

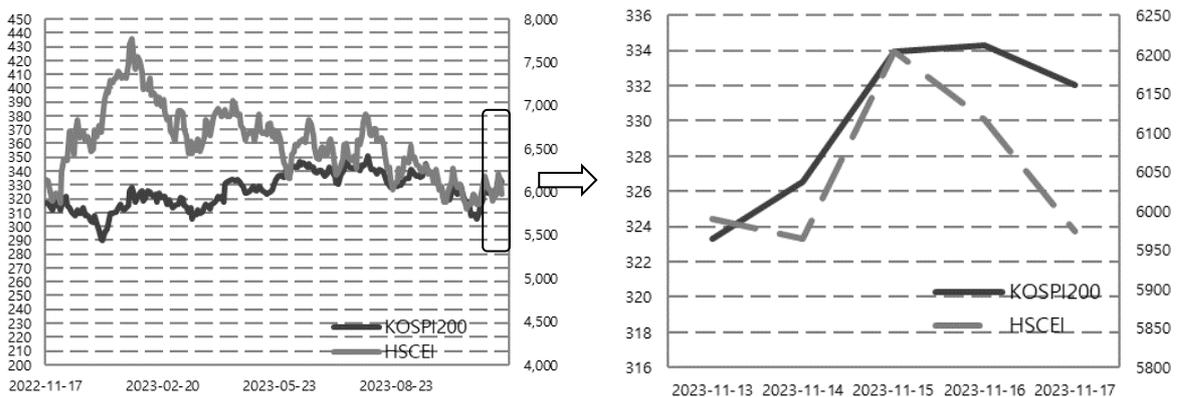
주간 ELS 발행 시장 동향

김하연 02) 3215-1411

I. 주식시장 동향

금주의 첫 날인 13일, 전 주부터 시행된 공매도 전면 금지 조치로 인해 코스피 지수는 하락세를 이어갔다. 장 초반 코스피는 반도체와 2차전지 대형주들의 상승세가 돋보였으나, 외국인 매도세를 견디지 못한 채 낙폭을 키우며 2,400선을 간신히 지켰다. 14일 국내 증시는 기관의 순매수에 힘입어 반등에 성공하였다. 전날 미국 뉴욕증시에서 테슬라는 인도가 전기차 수입에 대한 세금을 향후 5년 동안 감면할 것이라 소식에 4.22% 올랐으며, 테슬라 강세로 인해 국내 2차전지 관련주들의 주가가 동반 강세를 보였다. 이로 인해 코스피 지수는 전일보다 29.49포인트(1.23%) 오른 2,433.25로 장을 마쳤다. 15일 코스피 또한 미국 연방준비제도(Fed.연준)의 금리 인하 기대감에 외국인과 기관의 매수세가 유입되며 2% 넘게 급등했다. 간밤 발표된 미국의 10월 소비자물가지수(CPI) 상승률이 시장 예상치를 하회한 것으로 나타나자 투자자들은 12월 연준이 기준금리를 동결한 뒤 내년부터 금리 인하를 시작하리라는 기대감을 갖게 됐고, 이에 위험 선호 심리가 살아난 것으로 풀이된다. 16일로 넘어가는 간밤에 장중 미·중 정상회담 결과가 전해졌으나, 16일 코스피 지수에 미치는 영향은 미미했다. 외국인 매수세와 개인, 기관의 매도세에 등락을 반복하며 전일과 비슷한 수준으로 장을 마쳤다. 금주의 마지막 거래일인 17일 코스피는 외국인과 기관의 순매도세에 하락하여 2,469.85에 장을 마감했다.

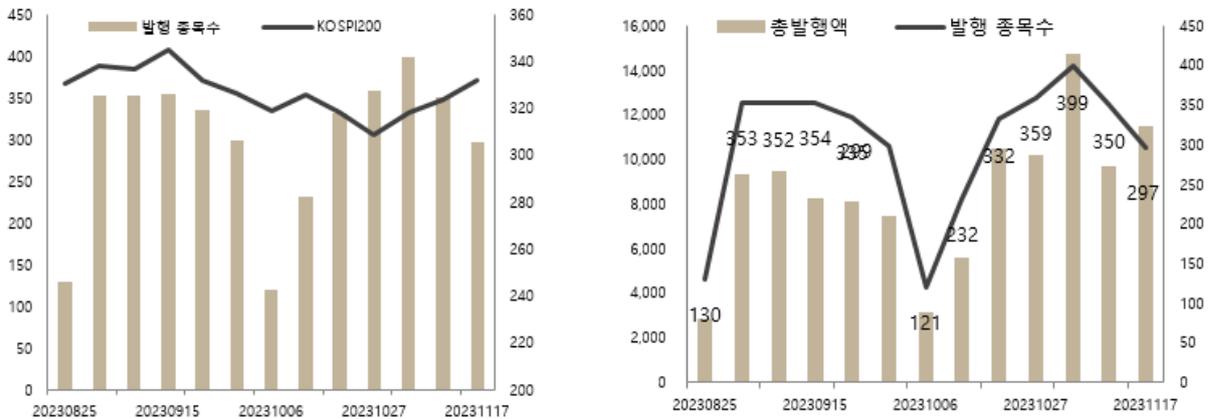
<그림1> 최근 1년 및 금주 KOSPI200, HSCEI 지수 추이



II. 주간 시장 동향

- 금주의 ELS 발행 종목 수는 공모 219건, 사모 78건으로 총 297건이 발행되었으며, 전주 대비 공모는 52건 감소, 사모는 1건 감소하였다. 발행 금액으로는 공모 10,767.83억원, 사모 764.08억원을 기록했고, 지난 주 총 발행금액보다 1,785.88억원 증가하였다.

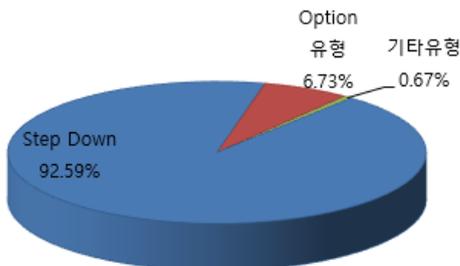
<그림2> 최근 3개월 주간 발행 추이



III. 주간 발행 동향

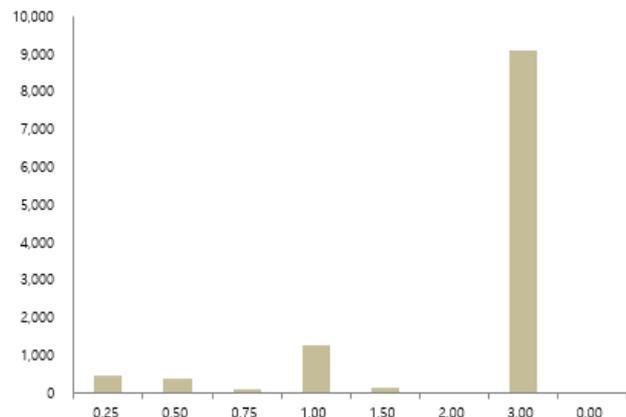
- 총 297개 발행 종목 중 92.59%가량인 275종목이 Step Down 유형으로 ELS 발행 유형 중 가장 큰 부분을 차지하였고 Option 유형은 20종목으로 6.73%의 비중을 차지했다. 또한 기타 유형이 0.67%의 비중으로 2종목 발행되었다.

<그림3> 상품유형별 발행현황



<그림4> 발행 만기 현황

(단위: 억 원)



IV. 주간 상환 현황

- 이번 주 ELS 상환 평균 지급률은 연 6.8%로 지난 주 보다 0.99%p 증가했으며, ELS 상환건수는 337건으로 전주 대비 54건 감소했다. 이번 주 조기상환 건수는 316건을 기록했다. 만기상환 건수는 21건으로 전주에 비해 24건 감소하였다. 지난 주와 비교하여 수익 상환건수는 320건으로 29건 감소하였고, 원금 상환 건수는 17건, 손실 상환 건수는 0건으로 각각 집계되었다.

<표1> 지난 주 대비 조기/만기상환 현황

(평균 지급률: 연이율로 환산)

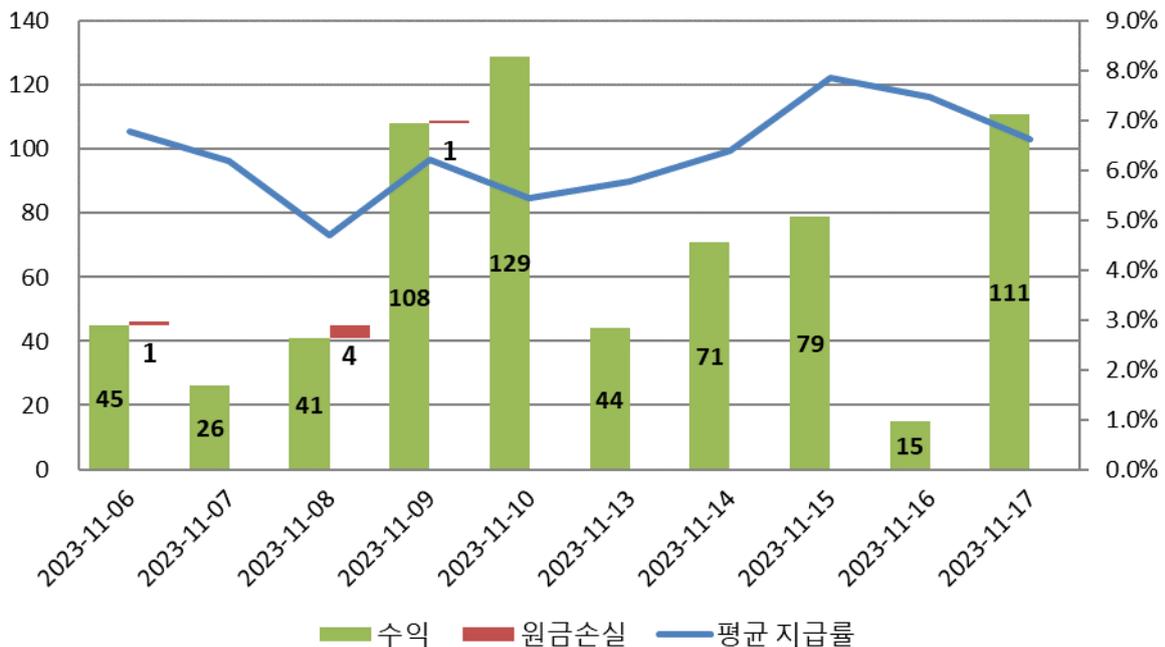
	총상환		조기상환		만기상환	
	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수
지난주	5.81%	391	6.90%	346	-2.51%	45
이번주	6.80%	337	7.22%	316	0.44%	21

<표2> 지난 주 대비 수익구분 별 상환 현황

	수익 상환건수	원금 상환건수	손실 상환건수
지난주	349	36	6
이번주	320	17	0

<그림5> 지난 주와 이번 주 수익/원금/원금손실 구분 상환건수 추이

(평균 지급률 : %)



<표3> 신규발행 기초자산 개수 vs 상품유형

기초자산개수	상품유형	기초자산유형	발행종목수	발행금액(억원)
1	Option 유형	국내지수형	15	1930.45
1	Step Down	해외종목형	11	215.61
1	Step Down	해외지수형	7	64.6
1	Option 유형	국내종목형	5	346.58
1	Step Down	국내지수형	1	1.95
2	Step Down	해외지수형	16	119.95
2	Step Down	해외종목형	11	194.24
2	Step Down	해외혼합형	9	223.55
2	Step Down	국내혼합형	3	52.77
2	기타유형	국내혼합형	1	17.78
2	Step Down	국내종목형	1	8.73
3	Step Down	해외지수형	212	8269.86
3	Step Down	해외혼합형	4	36.82
3	기타유형	해외지수형	1	49.1

<표4> 신규발행 1-Stock 현황: Volatility

(단위 : %)

기초자산명	발행 종목 수	발행 금액	Time Buckets					
			EWMA	60일	90일	120일	180일	240일
KOSPI200 Index	16	1932.4	17.57	19.41	17.96	16.49	15.45	16.34
Standard & Poor's 500 index	7	64.6	14.59	13.7	12.58	12.06	12.96	14.05
TESLA INC	6	105.22	54.38	53.32	51.76	50.97	50.3	58.85
삼성전자	3	140.39	21.27	21.7	21.58	20.53	20.42	21.95
NVIDIA Corporation	3	10.29	46.43	34.75	39.15	39.41	45.16	49.36
Netflix Inc(UW)	2	100.1	42.4	41.69	41.2	37.95	38.25	39.07
현대차	2	206.19	21.42	19.17	19.31	19.42	20.84	22.01

<표5> 신규발행 2-STOCK 현황: Volatility & Correlation

(단위 : %)

기초자산명1	기초자산명2	발행 종목수	Volatility(EWMA)		Correlation Time Buckets		
			기초자산 1	기초자 산2	EWMA	120일	180일
EURO STOXX50 Price Index	Standard & Poor's 500 index	12	14.65	14.59	0.48	0.5	0.54
TESLA INC	Standard & Poor's 500 index	5	54.38	14.59	0.64	0.57	0.6
삼성전자	KOSPI200 Index	3	21.27	17.57	0.76	0.73	0.75
TESLA INC	NVIDIA Corporation	3	54.38	46.43	0.42	0.41	0.35
Standard & Poor's 500 index	NVIDIA Corporation	3	14.59	46.43	0.7	0.6	0.55
NVIDIA Corporation	ADVANCED MICRO DEVICES	3	46.43	46.69	0.7	0.62	0.65
Netflix Inc(UW)	ADVANCED MICRO DEVICES	2	42.4	46.69	0.38	0.37	0.34
TESLA INC	ADVANCED MICRO DEVICES	2	54.38	46.69	0.38	0.36	0.31
Standard & Poor's 500 index	Nikkei225 Index	2	14.59	17.59	0.23	0.24	0.16
Standard & Poor's 500 index	Amazon.com Inc.	1	14.59	35.2	0.62	0.61	0.57
EURO STOXX50 Price Index	Nikkei225 Index	1	14.65	17.59	0.38	0.34	0.27
LG화학	NAVER	1	43.28	36.56	0.28	0.19	0.21
POSCO	KOSPI200 Index	1	58.27	17.57	0.6	0.59	0.54
Standard & Poor's 500 index	KOSPI200 Index	1	14.59	17.57	0.32	0.3	0.18
TESLA INC	Meta Platforms Inc	1	54.38	38.38	0.38	0.45	0.46

[참고자료] 주요 기초자산 블룸버그 티커 설명

	블룸버그 티커	설명
1	CL1 Comdty	Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)
2	SX5E Index	Dow Jones EURO STOXX50 Price Index
3	CO1 Comdty	Generic 1st 'CO' futures - 파이프라인 수출용 브렌트 혼합유(ICE)
4	HSCEI Index	Hang Seng China Enterprises Index
5	SPX Index	Standard & Poor's 500 index
6	NIKKEI225 Index	NIKKEI Stock Average
7	GOLDLNPM Comdty	London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price
8	SHSZ300 Index	상하이 선전 CSI300지수
9	FXI Equity	iShares China Large-Cap ETF
10	SLVRLN Index	London Silver Market Fixing Ltd Silver Fix Price