

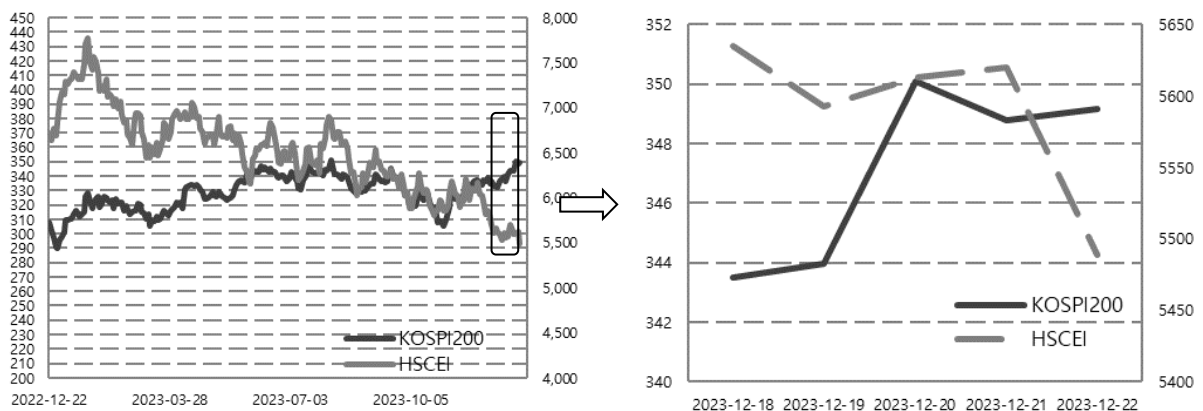
주간 ELS 발행 시장 동향

서지연 02) 3215-1461

I. 주식시장 동향

금주 코스피는 지난주에 이어 상승세를 이어가다 하락 전환 마감했다. 주중 첫 거래일인 18일 코스피가 2560대에서 강보합세로 거래를 마쳐 연속 상승세를 이어갔다. 코스피는 지난 주말 보도된 대주주 양도세 완화 이슈를 제외하면 추가 상승동력이 부족한 가운데 개별 업종별 이슈에 따른 순환매 장세를 보였다. 코스피가 19일 2,560대 후반에서 강보합세로 거래를 마치며 4거래일 연속 상승세를 이어갔다. 지수는 하락 출발해 오전 한때 2,550대까지 내려가기도 했으나, 오후 들어 낙폭을 줄이더니 장 막판 상승 전환했다. 미국 증시를 중심으로 FOMC 이후 주가 단기 과열에 대한 논란이 부각되기 시작했지만, 국내 증시는 상대적으로 회복세가 아직 약하고 시장에서 반영하는 국내 금리인하 기대도 두 차례 정도에 불과해 아직 과하다고 보기 어렵다. 20일, 코스피 지수는 전 거래일 대비 45.75포인트(1.78%) 오른 2614.30에 거래를 마쳤다. 지수가 종가 기준 2600선을 돌파한 것은 지난 8월10일(2601.56) 이후 넉 달 여만이다. 내년 미국 연방준비제도의 금리인하, 경기 연착륙 기대감이 강화하며 미국 증시가 강세를 보인 가운데 국내 증시 역시 동조화 흐름을 보였다. 21일, 코스피 지수가 6거래일 만에 하락 마감했다. 연이은 상승에 차익실현 매물이 나오며 장중 2580선까지 밀리기도 했지만 장 막판에 2600선을 회복했다. 22일 코스피가 개인과 외국인의 매도에 소폭 내려 2600선을 내주고 2599.51로 장을 마감했다. 미국 11월 개인소비지출(PCE) 가격지수 발표를 앞두고 투자자들의 관망 심리가 짙어진 것으로 보인다.

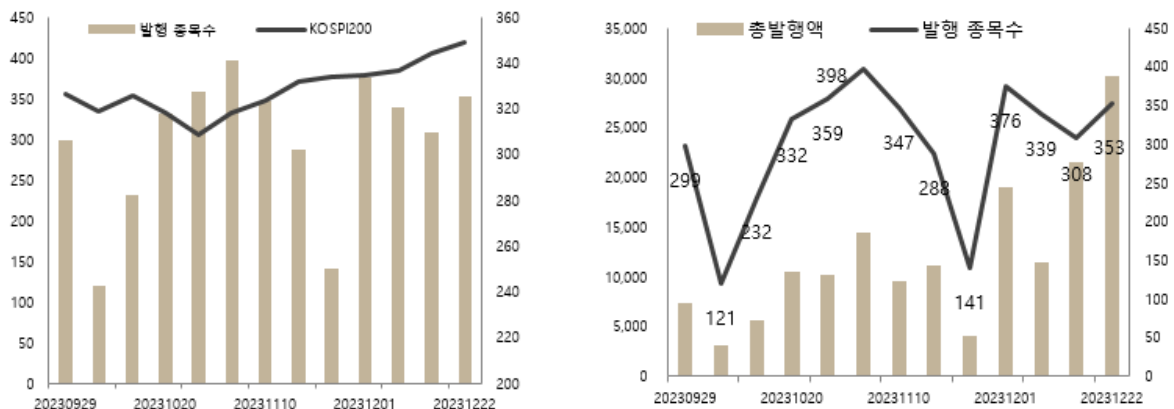
<그림1> 최근 1년 및 금주 KOSPI200, HSCEI 지수 추이



II. 주간 시장 동향

- 금주의 ELS 발행 종목 수는 공모 300건, 사모 53건으로 총 353건이 발행되었으며, 전주 대비 공모는 70건 증가, 사모는 25건 감소하였다. 발행 금액으로는 공모 29649.85억원, 사모 555.76억원을 기록했고, 지난 주 총 발행금액보다 8593.28억원 증가하였다.

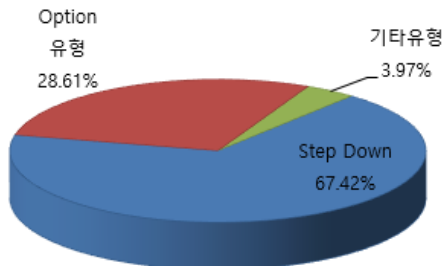
<그림2> 최근 3개월 주간 발행 추이



III. 주간 발행 동향

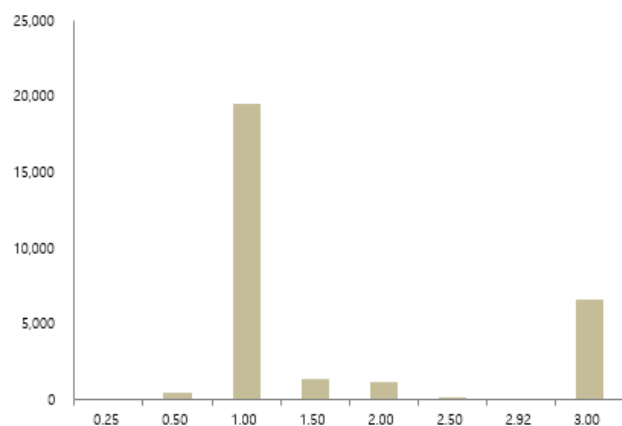
- 총 353개 발행 종목 중 67.42%가량인 238종목이 Step Down 유형으로 ELS 발행 유형 중 가장 큰 부분을 차지하였고 Option 유형은 101종목으로 28.61%의 비중을 차지했다. 또한 기타 유형이 3.97%의 비중으로 14종목 발행되었다.

<그림3> 상품유형별 발행현황



<그림4> 발행 만기 현황

(단위: 억 원)



IV. 주간 상환 현황

- 이번 주 ELS 상환 평균 지급률은 연 5.3%로 지난 주 보다 0.56%p 감소했으며, ELS 상환건수는 388건으로 전주 대비 6건 감소했다. 이번 주 조기상환 건수는 285건을 기록했다. 만기상환 건수는 103건으로 전주에 비해 28건 증가하였다. 지난 주와 비교하여 수익 상환건수는 294건으로 31건 감소하였고, 원금 상환 건수는 94건, 손실 상환 건수는 0건으로 각각 집계되었다.

<표1> 지난 주 대비 조기/만기상환 현황

(평균 지급률: 연이율로 환산)

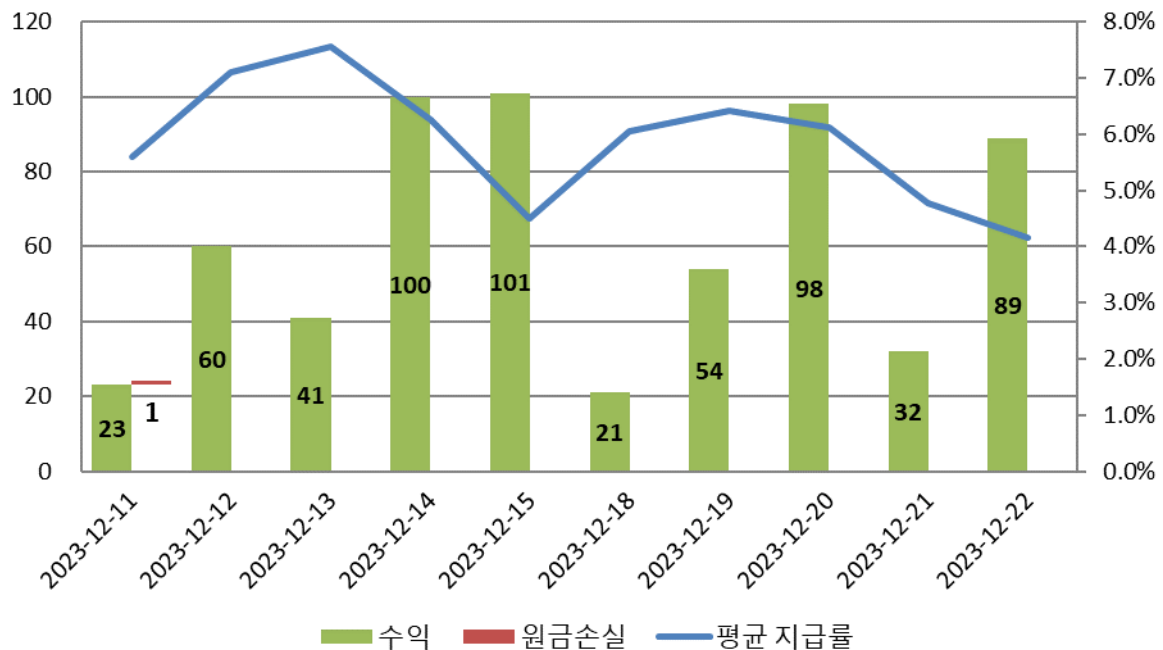
	총상환		조기상환		만기상환	
	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수
지난주	5.86%	394	7.27%	319	-0.12%	75
이번주	5.30%	388	7.20%	285	0.04%	103

<표2> 지난 주 대비 수익구분 별 상환 현황

	수익 상환건수	원금 상환건수	손실 상환건수
지난주	325	68	1
이번주	294	94	-

<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	국내종목형	79	16103.97
1	Option 유형	국내지수형	20	1080.67
1	Step Down	해외지수형	7	5.1
1	Step Down	해외종목형	3	4
1	Step Down	국내지수형	3	5.56
1	Step Down	국내종목형	2	13.65
1	Option 유형	해외지수형	1	0
1	Option 유형	해외종목형	1	4.52
2	Step Down	해외지수형	22	226.96
2	Step Down	해외종목형	14	296.92
2	Step Down	해외혼합형	7	70.75
2	기타유형	국내혼합형	6	6279.64
2	기타유형	국내종목형	5	709.32
2	Step Down	국내혼합형	4	72.98
2	Step Down	국내종목형	4	15.47
2	기타유형	해외종목형	1	300
3	Step Down	해외지수형	164	4848.51
3	Step Down	해외혼합형	6	42.86
3	기타유형	해외지수형	2	102.22
3	Step Down	해외종목형	2	22.49

<표4> 신규발행 1-Stock 현황: Volatility

(단위 : %)

기초자산명	발행 종목 수	발행 금액	Time Buckets					
			EWMA	60일	90일	120일	180일	240일
삼성전자	52	12698.1	20.03	18.24	19.42	20.03	19.91	20.97
KOSPI200 Index	23	1086.23	16.5	19.24	17.3	16.71	15.05	15.67
한국전력	19	2948	25.2	25.44	23.1	23.33	23.28	22.98
Standard & Poor's 500 index	7	0.04	13.7	12.4	12.47	11.81	11.81	13.01
현대차	4	452.1	21.08	21.07	19.03	19.16	20.6	21.35
KT	3	2.22	18.86	15.64	17.08	19.01	18.34	19.23
TESLA INC	3	8.11	50.57	45.86	48.78	47.36	47.86	52.27
NAVER	2	7.37	33.91	29.89	33.82	36.72	33.84	34.37
NVIDIA Corporation	1	0.41	43.38	34.36	35.66	36.76	44.79	46.86
POSCO	1	9.88	53.54	60.88	56.24	61.6	55.42	51.44
HangSeng China Enterprises Index	1	5.06	26.07	24.51	24.08	25.46	24.37	25.37



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

(단위 : %)

기초자산명1	기초자산명2	발행 종목수	Volatility(EWMA)		Correlation Time Buckets		
			기초자산 1	기초자산 2	EWMA	120일	180일
EURO STOXX50 Price Index	Standard & Poor's 500 index	12	13.39	13.7	0.22	0.44	0.5
EURO STOXX50 Price Index	Nikkei225 Index	9	13.39	17.27	0.23	0.29	0.31
삼성전자	KOSPI200 Index	7	20.03	16.5	0.77	0.73	0.74
TESLA INC	Standard & Poor's 500 index	6	50.57	13.7	0.58	0.58	0.57
TESLA INC	ADVANCED MICRO DEVICES	5	50.57	45.65	0.35	0.35	0.3
TESLA INC	NVIDIA Corporation	4	50.57	43.38	0.42	0.41	0.34
한국전력	삼성전자	4	25.2	20.03	0.09	0.12	0.07
Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	1	17.27	16.5	0.47	0.58	0.55
TESLA INC	NIKE INC	1	50.57	26.29	0.2	0.22	0.12
LG전자	ADVANCED MICRO DEVICES	1	29.66	45.65	-0.31	-0.06	-0.01
ICE ECX EMISSION DEC24	Emission European Union Allowance SPOT	1	28.38	31.05	0.93	1	1
현대차	KOSPI200 Index	1	21.08	16.5	0.52	0.56	0.4
우리금융지주	LG전자	1	19.97	29.66	0.38	0.51	0.41
INTEL CORP-	Amazon.com Inc.	1	37.54	32.5	0.37	0.51	0.38
Standard & Poor's 500 index	POSCO	1	13.7	53.54	0.05	0.19	0.17
Netflix Inc(UW)	INTEL CORP-	1	39.17	37.54	0.36	0.33	0.32
SK하이닉스	KOSPI200 Index	1	33.85	16.5	0.64	0.62	0.57
LG화학	NAVER	1	40.79	33.91	0.27	0.19	0.2
LG전자	KOSPI200 Index	1	29.66	16.5	0.51	0.54	0.48
Generic 1st 'CO' futures - 파이프라인 수출용 브렌트 혼합유(ICE)	Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)	1	32.89	34.75	0.97	0.96	0.97
POSCO	SK하이닉스	1	53.54	33.85	0.24	0.19	0.16
KT&G	현대차	1	15.64	21.08	0.19	0.26	0.13
우리금융지주	KOSPI200 Index	1	19.97	33.85	0.29	0.31	0.22

[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