

코스피200 옵션 및 미니 코스피 선물

한국거래소(KRX)와 유렉스(Eurex)는 2010년부터 야간 시장에서 거래할 수 있는 코스피200 옵션을 제공해 왔습니다. 풍부한 유동성을 자랑하는 코스피지수옵션의 거래가 유럽 시간대까지 확장됨으로써, 전 세계 투자자들과 트레이더들이 유럽 및 북미 거래 시간 동안 코스피200 옵션 시장에 참여할 수 있게 된 것입니다. 2016년 11월 28일부터 Eurex는 야간 미니 코스피200 선물에 대해서도 연계거래 서비스를 제공하여 Eurex연계거래를 통해 코스피200 옵션 및 미니 코스피200 선물 (“Eurex KOSPI Products”)의 거래를 가능케 하였습니다.

미니 코스피200 선물과 코스피200 옵션은 KRX 주식시장에 상장된 200대 블루칩 종목으로 구성된 KRX 시가총액을 지수화한 코스피200종합지수에 기반을 두고 있습니다. 본 지수는 한국 자본 시장의 기준 지표를 나타내고 있습니다.

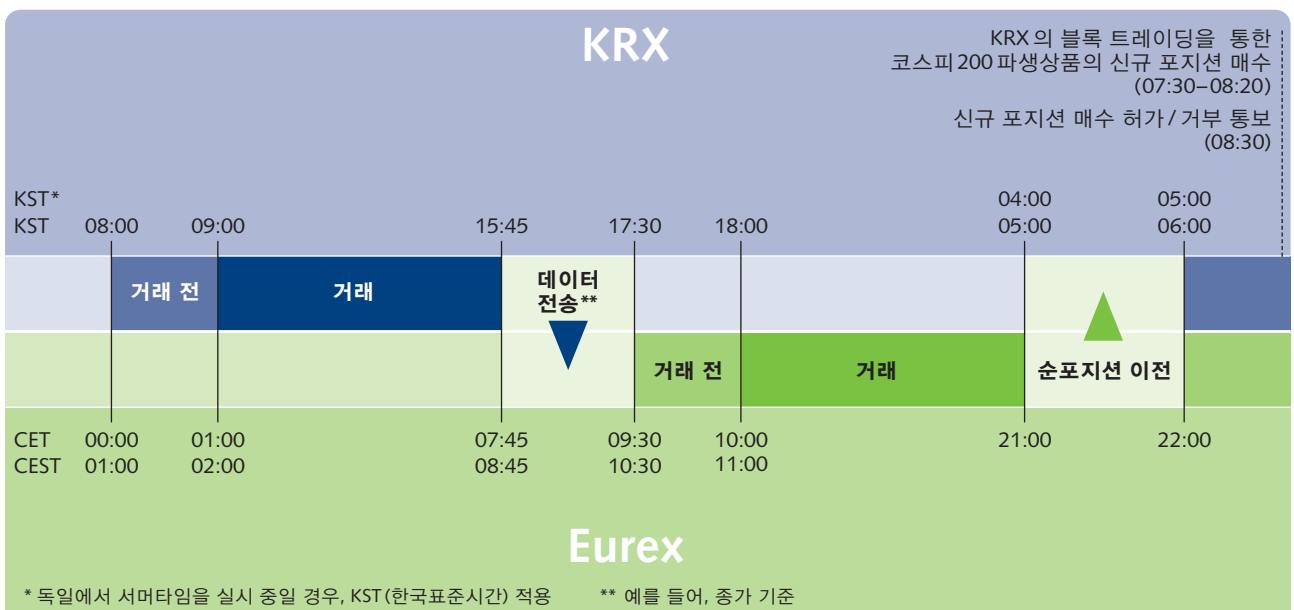
Eurex는 코스피200 옵션을 기초자산으로 하는 1일 만기 선물 (“Eurex KOSPI Options”)과 미니 코스피200 선물을 기초자산으로 하는 1일 만기 선물 (“Eurex Mini KOSPI Futures”) 상장을 통해 시장 참여자들에게 한국 정규시장에서의 매매가 종료된 이후에도 거래할 수 있는 환경을 제공합니다. 이들 계약은 Eurex 플랫폼을 이용하여 거래 가능하며, Eurex 회원사 및 고객들이 이용 가능합니다. Eurex거래 마감 시 변동증거금은 한국 원화로 지불/지급되며, 포지션 (금융 수익자 기준)은 Eurex Clearing에서 KRX로 이관됩니다. 그 후 KRX는 해당 회원에게 이 정보를 전달하여 블록 트레이딩 기능을 통해

시스템에 해당 기초자산인 코스피 파생상품을 입력하도록 합니다. 따라서 모든 코스피 파생상품 미결제약정은 KRX에서 통합됩니다.

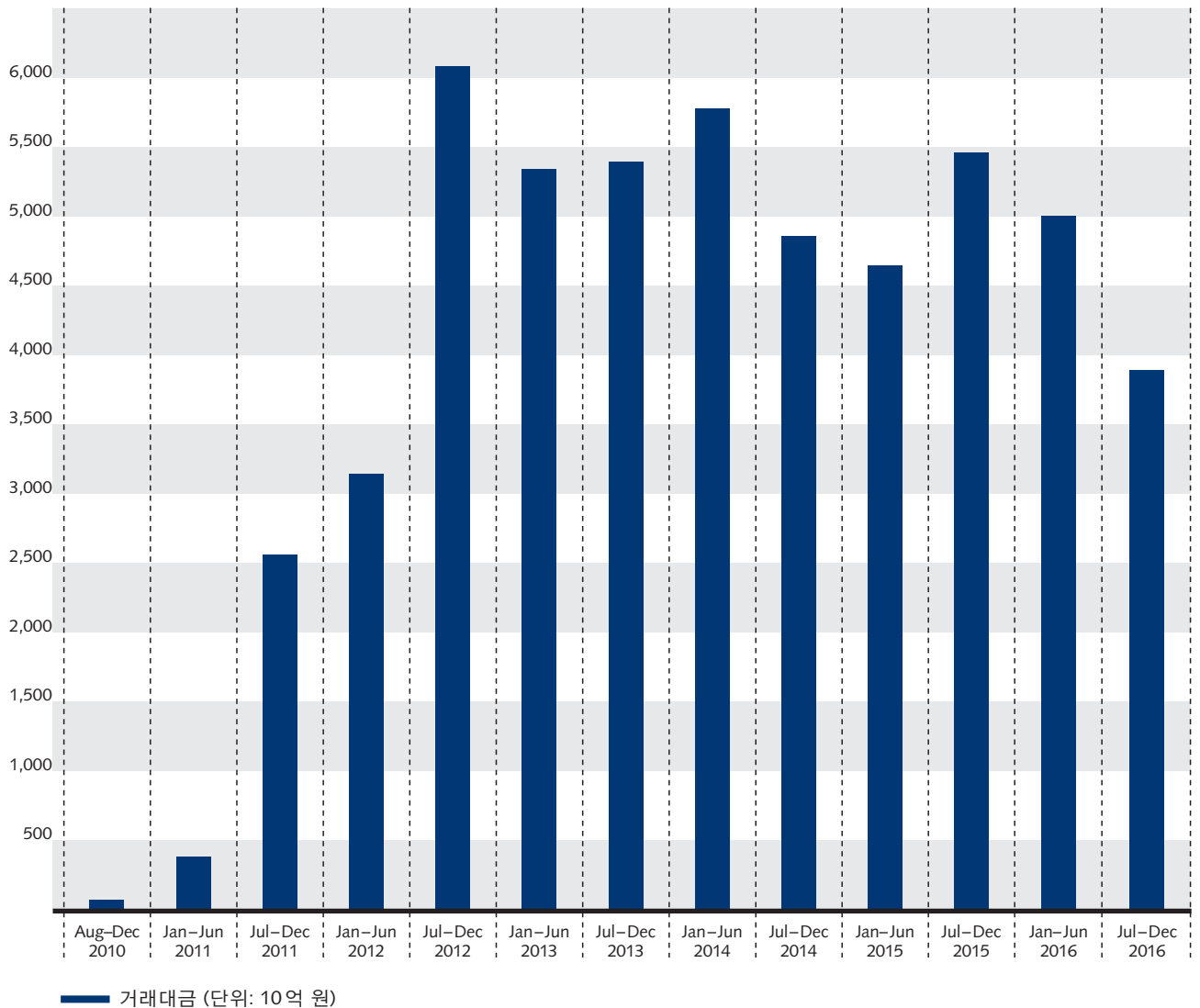
KRX와 Eurex는 코스피200 옵션의 전 세계적 거래 확대와 미니 코스피 선물 거래 개시에 성공하였습니다.

Eurex/KRX연계 야간거래시장 출범 이후, 코스피200 옵션의 거래는 전 세계적으로 확대되었습니다. 또한, 한국 시장에서 매매가 종료된 이후 Eurex를 통해 야간 시장 움직임에 대응할 수 있는 옵션으로 자리매김하였습니다. 2016년 12월 기준으로 연계거래 개시 이후 총 1억 38백만건이 넘는 거래가 이루어졌으며, 시장조성자들은 지속적으로 유동성을 제공하는 한편 Eurex와 KRX의 47개 이상의 회원사가 연계 시장에서 활발히 활동하고 있습니다.

코스피 200 파생상품 24시간 거래 사이클



Eurex 연계 KOSPI 옵션 - 매 반년 단위의 거래대금



Eurex 미니 코스피 선물의 도입으로, Eurex는 Eurex 코스피 옵션의 성공을 이어나가고 클라이언트의 참여를 확대할 수 있게 되었습니다. Eurex 미니 코스피 선물 상품은 1일물 선물로서 장 종료 후 미결제약정은 Eurex에서 KRX로 이관됩니다. 운영 모델 및 청산결제 시스템은 Eurex 코스피 옵션에 활용되는 기존의 Eurex/KRX 연계거래 모델과 동일합니다. Eurex 미니 코스피 선물의 상장은 동일한 플랫폼의 Eurex 코스피 옵션에 대한 추가적인 선택 및 직접적인 헤지 수단이 될 수 있습니다. 또한 이는 소규모 금융사 및 개인 투자자들이 헤지를 정확하고 활발하게 할 수 있도록 합니다.

유동성

코스피 옵션의 유동성은 계속해서 높은 수준을 유지해 왔습니다. 유렉스와 한국거래소는 새롭게 상장한 유렉스 미니 코스피 200 선물을 통해 Eurex/KRX 링크에 더욱 풍부한 거래 기회를 제공 할 수 있게 되었습니다. 2016년 유렉스 코스피 옵션의 일일 평균 거래량(ADV)은 88,000 계약 (2016년 12월 기준)을 기록하였습니다.

현재 가격 및 거래량을 보시려면, Eurex 웹사이트 www.eurexchange.asia/kospi를 방문해 주세요.

계약 명세서

Eurex 코스피 연계상품은 KRX에 상장된 코스피200 옵션 및 미니 코스피200 선물의 계약 명세서와 동일합니다. 법적인 선물 계약으로서 거래 당일 만기가 되며, 장 종료 후 KRX의 코스피200 파생상품 포지션으로 개장 이전에 이전됩니다.

Eurex KOSPI Products	
Underlying	The relevant option series of KOSPI 200 Options listed at KRX. The relevant futures contract of Mini KOSPI 200 Futures listed at KRX.
Product code	Eurex KOSPI Options: OKS2 Eurex Mini KOSPI Futures: FMK2
Contract size	One contract of the relevant underlying KOSPI derivatives listed at KRX
Contract months	Eurex KOSPI Options: The four non-quarterly months plus seven quarterly months Eurex Mini KOSPI Futures: Consecutive six contract months
Price quotation	In points, with two decimal places.
Minimum price movement	Eurex KOSPI Options: 0.01 points (KRW 2,500) if the options premiums of the underlying are less than 10 points; 0.05 point (KRW 12,500) if the options premiums are at least 10 points. Eurex Mini KOSPI Futures: 0.02 points (KRW 1,000)
Contract term	One trading day. The Eurex KOSPI Products can be traded on each day, provided that this day is an exchange day at both Eurex and KRX.
Settlement	Variation margin on Eurex and physical delivery via position establishment in KOSPI 200 Options and Mini KOSPI 200 Futures on the following trading day on KRX prior to its market opening.
Daily / final settlement price	Equal to the daily settlement price for KOSPI 200 Options and Mini KOSPI 200 Futures in previous trading session of the same trading day on KRX. Cash flow resulting from the variation margin will be paid/received in KRW at a correspondent bank account in Korea.
Last trading day / final settlement day	Last trading day is the final settlement day. Each trading day of the Eurex KOSPI Products is also the last trading day.
Trading hours	10:00–21:00 CET (11:00 CET during daylight savings in Europe).
Vendor codes	Eurex KOSPI Options: Bloomberg L.P.: OKS2K index OMON CQG: OKS2 interactive data: OKS2my thomsonreuters: 0#OKS2*.EX / 0#KS200*.KSx (Eurex KOSPI Product / Composite RIC Code for KOSPI 200 Options (KRX) and Eurex KOSPI Product) Eurex Mini KOSPI Futures: Bloomberg L.P.: FXYA Index DES <GO> thomsonreuters: 0#FMK2

KRX의 코스피 파생상품 계약 명세서에 관한 세부 정보 조회를 원하시면, KRX 홈페이지를 방문해주세요.

<http://krx.co.kr> > [KRX시장](#) > [시장 안내](#) > [파생상품 시장](#) > [주가지수상품](#) > [코스피200 옵션](#)

혹은

<http://krx.co.kr> > [KRX시장](#) > [시장 안내](#) > [파생상품 시장](#) > [주가지수상품](#) > [미니코스피200 선물](#)

유렉스 클리어링 (Eurex Clearing)

세계적 수준의 청산 기관인 Eurex Clearing은 시장의 안정성과 건전성을 보장하는 동시에 혁신적인 리스크 관리, 청산 기술 및 고객 자산 보호를 제공합니다.

Eurex Clearing은 완전한 자동화된 거래 후 일괄처리 서비스를 파생상품, 주식, 채권, 담보부 펀딩 및 파이낸싱 (secured funding and financing)에 제공하는 선도적인 리스크 관리 기술을 보유하고 있습니다.

Eurex Clearing의 주요 이용 혜택:

- 혁신적인 리스크 관리
- 자본 효율성
- 마진 효율성
- 디폴트 관리
- 고객 자산 보호
- 교차증거금제도

유렉스 클리어링 프리즈마 (Eurex Clearing Prisma)

Eurex Clearing Prisma는 당사의 포트폴리오위험 기준 증거금제도(portfolio-based margining approach)로써 다음과 같은 다양한 혜택을 제공합니다:

- 정확성 향상 및 자본 효율성: 상품간 교차상관분석(cross-product scenarios)을 통해 일관된 방식으로 포트폴리오 상관관계(portfolio correlation), 포트폴리오 다각화 및 증거금 감소에 기여
- 건실성: 안정적인 증거금 제도를 위한 방법론
- 신뢰할 수 있는 프레임워크: 상장된 상품과 OTC 상품에 대한 지속적인 리스크 및 디폴트 관리 절차

Eurex 코스피 옵션 및 Eurex 미니 코스피 선물을 둘 다 거래하여 **교차 증거금 제도**의 혜택을 누릴 수 있습니다.

For further information please contact

Eurex

Mr. Stefan Morgenstern – Sales Asia

stefan.morgenstern@eurexchange.com T +852-25 30-78 08

Mr. Murat Baygeldi – Equity and Equity Index Sales London

murat.baygeldi@eurexchange.com T +44-20-78 62-72 30

Mr. Tobias Ehinger – Product R&D Equity and Index

tobias.ehinger@eurexchange.com T +49-69-211-123 13

Visit us at www.eurexchange.asia/asia-04.

Korea Exchange

Mr. Chang-geun Yun – Business Development, Derivatives Market Division

cgyun@krx.co.kr T +82-51-662 26 62

Mr. Jin-ho Do – Global Market Operations

jinho.do@krx.co.kr T +82-51-662 27 26

www.krx.co.kr

ARBN Number: Eurex Frankfurt AG ARBN 100 999 764

Neither Eurex Frankfurt AG (Eurex), nor its servants nor agents, is responsible for any errors or omissions contained in this publication which is published for information only and shall not constitute an investment advice. Any information herein is not intended for solicitation purposes but only for the use of general information. Eurex offers services directly to members of the Eurex market. Those wishing to trade in any products available on the Eurex market or to offer and sell any such products to others should consider both their legal and regulatory position in the relevant jurisdiction and the risks associated with such products before doing so.

Korea Exchange, KRX, KOSPI and KOSPI 200 are registered trademarks of Korea Exchange Inc.