

주간 ELS 발행 시장 동향

강우석 02) 3215-2976

I. 주식시장 동향

주중 첫 거래일인 4일, 내년 금리 인하에 대한 기대감으로 인한 외국인과 기관의 매수세에 코스피가 전 거래일 대비 9.94포인트(0.4%) 오른 2514.95에 마감했다.

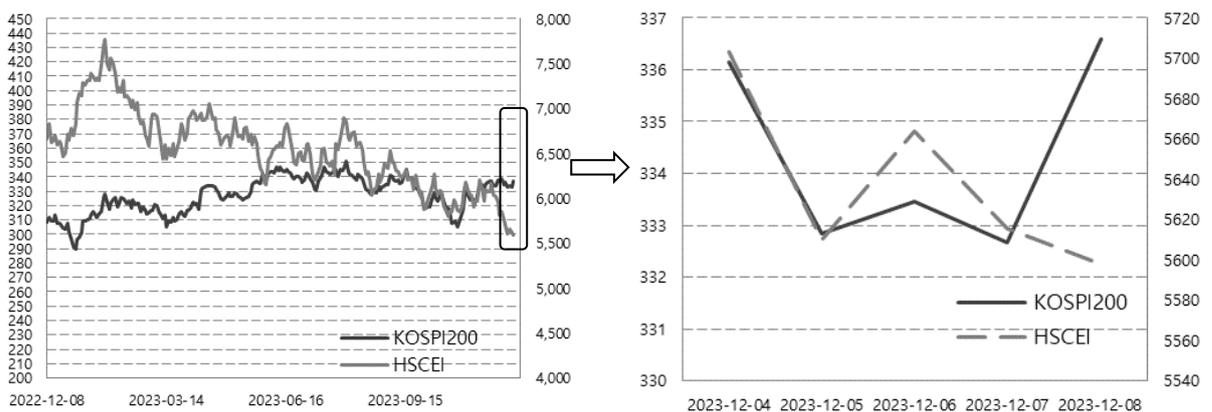
한편, 미국 중앙은행인 연방준비제도(연준)의 금리인하 기대가 과도했다는 분위기가 형성되면서 뉴욕증시가 일제히 하락 마감한 영향으로 다음날인 5일 코스피 지수가 1% 가까이 빠지며 2,490대에 안착하였다.

주 중반 6일에는 코스피 지수가 2500선 턱밑에서 강보합세로 마감했다. 장중 2509까지 오르며 2500선 안착 기대를 키웠지만 개인과 외인의 매도물량이 출회하면서 상승폭을 줄였다. 코스닥은 2차 전지, 반도체 흐름 차별화와 코스닥 개별종목 이슈의 상승으로 819.54에 강세마감했다.

7일에는 코스피, 코스닥이 2492.07, 813.2로 약세 마감했다. 미국 고용 둔화, 중국 경기우려에 유가 하락이 원인으로 보여지며, 유가 하락에 따른 비용 절감으로 인해 전기가스업 관련주가 가장 많은 상승세를 보인 것이 주요 특징으로 보여진다

8일 코스피지수는 전거래일 대비 25.78포인트(1.03%) 오른 2517.85에 거래를 마감했다. 이날 지수는 18.17포인트(0.73%) 상승한 2,510.24에 거래를 시작한 이후 2520선을 웃돌기도 했지만 상승폭을 반납해 2510대에서 거래를 마쳤다. 이날 코스피는 간밤 미국 뉴욕증시에서 구글과 AMD가 급등한 데 따른 투자 심리가 되살아난 영향을 받았다.

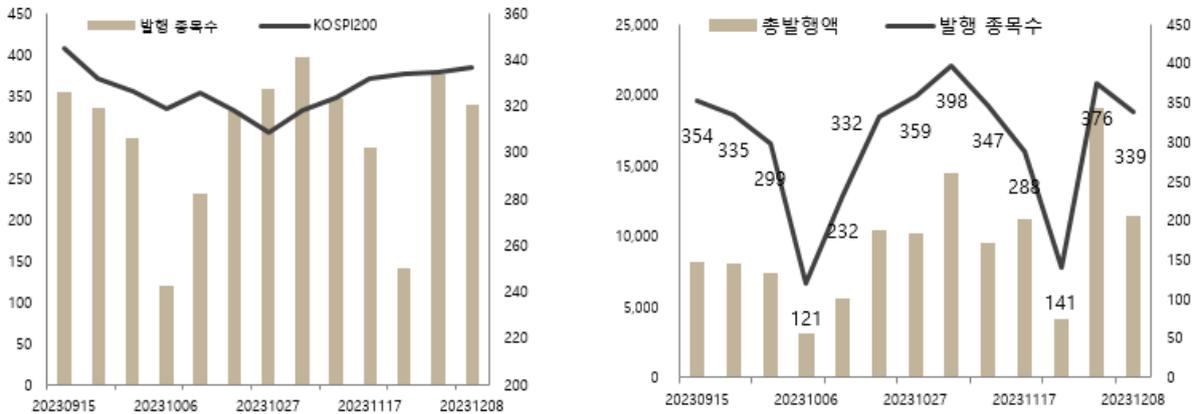
<그림1> 최근 1년 및 금주 KOSPI200, HSCEI 지수 추이



II. 주간 시장 동향

■ 금주의 ELS 발행 종목 수는 공모 265 건, 사모 74 건으로 총 339 건이 발행되었으며, 전주 대비 공모는 37 건 감소, 사모는 0 건 감소하였다. 발행 금액으로는 공모 10922.81 억원, 사모 518.77 억원을 기록했고, 지난 주 총 발행금액보다 7626.08 억원 감소하였다.

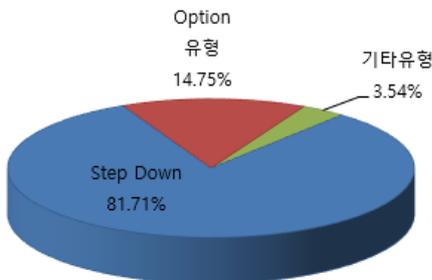
<그림2> 최근 3개월 주간 발행 추이



III. 주간 발행 동향

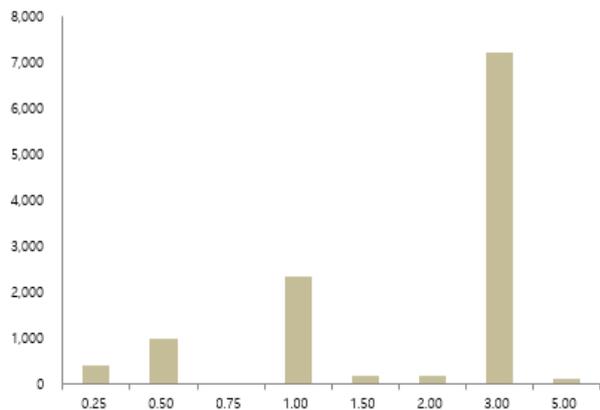
■ 총 339개 발행 종목 중 81.71%가량인 277종목이 Step Down 유형으로 ELS 발행 유형 중 가장 큰 부분을 차지하였고 Option 유형은 50종목으로 14.75%의 비중을 차지했다. 또한 기타 유형이 3.54%의 비중으로 12종목 발행되었다.

<그림3> 상품유형별 발행현황



<그림4> 발행 만기 현황

(단위: 억 원)



IV. 주간 상환 현황

- 이번 주 ELS 상환 평균 지급률은 연 6.33%로 지난 주 보다 0.91%p 증가했으며, ELS 상환건수는 374건으로 전주 대비 141건 증가했다. 이번 주 조기상환 건수는 319건을 기록했다. 만기상환 건수는 55건으로 전주에 비해 8건 증가하였다. 지난 주와 비교하여 수익 상환건수는 325건으로 134건 증가하였고, 원금 상환 건수는 48건, 손실 상환 건수는 1건으로 각각 집계되었다.

<표1> 지난 주 대비 조기/만기상환 현황

(평균 지급률: 연이율로 환산)

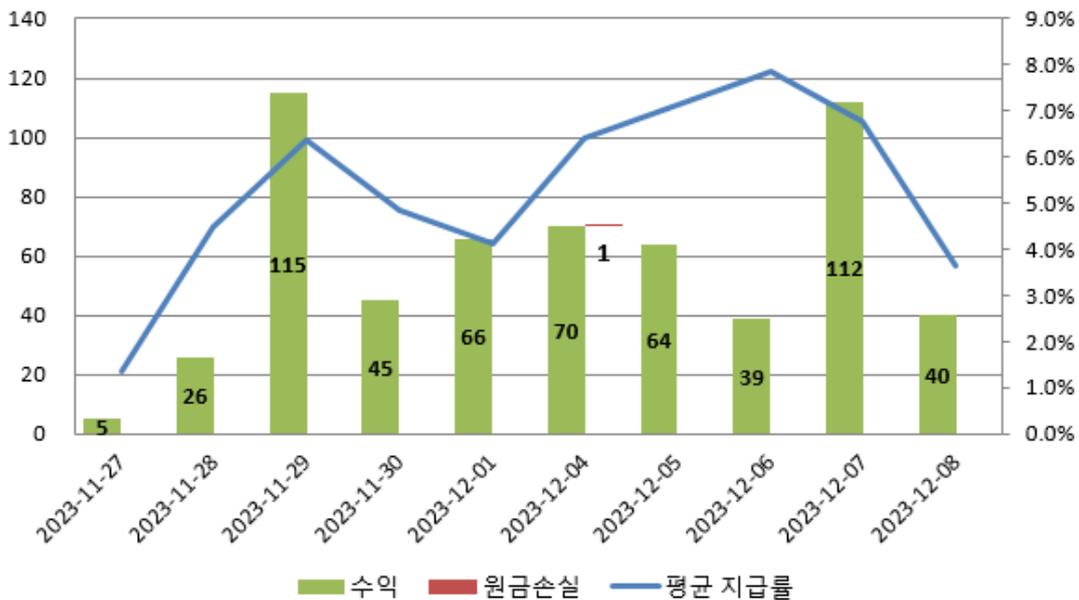
	총상환		조기상환		만기상환	
	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수
지난주	6.73%	186	0.20%	47	6.73%	186
이번주	7.46%	319	-0.26%	55	7.46%	319

<표2> 지난 주 대비 수익구분 별 상환 현황

	수익 상환건수	원금 상환건수	손실 상환건수
지난주	191	42	-
이번주	325	48	1

<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	31	1835.03
1	Option 유형	국내지수형	15	1756.79
1	Step Down	해외종목형	9	161.18
1	Step Down	해외지수형	4	6.35
1	Option 유형	해외지수형	3	2.01
1	Step Down	국내종목형	2	11.26
1	Step Down	국내지수형	2	8.15
1	Option 유형	해외종목형	1	7.93
1	기타유형	국내지수형	1	99.99
2	Step Down	해외지수형	21	150.51
2	Step Down	해외종목형	14	135.01
2	Step Down	해외혼합형	9	157.07
2	기타유형	국내혼합형	5	720.85
2	Step Down	국내혼합형	4	21.78
2	Step Down	국내종목형	2	16.87
2	기타유형	국내종목형	1	95.94
3	Step Down	해외지수형	198	6120.71
3	Step Down	해외혼합형	10	73.65
3	기타유형	해외지수형	3	11.83
3	Step Down	해외종목형	2	44.79
6	기타유형	해외지수형	2	4

<표4> 신규발행 1-Stock 현황: Volatility

(단위 : %)

기초자산명	발행 종목 수	발행 금액	Time Buckets					
			EWMA	60일	90일	120일	180일	240일
삼성전자	19	1484.63	20.56	18.7	20.4	19.92	20.2	21.39
KOSPI200 Index	18	1864.93	16.8	19.49	17.47	16.48	15	16.01
TESLA INC	10	169.11	51.69	45.28	48.24	49.95	48.53	56.25
Standard & Poor's 500 index	5	1.94	13.81	13.03	12.44	11.67	11.76	13.26
한국전력	5	215.2	26.05	25.53	23.18	24.92	24.31	26.52
현대차	4	112.76	20.24	19.37	18.31	18.52	20.16	21.43
KT	3	22.44	18.49	17.79	19.11	18.3	18.31	20.63
HangSeng China Enterprises Index	2	6.42	26.54	24.74	24.06	25.49	24.85	25.52
하나금융지주	1	9.87	26.26	26.77	24.3	24.75	23.76	29.31

<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	10	13.9	13.81	0.39	0.48	0.5
EURO STOXX50 Price Index	Nikkei225 Index	8	13.9	17.38	0.32	0.33	0.28
TESLA INC	Standard & Poor's 500 index	6	51.69	13.81	0.5	0.56	0.56
TESLA INC	ADVANCED MICRO DEVICES	5	51.69	46.69	0.36	0.38	0.31
삼성전자	KOSPI200 Index	5	20.56	16.8	0.77	0.73	0.74
TESLA INC	NVIDIA Corporation	3	51.69	44.63	0.42	0.43	0.34
NVIDIA Corporation	ADVANCED MICRO DEVICES	2	44.63	46.69	0.68	0.63	0.62
LG화학	KOSPI200 Index	2	41.29	16.8	0.62	0.61	0.59
한국전력	삼성전자	1	26.05	20.56	0.09	0.14	0.03
Standard & Poor's 500 index	POSCO	1	13.81	55.32	0.19	0.21	0.14
LG전자	KOSPI200 Index	1	30.64	16.8	0.51	0.51	0.46
Standard & Poor's 500 index	Amazon.com Inc.	1	13.81	33.51	0.64	0.61	0.56
EURO STOXX50 Price Index	KOSPI200 Index	1	13.9	16.8	0.06	0.34	0.24
NVIDIA Corporation	INTEL CORP-	1	44.63	37.91	0.43	0.37	0.16
INTEL CORP-	Amazon.com Inc.	1	37.91	33.51	0.55	0.51	0.4
TESLA INC	ADVANCED MICRO DEVICES	1	51.69	46.69	0.36	0.38	0.31
LG에너지솔루션	KOSPI200 Index	1	50.17	16.8	0.61	0.63	0.58
Standard & Poor's 500 index	ADVANCED MICRO DEVICES	1	13.81	46.69	0.59	0.64	0.52
Standard & Poor's 500 index	KOSPI200 Index	1	13.81	16.8	0.22	0.28	0.19
LG화학	SK하이닉스	1	41.29	34.44	0.23	0.17	0.14
LG화학	NAVER	1	41.29	34.51	0.27	0.19	0.19
MICRON TECHNOLOGY INC	INTEL CORP-	1	32.5	37.91	0.55	0.5	0.38

Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	1	17.38	16.8	0.49	0.58	0.57
-----------------	----------------	---	-------	------	------	------	------

[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