
Ⅰ 외환기초지식

I. 외환의 기초지식

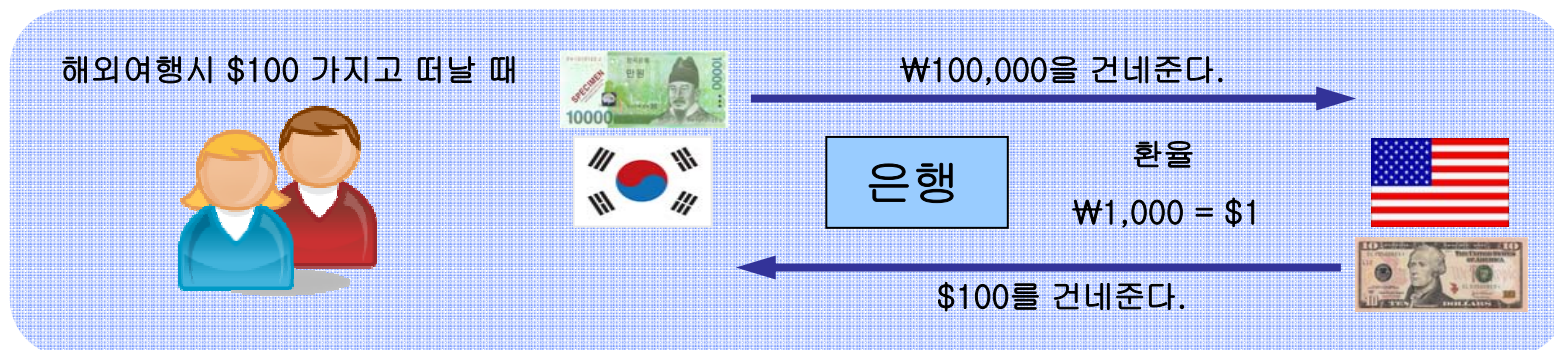
1. 외환과 환율

「외환」이란, 어느 한 통화를 다른 통화와 교환하는 것(달러와 원, 유로와 파운드 등)을 의미하며, 「환율」이란 그 때의 교환 가격이다.

1달러=1,000원과 같이, 서로 다른 2개의 통화를 교환할 때의 가격이 환율이다.

은행 등에서 제시되고 있는 환율은, 하루 동안 거의 고정되고 있지만, 실제 외환 시장, FX시장에서는 24시간 계속 시시각각 변동한다.

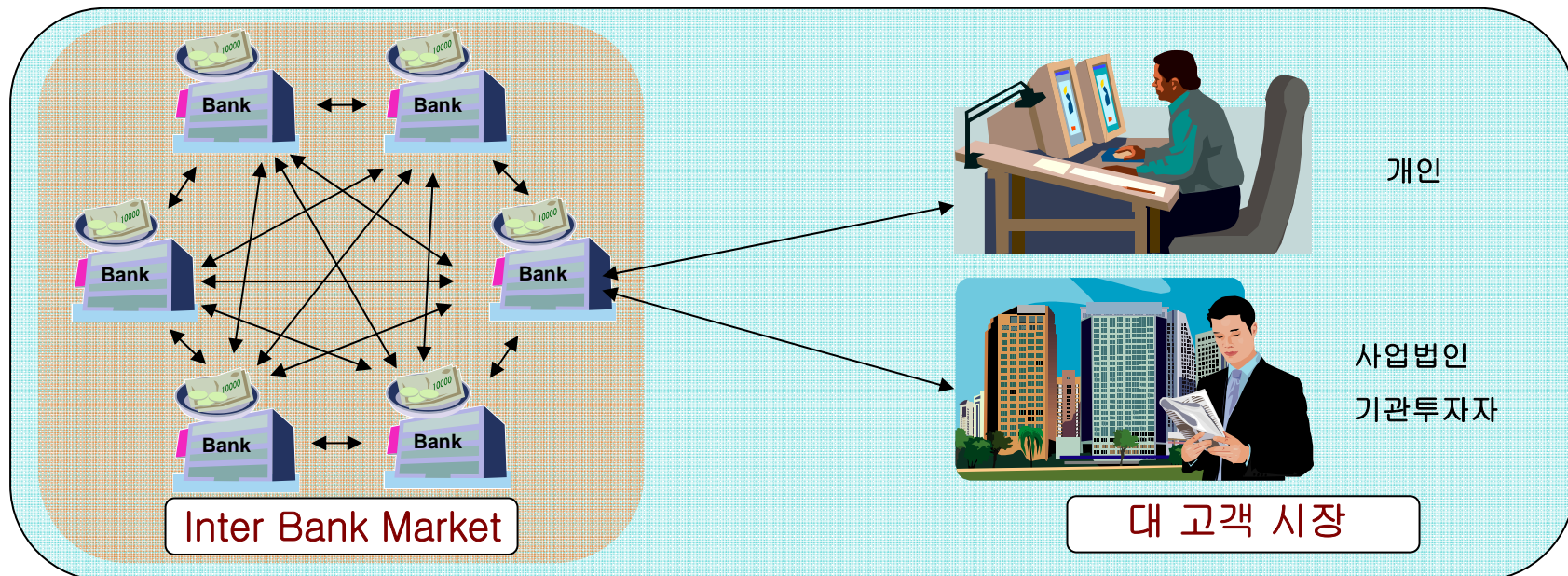
FX란? – Foreign eXchange 또는, ForeX의 줄임말로 한 나라의 통화가 다른 나라의 통화와 교환되는 모든 행위를 의미!



1. 외환의 기초지식

2. 외환시장이란?

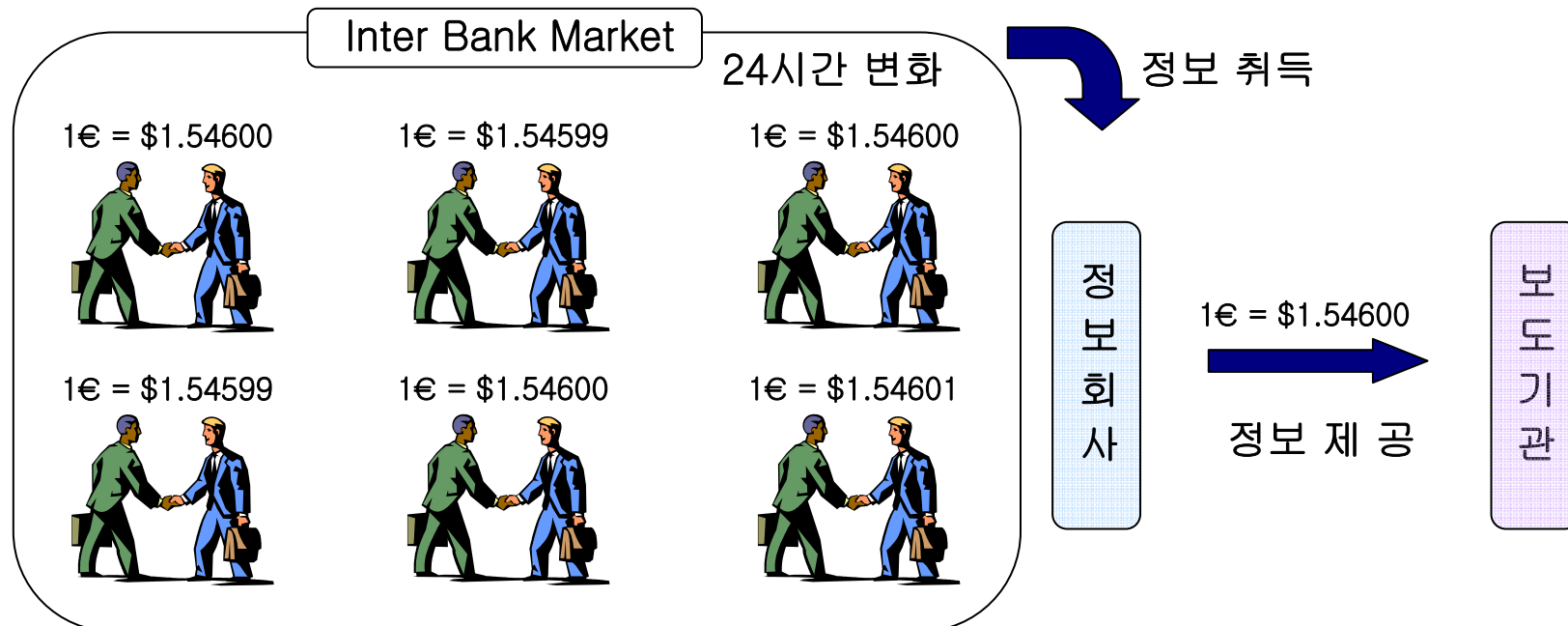
외환 시장은 한국증권선물거래소와 같은 물리적인 거래소에서 거래가 행해지지 않는다. 외환은, 주로 전화나 컴퓨터 등의 통신 회선으로 형성되는 네트워크를 개입시켜, 은행이나 증권 회사, 환율 브로커, 중앙은행 등을 중심으로, **항상 1:1의 관계로 상대거래**를 한다. 금융기관만이 참가하는 이 시장을 **Inter Bank Market (인터 뱅크 마켓)**이라고 부르며, 은행이나 증권 회사가 고객(사업 법인, 기관투자가, 개인 등)과 거래하는 시장을 **대 고객 시장**이라고 부른다.



1. 외환의 기초지식

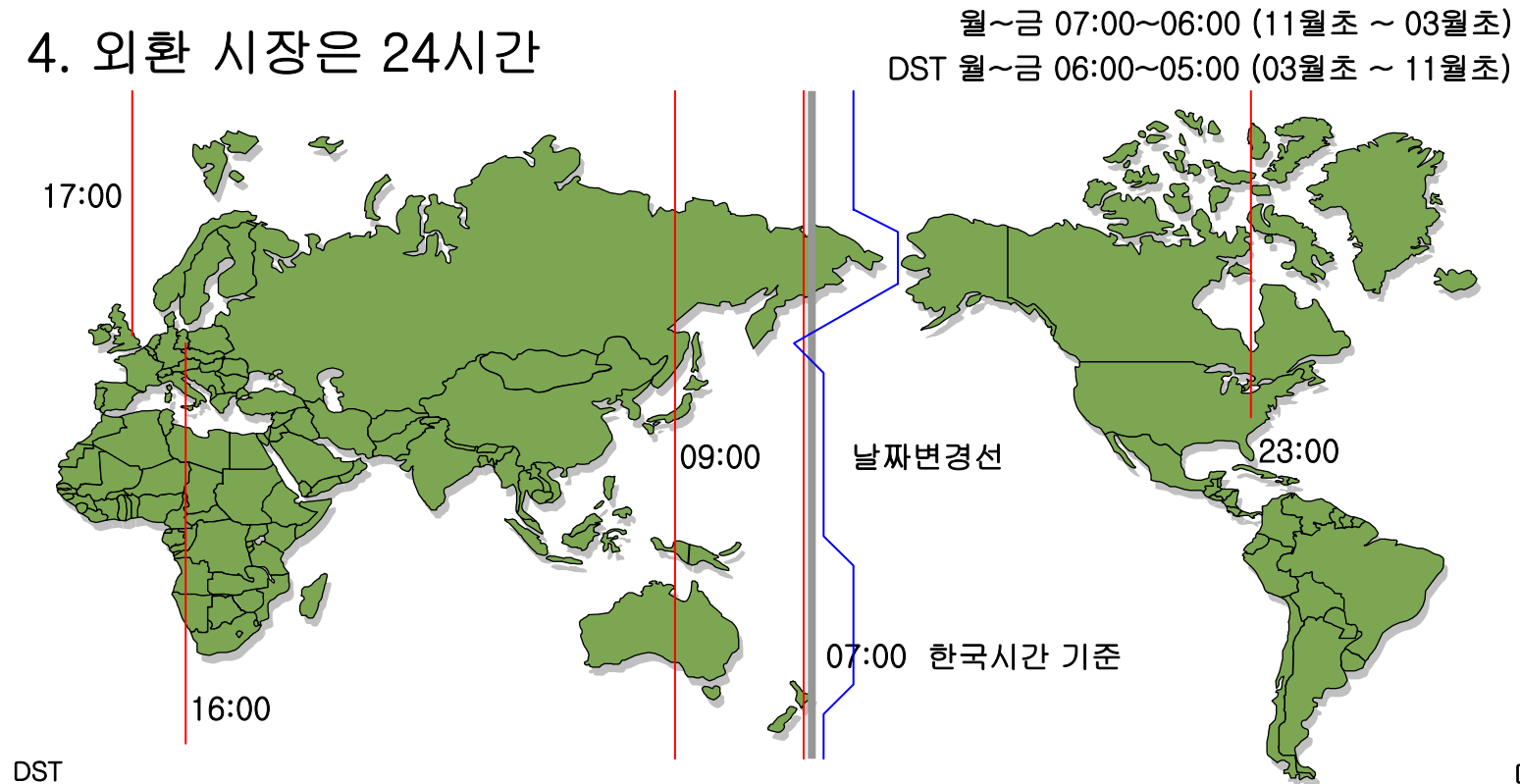
3. 외환은 상대매매

외환은 판매자와 구매자, 당사자 사이에 환율이나 수량 등의 조건을 맞추어 거래를 한다. 전 세계에서 거래를 하기 때문에, 같은 시간이어도 **환율은 복수로 존재함**. 신문이나 텔레비전 등에서 보도되는 환율은, 보도 기관에 정보를 제공하고 있는 정보 벤더(로이터·시사통신사 등)가 복수의 시장 참가자로부터 정보를 입수해, **그 시점의 대표적인 환율**로서 공개하고 있는 **참고가격**이다. (그 환율로 거래할 수 있다고 하는 의미가 아님.)



I. 외환의 기초지식

4. 외환 시장은 24시간

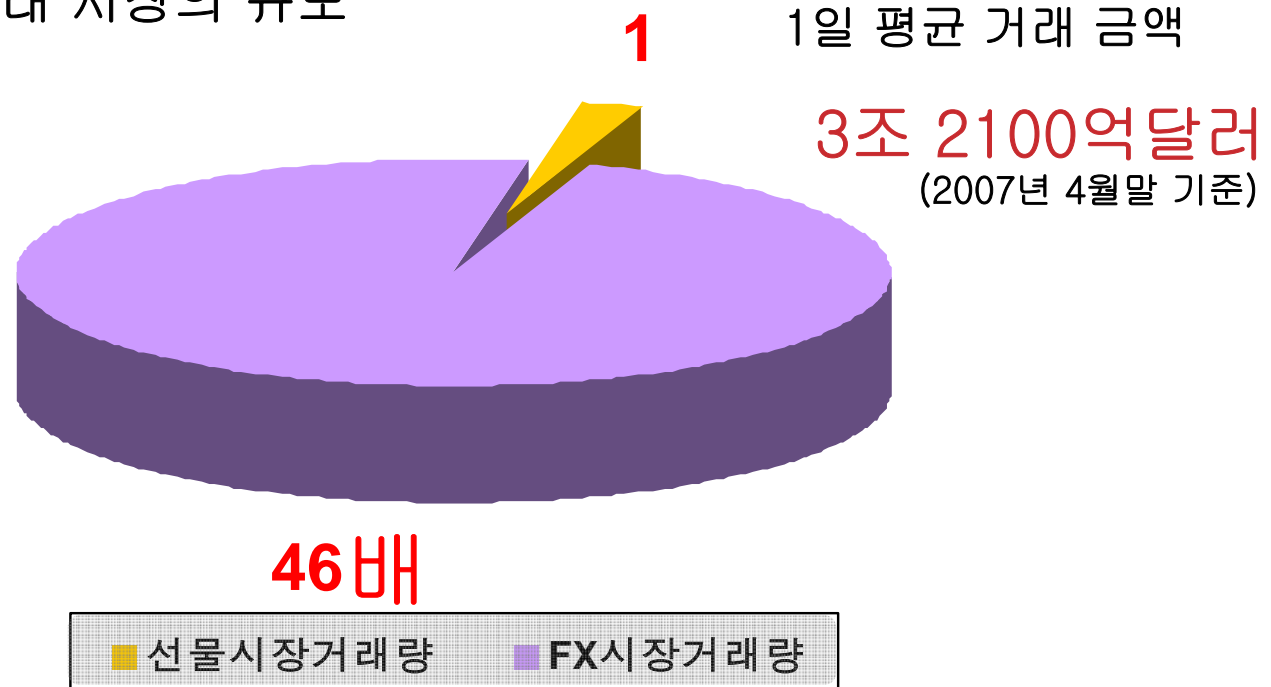


| DST | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | DST | | | | | | | | | |
|-----|---|----------------------|---|---|----|----|----|----|----|----|----|---------|----|----|----|----|----|------------------------------|----|---|---|-------|---|---|-----|---|---|--|--|--|--|--|--|--|
| | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | | | | | | | |
| 웰링턴 | | 뉴질랜드 웰링턴 | | | | | | | | | | | | | | | | 거래가 가장 활발하다 외환거래량의 60% 차지 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 시드니 | | 호주 시드니 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 도쿄 | | 일본 도쿄 (한국, 홍콩, 싱가포르) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 런던 | | | | | | | | | | | | 유럽 (런던) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 뉴욕 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 미국 뉴욕 | | | | | | | | | | | | |

II **FX** 마진 거래

II. FX 마진 거래

1. FX 마진 거래 시장의 규모



대규모 기관 거래자

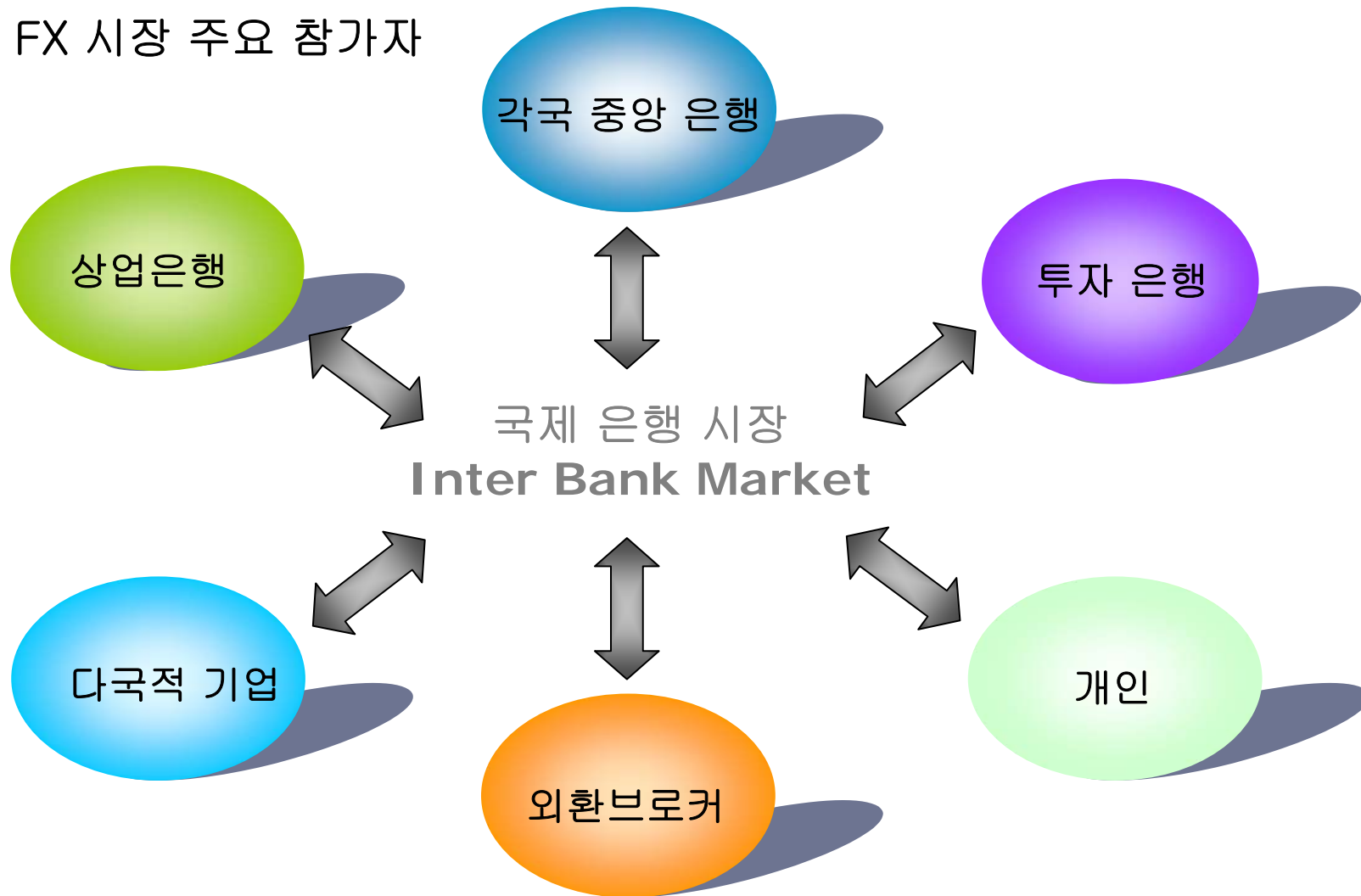


소규모 개인 거래자

2005년 1월 부터 개인도 FX거래 가능

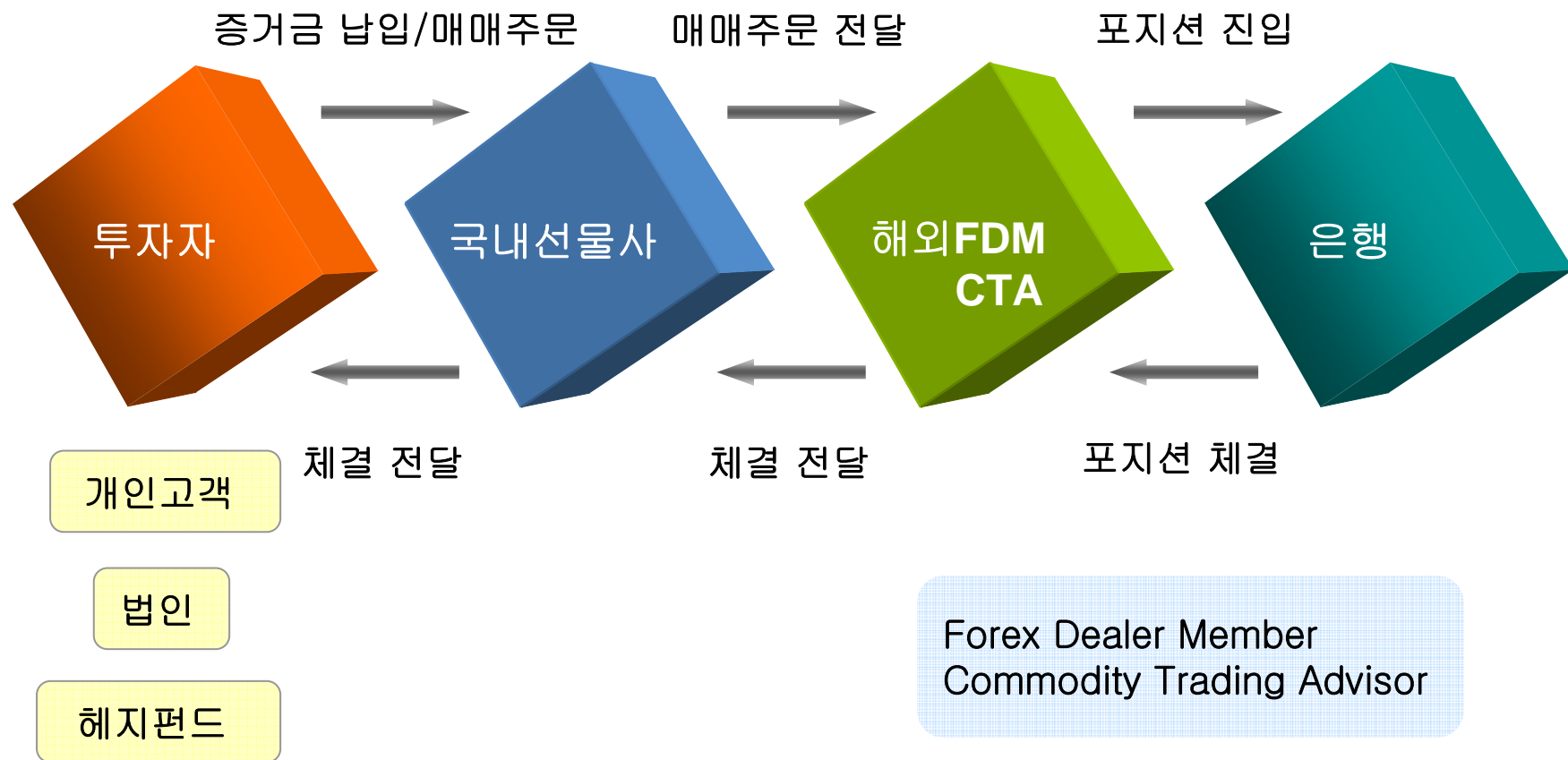
II. FX 마진 거래

2. FX 시장 주요 참가자



II. FX 마진 거래

3. FX 마진 거래 절차



II. FX 마진 거래

4. FX 마진 거래 상품 스펙

| | |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 거 래 명 | 장외해외통화선물 |
| 거래 대상 | USD/EUR/GBP/CAD/AUD/CHF/NZD/JPY 등의 조합 (총 39개 통화) |
| 거래 단위 | 이종통화 중 기준 통화 x 100,000 예) EUR/USD: €100,000, GBP/USD: £100,000, USD/JPY: \$100,000 등 |
| 가격표시 방법 | USD Dollar |
| pip value (핍의 가치) | 종목 별로 pip value가 틀리며, HTS 고시환율 에서 고지됨 EUR/USD: $100,000 \times 0.0001 = \10 계산법: USD/JPY: $(100,000 \times 0.01) / \text{JPY환율}(114.00 \text{ 기준시}) = \8.76 EUR/GBP: $(100,000 \times 0.0001) \times \text{GBP환율}(1.7660 \text{ 기준시}) = \17.76 |
| Rollover Interest (롤오버 이자) | 종목 별로 이자가 틀리며, HTS (Home Trading System) 에서 고지됨 월, 화, 목, 금요일 : 1일 분 이자 발생, 수요일: 3일분 이자 발생 |
| 위탁 증거금 | \$ 2,000 (약 2%) |
| 유지 증거금 | \$ 1,000 (약 1%) |
| Spread (스프레드) | 변동 스프레드 (주 거래 종목: 3 pip ~ 5 pip / 기타 거래 종목: 10 pip ~ 15 pip) |
| 거래 시간 | 07:00(월) ~ 06:00(토) - 한국시간 ※휴장, 주말을 제외하고 24시간 거래 가능 |
| 마진 콜 반대 매매 | 예탁금이 보유 포지션의 유지 증거금 이하로 하락 시 자동 청산 |

II. FX 마진 거래

1) 거래 대상 이종통화 표시법

기준통화(Base Currency) / 상대통화(Counter Currency)

| | | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| AUD/CAD | CAD/CHF | EUR/AUD | GBP/AUD | NOK/JPY | SEK/JPY | USD/CAD |
| AUD/CHF | CAD/JPY | EUR/CAD | GBP/CAD | NZD/CAD | | USD/CHF |
| AUD/JPY | CHF/JPY | EUR/CHF | GBP/CHF | NZD/CHF | | USD/DKK |
| AUD/NZD | | EUR/GBP | GBP/JPY | NZD/JPY | | USD/HKD |
| AUD/USD | | EUR/NZD | GBP/NZD | NZD/USD | | USD/JPY |
| | | EUR/TRY | GBP/USD | | | USD/MXN |
| | | EUR/JPY | | | | USD/NOK |
| | | EUR/USD | | | | USD/SEK |
| | | | | | | USD/SGD |
| | | | | | | USD/TRY |
| | | | | | | USD/ZAR |

* 주거래 통화 종목

* 일부 통화 종목은 호가만 제공 (거래 불가)

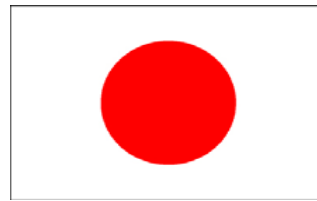
II. FX 마진 거래

2) 주요 통화 ISO 코드



US Dollar

USD



Japanese Yen

JPY



Euro

EUR



Canadian Dollar

CAD



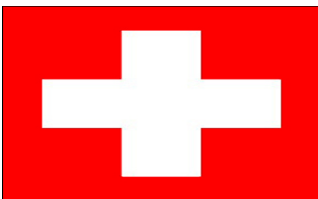
British Sterling

GBP



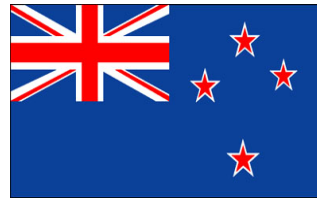
Australian Dollar

AUD



Swiss Franc

CHF



New Zealand Dollar

NZD

II. FX 마진 거래

3) 그 외 통화 ISO 코드



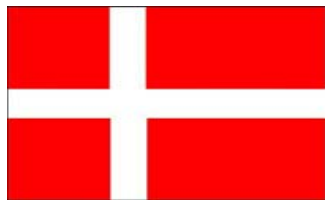
Norway Krone

NOK



Singapore Dollar

SGD



Denmark Kroner

DKK



Hong Kong Dollar

HKD



Sweden Kronor

SEK



Mexico Peso

MXN



Turkey Lira

TRY



South Africa Rand

ZAR

II. FX 마진 거래

4) 환율 가격 표시 방법

직접표시법 : 자국 통화로 표시한 외국 통화 1단위의 가격
(Direct Quotations) 예) $\text{USD1} = \text{KRW1,000}$

간접표시법 : 외국 통화로 표시한 자국 통화 1단위의 가격
(Indirect Quotations) 예) $\text{KRW1} = \text{USD0.001}$

유럽식 : 미화1달러의 가치를 다른나라 통화로 나타내는 환율
(European Terms) 예) $\text{USD1} = \text{CHF1.0415}$ / $\text{USD1} = \text{JPY96.800}$

미국식 : 다른나라 통화 1단위 가치를 미달러로 나타내는 환율
(American Terms) 예) $\text{GBP1} = \text{USD1.4800}$ / $\text{EUR1} = \text{USD1.2700}$

II. FX 마진 거래

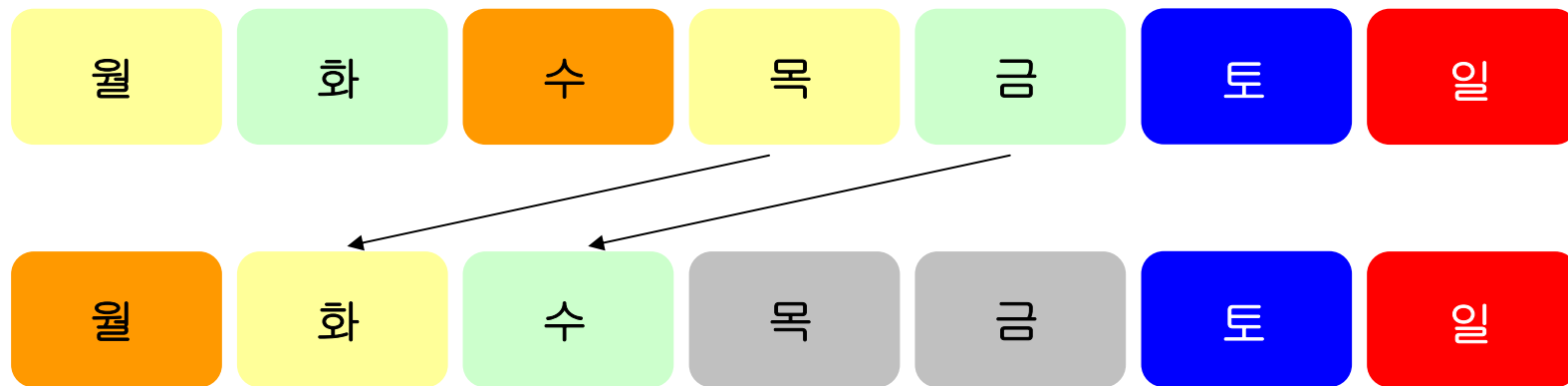
5) 1Pip(Pip Point) 가치 산정

| 구 분 | 1 pip의 가치 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| USD가 상대통화 일 경우 EUR/USD GBP/USD | 산출식 : $(1 \text{ pip value} / \text{유통환율}) \times \text{거래단위} \times \text{유통환율}$ ex. EUR/USD의 1 pip value 0.0001, 약정금액 100,000(현재환율 1.3650으로 가정) $(0.0001 / 1.3650) \times \text{EUR } 100,000 \times 1.3650 = \10 |
| USD가 기준통화 일 경우 USD/JPY USD/CHF | 산출식 : $(1 \text{ pip value} / \text{유통환율}) \times \text{거래단위}$ ex. USD/JPY의 1 pip value 0.01, 약정금액 100,000 (현재환율 94.149 가정) $(0.01 / 94.149) \times \$100,000 = \10.62 |
| 교차통화일 경우 EUR/JPY | 산출식 : $(1 \text{ pip value} / \text{유통환율}) \times \text{거래단위} \times \text{기준통화환율}$ ex. EUR/JPY 1 pip value 0.01, 약정금액 100,000 (현재환율 161.50, EUR/USD 1.3650 가정) $(0.01 / 161.50) \times \text{EUR } 100,000 \times 1.3650 = \8.4 |

II. FX 마진 거래

6) Rollover Interest (롤오버 이자)

- * 은행간에는 T+2일후에 정산
- * 월, 화, 목, 금요일 : 1일분 이자 발생, **수요일: 3일분 이자 발생**
- * 거래자는 롤오버 다음 날 정산 처리함.



- 월요일에 롤오버 - 화요일 + 2일 후 이자 발생 = 목요일 정산
- 화요일에 롤오버 - 수요일 + 2일 후 이자 발생 = 금요일 정산
- **수요일에** 롤오버 - 목요일 + 2일 후 이자 발생 = **토, 일 포함 월요일 3일치** 정산
- 목요일에 롤오버 - 금요일 + 2일 후 이자 발생 = 화요일 정산
- 금요일에 롤오버 - 월요일 + 2일 후 이자 발생 = 수요일 정산

II. FX 마진 거래

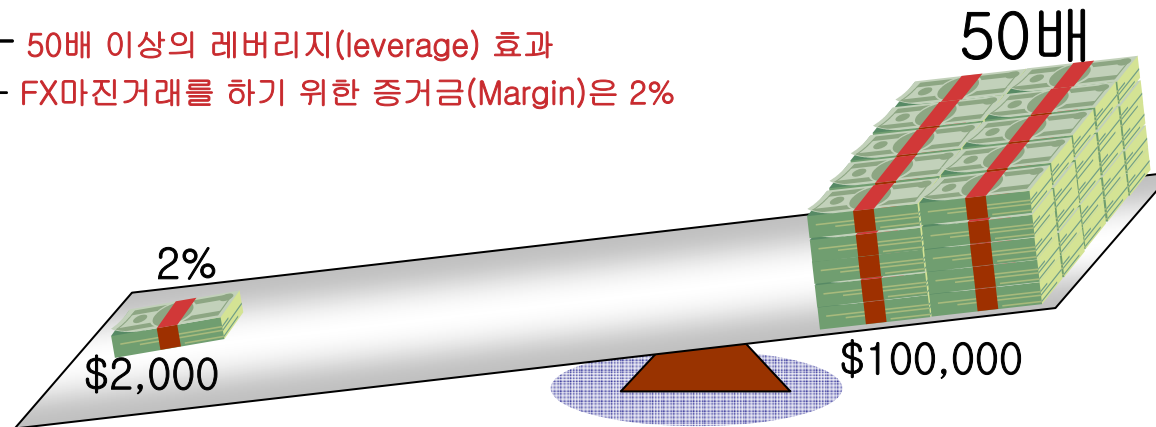
6) Rollover Interest (롤오버 이자)

| 종목 | 매도 | 매수 | 스프레드 | 고가 | 저가 | 이자(S) | 이자(B) | 환산가치 | 고시시각 |
|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|-------|----------|
| AUD/CAD | 0.82445 | 0.82513 | ↑ 6.8 | 0.82563 | 0.81708 | -10.00 | 1.00 | 7.83 | 11:33:47 |
| AUD/CHF | 0.77412 | 0.77465 | ↑ 5.3 | 0.77484 | 0.76600 | -15.00 | 3.00 | 8.34 | 11:33:47 |
| AUD/JPY | 59.758 | 59.801 | ↓ 4.3 | 59.811 | 59.139 | -14.00 | 4.00 | 10.80 | 11:33:47 |
| AUD/NZD | 1.21141 | 1.21226 | ↓ 8.5 | 1.21340 | 1.20320 | -7.00 | -5.00 | 5.33 | 11:33:47 |
| AUD/USD | 0.64569 | 0.64603 | ↑ 3.4 | 0.64607 | 0.64170 | -14.00 | 3.00 | 10.00 | 11:33:47 |
| CAD/CHF | 0.93830 | 0.93948 | ↓ 11.8 | 0.94130 | 0.93325 | -8.00 | 1.00 | 8.34 | 11:33:40 |
| CAD/JPY | 72.450 | 72.508 | ↓ 5.8 | 72.629 | 72.125 | -8.00 | 1.00 | 10.80 | 11:33:47 |
| CHF/JPY | 77.170 | 77.210 | ↓ 4.0 | 77.405 | 76.974 | -2.00 | -1.00 | 10.80 | 11:33:47 |
| EUR/AUD | 1.97541 | 1.97605 | ↓ 6.4 | 1.99355 | 1.97465 | 4.00 | -15.00 | 6.46 | 11:33:50 |
| EUR/CAD | 1.62910 | 1.63002 | ↓ 9.2 | 1.63936 | 1.62425 | -3.00 | 0.00 | 7.83 | 11:33:50 |
| EUR/CHF | 1.52973 | 1.53010 | ↑ 3.7 | 1.53163 | 1.52497 | -19.00 | 3.00 | 8.34 | 11:33:47 |
| EUR/GBP | 0.86953 | 0.86980 | ↓ 2.7 | 0.87135 | 0.86877 | -4.00 | 0.00 | 14.67 | 11:33:44 |
| EUR/JPY | 118.085 | 118.116 | 3.1 | 118.239 | 117.498 | -16.00 | 4.00 | 10.80 | 11:33:50 |
| EUR/NZD | 2.39361 | 2.39501 | 14.0 | 2.40463 | 2.38970 | 5.00 | -20.00 | 5.33 | 11:33:50 |
| EUR/TRY | 1.99040 | 2.00080 | 104.0 | 2.00650 | 1.98570 | 0.00 | 0.00 | 6.39 | 11:33:50 |
| EUR/USD | 1.27591 | 1.27615 | ↓ 2.4 | 1.27991 | 1.27305 | -10.00 | 4.00 | 10.00 | 11:33:50 |
| GBP/AUD | 2.27153 | 2.27285 | ↓ 13.2 | 2.29310 | 2.26950 | 6.00 | -20.00 | 6.46 | 11:33:48 |
| GBP/CAD | 1.87343 | 1.87482 | ↓ 13.9 | 1.88338 | 1.86734 | -2.00 | -4.00 | 7.83 | 11:33:40 |
| GBP/CHF | 1.75906 | 1.75995 | ↑ 8.9 | 1.76040 | 1.74963 | -12.00 | 3.00 | 8.34 | 11:33:50 |
| GBP/JPY | 135.790 | 135.830 | 4.0 | 135.909 | 135.062 | -16.00 | 4.00 | 10.80 | 11:33:50 |
| GBP/NZD | 2.75269 | 2.75458 | ↓ 18.9 | 2.76728 | 2.74640 | 9.00 | -25.00 | 5.33 | 11:33:47 |
| GBP/USD | 1.46724 | 1.46756 | 3.2 | 1.47012 | 1.46290 | -10.00 | 4.00 | 10.00 | 11:33:50 |

II. FX 마진 거래

7) 증거금

- 50배 이상의 레버리지(leverage) 효과
- FX마진거래를 하기 위한 증거금(Margin)은 2%



- 즉, 10만 달러 가치의 통화를 거래하고자 할 경우, 계좌에 필요한 증거금은 2천 달러 ($\$100,000 \times 2\% = \$2,000$)

| 구분 | 잔고 | 위탁 증거금 | 유지증거금 | 마진콜 | |
|-----|----------|----------|---------|-------|------------|
| 1계약 | \$2,000 | \$2,000 | \$1,000 | 50%이하 | \$1,000 이하 |
| 5계약 | \$10,000 | \$10,000 | \$5,000 | 50%이하 | \$5,000 이하 |
| 1계약 | \$10,000 | \$2,000 | \$1,000 | 90%이하 | \$1,000 이하 |