

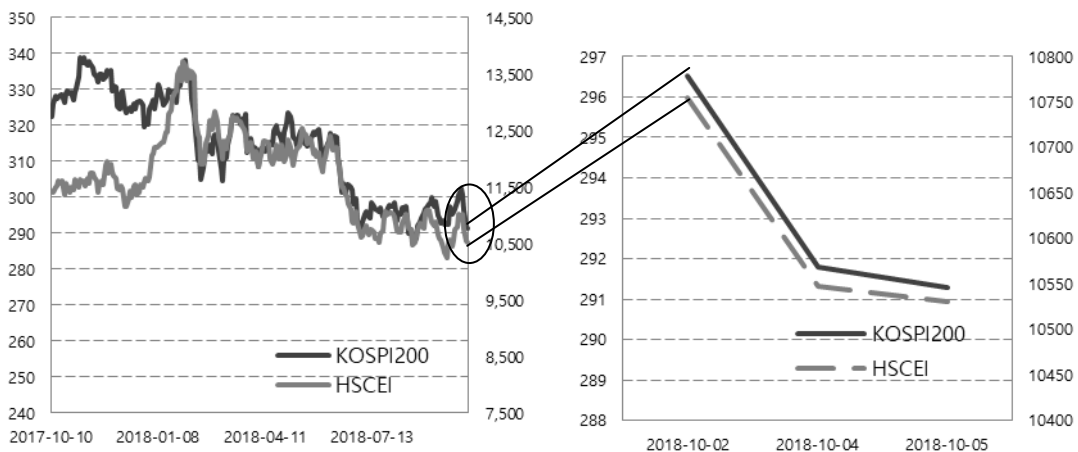
# 주간 ELS 발행 시장 동향

전현호 02)3215-1428

## I. 주식시장 동향

- 금주 코스피 지수는 계속 하락세를 보였다. 1일, 코스피는 미국 증시의 강세에 힘입어 상승하며 출발하였으나 기관들이 제약과 전기 업종 매물을 내놓으면서 하락세로 전환하여 장을 마감했다. 2일에도 항생지수의 하락, 미국과 중국의 무역분쟁이 장기화될 것이란 발언등등 여러가지 악재들로 투자심리가 위축되면서 하락하였다. 4일, 파월 연준의장의 발언으로 금리인상 횟수가 예상보다 늘어날 수 있다는 분석이 제기됐고 중국이 미국산 원유 수입을 전면 중단했다는 소식으로 하락세를 이어갔다. 그리고 5일, 삼성전자가 사상 최대 실적을 기록했다는 발표로 상승세로 전환하였으나 외국인의 매도세로 다시 하락세로 전환하며 한 주를 마무리했다.
- 미국 증시는 한 주간 상승과 하락을 반복하였다. 1일, 미국과 캐나다의 무역협상이 타결되면 상승하며 출발하였다. 또한 국제유가가 상승한 점도 투자심리에 긍정적인 영향을 주었다. 그리고 2일, 터키와 이탈리아의 이슈로 보합권으로 장을 시작하였다. 미국과 중국의 무역분쟁 장기화 가능성이 높아지며 투자심리가 위축되면서 하락세를 지속하였다. 3일엔 이탈리아의 재정 리스크 우려가 완화되고 미국의 금융주가 강세에 힘입어 상승하면서 장을 마감했다. 4일, 미국 국채금리가 상승하며 대출 비용이 증가할 것이란 우려감이 높아지면서 바이오, 중소형주의 부진과 데이터 서버 관련 기술주들의 약세가 미 증시의 하락세를 주도하였다.

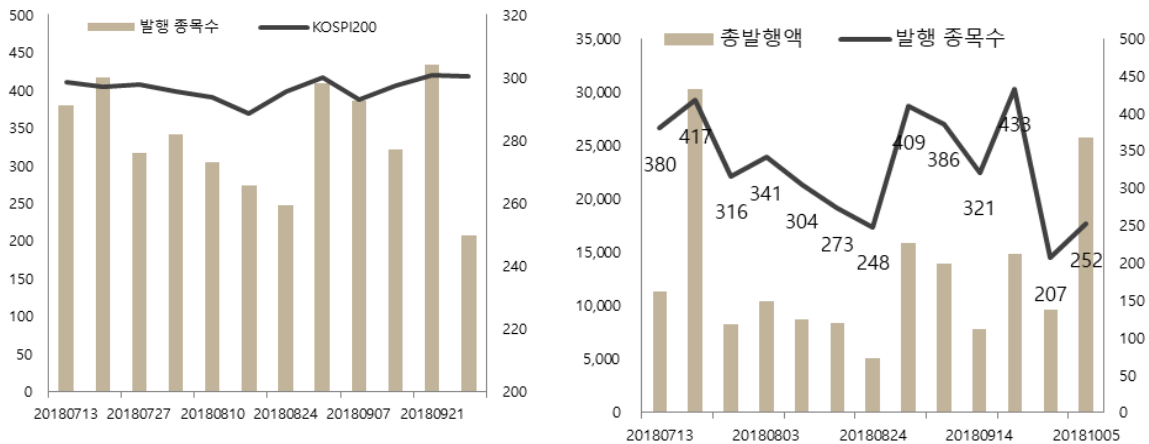
<그림1> 금주 및 최근 1년 KOSPI200, HSCEI 지수 추이



## II. 주간 시장 동향

- 금주의 ELS 발행 종목 수는 공모 175건, 사모 77건으로 총 252건이 발행되었으며, 전주 대비 공모는 44건 증가, 사모는 1건 증가하였다. 발행 금액으로는 공모는 23,813.75억원, 사모 1,902.25억원을 기록했고, 지난 주 총 발행금액보다 16,141.23억원 증가하였다.

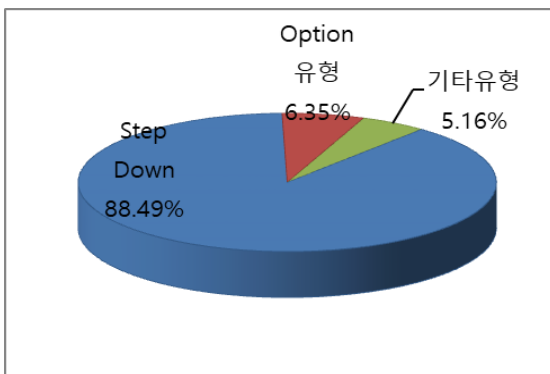
<그림2> 최근 3개월 주간 발행 추이



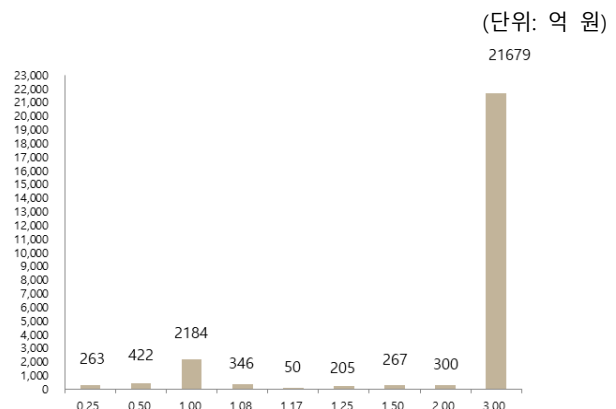
## III. 주간 발행 동향

- 총 252개 발행 종목 중 88.49% 가량인 223종목이 Step Down 유형으로 ELS 발행 유형 중 가장 큰 부분을 차지하였고 Option 유형은 16종목으로 6.35%의 비중을 차지했다. 또한 기타 유형이 5.16%의 비중으로 13종목 발행되었다.

<그림3> 상품유형별 발행현황



<그림4> 발행 만기 현황



#### IV. 주간 상환 현황

- 이번 주 ELS 상환평균지급률은 연 4.99%로 지난 주 보다 0.72%p 증가했으며, ELS 상환건수는 386건으로 전주 대비 173건 증가했다. 이번 주 조기상환 건수는 330 건을 기록했다. 만기상환 건수는 56 건으로 전주에 비해 1건 증가하였다. 지난 주와 비교하여 수익 상환 건수는 350건으로 179건 증가하였고, 원금 상환 건수는 34건, 손실 상환 건수는 2건으로 각각 집계되었다.

<표1> 지난 주 대비 조기/만기상환 현황

(평균 지급률 : 연이율로 환산)

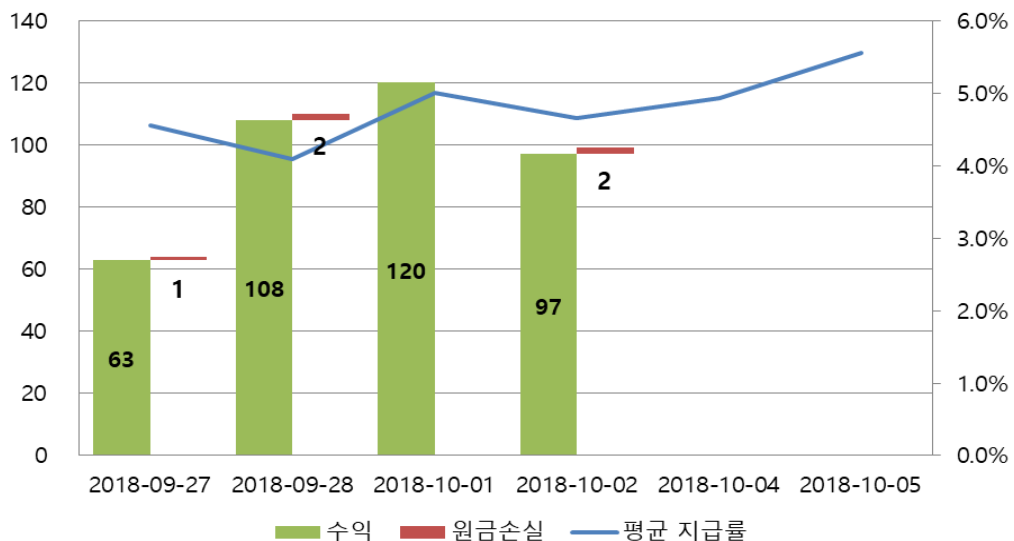
	총상환		조기상환		만기상환	
	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수
지난주	4.26%	213	5.7%	158	0.2%	55
이번주	4.99%	386	5.7%	330	1.1%	56

<표2> 지난 주 대비 수익구분 별 상환 현황

	수익 상환건수	원금 상환건수	손실 상환건수
지난주	171	39	3
이번주	350	34	2

<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	10	528.64
1	기타유형	해외지수형	7	227.94
1	Option 유형	해외종목형	3	200.15
1	기타유형	국내지수형	3	749.87
1	Option 유형	국내종목형	2	1530
1	Step Down	국내지수형	2	600
1	Option 유형	해외지수형	1	50
2	Step Down	해외종목형	8	660
2	Step Down	해외지수형	5	450
2	Step Down	국내종목형	3	103.2
2	기타유형	해외지수형	1	0.01
2	Step Down	국내혼합형	1	20
3	Step Down	해외지수형	178	16740.8
3	Step Down	해외혼합형	19	2505.02
3	기타유형	해외지수형	2	0.16
4	Step Down	해외지수형	7	1350.2

<표4> 신규발행 1-Stock 현황: Volatility

(단위 : %)

기초자산명	발행 종목수	발행 금액	Time Buckets					
			EWMA	60일	90일	120일	180일	240일
KOSPI200 Index	13	1328.74	12.13	10.97	12.23	11.75	13.69	13.07
EURO STOXX50 Price Index	5	214.1	11.69	10.59	11.67	11.14	12.86	12.09
Rotator Strategy level-GAM Star Fund	2	13.84	1.65	1.64	2.06	2.1	2.25	2.24
London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price	1	0.15	8.93	8.67	8.08	8.45	8.7	8.47
Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)	1	100	25.17	24.23	26.48	25.61	25.35	23.91
OLD Mutual Global Equity Absolute Return Fund	1	50	5.4	5.12	4.91	4.66	4.52	4.6
삼성전자	1	30	25.13	23.53	24	25.14	27.2	27.25
GAM STAR CREDIT FUND	1	100	1.74	2.21	3.29	3.1	3	2.85
하이호주상거래채권연계 전문투자형 사모투자신탁 5호	1	205	1.16	2.56	2.56	2.56	2.56	2.56
한국전력	1	1500	24.83	22.57	26.77	27.19	25.6	23.97

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

(단위 : %)

기초자산명1	기초자산명2	발행 종목수	Volatility(EWMA)		Correlation Time Buckets		
			기초자산1	기초자산2	EWMA	120일	180일
Generic 1st 'CO' futures - 파이프라인 수출용 브렌트 혼합유(ICE)	Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)	5	24.38	25.17	0.89	0.85	0.88
Standard & Poor's 500 index	HangSeng China Enterprises Index	2	10.71	21.22	0.37	0.16	0.09
KOSPI200 Index	HangSeng China Enterprises Index	2	12.13	21.22	0.64	0.57	0.61
Alibaba Group Holdings Ltd	Amazon.com Inc.	2	32.31	23.84	0.43	0.49	0.6
기업은행	한국전력	1	20.48	24.83	0.11	0.22	0.14
넷마블게임즈보통주	현대모비스	1	41.38	27.91	-0.11	-0.04	-0.06
NVIDIA Corporation	Alibaba Group Holdings Ltd	1	29.49	32.31	0.11	0.44	0.59
EURO STOXX50 Price Index	HangSeng China Enterprises Index	1	11.69	21.22	0.50	0.34	0.37
KT&G	삼성전자	1	20.64	25.13	0.13	0.13	0.14
삼성전자	KOSPI200 Index	1	25.13	12.13	0.79	0.74	0.78
KOSPI200 Index	iStoxx Europe Origin 100 Equal Weight Decrement 5% Index	1	12.13	27.39	0.64	0.43	0.15

## [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