

금융생활에 필요한 모든 정보, 인터넷에서 「파인」 두 글자를 쳐보세요

“금융은 튼튼하게, 소비자는 행복하게”

	보 도 참 고 자 료			
	보도	배포시부터 보도 가능	배포	2020. 4. 23.
담당부서	금융상품분석실	박종길 실장(3145-8320), 서명수 팀장(3145-8322)		

제 목 : WTI원유 선물 연계 ETN, ETF 관련 소비자경보 발령

■ 소비자경보 2020-7호

등급	주의	경고	위험
대상	WTI원유 연계 상품 투자자 등		

소비자경보 주요 내용

- 최근 WTI원유 선물 가격이 사상 최초로 마이너스*를 기록하는 등 WTI원유 시장의 불확실성이 급격히 확대

* 4.20. WTI원유 선물가격(5월 인도분)은 △\$37.63로 전일대비 306% 하락

- 이에 따라 WTI원유 선물 연계상품(ETN, ETF)의 가격이 급락*하고 괴리율은 크게 확대**되고 있는 상황

* 신한 레버리지 ETN 기준 : (4.9.) 2,355원 → (4.22.) 695원 (△1,660원, 70.5%↓)

** 신한 레버리지 ETN 기준 : (4.9.) 63.9% → (4.22.) 1,044.0% (980.1%p↑)

- ➡ 이처럼 시장이 불안정한 상황에서 WTI원유 선물 연계상품 투자에 각별한 주의가 필요하여 소비자경보를 다시 발령함

1 발령 배경

- 최근 글로벌 공급 과잉으로 WTI원유 선물 가격(5월물 기준)이 사상 최초로 마이너스를 기록하였으며 6월, 7월 인도물 가격도 동반 하락

* WTI(5월물) 추이 : '20.1월 : 51.6 → '20.2월 : 44.8 → '20.3월 : 20.5 → '20.4.8 : 25.1 → '20.4.20 : △37.6

- 4.21. WTI 6월물 및 7월물 가격은 각각 전일대비 43.4%, 28.9% 하락

□ 이에 따라 레버리지 WTI원유 선물 ETN 등 관련 상품 가격이 급락하고 괴리율은 급등하고 있어 각별한 주의가 요구되므로

○ 최고수준인 '위험' 등급의 소비자정보를 다시 한번 발령함

2 주요 상품 가격 및 괴리율 추이

□ '20.4.22. 현재 주요 WTI원유 선물 연계 상품의 괴리율은 레버리지 ETN의 경우 최대 1,044.0%, ETF의 경우 최대 42.4%로 매우 높은 수준

* 1차 소비자정보 발령시 레버리지 WTI원유 선물 ETN 괴리율은 35.6%~95.4%

○ 이러한 괴리율은 최근 원유선물 가격 급락으로 내재가치*(IV, NAV)는 크게 하락하였으나, 관련 상품의 매수세 급등으로 시장 가격 하락폭이 상대적으로 크지 않은 데 기인

* ETN은 IV(지표가치, Indicative Value), ETF는 NAV(순자산가치, Net Asset Value)

주요 WTI원유 선물 연계 상품 장중 최고 괴리율(4.22일 기준)

(단위: 원, %)

구 분	iIV / iNAV	시장가격	괴리율
신한 (레버리지 ETN)	60	685	1,044.0
미래 (레버리지 ETN)	449	1,550	239.5
삼성 (ETF)	2,781	3,960	42.4

* 삼성, NH의 레버리지 ETN 상품은 현재 매매거래정지 중

** 자료 : 코스콤

3 투자자 유의사항

◆ 최근 국제 원유시장 급변으로 원유선물 연계 ETN 및 ETF의 손실 가능성이 매우 커진 상황이므로 투자에 각별한 유의 필요

□ 원유가격 하락 지속시 ETN 및 ETF의 내재가치가 급락하게 되며,

○ 시장가치가 내재가치에 수렴할 경우 큰 투자손실* 우려

* 시장이 정상화될 경우, 시장가치가 내재가치로 수렴하게 되므로 투자자는 괴리율에 해당하는 가격차이만큼 잠재적 손실을 부담하고 있다고 볼 수 있음

- 또한, ETN 상환시 시장가격이 아닌 내재가치를 기준으로 상환되므로
 - 내재가치보다 높게 매수한 투자자는 향후 원유가격이 상승하더라도 상환손실 발생 가능

4 향후계획

- 관계기관 등과 협의하여 조속한 시일 내에 ETN 및 ETF 시장이 정상화될 수 있도록 계속 노력할 계획임

※ (참고) WTI원유선물 관련 ETN 시장 정상화 대책

- 한국거래소는 ETN 시장 정상화를 위해 2차례의 안정화 대책 시행(4.9, 4.22)
 - (4.9) 일정수준 이상의 괴리율이 발생한 ETN에 대해 ‘단일가매매’로 매매체결 방법 변경, 괴리율 확대로 1일 매매거래정지 이후에도 괴리율이 안정화되지 않을 경우 ‘매매거래정지 기간 연장’ 및 ‘불공정거래행위 감시강화’ 등
 - (4.22) 기존 안정화 대책에도 괴리율 확대가 지속되는 ETN 종목에 대해 ‘매매거래 정지’ 및 ‘단일가매매’ 등 시행

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(<http://www.fss.or.kr>)