

# 주간 ELS 발행 시장 동향

양소은 02) 3215-1492

## I. 주식시장 동향

외국인과 개인투자자의 매도세로 인해 주중 첫 거래일인 27일, 코스피는 전 거래일보다 하락한 2495.66으로 장을 마감하였다. 이러한 양상은 주요 경제지표 발표를 앞두고 있었기 때문으로 보여진다. 한편, 미국 국채 금리의 하락과 긴축 완화 등에 대한 기대감으로 인한 탓인지 다음날인 28일에는 코스피가 2520대에 안착하였다.

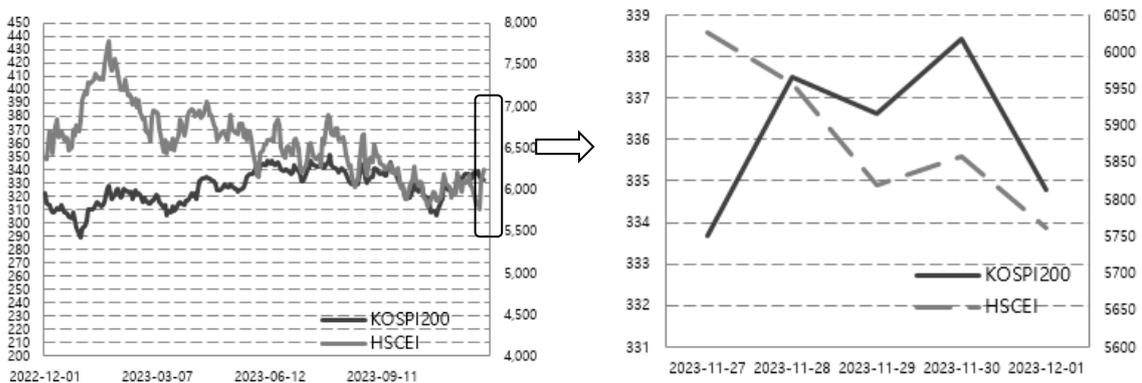
주 중반인 29일은 미국 증시는 올랐지만, 한국 유가증권시장은 약보합권으로 마감하였다. 반면, 코스닥은 이차전지 관련주들의 급등에 힘입어 강세로 거래를 마치며 강보합세를 보였다. 또한 환율의 하락세는 지속되었으며, 이날 원/달러 환율은 전 거래일보다 4.1원 내린 1289.6원으로 일주일 만에 1280원대를 찍었다.

금융통화위원회의 금리 동결에 따른 관망 분위기에 다음날인 30일은 코스피가 2530선을 회복하며 코스피와 코스닥지수가 상승 마감을 하였다. 특히, 정부의 로봇 산업 활성화 정책에 대한 기대감으로 인해 로봇 관련주가 상승세를 보인 것이 주요 특징으로 보여진다.

11월 전 세계 주식시장이 3년만에 가장 큰 폭으로 오른 것으로 나타났다. 그 중, 한국 코스닥 지수가 G20 국가 중 두 번째로 가장 높은 상승률을 보인 국가였다. 한국거래소에 따르면 아르헨티나가 지난달 대비 40.4%로 1위, 그 다음 한국이 12.8%로 2위를 차지하였다고 말했다.

아르헨티나는 지난달 대통령 선거와 높은 물가상승률 등으로 인한 원인이 있었던 점을 고려하면, 한국이 실질적으로 가장 높은 상승률을 기록한 것이라는 분석도 나온다. 이는 11월 반도체 수출액이 16개월만에 증가세로 돌아서는 등의 국내 경기 회복세가 있었기 때문으로 보여진다.

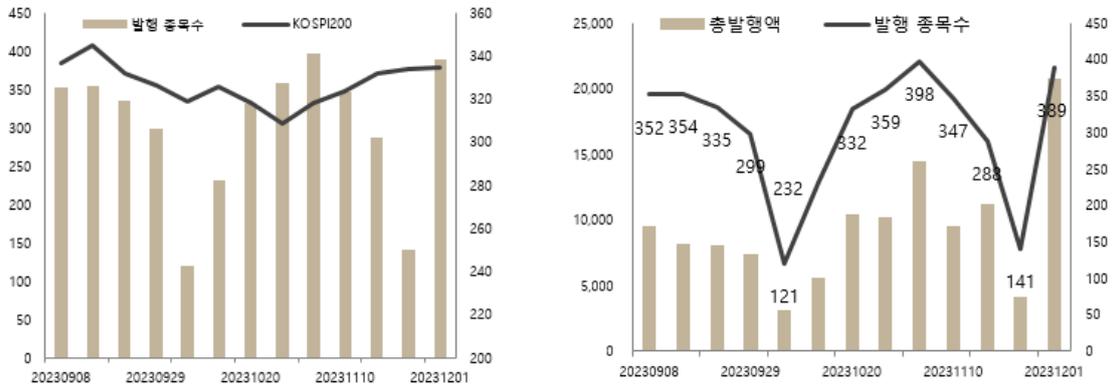
<그림1> 최근 1년 및 금주 KOSPI200, HSCEI 지수 추이



## II. 주간 시장 동향

- 금주의 ELS 발행 종목 수는 공모 315건, 사모 74건으로 총 389건이 발행되었으며, 전주 대비 공모는 261건 증가, 사모는 13건 감소하였다. 발행 금액으로는 공모 20375.24억원, 사모 392.65억원을 기록했고, 지난 주 총 발행금액보다 16648.56억원 증가하였다.

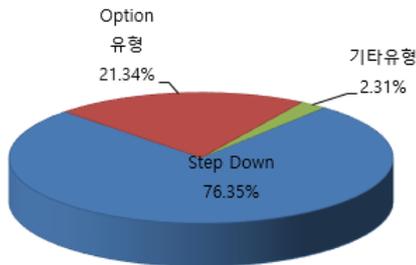
<그림2> 최근 3개월 주간 발행 추이



## III. 주간 발행 동향

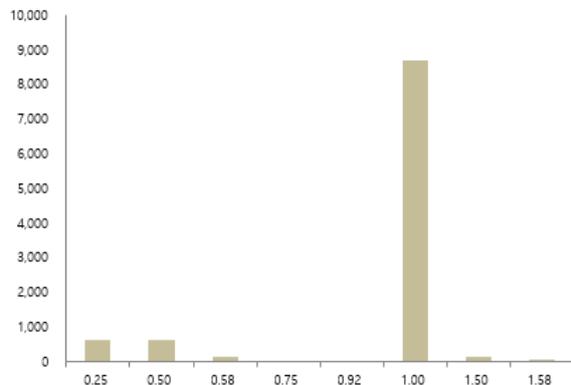
- 총 389개 발행 종목 중 76.35%가량인 297종목이 Step Down 유형으로 ELS 발행 유형 중 가장 큰 부분을 차지하였고 Option 유형은 83종목으로 21.34%의 비중을 차지했다. 또한 기타 유형이 2.31%의 비중으로 9종목 발행되었다.

<그림3> 상품유형별 발행현황



<그림4> 발행 만기 현황

(단위: 억 원)



#### IV. 주간 상환 현황

- 이번 주 ELS 상환 평균 지급률은 연 5.41%로 지난 주 보다 0.15%p 감소했으며, ELS 상환건수는 233건으로 전주 대비 22건 감소했다. 이번 주 조기상환 건수는 186건을 기록했다. 만기상환 건수는 47건으로 전주에 비해 5건 증가하였다. 지난 주와 비교하여 수익 상환건수는 191건으로 26건 감소하였고, 원금 상환 건수는 42건, 손실 상환 건수는 0건으로 각각 집계되었다.

<표1> 지난 주 대비 조기/만기상환 현황

(평균 지급률: 연이율로 환산)

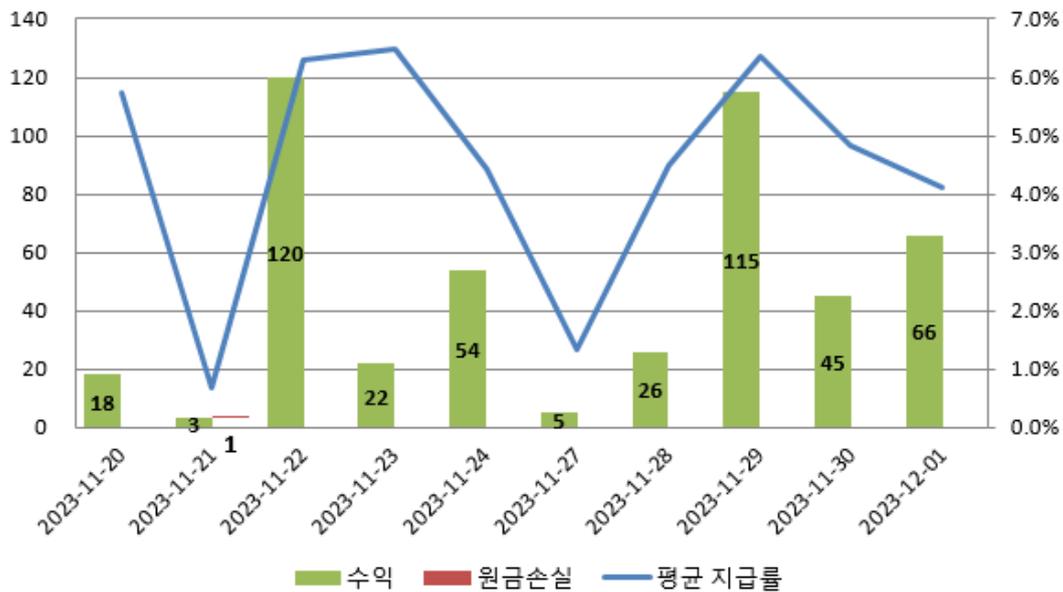
|     | 총상환    |     | 조기상환   |     | 만기상환   |    |
|-----|--------|-----|--------|-----|--------|----|
|     | 평균 지급률 | 건수  | 평균 지급률 | 건수  | 평균 지급률 | 건수 |
| 지난주 | 5.56%  | 255 | 6.72%  | 213 | -0.36% | 42 |
| 이번주 | 5.41%  | 233 | 6.73%  | 186 | 0.20%  | 47 |

<표2> 지난 주 대비 수익구분 별 상환 현황

|     | 수익 상환건수 | 원금 상환건수 | 손실 상환건수 |
|-----|---------|---------|---------|
| 지난주 | 217     | 37      | 1       |
| 이번주 | 191     | 42      | -       |

<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  | 65    | 11885.79 |
| 1      | Option 유형 | 국내지수형  | 16    | 602.32   |
| 1      | Step Down | 해외종목형  | 11    | 190.42   |
| 1      | Step Down | 국내종목형  | 4     | 29.26    |
| 1      | Step Down | 해외지수형  | 4     | 10.79    |
| 1      | Step Down | 국내지수형  | 4     | 1035.05  |
| 1      | 기타유형      | 국내지수형  | 1     | 0.36     |
| 1      | Option 유형 | 해외지수형  | 1     | 50       |
| 1      | Option 유형 | 해외종목형  | 1     | 2.71     |
| 2      | Step Down | 해외종목형  | 23    | 552.44   |
| 2      | Step Down | 해외혼합형  | 12    | 265.91   |
| 2      | Step Down | 해외지수형  | 12    | 193.17   |
| 2      | Step Down | 국내종목형  | 4     | 38.7     |
| 2      | Step Down | 국내혼합형  | 3     | 3.69     |
| 2      | 기타유형      | 국내혼합형  | 3     | 340.09   |
| 2      | 기타유형      | 국내종목형  | 2     | 15.32    |
| 2      | 기타유형      | 해외종목형  | 1     | 7.53     |
| 3      | Step Down | 해외지수형  | 205   | 5236.38  |
| 3      | Step Down | 해외혼합형  | 11    | 172.15   |
| 3      | Step Down | 해외종목형  | 4     | 93.44    |
| 3      | 기타유형      | 해외지수형  | 2     | 42.33    |

<표4> 신규발행 1-Stock 현황: Volatility

(단위 : %)

| 기초자산명                       | 발행종목수 | 발행금액 | Time Buckets |       |       |       |       |       |
|-----------------------------|-------|------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                             |       |      | EWMA         | 60일   | 90일   | 120일  | 180일  | 240일  |
| 삼성전자                        |       | 34   | 5726.86      | 20.63 | 18.08 | 20.48 | 19.88 | 20.3  |
| KOSPI200 Index              |       | 20   | 637.73       | 17.03 | 19.35 | 17.54 | 16.47 | 15.32 |
| 한국전력                        |       | 19   | 5615.87      | 26.27 | 25.77 | 23.6  | 24.76 | 24.54 |
| 현대차                         |       | 10   | 510.53       | 20.56 | 19.12 | 18.18 | 18.57 | 20.55 |
| TESLA INC                   |       | 9    | 182.63       | 52.86 | 49.6  | 49.03 | 50.28 | 49.56 |
| KT                          |       | 3    | 51.51        | 18.67 | 17.76 | 19.75 | 18.35 | 18.7  |
| Standard & Poor's 500 index |       | 3    | 6.53         | 14.03 | 12.96 | 12.45 | 11.79 | 12.22 |
| NVIDIA Corporation          |       | 3    | 10.5         | 45.09 | 33.97 | 38.07 | 37.77 | 44.76 |
| NAVER                       |       | 2    | 4.71         | 34.96 | 30.8  | 38.97 | 36.46 | 33.64 |

|                                  |  |   |       |       |       |       |       |       |
|----------------------------------|--|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| HangSeng China Enterprises Index |  | 2 | 54.26 | 26.96 | 24.49 | 26.04 | 25.73 | 25.39 |
| SK하이닉스                           |  | 1 | 5.57  | 34.59 | 34.09 | 36.62 | 34.91 | 35.08 |
| KOSPI200 Leverage IDX            |  | 1 | 1000  | 33.93 | 38.55 | 34.98 | 32.85 | 30.57 |

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

(단위 : %)

| 기초자산명1                         | 기초자산명2                         | 발행<br>종목수 | Volatility(EWMA) |           | Correlation Time Buckets |      |      |
|--------------------------------|--------------------------------|-----------|------------------|-----------|--------------------------|------|------|
|                                |                                |           | 기초자산<br>1        | 기초자산<br>2 | EWMA                     | 120일 | 180일 |
| TESLA INC                      | Standard & Poor's<br>500 index | 9         | 52.86            | 14.03     | 0.51                     | 0.56 | 0.58 |
| EURO STOXX50 Price<br>Index    | Standard & Poor's<br>500 index | 9         | 14.08            | 14.03     | 0.49                     | 0.48 | 0.53 |
| TESLA INC                      | ADVANCED MICRO<br>DEVICES      | 6         | 52.86            | 45.17     | 0.36                     | 0.36 | 0.3  |
| TESLA INC                      | NVIDIA Corporation             | 5         | 52.86            | 45.09     | 0.42                     | 0.43 | 0.34 |
| 삼성전자                           | KOSPI200 Index                 | 3         | 20.63            | 17.03     | 0.76                     | 0.73 | 0.74 |
| NVIDIA Corporation             | ADVANCED MICRO<br>DEVICES      | 3         | 45.09            | 45.17     | 0.69                     | 0.61 | 0.64 |
| INTEL CORP-                    | Amazon.com Inc.                | 2         | 38.11            | 33.99     | 0.55                     | 0.5  | 0.41 |
| 한국전력                           | 삼성전자                           | 2         | 26.27            | 20.63     | 0.11                     | 0.15 | 0.07 |
| SK하이닉스                         | KOSPI200 Index                 | 2         | 34.59            | 17.03     | 0.63                     | 0.6  | 0.57 |
| Standard & Poor's<br>500 index | ADVANCED MICRO<br>DEVICES      | 1         | 14.03            | 45.17     | 0.58                     | 0.61 | 0.5  |
| TESLA INC                      | Netflix Inc(UW)                | 1         | 52.86            | 40.66     | 0.22                     | 0.2  | 0.26 |
| LG화학                           | SK하이닉스                         | 1         | 41.95            | 34.59     | 0.23                     | 0.17 | 0.11 |
| TESLA INC                      | ADVANCED MICRO<br>DEVICES      | 1         | 52.86            | 45.17     | 0.36                     | 0.36 | 0.3  |
| MICRON<br>TECHNOLOGY INC       | INTEL CORP-                    | 1         | 33.07            | 38.11     | 0.47                     | 0.5  | 0.37 |
| UBER TECHNOLOGIES<br>INC       | Meta Platforms Inc             | 1         | 37.97            | 37.17     | 0.43                     | 0.42 | 0.33 |
| TESLA INC                      | INTEL CORP-                    | 1         | 52.86            | 38.11     | 0.11                     | 0.28 | 0.26 |
| Netflix Inc(UW)                | ADVANCED MICRO<br>DEVICES      | 1         | 40.66            | 45.17     | 0.38                     | 0.39 | 0.33 |
| Standard & Poor's<br>500 index | POSCO                          | 1         | 14.03            | 55.73     | 0.25                     | 0.22 | 0.14 |
| Nikkei225 Index                | KOSPI200 Index                 | 1         | 16.91            | 17.03     | 0.75                     | 0.6  | 0.59 |
| Standard & Poor's<br>500 index | Nikkei225 Index                | 1         | 14.03            | 16.91     | 0.23                     | 0.2  | 0.17 |

|                             |                 |   |       |       |      |      |      |
|-----------------------------|-----------------|---|-------|-------|------|------|------|
| Standard & Poor's 500 index | Amazon.com Inc. | 1 | 14.03 | 33.99 | 0.6  | 0.61 | 0.57 |
| EURO STOXX50 Price Index    | Nikkei225 Index | 1 | 14.08 | 16.91 | 0.41 | 0.34 | 0.28 |
| SK이노베이션                     | 하나금융지주          | 1 | 50.81 | 26.83 | 0.18 | 0.08 | 0.07 |
| NAVER                       | SK하이닉스          | 1 | 34.96 | 34.59 | 0.41 | 0.43 | 0.37 |
| NVIDIA Corporation          | Netflix Inc.    | 1 | 45.09 | 40.66 | 0.35 | 0.36 | 0.27 |
| Meta Platforms Inc          | Amazon.com Inc. | 1 | 37.17 | 33.99 | 0.6  | 0.61 | 0.58 |
| LG화학                        | KOSPI200 Index  | 1 | 41.95 | 17.03 | 0.63 | 0.61 | 0.58 |
| LG화학                        | KT&G            | 1 | 41.95 | 16.47 | 0.12 | 0.15 | 0.05 |

[참고자료] 주요 기초자산 블룸버그 티커 설명

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