
 금융위원회		<h1>보 도 자 료</h1>			 한국거래소	
		보도	2017. 6. 26.(월) 조간 이후	배포	2017. 6.23(금)	
책 임 자	금융위 자본시장과장 박 민 우(02-2100-2650)			담 당 자	최 성 규 사무관 (02-2100-2655)	
	한국거래소 파생상품시장본부장보 임 재 준(051-662-2602)				지 천 삼 부 장 (051-662-2610)	

제 목 : 6.26일부터 22개 파생상품이 신규상장되고, 헤지 전용계좌 및 외국인 옴니버스 계좌가 도입됩니다.

- 「파생상품시장 경쟁력 제고 방안」 추진현황 및 향후계획

I. 추진 현황

- ☐ 우리 파생상품시장이 글로벌 경쟁력을 갖춘 성숙하고 건전한 시장으로 도약할 수 있도록 「파생상품시장 경쟁력 제고방안」을 마련('16.11월)하여 추진 중

<파생상품시장 경쟁력 제고 방안 주요 내용>

	현황 및 문제점	개선 방안
공급 측면	<ul style="list-style-type: none"> 장내상품 다양성 부족 높은 거래수수료 등 	<ul style="list-style-type: none"> 상장절차 간소화·상품 다양화 거래수수료 합리화 등
수요 측면	<ul style="list-style-type: none"> 경직적 투자자 진입규제 해외투자자 거래 불편 	<ul style="list-style-type: none"> 맞춤형 진입규제 마련 외국인 통합계좌 도입

- ☐ 현재까지 상장절차 간소화, 거래수수료 합리화 등 4개 과제를 3.27일부터 시행하였으며, 외국인 통합계좌 도입 등 잔여 과제를 6월중 마무리(6.26일 시행)할 예정

<既往 이행 과제 >

- (상장절차 간소화) 다양한 파생상품의 적기 공급을 위해 개별 파생상품에 대한 상장여부를 거래소가 자율적으로 결정할 수 있도록 제도 정비
 - 기초자산의 기본 범위(예: 상장채권 금리)만 금융위에서 승인하고, 개별 상품(예: 국고채 3년물, 10년물)에 대한 상장여부는 거래소가 결정할 수 있도록 관련규정* 개정
- (거래수수료 조정) 투자자들의 세밀한 헤지거래가 가능하도록 주가지수 파생상품에 대한 거래수수를 주요 선진국과 유사한 수준으로 인하

* 파생상품시장 업무규정 및 동 규정 시행세칙 개정('17.3.27 시행)

<주요국의 주가지수 파생상품 거래수수>

미국(S&P500)	유럽(STOXX50)	일본(NIKKEI225)	홍콩(HSI)
27만원 (250달러)	1.2만원 (10유로)	1.1만원 (1,000엔)	0.7만원 (50홍콩달러)

- 코스피200 선물·옵션 거래수수를 기존 50만에서 25만으로, 미니코스피200 선물·옵션은 기존 10만에서 5만으로 인하

* 파생상품시장 업무규정 및 동 규정 시행세칙 개정('17.3.27 시행)

- (기본예탁금 인하) 손실 위험이 제한적인 '옵션 매수'에 대한 기본예탁금을 기존 5천만원에서 3천만원으로 인하
- (교육시간 합리화) 기존 의무교육 30시간을 1단계 20시간, 2단계 10시간으로 나누어 단계별 거래가 허용되는 상품 위주로 실시

<개인투자자 기본예탁금 및 교육시간 개선 >

구분	투자가능 상품	기본예탁금	기타 진입요건
기존	1단계 선물 (변동성선물 제외)	3,000만원	<ul style="list-style-type: none"> 의무교육 30시간 모의거래 50시간
	2단계 모든 선물·옵션	5,000만원	<ul style="list-style-type: none"> 1단계 거래경험 파생상품계좌 개설일로부터 1년 이상 경과
개선	1단계 선물(변동성선물 제외) 옵션매수	3,000만원	<ul style="list-style-type: none"> 의무교육 20시간 모의거래 50시간
	2단계 전체 선물·옵션	5,000만원	<ul style="list-style-type: none"> 의무교육 10시간 1단계 거래경험 파생상품계좌 개설일로부터 1년 이상 경과

* 파생상품시장 업무규정 및 동 규정 시행세칙(이하, 거래소 규정), 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정(금투협 규정) 개정('17.3.27 시행)

II. 추진 성과

- ◇ 파생상품 경쟁력 제고방안이 본격 시행된 '17.3.27일 이후 장내 파생상품의 거래규모는 제도 시행 전 대비 전반적으로 증가
- 장기 헤지수요 증가 등에 따라 거래회전율이 감소하는 등 건전성 지표도 개선

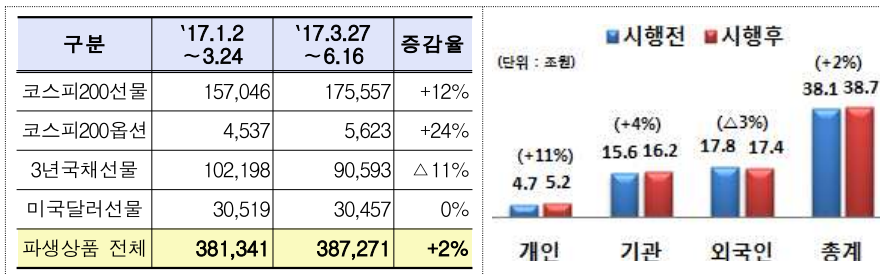
□ (시장활력 제고) 거래승수 인하 등 제도개선 이후* 주식관련 파생상품을 중심으로 장내파생상품의 거래규모가 전반적으로 증가

* 비교시점 : '17.1.2~3.24(제도 시행 전) → '17.3.27~6.16(제도 시행 후)

① 전체 장내파생상품 일평균 거래대금 약 2% 증가(38.1→38.7조원)

- 외국인 비중은 감소한 반면 기관 및 개인의 비중이 증가

< 장내파생상품 일평균 거래대금(억원) > < 투자자별 거래대금 비교 >



- 일평균 거래량도 제도시행 전 대비 약 69% 증가하였으며, 거래승수 인하효과를 감안하더라도 약 9% 증가

<전체 장내파생상품 일평균 거래량(만계약)>

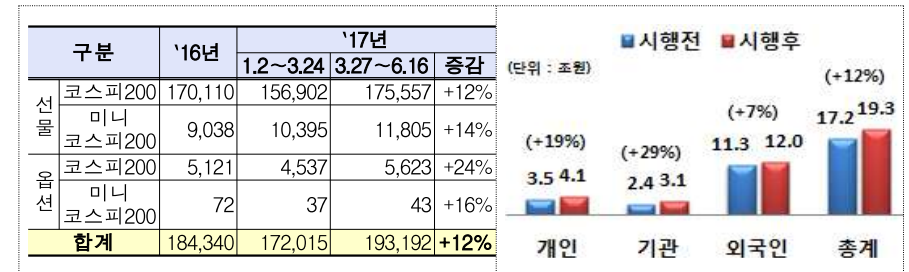
구분	'16년	(승수인하 효과 반영)	'17.1.2 ~3.24	(승수인하 효과 반영)	'17.3.27 ~6.16	증감율	(승수인하 효과 반영)
코스피200선물	13.8	27.6	11.6	23.2	23.8	+106%	+3%
코스피200옵션	137.0	269.8	127.8	255.6	279.4	+119%	+9%
3년국채선물	10.6	10.6	9.3	9.3	8.3	△11%	△11%
미국달러선물	26.1	26.1	26.4	26.4	27.0	+2%	+2%
파생상품 전체	281.8	445.2	272.0	419.5	458.7	+69%	+9%

② 특히, 주가지수 관련 파생상품의 일평균 거래대금이 크게 증가 (약 12%, 17.2조원 → 19.3조원)

- 투자자별로는 기관(+29%) 및 개인(+19%)의 거래대금 증가율이 외국인(+7%) 거래대금 증가율을 크게 상회

< 주가지수 파생상품 일평균 거래대금(억원) >

< 투자자별 거래대금 비교 >



- 일평균 거래량도 제도시행 전 대비 2배 이상 증가하였으며, 거래승수 인하효과를 감안하더라도 코스피200선물은 약 3%, 코스피200옵션은 약 9% 증가

<주가지수 파생상품 일평균 거래량(만계약)>

구분		'16년	(승수인하 효과 반영)	'17.1.2 ~3.24	(승수인하 효과 반영)	'17.3.27 ~6.16	증감	(승수인하 효과 반영)
선물	코스피200	13.8	27.6	11.6	23.2	23.8	106%	+3%
	미니 코스피200	3.7	7.3	3.8	7.7	8.0	109%	+4%
옵션	코스피200	137.0	238.0	127.8	255.6	279.4	119%	+9%
	미니 코스피200	9.0	17.9	4.2	8.4	7.1	69%	△ 16%
전체		163.4	290.8	147.4	294.8	318.3	116%	+8%

□ (시장 건전성 제고) 장기 헤지거래 수요증가로 미결제약정 수량이 증가하고 투기적 거래가 감소함에 따라 거래회전율*은 감소

* 거래회전율 = 일평균 거래량/미결제약정 계약 수

① 코스피200선물·옵션의 미결제약정 수량이 제도시행 전 대비 2배 이상 증가*하였으며, 거래승수 인하효과를 감안하더라도 약 11% 증가 (597만 계약 → 652만 계약)

* 코스피200선물(계약) : 16.0만 → 34.4만(+115%)
코스피200옵션(계약) : 136.7만 → 294.7만(+116%)

② 기관투자자 중심의 장기거래가 증가함에 따라 거래회전율이 제도 시행 전 대비 약 1.4% 감소(0.714배 → 0.704배)

III. 잔여과제 이행 및 향후 계획

◇ 국내외 투자자의 시장접근성 향상, 신상품 공급 확대 등으로 투자자의 다양한 거래수요를 충족하고 우리 파생상품시장의 글로벌 경쟁력 제고에 기여

① (신규 파생상품 상장) 다양한 투자수요 충족을 위해 **ETF선물**, **개별주식 선물·옵션** 등을 신규 상장 ('17.6.26일부터 거래 개시)

○ (ETF선물) 기초자산의 안정성 및 유동성*, 투자자 수요 등을 감안하여 **ETF 선물 3종목**을 신규 상장

* (최소 기준) 최근 3년 내 관리종목 지정 1회 이하, 1년간 거래대금 500억원 이상 등

< ETF선물의 기초자산 ETF 개요('17.5월말 기준) >

ETF	기초지수	지수구성 종목수	시가총액	연간 거래대금
KODEX 삼성그룹주	FnGuide 삼성그룹	코스피 14종목	8,840억원	4,959억원
TIGER 헬스케어	KRX 헬스케어	코스피 34종목, 코스닥 51종목	1,716억원	4,274억원
ARIRANG 고배당주	FnGuide 고배당주	코스피 30종목	1,695억원	2,874억원

○ (개별주식선물·옵션) 기초자산의 안정성 및 유동성* 등을 고려하여 **19개의 개별주식선물(9종목)·옵션(10종목)**을 추가 상장**

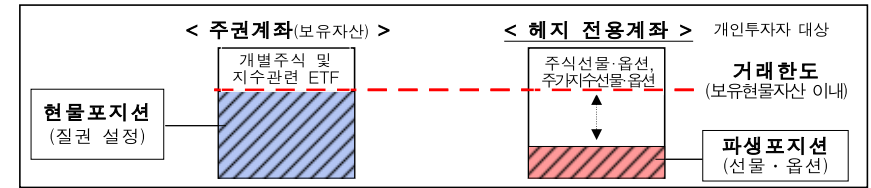
* (최소 기준) 직전 3년 내 감사의견 적정, 1년간 거래대금 5천억원 이상 등

** 이번 추가상장으로 개별주식선물·옵션의 상장종목 수는 각각 123→132종목(코스피 113, 코스닥 19), 20→30종목(코스피 28, 코스닥 2)으로 증가

⇒ 향후 시장상황 및 투자수요 등을 감안하여 **다양한 파생상품의 신규 상장**을 지속적으로 추진 할 예정

② (개인투자자의 헤지거래 수요 충족) 개인투자자가 보유한 현물자산 범위 내에서 헤지거래를 하는 경우 **기본예탁금을 면제**하는 '헤지 전용계좌' 도입 ('17.6.26일부터 시행)

<헤지 전용계좌 운영구조>



○ (현물자산 범위) 개별주식 및 코스피 200 등 지수관련 ETF*

* 코스피200·코스닥150지수 ETF 및 섹터지수 ETF

○ (거래가능 상품) 개별주식선물·옵션, 코스피200선물·옵션(미니 포함), 코스닥150 선물 및 섹터지수선물의 **선물매도, 콜옵션 매도 및 풋옵션 매수 거래**

⇒ 향후 시장상황 및 투자 수요 등을 감안하여 **현물자산 및 거래가능 상품 범위 확대 검토**

③ (외국인 거래 편의성 제고) 글로벌 스탠다드*에 맞게 장내 파생상품 거래에 대한 **외국인 옴니버스 계좌** 도입 ('17.6.26일부터 시행)

* 美, EU, 日, 홍콩 등에서는 해외 증권사 등을 통해서도 각국의 장내파생시장 참여 가능

○ 해외 금융투자업자가 국내에 자기명의로 개설한 옴니버스 계좌를 통해 **다수 외국인의 파생상품 주문을 일괄 처리**

* 주식에 대한 외국인 옴니버스계좌는 '17.3월에 도입되었으며, 채권에 대한 외국인 옴니버스계좌는 '17.6.29일 도입 예정

<파생상품 옴니버스 계좌 구조>

