

7.31일부터 파생상품시장 15분 일찍 문 연다

- 코스피 200선물 등 대표 파생상품시장 8시 45분 개장
- 주식시장 개장 초 변동성 완화 및 국제적 정합성 제고 효과 기대

금융위원회, 금융감독원과 한국거래소는 6.8일 열린 금융투자업 글로벌 경쟁력 강화 제5차 세미나에서 현재 주식시장과 동일하게 9시에 개장하는 파생상품시장을 7.31일부터 15분 일찍(8:45분) 연다고 발표했다. 이는 지난 2차 세미나(4.17일)에서 추진 필요성과 시행 방향이 논의된 것에 따른 후속조치로, 금융위원회 김소영 부위원장은 ‘(파생상품시장의 조기개장으로) 주식시장 장 개시 초반 주가변동성이 완화되고 국내 파생상품시장의 국제적 정합성도 제고될 것’이라고 밝혔다.

현재 코스피200선물 등 국내 파생상품시장은 '96년에 개설된 이후 기초자산이 거래되는 주식시장과 동일한 시각에 개장하고 있다. 파생시장에서 체결된 파생상품의 가격에는 기초자산의 미래 가격에 대한 시장참가자들의 다양한 예측이 선반영되므로 기초자산에 대한 가격 발견(Price Discovery)을 용이하게 하는데, 국내는 해외시장과 달리 선물시장과 현물시장이 동시에 개장하여 주식시장 장 개시 초반 주식투자자가 파생상품 가격을 참고(가격발견)하기 쉽지 않았다.

【 주요국의 주식·파생상품시장 개장시각 비교 】

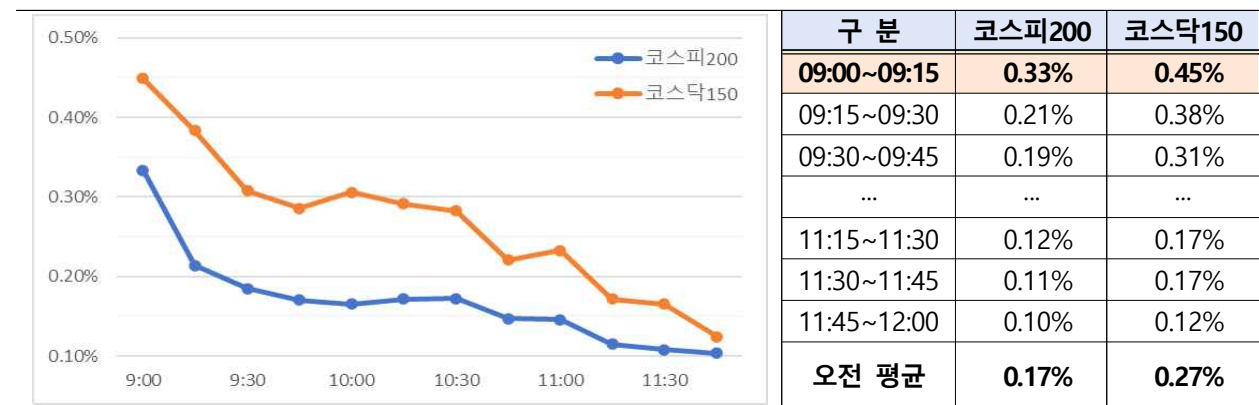
국가	주식시장	파생시장	비고	국가	주식시장	파생시장	비고
한국	09:00~15:30	09:00~15:45	동시개장	싱가폴	09:00~17:00	08:30~17:20	30분 조기
일본	09:00~15:00	08:45~15:15	15분 조기	호주	10:00~16:00	09:50~17:00	10분 조기
홍콩	09:30~16:00	09:15~16:30	15분 조기	독일	09:00~17:30	01:10~22:00	2시간가량
대만	09:00~13:30	08:45~13:45	15분 조기	미국	09:30~16:00	T-1 18:00~17:00	23시간가량

* 일본(JPX)은 투자자 수요 충족, 거래기회 확대, 가격 발견 증진을 위해 개장 조기화(15분) 실시('16.7월)

또한, 현물시장과 선물시장이 동시에 개장하면서, 개장 전에 발생한 주요 변동사항이 선물시장에서 미리 조정되지 못하고 주식시장에서 바로 가격발견이 이루어지는 과정에서 일중 주식시장 가격변동성 대비 주식시장 개장 초기 15분간의 변동성이 높게 나타났다.

※ KRX는 독일 EUREX와 연계하여 18:00~익일 5:00까지 코스피200에 대한 야간시장을 운영중이나, 미국 주식폐장 직전 1시간에 대한 공백발생(코스닥150은 야간시장 미운영)

【 국내 지수의 일중 변동성 추이(최근 6개월(22.12월~23.5월) 15분 단위 로그수익률의 표준편차) 】



이에 국제적인 기준에 따라 코스피200선물 등 대표 파생상품의 개장 시각을 현행 9시에서 8시 45분으로 15분 일찍 개장하여 주식시장 개장 초기의 변동성을 완화하겠다는 것이 금융당국과 거래소의 계획이다.

파생상품시장 조기개장으로 파생상품시장의 정규거래시간은 15분 확대하고 시가단일가시간은 현행 30분에서 15분으로 축소*한다.

* 파생상품시장의 전체 호가접수시간은 현행과 동일(08:30~15:45)하며, 조기개장 대상상품과 관련된 협의대량거래 신청 및 착오거래 정정신청 등은 8:45분부터 가능

【 조기 개장 대상 파생상품의 호가/거래 시간 】

구 분	현 행	개 선	비고
전체 호가접수시간	08:30~15:45	08:30~15:45	현행과 동일
시가단일가시간	08:30~09:00	08:30~08:45	15분 축소
정규거래시간	09:00~15:45	08:45~15:45	15분 확대

다만, 조기개장에 따른 파생상품 시장의 과도한 변동성 확대를 방지하기 위해 주식시장 개장 전(08:45~9:00)까지 파생상품 가격제한폭은 상하 8%*를 적용하며, 코스피200 선물·옵션 등 대표지수상품을 대상으로 우선 시행한 후 시장 수요 등을 보아가며 조기개장 대상 파생상품을 확대할 예정이다.

* 정규파생시장은 1단계 상하한가(±8%)에 도달 시 5분 후 ±15%(2단계)로 가격제한폭 확대

【 조기 개장 대상 파생상품 】

기초자산	대상 상품
코스피200	코스피200선물(선물스프레드 포함), 미니코스피200선물(선물스프레드 포함) 코스피200옵션(위클리옵션 포함), 미니코스피200옵션
코스닥150	코스닥150선물(선물스프레드 포함), 코스닥150옵션
KRX300	KRX300선물(선물스프레드 포함)

한국거래소는 '23.6.8(목)부터 '23.6.13(화)까지 「한국거래소 파생상품 시장 업무규정 일부개정규정안」을 개정예고 중이며, 의견수렴 및 규정 개정안에 대한 금융위 승인을 거쳐 '23.7.31(월)부터 파생상품시장을 조기개장할 계획이다. 아울러, 조기개장 운영상황을 보아가며, 자체 야간 시장 개설 등 추가적인 거래시간 확대도 검토할 예정이다.

담당 부서	금융위원회 자본시장과	책임자	과 장	이수영 (02-2100-2650)
		담당자	사무관	장지원 (02-2100-2654)
	금융감독원 자본시장감독국	책임자	국 장	황선오 (02-3145-7580)
		담당자	팀 장	안태훈 (02-3145-7600)
	한국거래소 파생상품제도부	책임자	부 장	오세일 (051-662-2650)
		담당자	팀 장	정종섭 (051-662-2621)

