

K O R E A E X C H A N G E

글로벌 주식옵션 거래현황 및 최근 트렌드

한국거래소 파생상품제도부 오세일 부장

목차

K O R E A E X C H A N G E

01. 글로벌 주식옵션 거래 현황

02. 글로벌 주식옵션 상장 현황

03. 글로벌 주식옵션시장의 최근 트렌드



K O R E A E X C H A N G E

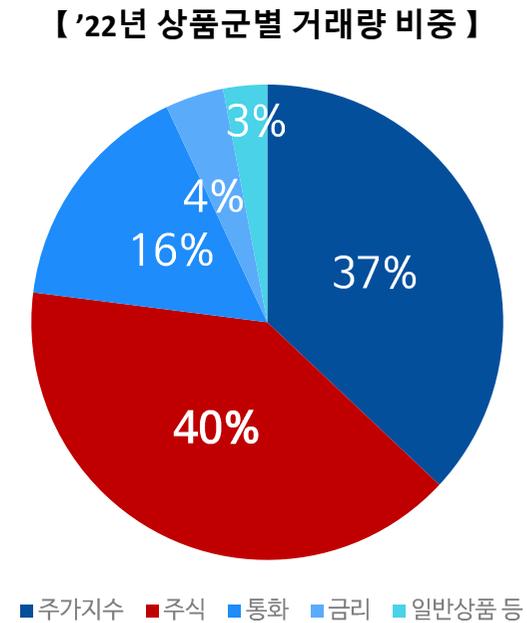
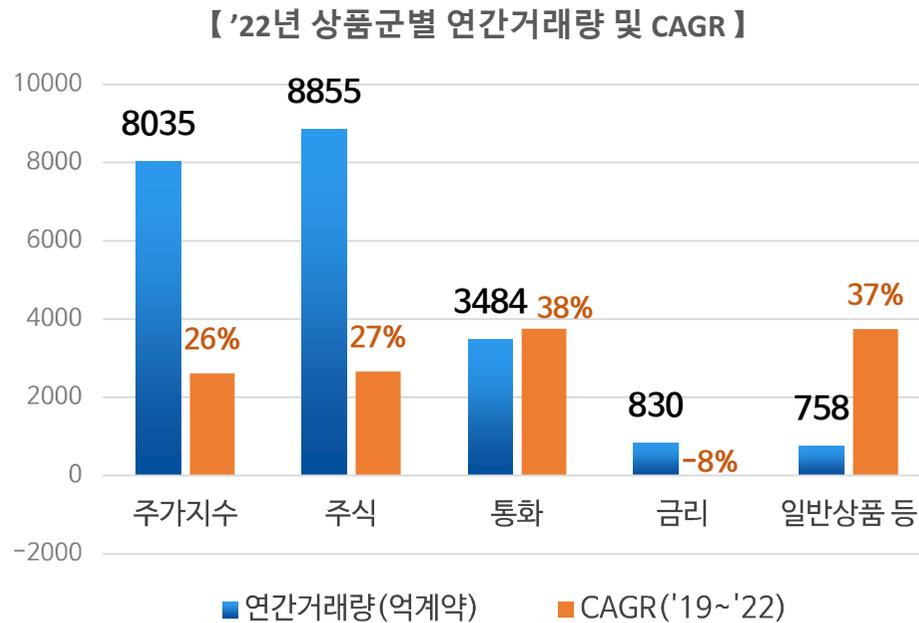
01. 글로벌 주식옵션 거래 현황

전 세계 장내파생상품시장의 주식옵션 거래 현황 및 특징

글로벌 파생상품시장의 상품군별 거래 현황

전 세계의 장내옵션시장을 기초자산의 상품군별로 분류하였을 때,
주식옵션은 거래량 1위이며, 연간 27% 이상 지속 성장중인 **고성장 상품군**

- 장내주식옵션의 거래량은 '22년 연간 88.6억 계약이며, 전체 옵션 거래의 약 40%로 상품군 중 1위
- '19년부터 '22년까지 3년간 연간성장률(CAGR)은 약 27%로 높은 성장률을 보여줌



* 출처 : 국제파생상품협회(FIA), 전체 옵션거래의 60%를 차지하는 NSE 지수옵션(Nifty)은 이상치(Outlier)로 집계에서 제외

글로벌 주식옵션의 지역별 거래 현황

장내 주식옵션의 거래를 지역별 (region)로 구분하였을 때,
과반 이상이 북미 지역에서 거래되나, 최근 아시아 지역의 성장세가 높음

- 주로 북미 지역에 소재한 거래소에서 전체 주식옵션 거래량의 약 64%가 거래

【 지역별 주식옵션 거래 현황(백만계약, 2022년) 】

지역	거래량	비중
북미 (Cboe, Nasdaq, NYSE, MIAX 등)	5,628	63.6%
남미 (B3, Mexican Derivatives Exchange)	1,801	20.3%
아시아 (NSE, HKEX, KRX 등)	1,052	11.9%
유럽 (Eurex, Euronext, ICE 등)	308	3.5%
기타 (JSE, Borsa Istanbul 등)	65	0.7%
합계	8,855	100.0%

- 전체 거래 중, 아시아 지역의 비중이 9% → 12%로 증가 추세이며 동기간 유럽 지역은 7% → 4%로 감소

【 지역별 주식옵션 거래 추이(백만계약) 】

지역	2019		2020		2021		2022	
	거래량	비중	거래량	비중	거래량	비중	거래량	비중
북미	2,670	61.2%	4,463	65.6%	6,703	68.4%	5,628	63.6%
남미	953	21.8%	1,375	20.2%	1,836	18.7%	1,801	20.3%
아시아	404	9.3%	629	9.2%	879	9.0%	1,052	11.9%
유럽	323	7.4%	318	4.7%	339	3.5%	308	3.5%
기타	14	0.3%	22	0.3%	44	0.5%	65	0.7%

글로벌 주식옵션의 거래소별 거래 현황

거래소별로는, 미주 지역의 거래소가 거래량 순위 상위를 차지하였으며, 아시아 지역에서는 인도가 가장 활발하게 거래되었고 KRX는 전체 14위를 차지

【 거래소별 주식옵션 거래 현황 (백만계약, 2022년) 】

순위	거래소(지역)		거래량	글로벌 비중
1위	B3	(브라질, 남미)	1,801	20.3%
2위	Cboe Holdings	(미국, 북미)	1,547	17.5%
3위	Nasdaq	(미국, 북미)	1,451	16.4%
4위	NYSE	(미국, 북미)	1,091	12.3%
5위	NSE of India	(인도, 아태)	810	9.1%
6위	MIAX	(미국, 북미)	771	8.7%
7위	Boston Options Exchange	(미국, 북미)	393	4.4%
8위	Eurex	(독일, 유럽)	172	1.9%
9위	HKEX	(홍콩, 아태)	145	1.6%
10위	Euronext Derivatives Market	(프랑스, 유럽)	69	0.8%
11위	ASX	(호주, 아태)	59	0.7%
12위	JSE	(남아공, 아프리카)	55	0.7%
13위	Montreal Exchange	(캐나다, 북미)	40	0.5%
14위	KRX	(한국, 아태)	36	0.4%



K O R E A E X C H A N G E

02. 글로벌 주식옵션 상장 현황

전 세계의 주요 거래소별 주식옵션 상장 현황 및 특징

글로벌 주식옵션 상장 개요

- ’74년 美Cboe가 16개 미국 주식에 대한 옵션을 상장하면서 장내 주식옵션 거래가 시작
- KRX는 ’02년 주식옵션을 상장하면서, 주요 거래소 중에서는 후발주자로 거래 개시
- 현재(’23.9월말) 주식옵션으로 상장된 기초주권은 美Cboe가 약 4,500개로 가장 많으며, KRX는 47개로 주요 거래소 중 가장 적은 수준

【 ’23.9월말 주요 거래소의 주식옵션 상장 현황 비교 】

구분	Cboe	Eurex	NSE	HKEx	KRX
거래개시	’74	’98	’01	’95	’02
기초주권	4,512개	556개	184개	126개	47개

주식옵션 상장 현황 : Cboe

I Cboe(Chicago board options exchange, 미국)

주식옵션을 최초로 상장한 Cboe는 ①주식시장의 풍부한 유동성, ②낮은 비용, ③편리한 플랫폼을 통해 지난 3년간 거래가 3배 급증하며 세계 1위를 자리를 견고히 유지

기초자산인 주식시장의 풍부한 유동성

- '22년 미국의 상장주식 약 6,093개 중 74%가 Cboe에 주식옵션으로 상장되어 있음

낮은 거래비용

- '19년 Charles Schwab가 온라인 거래수수료를 무료로 변경한 이후,뱅크오브아메리카 및 이트레이드 등의 경쟁사가 수수료 무료에 동참하면서 현재까지 저렴한 거래비용을 유지하고 있음

편리한 거래플랫폼

- 로빈후드 등 새로운 거래 플랫폼은 낮은 비용, 모바일 접근성 개선, 게임화(Gamification) 전략 등을 통해서 투자자의 접근성을 제고하였고, 그 결과 2030 투자자의 파생상품시장 참여 촉진

구분	2019	2020	2021	2022
거래량(백만계약, 증감율)	485	672(38.7%)	1,715(155.1%)	1,547(△9.8%)

주식옵션 상장 현황 : Eurex

I Eurex(독일에 소재한 DB그룹 산하의 파생상품거래소)

● 유럽 전역의 원스톱(One-Stop) 서비스를 표방하며 ①전 유럽의 주요국에 대하여 ②주요 주가지수의 구성종목을 상장하여 폭넓은 거래 기회를 제공하고 있으나, 최근 거래 규모는 정체 상태

○ 전 유럽의 주요국

- '23.9월을 기준으로 12개 국가의 상장주식에 대한 주식옵션이 상장되어 있음

○ 주요 주가지수 위주의 상장

- 국가별로 주요 주가지수(DAX, CAC40, FTSE100, AEX 등)의 구성종목을 위주로 주식옵션이 상장되어 있으며, STOXX600 지수의 각 산업군별로 최소 10개의 주식옵션을 상장하여 폭넓은 거래기회 제공

구분	2019	2020	2021	2022
거래량(백만계약, 증감율)	186	189(1.9%)	202(6.6%)	172(△14.6%)

주식옵션 상장 현황 : NSE

I NSE(National Stock Exchange of India, 인도)

● '01년 주식옵션시장을 개설하면서 국내와 유사하게 후발주자로 출발하였으나, ①세계 1위의 인구 수와 ②2030세대의 활발한 시장 참여에 힘입어 적은 상장종목 수에도 불구하고 최근 3년간 거래가 4배 급증

○ 세계 1위의 인구 수

- 인도의 인구수는 14억 2862만으로 중국을 제치고 세계 1위이며, 인적 자원을 기반으로 풍부한 신규 투자자 유입

○ 2030세대의 활발한 시장 참여

- '23년 세계인구현황보고서(UNFPA)에 따르면 국가별 인구 중위연령은 미국 38세, 중국 39세, 한국 44세, 일본 49세, 인도 28세로 상대적으로 젊은 세대가 파생상품을 활발하게 거래하고 있음

구분	2019	2020	2021	2022
거래량(백만계약, 증감율)	201	272(35.1%)	601(120.8%)	810(34.8%)

주식옵션 상장 현황 : HKEX

I HKEX(Hong Kong Exchange, 홍콩)

- '95년 아시아 지역 거래소 중 최초로 주식옵션시장을 개설하였으나, 전체 거래 규모가 크지 않고 최근 3년간 소폭 증가에 그치고 있음

구분	2019	2020	2021	2022
거래량(백만계약, 증감율)	109	131(20.4%)	158(20.6%)	145(△8.5%)



K O R E A E X C H A N G E

03. 글로벌 주식옵션시장의 최근 트렌드

최근 트렌드① : 개인투자자의 시장 참여 확대

I 개인투자자의 시장 참여 확대

- 주식옵션은 개인투자자의 거래 증가로 글로벌 장내옵션 중 가장 활발한 상품군으로 자리매김
 - 美 대형증권사의 무료수수료 정책, 로빈후드 등 거래플랫폼, COVID-19 팬데믹 국면에 높아진 증시 변동성, Crypto자산을 경험한 고위험의 레버리지 투자심리 등이 복합적으로 영향을 미침
- 개인투자자가 옵션시장에 직접 참여하는 것이 확대된 배경으로는 시장 접근성을 예시로 들 수 있음
 - 미국 등 선진시장에서는 투자중개업자가 고객확인절차(KYC: Know Your Customer)에 따라 자율적으로 옵션 계좌 개설 및 참여가능 투자 유형을 분류(위험도에 따라 ①매수전용, ②커버드콜, ③매도 등으로 분류)

최근 트렌드② : 투자자 교육에 초점

I 투자자 교육에 초점

- 전문투자자의 전유물로 여겨지던 옵션시장에 개인투자자 참여가 확대됨에 따라, 투자자 교육과 보호가 필수적이라는 공감대 확산
 - IOSCO는 매년 10월 첫 주를 세계투자자주간으로 지정하고, 전세계 회원국의 투자자 교육 및 보호를 위한 행사 장려
 - WFE는 세계 투자자주간 행사의 일환으로 “Ring the Bell for Financial Literacy”을 진행
 - 주요 거래소들은 옵션의 기초부터 위험성 등 다양한 프로그램을 제공하며 투자자 유치 및 건전한 거래질서 조성
 - (Cboe) The Options Institute, (CME) CME Institute, (NSE) NSE Academy 등
- 국내도 파생상품의 인식 전환 및 투자자 보호 실효성 강화를 위한 교육에 집중할 필요가 있음

감사합니다

K O R E A E X C H A N G E

