

비트코인과 ETF

4차 산업혁명과 관련한 펀드와 ETF가 계속적으로 출시되고 있습니다. 이 중 비트코인과 관련한 가상화폐에 집중했는데 이를 포함하고 있는 ETF를 조사했습니다.

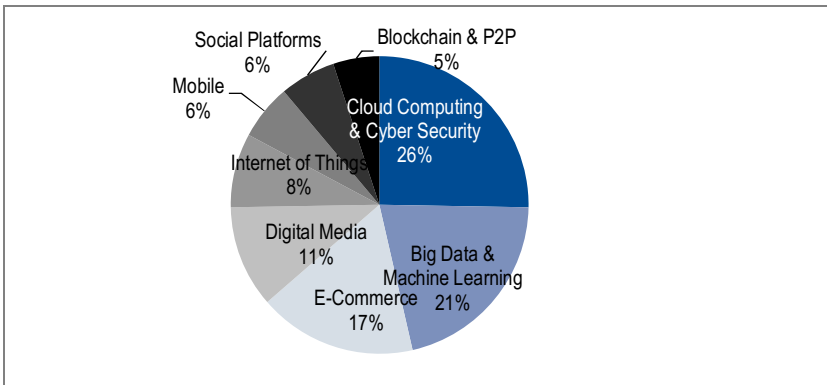
전일 급등세를 연출했던 선물 12월물은 약보합으로 출발 장중 고가와 저가의 폭이 1.1p에 불과할 정도로 낮은 변동성을 연출했다. 외국인선물 4,400계약 매도와 1,400억원 현물 매도로 대응했으나, 종가는 -0.2% 하락한 319.40p로 마감해 조정폭은 제한적이었다. 선물 거래량은 12만 5,400계약으로 평소 대비 거래가 부진했다. 미결제약정은 26만 6,000계약으로 4,300계약 감소했다.

비트코인과 ETF

ETF 투자는 크게 자산과 테마로 구분해서 접근할 수 있다. 자산은 일반적인 투자 방식으로 유망 지역, 국가 등을 선택하는 방법이다. 테마는 트렌드로 올해는 단연 4차 산업혁명이 돋보인다. KINDEX S&P 아시아 TOP 50 ETF 포함 4차 산업혁명 관련 국내 ETF는 4개이다. 설정액도 빠르게 증가하고 있어 투자자의 관심을 얻을 수 있다.

이와 함께 당사는 가상화폐에 주목했다. 비트코인과 알트코인 등인데 이를 추종하는 글로벌 ETF는 스웨덴에 상장한 COINXBT와 COINXBE 정도 밖에 없다. 하지만 ARKW를 이용하면 일부지만 비트코인에 투자할 수 있다. 아래 그림은 ARKW이 투자하는 기술분야를 나타낸 것이다. Blockchain & P2P가 여기에 해당하는데 Bitcoin Investment Trust를 포함하고 있다. 또한 ARKW의 가격 움직임을 통해 4차 산업혁명에 대한 심리의 강도를 확인할 수 있을 것이다.

Derivatives Key Driver Chart: ARKW 이 투자하는 기술분야와 비중



자료: Bloomberg



최창규(파생/헤지전략)

02)768-7600, gilbert.choi@nhqv.com

박녹선(RA)

02)2229-6738, noksunny@nhqv.com

Contents

- I 파생상품 시장..... 1
- II Stock Futures Summary..... 2
- III K200 선물 주요지표..... 3
- IV K200 옵션 주요지표..... 4
- V 투자자별 매매동향..... 5
- VI 주요 기술적 지표..... 6
- VII 프로그램매매 추이..... 7

Stock Futures Summary

종목명	현재가 (원)	등락률 (%)	거래량 (계약)	미결제 (계약)	이론가(원)	베이스스 (원)
현대미포조 F 201710 (10)	101,500	6.51	8,241	6,348	102,089	-500
현대중공업 F 201710 (10)	147,500	6.50	15,770	7,111	148,629	-1,000
한미약품 F 201710 (10)	431,000	5.90	2,426	1,849	431,375	
한미사이언 F 201710 (10)	93,000	5.68	4,957	2,425	92,681	400
LGD F 201710 (10)	32,200	5.57	273,693	97,626	32,328	-100
파트론 F 201710 (10)	9,690	4.53	7,019	3,702	9,708	-10
GS 건설 F 201710 (10)	28,650	4.18	16,838	24,602	28,725	-50
POSCO F 201710 (10)	323,000	3.86	7,332	14,514	323,531	-1,000
삼성중공업 F 201710 (10)	11,100	3.74	87,529	132,189	11,010	100
LG 유플러스 F 201710 (10)	13,200	3.30	31,124	71,305	13,161	50
현대건설 F 201710 (10)	39,750	3.25	10,829	8,905	39,785	
SK 네트워크 F 201710 (10)	7,120	2.86	13,570	15,134	7,106	20
LG 전자 F 201710 (10)	88,800	2.84	85,881	41,845	89,077	-200
대한항공 F 201710 (10)	33,400	2.61	7,178	21,340	33,429	
에스엠 F 201710 (10)	30,250	2.58	3,362	5,812	30,226	50
SK 머티리얼 F 201710 (10)	174,300	2.57	579	1,114	174,852	-400
엔씨소프트 F 201710 (10)	458,500	2.55	7,680	11,068	458,899	
대림산업 F 201710 (10)	82,900	2.47	4,519	6,127	82,872	100
한국전력 F 201710 (10)	40,250	2.42	20,940	33,421	40,185	100
원익 IPS F 201710 (10)	34,350	2.41	2,938	1,708	34,430	-50
한샘 F 201710 (10)	161,500	2.22	264	1,264	161,140	500
만도 F 201710 (10)	241,000	2.12	312	469	242,711	-1,500
삼성생명 F 201710 (10)	116,000	2.11	2,260	4,226	116,101	
현대위아 F 201710 (10)	63,300	2.10	4,974	7,926	63,055	300
삼성화재 F 201710 (10)	268,000	2.01	91	188	269,234	-1,000
SK 텔레콤 F 201710 (10)	244,500	2.00	2,027	7,035	246,214	-1,500
강원랜드 F 201710 (10)	34,900	1.97	1,685	996	34,880	50
한국콜마 F 201710 (10)	63,200	1.94	1,044	792	63,055	200
LIG 넥스원 F 201710 (10)	74,300	1.92	244	1,685	74,565	-200
CJ 오쇼핑 F 201710 (10)	200,400	1.91	816	143	200,875	-300
현대제철 F 201710 (10)	53,600	1.90	15,061	9,779	53,647	
LG 생활건강 F 201710 (10)	918,000	1.89	171	348	918,798	
한전 KPS F 201710 (10)	43,250	1.88	324	859	43,188	100
포스코대우 F 201710 (10)	21,350	1.84	884	2,254	21,369	
OCI F 201710 (10)	111,500	1.83	5,464	9,468	111,097	500
현대차 F 201710 (10)	140,000	1.82	27,524	25,543	140,122	
삼성물산 F 201710 (10)	134,500	1.82	8,270	25,553	135,117	-500
LG 이노텍 F 201710 (10)	169,500	1.74	8,470	16,036	169,647	
삼성 SDS F 201710 (10)	175,500	1.74	1,332	1,648	175,152	500
NAVER F 201710 (10)	769,000	1.66	1,026	2,453	770,670	-1,000
한온시스템 F 201710 (10)	12,500	1.57	2,088	15,831	12,561	-100
씨젠 F 201710 (10)	29,450	1.55	746	2,612	29,476	
한화 F 201710 (10)	46,400	1.49	1,614	5,837	46,340	100
두산중공업 F 201710 (10)	17,400	1.46	4,170	32,300	17,415	
메리츠중금 F 201710 (10)	4,710	1.46	8,655	30,513	4,699	15
현대해상 F 201710 (10)	44,450	1.44	2,554	9,462	44,439	50
한화생명 F 201710 (10)	7,100	1.43	3,597	22,804	6,986	120
NH 투자증권 F 201710 (10)	14,150	1.39	7,313	17,284	14,162	
동부화재 F 201710 (10)	71,600	1.38	269	3,679	71,262	400
코스맥스 F 201710 (10)	110,500	1.38	39	2,369	111,597	-1,000
삼성 SDI F 201710 (10)	222,500	1.37	9,235	9,852	223,194	-500
이마트 F 201710 (10)	218,000	1.36	311	891	219,190	-1,000
웹젠 F 201710 (10)	22,450	1.32	3,502	28,760	22,419	50
기아차 F 201710 (10)	31,000	1.31	32,573	87,100	31,027	
LG F 201710 (10)	83,100	1.31	1,188	11,096	83,372	-200
S-Oil F 201710 (10)	121,000	1.26	1,037	4,263	120,605	500
코웨이 F 201710 (10)	97,100	1.25	291	1,477	97,585	-400
삼성증권 F 201710 (10)	36,600	1.21	3,342	5,868	36,632	
카카오 F 201710 (10)	137,000	1.11	14,547	25,573	137,119	

자료: NH 투자증권 리서치본부

KOSPI200 선물시장의 주요 지표

선물 거래 현황				
구분	선물1712	선물1803	KOSPI200	KOSPI
시가	319.65	316.55	319.04	2,419.30
고가	320.20	316.85	319.45	2,422.05
저가	319.10	315.90	318.03	2,411.68
종가	319.40	316.20	318.51	2,416.05
전일비	-0.65	-0.65	-0.42	-2.16
수익률(%)	-0.20%	-0.21%	-0.13%	-0.09%
거래대금(억)	100,174	224	43,722	52,422
거래량(계약)	125,392	283	87,452	248,446

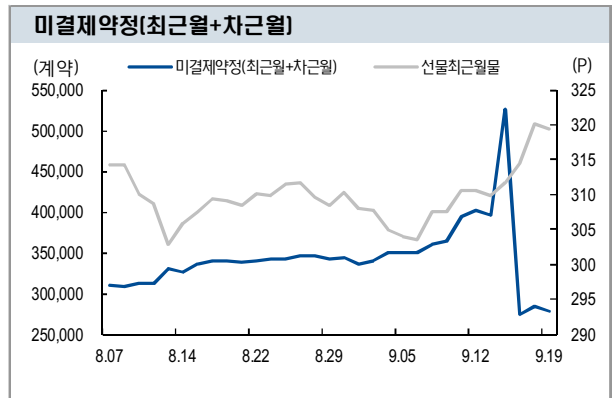
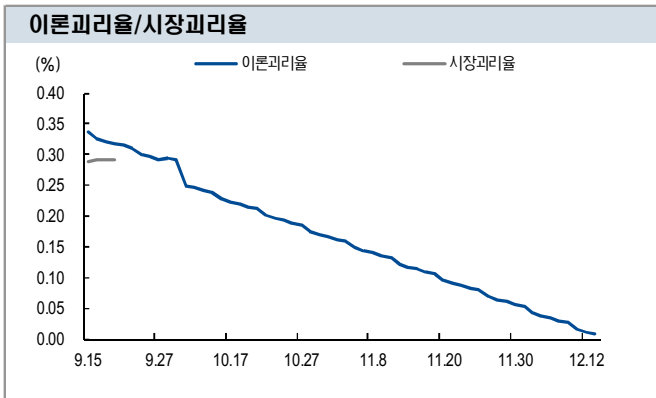
이동평균				
구분	선물1712	선물1803	KOSPI200	KOSPI
현재가	319.40	316.20	318.51	2416.05
5MA	315.69	313.83	314.73	2391.63
10MA	312.22	311.29	311.15	2369.25
20MA	310.75	310.29	309.76	2364.88

Pivot 분석				
2차지지	1차지지	Pivot	1차저항	2차저항
318.47	318.93	319.57	320.03	320.67

최근월물 괴리도				
구분	이른가	괴리도	베이스스	스프레드
종가기준	319.52	-0.12	0.89	-3.20
장중평균 ¹⁾	319.59	-0.09	0.93	-3.25

1) 5분 Data의 평균값

미결제약정				
날짜	9.14(목)	9.15(금)	9.18(월)	9.19(화)
선물1712	263,070	262,386	271,074	266,153
선물1803	263,070	12,154	12,352	12,522
합계	526,140	274,540	283,426	278,675



회귀모형을 이용한 지지/저항선	
2차 저항선	321.95 = 고가예상치 + 0.5 × 고가 σ
고가 예상치	321.24 = (시가 × 고가 β) + 고가 α
1차 저항선	320.54 = 고가예상치 - 0.5 × 고가 σ
중심선	319.70 = (시가 + 고가예상치 + 저가예상치)/3
1차 지지선	318.71 = 저가예상치 + 0.5 × 저가 σ
저가예상치	318.20 = (시가 × 저가 β) + 저가 α
2차 지지선	317.68 = 저가예상치 - 0.5 × 저가 σ

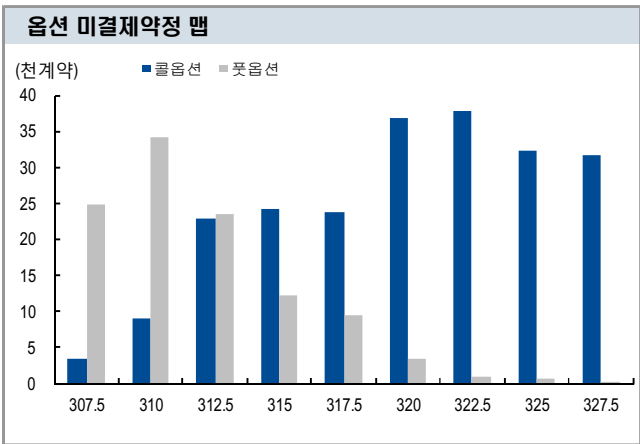
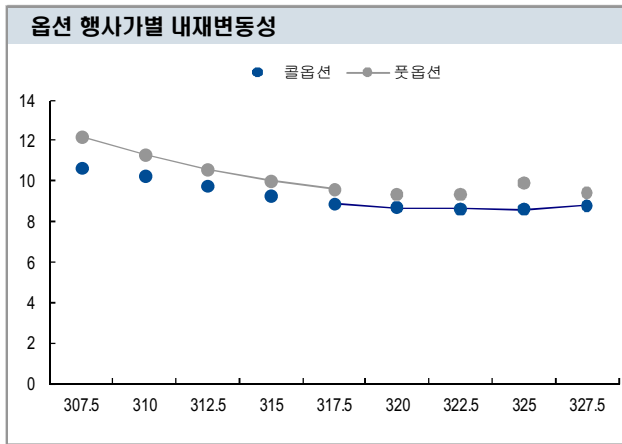
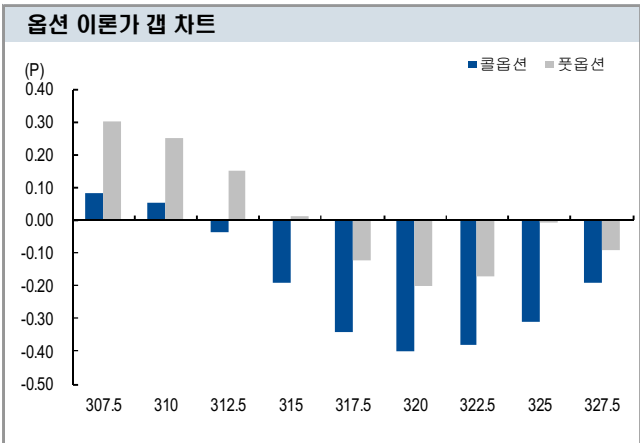
고가/저가 예상 회귀계수			
구분		17.09.20	17.09.21
고가 회귀 계수	β	1.0216	0.9848
	α	-5.3108	6.0402
	σ	1.4093	1.4218
저가 회귀 계수	β	0.9816	1.0180
	α	4.4135	-6.8641
	σ	1.0259	0.9948

* β 는 회귀선의 기울기, α 는 절편이며 σ 는 오차의 표준편차를 의미합니다.

* 지지/저항선은 전일 시가를 이용한 것으로, 당일치는 당일 시가와 당일치 회귀 계수를 공식에 대입하여 계산할 수 있습니다.

KOSPI200 옵션시장의 주요 지표

구분		최근월물	차근월물	합계
거래량	콜	528,451	15,070	543,521
	풋	538,179	17,403	555,582
	합계	1,066,630	32,473	1,099,103
	풋콜Ratio	1.02	1.15	1.02
거래대금 (백만원)	콜	123,771	2,576	126,347
	풋	121,600	3,665	125,265
	합계	245,371	6,241	251,612
	풋콜Ratio	0.98	1.42	0.99
미결제 약정	콜	395,942	42,124	438,066
	풋	706,075	75,533	781,608
	합계	1,102,017	117,657	1,219,674
	풋콜Ratio	1.78	1.79	1.78

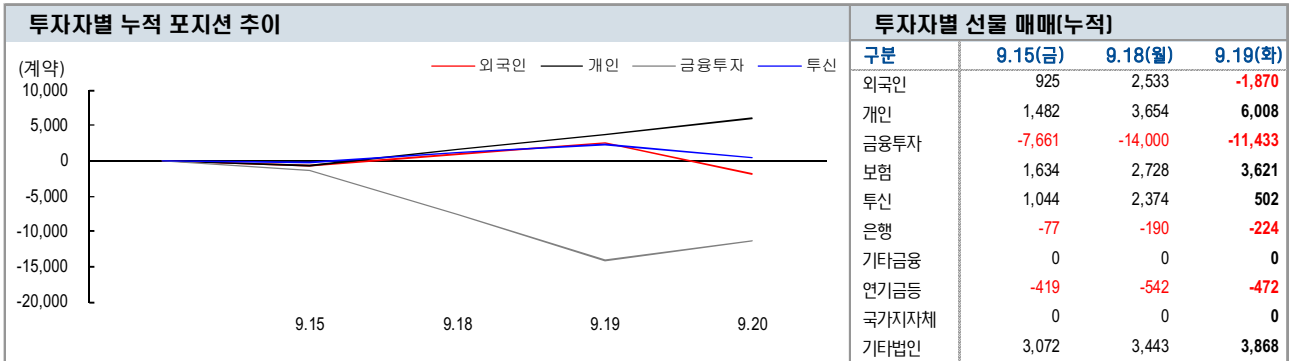
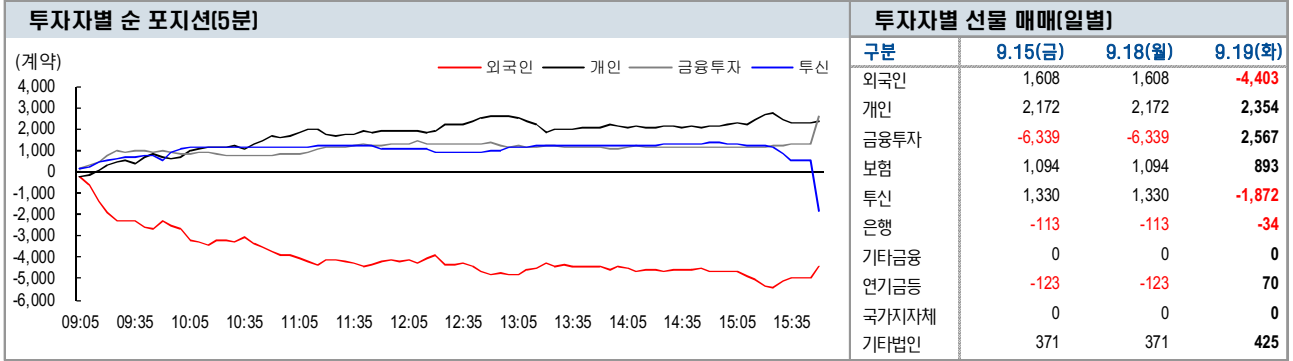


행사가	증가	전일비	거래량	거래대금 (백만원)	미결제약정		내재 변동성	Greeks			
					당일	전일비		델타	감마	베가	세타
307.5	11.60	-0.65	146	430	3,498	-23	10.65	0.922	0.018	0.110	-0.036
310.0	9.33	-0.61	433	1,027	9,069	-215	10.25	0.866	0.027	0.161	-0.047
312.5	7.18	-0.56	1,009	1,851	22,879	-477	9.80	0.797	0.037	0.218	-0.055
315.0	5.20	-0.53	3,263	4,389	24,101	-39	9.29	0.702	0.048	0.271	-0.062
317.5	3.50	-0.47	18,465	16,940	23,657	-1,266	8.87	0.575	0.055	0.325	-0.066
320.0	2.20	-0.33	63,211	37,048	36,729	1,974	8.68	0.434	0.058	0.318	-0.062
322.5	1.29	-0.26	76,748	26,896	37,771	650	8.62	0.299	0.051	0.286	-0.053
325.0	0.70	-0.17	96,623	19,024	32,282	2,508	8.60	0.187	0.039	0.238	-0.041
327.5	0.38	-0.10	74,661	8,143	31,529	3,998	8.79	0.114	0.027	0.181	-0.030

행사가	증가	전일비	거래량	거래대금 (백만원)	미결제약정		내재 변동성	Greeks			
					당일	전일비		델타	감마	베가	세타
307.5	0.56	-0.01	45,562	6,414	24,838	225	12.16	-0.116	0.020	0.161	-0.038
310.0	0.77	0.02	67,690	12,995	34,158	2,627	11.32	-0.159	0.027	0.217	-0.044
312.5	1.11	0.08	54,981	15,159	23,560	1,529	10.61	-0.222	0.036	0.269	-0.051
315.0	1.64	0.13	60,946	24,930	12,309	2,696	10.00	-0.314	0.045	0.272	-0.057
317.5	2.46	0.20	59,633	36,284	9,534	2,969	9.58	-0.429	0.052	0.325	-0.058
320.0	3.64	0.31	14,421	13,015	3,502	1,475	9.33	-0.561	0.054	0.317	-0.055
322.5	5.23	0.38	1,286	1,657	795	157	9.36	-0.687	0.048	0.285	-0.047
325.0	7.23	0.54	163	285	712	62	9.92	-0.783	0.038	0.236	-0.038
327.5	9.21	0.01	15	34	191	6	9.43	-0.851	0.029	0.179	-0.029

선물/옵션 시장 투자자별 매매 동향

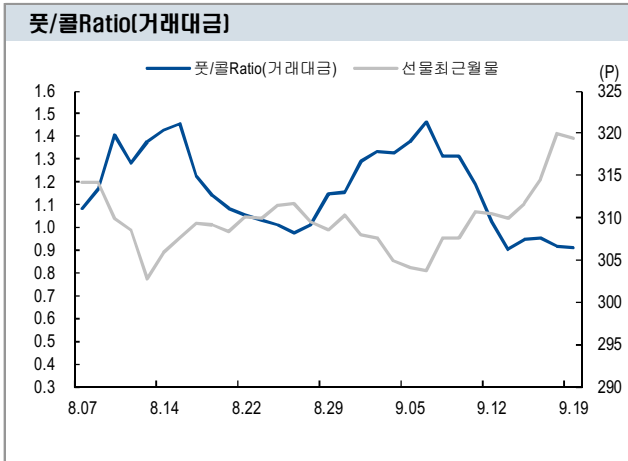
구분	외국인	개인	금융투자	보험	투신	은행	기타금융	연기금등	국가지자체	기타법인
매수 수량	84,432	28,178	10,296	1,048	2,833	165	0	1,948	0	1,208
매도 수량	88,835	25,824	7,729	155	4,705	199	0	1,878	0	783
당일 순포지션	-4,403	2,354	2,567	893	-1,872	-34	0	70	0	425
누적순포지션	-1,870	6,008	-11,433	3,621	502	-224	0	-472	0	3,868
거래비중(%)	66.59%	20.75%	6.93%	0.46%	2.90%	0.14%	0.00%	1.47%	0.00%	0.77%



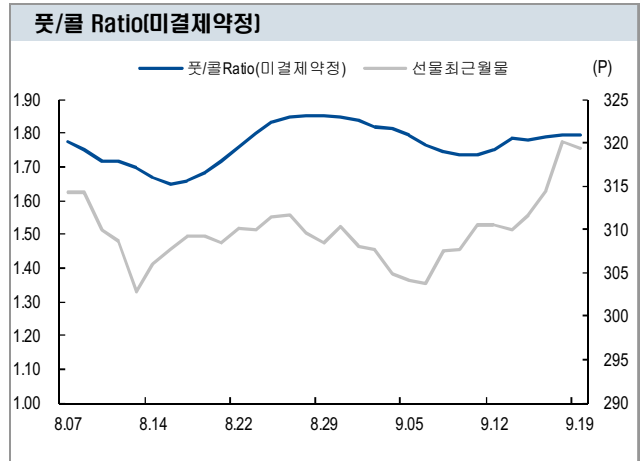
구분	외국인	개인	금융투자	보험	투신	은행	기타금융	연기금등	국가지자체	기타법인
매도수량	286,282	199,130	77,681	0	2,102	0	36	7	0	6,274
매수수량	287,927	200,940	73,720	0	1,795	33	36	36	0	7,025
순매수(수량)	1,645	1,810	-3,961	0	-307	33	0	29	0	751
누적포지션	18,380	15,484	-9,435	0	-13,796	101	-46	-103	0	-10,585
거래비중(%)	50.24%	35.00%	13.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	1.16%
매도금액	92,863	44,900	8,345	0	1,125	0	8	1	0	2,066
매수금액	88,540	48,584	7,965	0	730	11	3	4	0	3,470
순매수(금액)	-4,323	3,685	-380	0	-395	11	-5	4	0	1,404
거래비중(%)	60.75%	31.31%	5.46%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.85%

구분	외국인	개인	금융투자	보험	투신	은행	기타금융	연기금등	국가지자체	기타법인
매도수량	339,096	184,390	52,064	0	2,327	1,900	50	0	0	13,582
매수수량	362,961	156,459	60,393	0	1,260	1,210	50	0	0	11,076
순매수(수량)	23,865	-27,931	8,329	0	-1,067	-690	0	0	0	-2,506
누적포지션	131,014	-144,751	17,264	0	-8,444	-2,701	90	0	0	7,528
거래비중(%)	59.15%	28.72%	9.48%	0.00%	0.00%	0.26%	0.01%	0.00%	0.00%	2.08%
매도금액	99,468	35,619	6,074	0	758	197	14	0	0	2,870
매수금액	100,839	33,674	7,794	0	244	133	6	0	0	2,310
순매수(금액)	1,372	-1,945	1,720	0	-514	-64	-8	0	0	-560
거래비중(%)	69.07%	23.89%	4.78%	0.00%	0.00%	0.11%	0.01%	0.00%	0.00%	1.79%

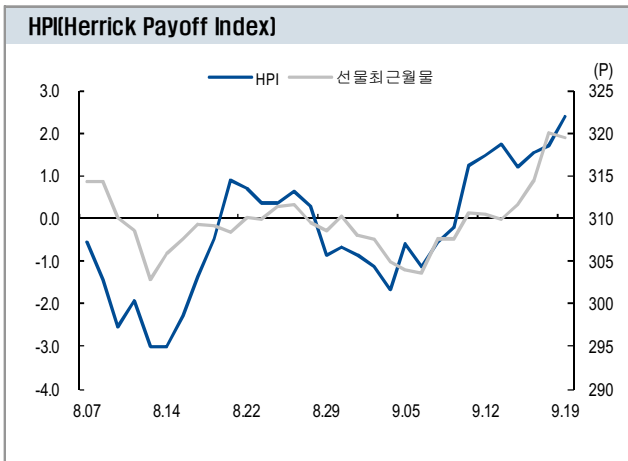
KOSPI200 선물/옵션시장의 주요 기술적 지표



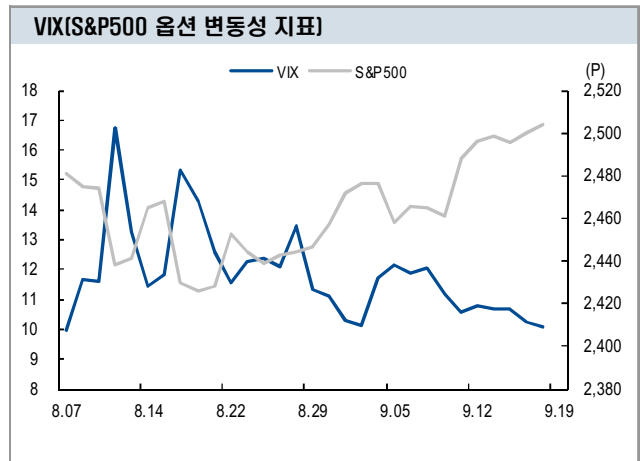
날짜	9.14(목)	9.15(금)	9.18(월)	9.19(화)
콜옵선거래대금	360,276,100	203,787,500	399,238,100	129,122,900
풋옵선거래대금	316,672,900	248,486,500	228,609,200	127,859,200
풋/콜Ratio(거래대금)	0.94	0.95	0.92	0.91



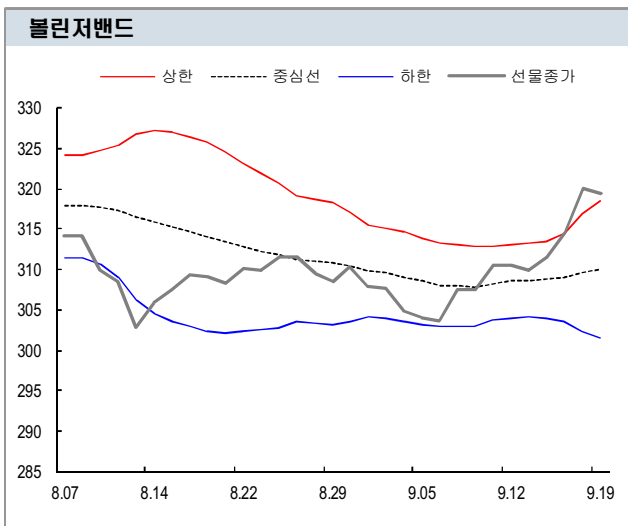
날짜	9.14(목)	9.15(금)	9.18(월)	9.19(화)
콜옵선미결제	650,295	731,591	804,446	844,769
풋옵선미결제	1,113,315	1,314,331	1,457,944	1,504,515
풋콜Ratio(5일)	1.78	1.79	1.80	1.79



날짜	9.14(목)	9.15(금)	9.18(월)	9.19(화)
HPI	1.22	1.55	1.71	2.41
선물최근월물	311.60	314.55	320.05	319.40



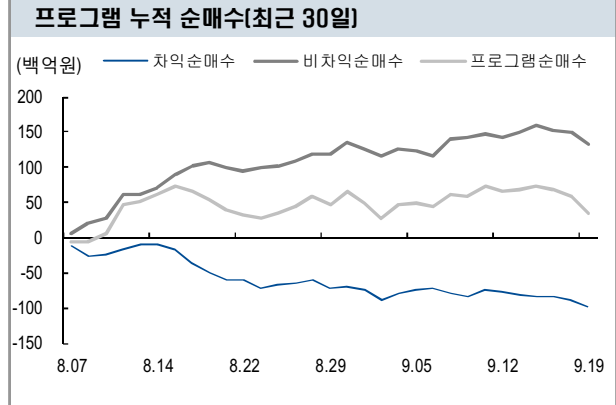
날짜	9.14(목)	9.15(금)	9.18(월)	9.19(화)
VIX	10.70	10.23	10.09	-
VIXN	13.40	12.51	13.61	-



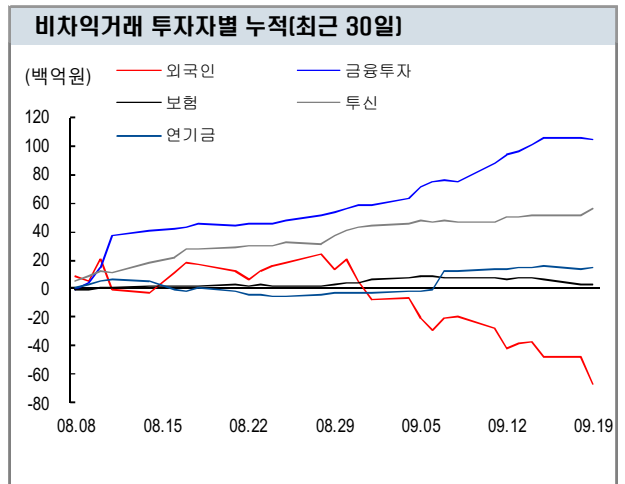
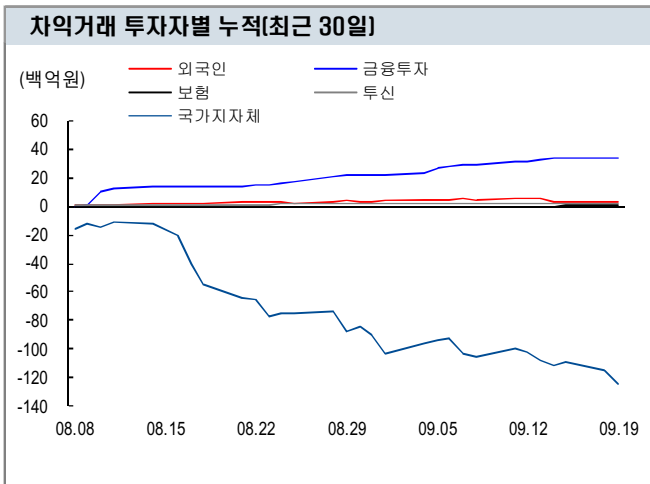
기타 기술적 지표		9.14(목)	9.15(금)	9.18(월)	9.19(화)
MACD Osc.	Signal	0.57	0.83	1.31	1.50
	Signal	-	-	-	-
Stochastics (slow)	%K	74	83	88	91
	%D	67	75	82	86
	Signal	-	-	과매수	과매수
CCI	Signal	90	143	202	179
	Signal	-	과매수	과매수	과매수
RSI	Signal	63	71	90	91
	Signal	-	-	과매수	과매수
Momentum	Signal	101	102	105	105
	Signal	-	-	-	과매수

프로그램매매 추이

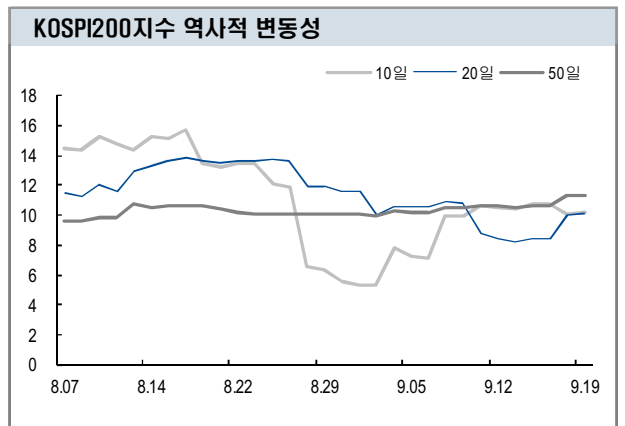
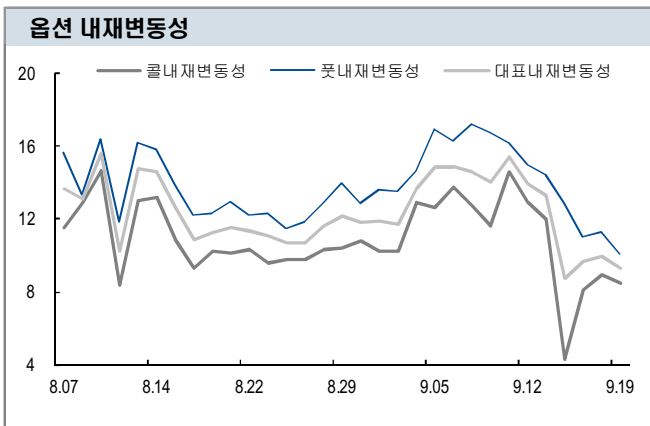
프로그램 매매		[단위:억원]			
구분	9.14(목)	9.15(금)	9.18(월)	9.19(화)	
차익매도	1,266	628	955	1,466	
차익매수	855	762	369	598	
차익순매수	-411	134	-586	-868	
비차익매도	17,754	16,936	9,714	11,059	
비차익매수	18,706	16,318	9,326	9,554	
비차익순매수	952	-618	-387	-1,505	
프로그램순매수	541	-484	-973	-2,373	
프로그램매매	38,581	34,643	20,363	22,676	
KOSPI거래대금	63,821	64,301	51,296	52,422	
프로그램매매비중	30.23%	26.94%	19.85%	21.63%	



투자자별 프로그램매매 동향		[단위:백만원]								
구분	외국인	개인	금융투자	보험	투신	은행	연기금등	사모펀드	국가지자체	
차익 순매수금액	746	0	0	0	0	0	0	0	-87,572	
비차익 순매수금액	-192,320	-171	-3,474	-2,162	42,789	1,952	1,752	-6,647	7,718	
프로그램매매 합계	-191,574	-171	-3,474	-2,162	42,789	1,952	1,752	-6,647	-79,854	



변동성 추이



Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.