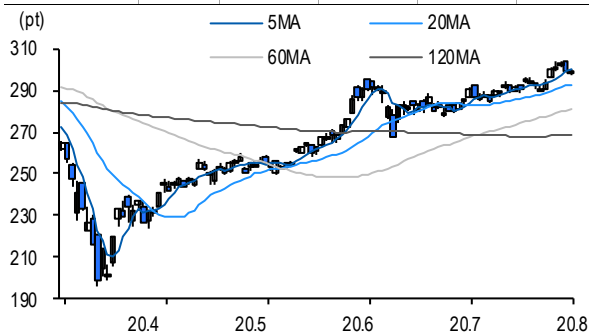


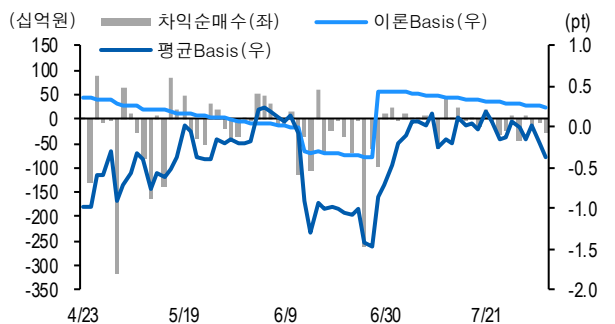
## 선물옵션시장 지표

2020.8.4

| Market Data | (십억원, 계약) |        |         |          |         |
|-------------|-----------|--------|---------|----------|---------|
|             | 종가(pt)    | 등락률(%) | 등락폭(pt) | 거래대금     | 미결제     |
| KOSPI200    | 299.46    | 0.05   | 0.14    | 9,179.5  | -       |
| 선물 9월물      | 299.20    | -0.05  | -0.15   | 16,795.1 | 301,373 |
| 선물 12월물     | 298.65    | -0.08  | -0.25   | 6.1      | 38,448  |
| 8월물(mini)   | 299.18    | -0.09  | -0.28   | 1,862.9  | 76,757  |
| 9월물(mini)   | 299.38    | 0.01   | 0.08    | 47.9     | 25,288  |



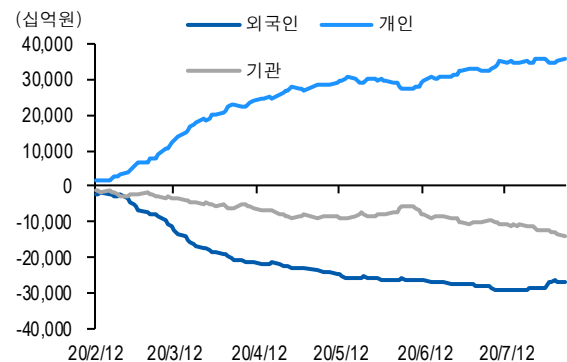
| 차익거래 관련 Market data | (pt)  |       |       |        |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|
|                     | 이론값   | 평균값   | 현재가   | 과리율(%) |
| K200 베이스            | 0.24  | -0.37 | -0.26 | -0.20% |
| 베이스(mini)           | 0.06  | -0.33 | -0.28 | -0.13% |
| 제1스프레드(SP)          | -0.07 | -0.55 | -0.55 | -0.16% |
| 합성선물 베이스(ATM)       | 0.06  | -0.26 | -0.26 | -0.11% |



| 투자주체별 매매 동향 | (십억원)  |        |           |       |        |        |             |      |      |        |
|-------------|--------|--------|-----------|-------|--------|--------|-------------|------|------|--------|
|             | KOSPI  | ETF 전체 | KOSPI+ETF | 차익 PR | 비차익 PR | K200F  | K200F(mini) | 콜옵션  | 풋옵션  | 주식선물전체 |
| 외국인         | -269.1 | 4.3    | -264.7    | 0.0   | -304.9 | -241.9 | -219.8      | -1.8 | -1.3 | -59.1  |
| 개인          | 624.7  | -46.0  | 578.7     | 0.0   | 1.0    | 12.2   | 11.2        | 0.1  | -0.3 | 14.5   |
| 기관          | -380.2 | 41.5   | -338.7    | -28.3 | -28.0  | 223.7  | 208.4       | 1.8  | 1.7  | 43.3   |
| 금융투자        | -284.5 | 54.5   | -230.0    | -10.5 | -17.5  | 36.7   | 209.3       | 1.9  | 1.8  | 33.7   |
| 투신          | -46.0  | 1.4    | -44.5     | 0.0   | -6.3   | 172.9  | -0.9        | -0.1 | -0.1 | 28.7   |
| 은행+보험+기타금융  | -11.4  | -25.8  | -37.2     | 0.0   | -2.3   | -6.9   | 0.0         | 0.0  | 0.0  | -0.2   |
| 연기금+국가지자체   | -42.9  | -3.3   | -46.3     | -17.8 | -7.8   | 21.0   | 0.0         | 0.0  | 0.0  | -18.9  |
| 기타법인        | 24.5   | 0.1    | 24.7      | 0.0   | -0.2   | 6.0    | 0.2         | -0.1 | -0.1 | 1.3    |

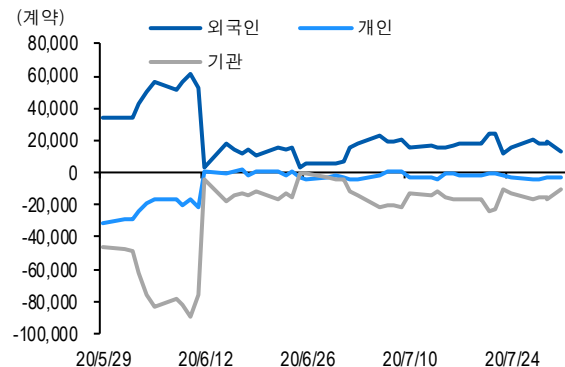
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

## 투자주체별 KOSPI + ETF 전체 누적 순매수 추이



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

## 투자주체별 선물 누적 순매수 추이



## 선물옵션시장 지표

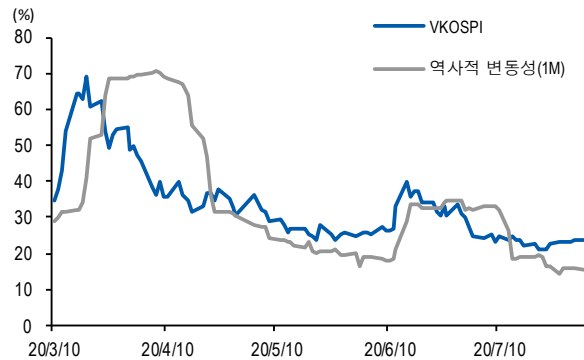
| 지수옵션 시장동향 |         |       |           |       | (계약, 십억원) |           |        |                 |
|-----------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|--------|-----------------|
|           | 거래량     | 거래대금  | 미결제약정     | 대표변동성 |           | 거래량       | 거래대금   | 미결제약정           |
| Call      | 725,537 | 186.3 | 796,778   | 19.5% | 지수옵션 전체   | 1,515,387 | 404.3  | 2,157,185       |
| Put       | 789,850 | 218.0 | 1,360,407 | 22.8% | PCR(금액기준) | 1.17      | VKOSPI | 23.52%(-0.05%p) |

|      | 행사가        | 종가   | 등락(pt) | 거래량    | 미결제약정  | 미결제증감 | 내재변동성 |     | 행사가        | 종가   | 등락(pt) | 거래량    | 미결제약정  | 미결제증감 | 내재변동성 |
|------|------------|------|--------|--------|--------|-------|-------|-----|------------|------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Call | 307.5(K+3) | 1.29 | -0.35  | 81,678 | 17,048 | 2,165 | 19.5  | Put | 302.5(K+1) | 6.03 | -0.27  | 4,380  | 3,539  | 108   | 21.0  |
|      | 305.0(K+2) | 1.90 | -0.44  | 66,912 | 19,865 | -155  | 19.4  |     | 300.0(K+0) | 4.63 | -0.33  | 8,466  | 6,330  | 627   | 21.2  |
|      | 302.5(K+1) | 2.73 | -0.53  | 52,723 | 16,111 | 444   | 19.4  |     | 297.5(K-1) | 3.50 | -0.37  | 17,825 | 6,432  | 449   | 21.5  |
|      | 300.0(K+0) | 3.83 | -0.58  | 26,006 | 22,636 | 360   | 19.6  |     | 295.0(K-2) | 2.66 | -0.36  | 51,163 | 10,207 | 858   | 22.2  |
|      | 297.5(K-1) | 5.21 | -0.61  | 6,458  | 11,989 | 484   | 19.9  |     | 292.5(K-3) | 2.03 | -0.36  | 50,803 | 8,769  | 1,208 | 23.1  |

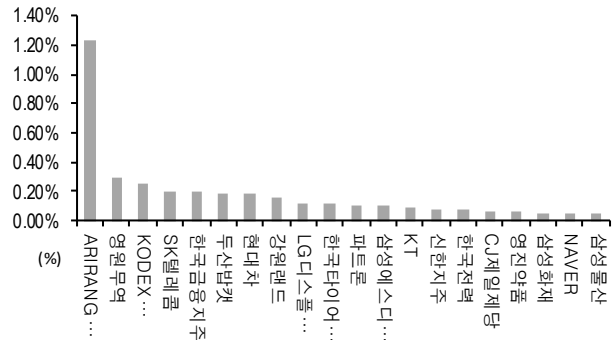
자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

## 역사적 변동성과 VKOSPI



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

## 주식선물 평균베이스스 괴리율



자료: KRX, 유안타증권 리서치센터

## 주식선물시장 동향(선현배율 상위 10종목)

|         |           |         |           |        |         |        |        |         |        | (계약, 십억원) |  |
|---------|-----------|---------|-----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|-----------|--|
|         | 거래량       | 거래대금    | 미결제약정     | 미결제증감  | 외국인(계약) | 개인(계약) | 기관(계약) | 외국인(금액) | 개인(금액) | 기관(금액)    |  |
| 주식선물 전체 | 3,664,061 | 3,402.8 | 5,147,098 | 80,212 | -49,951 | 38,808 | 7,923  | -59.1   | 14.5   | 43.3      |  |

| 종목명    | 선물현재가<br>(원) | 등락률<br>(%) | 선물거래대금<br>(십억원) | 선현배율<br>(%) | 미결제수량<br>(계약) | 미결제증감<br>(계약) | 평균괴리율<br>(%) | 외국인<br>순매수 | 개인<br>순매수 | 기관<br>순매수 | 금융투자<br>순매수 | 연기금등<br>순매수 |
|--------|--------------|------------|-----------------|-------------|---------------|---------------|--------------|------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| 현대차    | 127,000      | 0.40       | 157.0           | 66.7        | 120,710       | 17,645        | 0.18%        | -3,080     | 1,159     | 1,541     | -217        | -6,344      |
| 삼성전자   | 56,800       | -1.90      | 802.8           | 66.6        | 1,345,646     | 11,050        | -0.03%       | -9,362     | 15,710    | -9,555    | 9,843       | -16,763     |
| 기아차    | 39,800       | -1.36      | 47.9            | 66.3        | 76,556        | 16,273        | -0.04%       | -8,535     | 180       | 8,356     | 5,263       | -4,839      |
| 카카오    | 366,500      | 6.70       | 341.5           | 58.5        | 42,226        | 3,462         | -0.02%       | -2,474     | 2,610     | -120      | -1,187      | -1,014      |
| 삼성 SDI | 413,500      | 3.89       | 250.4           | 58.1        | 21,960        | 491           | -0.07%       | -101       | 702       | -1,148    | -215        | -749        |
| 한국금융지주 | 51,400       | 4.90       | 17.3            | 56.8        | 47,089        | 15,515        | 0.20%        | -779       | 693       | 92        | -2,119      | -6,776      |
| NAVER  | 315,000      | 4.48       | 203.2           | 49.5        | 53,949        | -1,288        | 0.05%        | 195        | -710      | 419       | 650         | -691        |
| SK 텔레콤 | 219,500      | -0.90      | 44.6            | 48.3        | 39,553        | 3,908         | 0.20%        | -1,457     | 1,377     | -23       | -1,421      | -971        |
| LG 화학  | 635,000      | 11.40      | 479.3           | 45.3        | 37,634        | -4,503        | -0.05%       | -4,455     | -3,317    | 8,186     | 4,441       | 4,215       |
| 고려아연   | 413,500      | -0.12      | 13.2            | 45.1        | 1,168         | -403          | -0.20%       | -161       | -30       | 191       | 151         | 251         |

자료: KRX, 유안타증권 리서치센터