

FOREX

1. FX마진 무엇인가?

FX마진거래는 장외(Off-Exchange)에서 증거금(Margin) 또는 레버리지(Leverage)를 이용해 외환달러와 소매고객 간에 이루어지는 외환거래를 말하며, 통상 거래당사자들 간에 포지션을 취한 시점과 청산시점의 가격 차액을 체결하는 방식으로 정산되는 거래를 이릅니다.

2. 24시간 거래가능

한국표준시간 기준 월요일 오전 7시부터 뉴욕시장이 끝나는 토요일 오전 6시 (썸머타임시 월요일 오전 6시 ~ 토요일 오전 5시) 까지 주 5.5일 24시간 거래가 가능합니다.

지역 시장별로는 마감시간이 존재하지만 한 지역 거래 시간이 끝나면 다른 지역에서 거래가 가능하기 때문에 24시간 매매를 할 수 있습니다.

24시간 장이 열려 있기는 하지만 거래량은 유럽시장과 미국시장이 겹치는 오후 10시부터 새벽 2시(한국시간)에 가장 많이 일어납니다.

한국시간 (GMT +9)

오픈시간 : 월요일 오후 7시

마감시간 : 토요일 오후 7시

호주 : 시드니 > 일본 : 도쿄 > 영국 : 런던 > 미국 : 뉴욕

지역	도시	개장시간(GMT + 9) - 한국시간	폐장시간(GMT + 9) - 한국시간
유럽	런던	오후 5시	오전 2시
	프랑크푸르트	오후 4시	오전 1시
아메리카	뉴욕	오후 10시	오전 7시
	시카고	오후 11시	오전 8시
아시아	도쿄	오전 9시	오후 6시
	홍콩	오전 10시	오후 7시
퍼시픽	시드니	오전 7시	오후 4시
	헬링턴	오전 7시	오후 3시

3. 레버리지란?

- Forex에서 빠질 수 없는 것이 레버리지라는 것입니다.
- Forex에는 Standard 계좌는 하나의 1Lot 거래를 체결하기 위해서는 \$100,000가 필요 합니다.
- 하지만 이렇게 많은 금액이 들어가면 거래를 함에 있어 부담스럽게 느껴질 수 있습니다.
- 이러한 문제를 해결하기 위해서 레버리지가 도입 되었습니다.
- Forex회사마다 레버리지가 다르지만 예를 들어 보겠습니다.
- 예를 들어서 레버리지가 400:1이라면 Standard 계좌에서 하나의 1Lot 거래를 체결하기 위해서 필요한 금액은 \$250만 있어도 거래가 가능하다는 의미입니다.
- 이러한 방식으로 레버리지는 거래자들이 Forex시장에 좀 더 쉽게 접근할 수 있게 도와주는 방법으로도 작용하지만 반대로 거래자들의 자금이 불리하게 적용될 수 있는 양날의 칼 같은 역할을 합니다.

4. 양방향거래

주식과 같은 현물은 매수 한 후 올라야만 수익을 낼 수 있는 상품이지만 FX Margin 거래는 방향만 잘 맞으면 환율이 상승/하락 시 어느 경우에도 수익을 낼 수 있는 상품입니다.

EUR/USD 통화쌍 에서 EUR가 USD대비 상승할 것으로 예상이 되면 EUR/USD 매수 포지션을 취하고, EUR이 USD 대비 약세를 보일 것으로 예상이 되면 EUR/USD 매도 포지션을 취하여 수익을 얻습니다.

5. 높은 유동성

국제외환시장(Foreign Exchange Market)은 현재 1일 거래금액이 약 3조 달러가 넘는 세계에서 가장 자금의 흐름이 많은 금융시장으로, 규모는 전세계 주식시장의 일일 거래량보다 약 100배 더 크며, 글로벌 선물시장보다 약 46배 더 크다고 알려져 있습니다.

거대한 유동성이 발생하는 국제외환시장에서 FX마진거래는 개인이 외국의 통화를 직접 거래할 수 있게 만들어진 장외파생상품입니다.

6. 계약사이즈

계약수 또는 랏을 이해하는 것은 높은 레버리지를 가지고 있는 외환 시장을 이해하는 기본입니다.

아래 표는 Standard 계좌 1핍당 변동되는 \$ 금액을 보여줍니다.

	Standard 계좌
계약수(Lot) / 금액(1Lot 당)	1Lot / \$100,000
최대 계약수	50 Lot
최소 계약수	0.01 Lot
1핍당 핍벨류	50Lot 당 : \$500
1핍당 핍벨류	10Lot 당 : \$100
1핍당 핍벨류	1Lot 당 : \$10
1핍당 핍벨류	0.1Lot 당 : \$1
1핍당 핍벨류	0.01Lot 당 : \$0.1

7. 마진이란?

거래를 할 때 어느 통화냐 혹은 어떤 레버리지가냐에 따라서 증거금이 달라질 수 있습니다. 거래자가 거래를 할 때 자신의 자금 중 일부를 증거금으로 예치하는 것을 말합니다.

실질적으로 Forex회사에서 거래자들에게 레버리지를 주게되는 것은 거래자가 회사에게 돈을 빌리는 형태로 거래가 되는 것이기 때문에 일정금액을 예치하여 증거금으로 남기고 거래를 하는 것입니다.

또한 프리마진이라는 것이 존재하고 프리마진은 부가 거래를 체결할 수 있는 사용 증거금이라고 해서 예를 들어서 \$12,000가 있고 하나의 거래당 \$2,000가 필요하고 2개의 계약을 체결하였으면 남은 프리마진은 4개의 계약을 더 체결할 수 있는 \$8,000의 프리마진이 남았다고 할 수 있습니다.

8. 마진콜이란?

마진콜이란 현재 거래에 따라 손실액이 사용 증거금을 넘어서게 되면 시스템에서 자동적으로 모든 주문은 청산시키는 것을 말합니다.

거래자들의 잔고가 마이너스로 떨어져 레버리지를 받은 만큼 갚아야하는 상황을 예방하기 위해서 만들어졌습니다.

마진콜 계산법은 $\frac{\text{평가금(Equity)}}{\text{증거금(Margin)}} \times 100 = \text{Margin Level}$ 입니다.

예를 들어서 평가금 / 증거금 × 100 = 마진 레벨 입니다. (예 : 선물회사 마다 다르지만 기본 80 % 에 마진콜)

9. Forex가 이렇게 주목을 받는 이유는?

Forex가 이렇게 주목을 받는 이유 중 가장 큰 장점은 시간에 제약이 없다는 것입니다. 다른 금융상품 들은 매일 마감시간이 존재하고 마감이 되면 거래를 할 수 없게됩니다. 그에 반하여 Forex 장외 리테 일로 일주일에 5.5일 24시간 시장에 마감 없이 주말을 제외한 모든 시간에 거래가 가능합니다.

두번째로는 공간의 제약이 많이 없다는 것입니다. 세계 어느 곳에서 인터넷이 되고 인터넷을 접속할 기기(노트북, 컴퓨터, 스마트폰 등)만 있다면 어디서든 접속하여 거래가 가능하다는 것입니다. 금융이나 환율에 아무것도 모르는 사람이라도 접근이 간편하며 전 세계 은행에서 환율 정보를 받아 거래를 할 수 있습니다.

세번째로는 투자뿐만 아니라 여러가지 기능이 있다는 것입니다. 세계 외환거래 시장에서 기업이나 기관은 외국의 공장에 금액을 지불을 하거나 인수합병, 급여지급 등의 비 투자의 목적으로 외화를 거래 하는데 큰 비중을 차지합니다.

10. 무엇을 거래하는가?

Forex는 각국의 화폐, 즉 돈이 거래되는 것입니다. 외환거래는 한 나라의 화폐를 사고 또 다른 나라의 화폐를 파는 것을 동시에 이루어지는 것입니다.

거래 과정에서의 환 차이로 인하여 손익을 만들어 냅니다.

11. 환율의 변동 요인

외환거래에 있어서 화폐는 제품 같은 거라고 생각하시면 됩니다. 화폐를 사고 팔고를 통해서 환율의 차이로 인해서 손익이 나오기 때문이죠. 그렇다면 환율에 영향을 미치는 요소들은 무엇일까요?



위 그림에서 보이는 것과 같이 경제적 요인, 정치적 요인, 우발적 요인, 심리적 요인 등에 영향을 받고 환율이 움직이는 것입니다.

12. 슬리피지는 무엇인가?

슬리피지란 거래자가 주문을 넣을 때 체결 오차 현상이 발생하여 원하는 가격에 거래를 할 수 없을 때 발생하는 비용을 말합니다. 슬리피지가 발생할 경우에는 거래가 원활하게 체결되지 않아 틱과 틱사이에 변동으로 손실을 입을 수 있습니다. 슬리피지가 발생하는 상황은 다음과 같습니다.

1. 유동성 부족문제 입니다. 거래 플랫폼에서 보이는 가격은 시장 전체 상황을 나타내는 가격이 아닌 해당시점에서 가장 최선의 가격을 의미합니다. 따라서 이 가격에 해당하는 유동성은 제한이 있습니다. 만약 해당 가격의 유동성 보다 더 크거나 작은 주문을 입력할 경우에 해당하는 가격에서는 체결되지 않고 입력한 주문의 크기에 해당하는 유동성을 제공하는 Point가 나올 때까지 주문은 차선의 가격으로 계속 넘어가게 됩니다. 이 과정이 1초도 되지않는 짧은 시간에 이루어지지만 많은 Point를 거치다 보면 슬리피지가 커질 수 있습니다.
2. 시장 변동성 입니다. Forex 시장에 영향을 미칠 수 있는 어떤 뉴스나 지표 발표시에 시장은 급격히 움직이게 되며, 이에 따라 스프레드는 증가되고 유동성은 작아지게 됩니다. 이러한 상황에서 거래를 주문하게 되면 거래 플랫폼에 주문당시에 본 가격과 실제 거래되는 가격이 달라질 수 있습니다. 빠른 체결 속도에도 불구하고 가격변동은 얼마든지 일어날 수 있기 때문입니다.
3. 시세 격차 입니다. 시장에 영향을 주는 뉴스 발표 시에나 주말의 경우 시장 가격은 일정한 간격으로 움직이지 않기 때문에 틱과 틱사이에 격차가 크게 벌어질 수 있습니다. 이와 같은 상황에서 거래자의 지정가 주문의 가격이 격차가 큰 틱과 틱사이에 존재한다면 거래자의 지정가 주문은 첫번째 틱에서 시장에 나오게 될 것이며 격차가 큰 두번째 틱에서 주문이 체결되면서 슬리피지가 발생될 수 있습니다.
4. 유동성 공급자의 거래거절 입니다. 어떠한 이유로든 유동성 공급자에서 거래자의 거래를 거절할 수 있습니다. 이 경우에는 바로 차선의 가격을 제시한 다음 유동성 공급자로 넘어가게 되며, 이 과정에서 슬리피지가 발생할 수 있습니다.



13. 통화쌍의 이해

Forex시장의 기본으로 알아야하는 통화쌍에 대해서 말해보겠습니다. 위에서 말했듯이 Forex는 다른 나라의 화폐를 사는 동시에 또 다른 나라의 화폐를 파는 것입니다. 그렇다면 통화는 왜 쌍으로 이루어져야 하는 걸까요? 오른쪽에 위치한 통화는 왼쪽에 위치한 기준 통화와 비교되어 기준 통화의 값을 결정하는 것으로 이것이 없으면 기준 통화의 가치가 계산될 수 없습니다. 통화쌍이 존재하지 않는다면 한 통화가 다른 어떠한 통화와 비교하여 값이 오르고 내리는지를 분별할 수 없게 됩니다. 이러한 이유로 통화를 쌍으로 묶는 것입니다.

명칭	국가	통화명
USD	미국	Dollar
EUR	유로존	Euro
JPY	일본	Yen
GBP	영국	Pound OR Sterling
CHF	스위스	Franc
CAD	캐나다	Dollar
AUD	호주	Dollar
NZD	뉴질랜드	Dollar
HKD	홍콩	Dollar
TRY	터키	Lirasi

위 표는 Forex 시장에서 사용되는 통화들 입니다. 그리고 크로스 통화쌍이 있습니다. 크로스 통화쌍은 USD(미국 달러)를 포함하지 않는 통화쌍을 말합니다.

통화명	CAD	CHF	JPY	HKD	TRY
USD	USD/CAD	USD/CHF	USD/JPY	USD/HKD	USD/TRY

위 표는 크로스 통화쌍이 아닌 통화쌍을 보여주고 있습니다.

통화명	AUD	CAD	CHF	EUR	GBP	NZD	JPY
AUD		AUD/CAD	AUD/CHF			AUD/NZD	AUD/JPY
CAD			CAD/CHF				CAD/JPY
CHF							CHF/JPY
EUR	EUR/AUD	EUR/CAD	EUR/CHF		EUR/GBP	EUR/NZD	EUR/JPY
GBP	GBP/AUD	GBP/CAD	GBP/CHF			GBP/NAD	GBP/JPY
NZD		NZD/CAD	NZD/CHF				NZD/JPY
JPY							

위 표는 크로스 통화쌍을 나타내고 있습니다. 몇몇 크로스 통화쌍들은 아주 천천히 변하고 또한 몇몇 크로스 통화쌍들은 하루에 100핍이 변하는 등 아주 빠르고 변덕스럽게 변합니다. 이러한 크로스 통화쌍들 중에는 만은 수가 더 높은 스왑율을 가지고 있습니다. 이로 인하여 크로스 통화쌍은 거래자들에게 새로운 양상을 제시합니다.

14. 이종통화의 이해



이종통화(EUR/USD)에서 환율표기는 앞에 위치한 기준통화 EUR 1 기준으로 상대통화 USD의 가격을 나타내는 것입니다. Forex에서 매수의 의미는 기본통화를 매수하는 동시에 상대통화를 매도하는 것입니다.

기준통화 가치 / 상대통화 가치	차트의 방향
강세 / 약세	→ ↗
약세 / 강세	→ ↘

매수/매도의 기준은 기준통화를 기준으로 합니다. 즉 EUR/USD를 매수한다는 것은 EUR를 기준통화로 매수하면서 동시에 USD 상대통화를 매도하는 것입니다. 반대로 EUR/USD를 매도하는 것은 EUR를 기준통화로 매도하면서 USD 상대통화를 매수하는 것입니다.

15. FX마진거래 주문유형

Buy(Long)

기준통화를 사는 것으로 시장가가 올라가면 수익을 내려가면 손실을 보게 되는 포지션을 의미합니다.

Sell(Short)

기준통화를 파는 것으로 시장가가 올라가면 손실을 내려가면 수익을 보게 되는 포지션을 의미합니다.

시장가 주문(Market Order)

현재 거래 플랫폼에 나와있는 매도/매수 가격에 거래를 주문하는 것입니다.

손절매 주문(Stop-Loss Order)

손실을 최소화 시키고자 손실의 상한선을 정해놓는 주문입니다.

이익실현 주문(Take Profit Order)

이익실현을 하고자 이익의 상한선을 정해놓는 주문입니다.

지정가 주문(Entry Order)

매수와 매도를 미리 지정한 가격에 도달하면 체결되는 주문입니다.

Buy Limit: 최저점을 예상하여 매수를 지정하는 것으로 현재가격보다 지정가격이 낮게 있습니다. 가격

이 더 내려가면 지정된 가격에서 상승할 것으로 예상하여 매수하고자 할 때 사용합니다.

Sell Limit: 최고점을 예상하여 매도를 지정하는 것으로 현재가격보다 지정가격이 높게 있습니다. 가격이 더 올라가면 지정된 가격에서 하락할 것으로 예상하여 매수하고자 할 때 사용합니다.

Buy Stop: 현재 가격이 원하는 매수 가격보다 낮게 있는 것으로, 보통 전 고점 위 혹은 저항선 위에 매수가격을 지정합니다.

Sell Stop: 현재 가격이 원하는 매도 가격보다 높게 있는 것으로, 보통 전 저점 아래 혹은 지지선 아래 매도가격을 지정합니다.

16. 1핍이란 무엇인가?

환율에서 1핍이란, 최소변동 단위를 가리킵니다. 그러나 FX마진의 경우 개인투자자를 위해 설계된 상품이기에 일반적으로 핍 단위까지 표시되는 환율표시방법과 다르게 아래와 같이 피펫단위까지 표시됩니다.

$$\text{EUR/USD} = 1.32879$$

1핍은 소수점 아래 4번째(빨간색) 자리를 가리키며, 피펫은 소수점 아래 5번째(파란색) 자리를 가리킵니다.

$$\text{USD/JPY} = 120.659$$

1핍은 소수점 아래 2번째(빨간색) 자리를 가리키며, 피펫은 소수점 아래 3번째(파란색) 자리를 가리킵니다.

17. 손익계산법

손익계산법은 두 가지가 존재합니다. 미국식 호가 방식과 유럽식 호가 방식입니다.

미국식 호가 방식: XXX/USD(표시통화가 미국달러인 경우)

$$\text{손익} = (\text{매도환율} - \text{매수환율}) * 100,000$$

예를 들어서 EUR/USD를 1.08813/23일 때 매도하고 1.09023/33일 때 매수 한 경우

$$(1.08813 - 1.09033) * 100,000 = \$-220 \text{가 됩니다.}$$

유럽식 호가 방식: USD/XXX(표시통화가 미국달러가 아닌 경우)

$$\text{손익} = [(\text{매도환율} - \text{매수환율}) * 100,000 / \text{청산가격}]$$

예를 들어서 USD/JPY를 104.50/60일 때 매도하고 104.90/105.00일 때 매수 한 경우

$$[(104.50 - 105.00) * 100,000 / 105.00] = \$-476.19 \text{가 됩니다.}$$

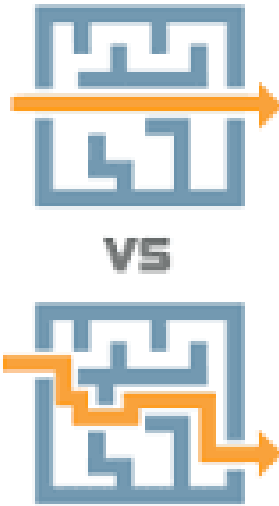
18. 롤 오버 (참고만 하시면 됩니다.)

롤 오버란 채권이나 계약 등에 대해 당사자간의 합의에 의해 만기를 연장하는 것을 의미하거나 선물 계약과 연계해서 차익거래 등의 포지션을 청산하지 않고 다음 만기일로 이월하는 것을 말합니다. 뉴욕 시간으로 오후 5시를 기준으로 청산되지 않은 Open Position는 자동으로 롤 오버가 되며, 거래 통합 조합에서 매수통화와 매도통화간의 금리 차이에 따라 자동적으로 계산되어 잔고에 가감됩니다.

롤 오버 계산 방법

$$\text{계약수} \times \text{환율} \times \text{거래단위} \left(\text{Standard는 } \$100,000 \text{ Mini는 } \$10,000 \right) \times \text{금리차} \times \frac{\text{롤오버일수}}{1 \text{년 영업일수}}$$

19. STP (Straight Through Processing)



모든 매매 업무의 활동(Activity)을 이음새(Seamless)없이 통합하고, FIX(Financial Information Exchange)등을 통해서 매매 전 업무와 통합할 수 있는 것을 말합니다. STP의 목적은 데이터를 최초 생성자로부터 취득하여 정확성을 확보하고, 그 전달을 함에 있어서 이음새없이 처리하는 것으로 데이터의 반복, 재입력 및 프로세스의 비효율을 제거하고 증권거래에 있어서 거래량과 복잡성의 증대, 결제 기간 단축 등에 따라 증가되는 결제 위험 및 거래비용을 감소 시킬 수 있도록 합니다.