

CME Globex에서의 옵션스프레드의 기능

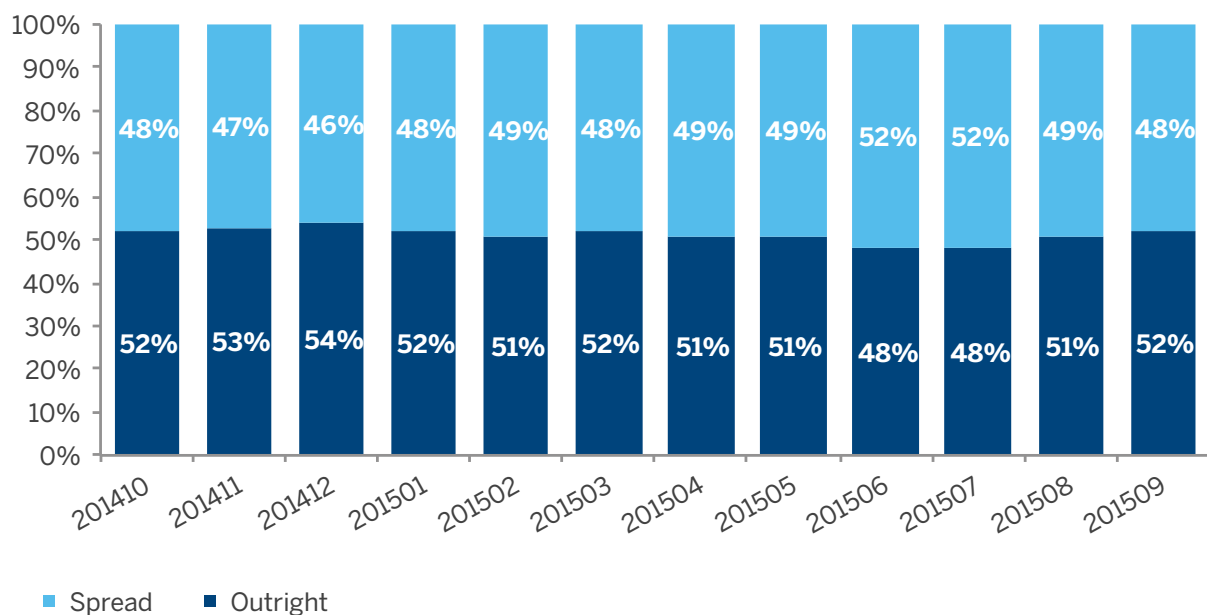
최근 수년간의 선물옵션의 성장은 주로 옵션에의 접근을 쉽게 하는 전산매매의 발달과 옵션이 이용자의 포트폴리오에 주는 자본효율성 하의 위험관리, 수익률 제고, 변동성에 대한 전망의 표현 등의 유연함과 효익에 대한 교육에 기인한 바가 컸습니다. 여러 개의 옵션 상품을 하나의 상품으로 결합하는 옵션스프레드는 비용과 체결 위험의 절감 및 가격 향상 잠재력을 통한 체결의 질을 극대화할 수 있는 중요한 수단을 제공합니다.

효익

- 여러 방향의 옵션 스프레드 거래를 하나의 상품으로 집행하여 타방향 거래의 리스크를 제거
- 여러 거래에서 오는 매도/매수 스프레드 지출을 제거함으로써 거래 체결시의 비용 절감
- 마켓메이커들이 당신의 RFQ(호가요청)에 응하여 경쟁적으로 유동성을 공급하는 과정에서 가격이 향상. 호가요청(RFQ)에 관하여는 cmegroup.com/rfq 에서 더 자세히 알아보십시오.
- 변동성에 대한 포지션 표명을 분리할 수 있는 향상된 기능

스프레드거래가 전체 GLOBEX 옵션 거래량의 절반에 육박함

CME Globex Spreads vs. Outrights



CME GLOBEX를 통한 스프레드 거래

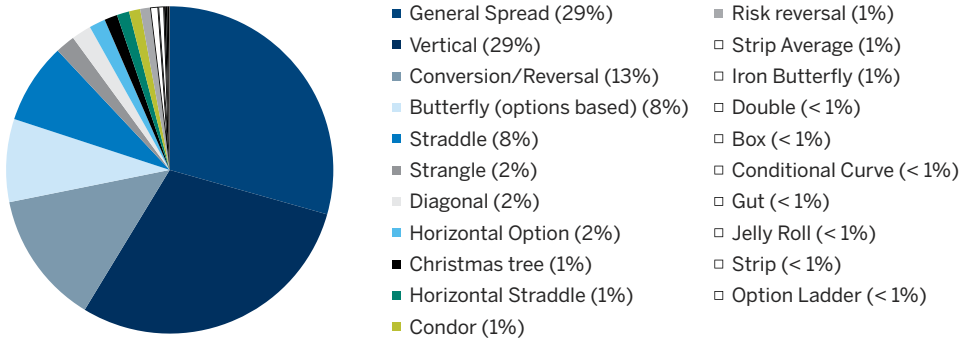
CME Globex에서의 옵션 스프레드는 이용자정의스프레드(User-Defined Spreads; UDS)로서 이용자가 각 방향의 상품을 전략과 비율을 지정하여 조합하여 정의하여 요청함으로써 만들어집니다. CME Globex는 동 요청을 처리하여 거래 가능한 상품으로 만들어 전체 시장에 배포합니다.

- 기존(인지된) 스프레드: 이미 알려지고 거래된 적이 있는 옵션 스프레드 타입. 예를 들면, 버터플라이 스프레드는 주어진 상품의 행사가격 간격과 만기별로 매수 1, 매도 2, 매수 1을 나타냅니다. 이와 같은 기존 유형의 스프레드가 CME Globex 에 제출되면 거래소에서 곧 바로 인지하여 시장데이터플랫폼(Market Data Platform) 메시지를 통하여 시장에 배포됩니다.
- 미인지(새로운) 스프레드: 아직 알려지지 않은 전략구조를 구현하는 옵션전략 타입은 시장데이터 플랫폼(Market Data Platform)을 통하여 거래소에서 ‘통칭(Generic; GN)’을 표시하여 인지하고 시장에 배포합니다.
- 호가요청(RFQ): Globex상에 연결된 모든 시장참가자에게 전산을 통하여 보내지는 실시간 메시지로써 특정 전략이나 상품에 관한 관심의 표명과 관련된 메시지입니다.

거래소에서 인지한 기존 스프레드거래 타입

- 캘린더 수평(Calendar Horizontal; HO)
- 캘린더 대각(Calendar Diagonal; DG)
- 스트래들(Straddle; ST)
- 스트랭글(Strangle; SG)
- 버티컬(Vetical; VT)
- 박스(Box; BX)
- 버터플라이(Butterfly; BO)
- 컨디셔널 커브(Conditional Curve; CC)
- 콘돌(Condor; CO)
- 더블(Double; DB)
- 수평 스트래들(Horizontal Straddle; HS)
- 아이언 콘돌(Iron Condor; IC)
- 1x2 비율(12)
- 1x3 비율(13)
- 2x3 비율(23)
- 스트립(Strip; SR)
- 리스크 리버설(Risk Reversal; RR)
- 스트래들 스트립(Straddle Strips; SS)
- 크리스마스 트리(Xmas Tree; XT)
- 쓰리웨이(3-Way; 3W)
- 쓰리웨이 스트래들 대 콜(3-Way Straddle versus Call; 3C)
- 쓰리웨이 스트래들 대 풋(3-Way Straddle versus Put; 3P)
- 아이언 버터플라이(Iron Butterfly; IB)
- 젤리 롤(Jelly Roll; JR)
- 거트(Guts; GT)

GLOBEX 상 스프레드거래 타입별 거래 현황 *



*2015년초부터 현재까지 데이터 기준 (9월 30일까지)

선물 및 스왑 거래는 모든 투자자에게 적합한 것은 아니며 원금손실의 위험이 따릅니다. 선물 및 스왑은 레버리지를 이용하는 투자이며 계약금액의 일정 비율만으로도 거래가 가능하기 때문에 선물 및 스왑 포지션에 예치된 증거금 이상의 손실을 입을 수도 있습니다. 따라서 거래 시 손해를 보더라도 타격을 입지 않을 정도의 자금만을 이용하는 것이 바람직합니다. 또한 모든 거래에서 수익을 기대할 수는 없으므로 한 번의 거래에는 이러한 자금 중 일부만을 투자하는 것이 좋습니다.

본 자료상의 모든 정보 및 기타 자료들을 금융상품에 대한 매수/매도의 제안이나 권유, 금융 관련 자문의 제공, 거래 플랫폼의 구축, 예치금의 활용 또는 수취, 관할권과 유형을 막론한 다른 어떠한 것이든지 금융상품 또는 금융서비스의 제공을 위한 것으로 받아 들여져서는 안 됩니다. 본 자료상의 정보는 정보전달의 목적으로만 제공되며 자문을 제공하고자 하는 목적이 아닐뿐더러 자문으로 받아들여져서도 안 됩니다. 본 정보는 개개인의 목표, 재정적 여건 또는 필요를 고려하지 않았습니다. 본 자료에 따라 행동을 취하거나 이에 의존하기에 앞서 적절한 전문가의 조언을 구하시기 바랍니다.

본 자료상의 정보는 있는 그대로 받아들여져야 하며 명시적이든 묵시적이든 그 내용에 대하여 어떠한 종류의 보증도 하지 않습니다. CME Group은 어떠한 오류나 누락에 대하여도 아무런 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 CME Group이나 또는 그 임직원, 또는 대리인에 의하여 고안되거나 확인 또는 검증되지 않은 정보를 포함하거나 해당 정보에 대한 링크를 제공할 수 있습니다. CME Group은 해당 정보에 대해 어떠한 책임도 지지 않으며, 정보의 정확성이나 완전성을 보장하지 않습니다. CME Group은 해당 정보 또는 제공되는 하이퍼링크가 제3자의 권리를 침해하지 않음을 보장하지 않습니다. 본 자료가 외부 웹사이트로의 링크를 포함하고 있을 경우라도, CME Group은 어떠한 제3자 또는 그들이 제공하는 서비스 및 상품에 대하여도 지지 또는 권고, 승인, 보증이나 소개를 하는 것이 아닙니다.

CME Group 및 “芝商所”는 CME Group Inc.의 상표입니다. Globex 로고, E-mini, E-micro, Globex, CME 및 Chicago Mercantile Exchange는 Chicago Mercantile Exchange Inc. (‘CME’)의 상표입니다. CBOT 및 Chicago Board of Trade는 Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (‘CBOT’)의 상표입니다. ClearPort 및 NYMEX는 New York Mercantile Exchange, Inc. (‘NYMEX’)의 상표입니다. 이들 상표는 그 소유권자의 서면 승인 없이 수정, 복제, 검색시스템에 저장, 전송, 복사, 배포 또는 사용될 수 없습니다.

Dow Jones는 Dow Jones Company, Inc.의 상표입니다. 그 외의 모든 상표는 각 해당 소유자의 자산입니다.

본문에서 규정 및 상품명세에 대해 언급한 모든 내용은 CME, CBOT, NYMEX의 공식 규정에 따른 것이며 이 공식 규정은 본문 내용에 우선합니다. 계약 명세와 관련한 모든 경우에 있어서 현행 규정을 참고해야 합니다.

CME와 CBOT 및 NYMEX는 각각 싱가포르에서 Recognized Market Operator (공인시장운영자)로 등록되어 있으며 홍콩특별행정구(Hong Kong S.A.R.)의 Automated Trading Service (자동매매서비스) 제공자로 승인을 받았습니다. 뿐만 아니라 본 자료 상의 정보는 일본 법률 제25호 금융상품거래법(1948년, 개정)에 의한 어떠한 해외금융상품시장에 대한 직접적인 접근이나 또는 해외금융상품시장 거래에 대한 청산서비스를 제공하는 것으로 간주할 수 없습니다. CME Europe Limited는 홍콩, 싱가포르, 일본 등 아시아의 어떤 관할권에서도 어떠한 유형의 금융서비스도 제공자로서, 또는 제공할 수 있을 것으로 간주될 만한, 등록이나 허가를 받지 않았습니다. CME Group 산하의 어떤 기관도 중화인민공화국 또는 대만의 어떠한 금융서비스에 대하여도 이를 제공하거나 제공할 수 있을 것으로 간주될 만한 등록이나 허가를 받지 않았습니다. 본 자료는 한국 및 호주에서 각각 자본시장법 제9조 5항 및 2001년 기업법(C)과 그 관련 규정상의 정의에 의한 “전문투자자”에의 배포를 위한 것으로서 그에 따라 배포가 제한됩니다.