

소극적인 파생 시장의 움직임

Derivatives Analyst 정인지

02 3770 3528 / inji.jung@yuantakorea.com

■ KOSPI 반등 과정에서 시장 베이스스 악화

- 전일 KOSPI는 유가증권 시장에서 외국인 매수세 유입되면서 +1.58% 상승. 유가증권 시장에서 외국인 3일연속 순매수하면서 지수 상승 주도.
- 반면 KOSPI200 선물 시장에서 외국인은 이번 주 이틀 연속 순매도. 전주 말 6,448억원 순매수해 이에 대한 차익실현으로 볼 수 있음. 선물 시장에서 약정 계약수도 3일 연속 감소해 적극적인 움직임이 나타나지 않음.
- 현 선물 시장에서 외국인 투자자들의 포지션이 다르게 나타나면서 시장 베이스스 악화. 전주말 0.05pt를 기록했던 장 중 평균 시장 베이스스는 전일 -0.06pt로 축소.

■ 급등했던 옵션 변동성 점차로 축소

- 지난 8월 13일 17%까지 축소되었던 옵션 대표 내재 변동성은 급락 과정에서 이번 주초 25.2%까지 확대. 전일 반등으로 다시 23.3% 수준까지 축소.
- 전일 옵션 거래대금은 5,933억원으로 지난 8월 20일 1조 448억원 기록 후 꾸준히 감소. 옵션 투자자들도 적극적인 매매에 나서지 않는 모습.
- 파생시장에서는 최근 KOSPI 반등 지속 가능성을 높게 평가하지 않는 모습. 그래도 기초자산 상승세 이어지면 파생 시장 분위기도 바뀔 수 있음. 오히려 파생 시장이 강하게 반응할 때 단기 과열 국면인 경우도 존재함.

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 투자전략팀 정인지)

당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

