

외국환업무

- 제5강 외환거래와 크로스 레이트 -





원/달러가 아니라 달러/원 또는 USD/KRW!

- 미국달러 또는 영연방 통화 등을 기준통화로 표시

(1) 기준통화 : Fixed Currency(FC)

(2) 표시통화 : Variable Currency(VC)

예) FC/VC : USD/JPY, EUR/USD, GBP/USD

- 환율의 강세 또는 약세 : 기준통화 중심

USD/JPY 100.10/20 → 100.50/60

GBP/USD 1.5350/60 → 1.5290/00



Two-way quotation

주로 개인이나 기업 등의 **환율고시 요청자(Calling Party)**가 외환거래를 할 수 있도록 주로 은행과 같은 금융기관인 **환율고시자(Quoting Party)**가 환율을 **bid rate(매입환율)**와 **offered rate(매도환율)**를 동시에 고시하는 것을 말함

통화별	구분	offered rate	bid rate	송금 보내실때 OUTWARD	송금 받으실 INWARD
 미국 USD		1537.44	1484.56	1525.80	1496.2
 일본 JPY		1613.26	1551.78	1601.05	1549.9
 유럽연합 EUR		1952.1	1876.35	1933.1	1853.3

spread



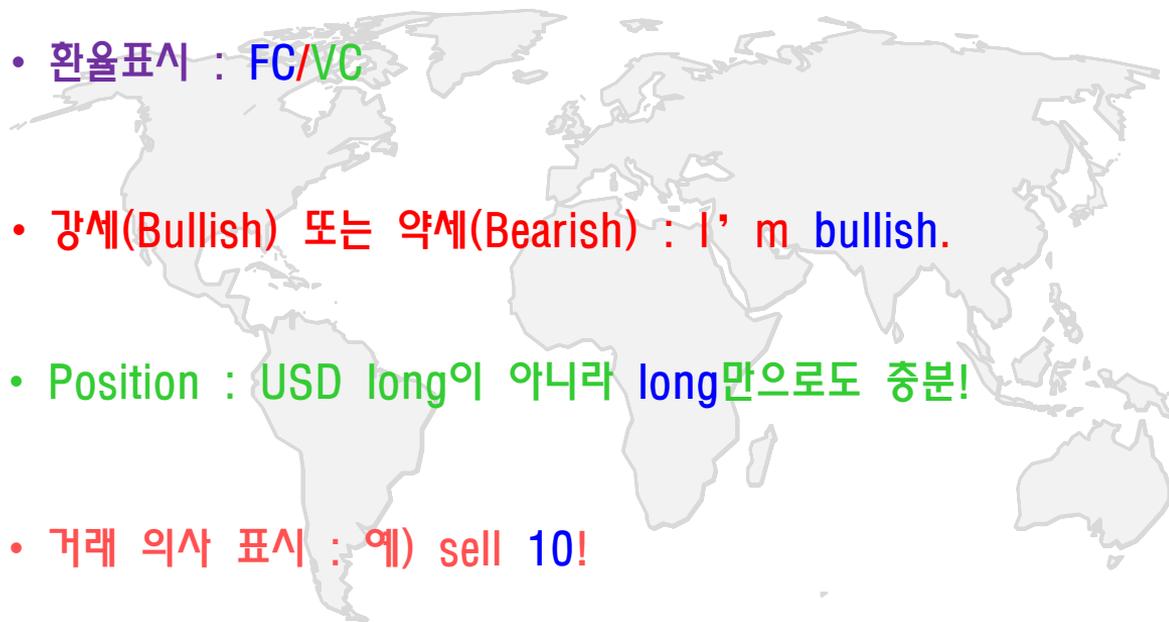
Two-way quotation

그 차이인 스프레드는 환율고시자인 금융기관의 수익의 원천이 됨
반대로 환율고시 요청자에게 스프레드는 거래를 위한 비용이 됨

자금거래나 통화스왑 등과 같은 모든 금융거래에서 quoting party는
calling party에게 two-way quotation을 함

외환거래의 구분

- 거래행위 :
 - (1) buy
 - (2) sell
- 외국환은행의 상대방 :
 - (1) 대고객 : +1M@1120.00
 - (2) 은행간 : -1M@1120.30
- 만기일 :
 - (1) 현물환거래 : T_0 T_2 @현물환율
 - (2) 선물환거래 : T_0 T_{3M} @선물환율



- 환율표시 : FC/VC

- 강세(Bullish) 또는 약세(Bearish) : I' m bullish.

- Position : USD long이 아니라 long만으로도 충분!

- 거래 의사 표시 : 예) sell 10!



Spot Rate & Point = Pip

- USD/JPY 100.53³
- EUR/USD 1.3227⁷
- USD/KRW 1124.30⁰



SPOT TRADING GUIDE

	BID	/	OFFERED
USD/JPY	100.00		100.10
FC/VC			
Quoting Party :	Buy USD 1		Sell USD 1
	Sell JPY 100.00		Buy JPY 100.10
Calling Party :	Sell USD 1		Buy USD 1
	Buy JPY 100.00		Sell JPY 100.10
Calling Party' s response :			
	Yours / Sell / 00		Mine / Buy / 10



현물환거래

Quoting Party로서 환율을 고시 :

USD/JPY 100.10 - 20

Calling Party에 의해 bid rate에 거래되었을 때

거래 행위 : buy

발생된 포지션 : long

위에서 발생한 포지션을 Calling Party 입장에서 스퀘어하려면...

환율고시(USD/JPY)	결과
A : 100.05 - 10	5 points loss
B : 100.10 - 20	0
C : 100.15 - 20	5 points profit



CROSS RATE

- **원래의 정의:**

자국통화가 관련되지 않는 외국통화 사이의 환율

예) 우리나라의 경우 : EUR/USD, USD/JPY

- **국제외환시장 :**

USD가 관련되지 않는 외국통화 사이의 환율

예) EUR/JPY, GBP/EUR, CHF/JPY

USD/KRW 1120.50 / 60

USD/JPY 100.10 / 20

◆ JPY/KRW bid rate :

1. 대고객 외환거래 :

JPY 매입

KRW 매도

2. 은행간 커버거래 :

JPY 매도 @100.20

KRW 매입 @1120.50

◆ JPY/KRW offered rate :

1. 대고객 외환거래 :

JPY 매도

KRW 매입

2. 은행간 커버거래 :

JPY 매입 @100.10

KRW 매도 @1120.60

• JPY/KRW 크로스 레이트 : 11.1826 / 11.1948

EUR/USD 1.3291 / 97

USD/JPY 100.10 / 20

◆ EUR/JPY bid rate :

1. 대고객 외환거래 :

EUR 매입

JPY 매도

2. 은행간 커버거래 :

EUR 매도 @1.3291

JPY 매입 @100.10

◆ EUR/JPY offered rate :

1. 대고객 외환거래 :

EUR 매도

JPY 매입

2. 은행간 커버거래 :

EUR 매입 @1.3297

JPY 매도 @100.20

• EUR/JPY 크로스 레이트 : 133.05 / 24

EUR/USD 1.3292 / 97

GBP/USD 1.5355 / 65

◆ EUR/GBP bid rate :

◆ JPY/KRW offered rate :

고객이 Yours라고 외쳤기 때문에 은행간
커버거래에서도 Yours라고 외쳐야 한다

고객이 Mine이라고 외쳤기 때문에 은행간
커버거래에서도 Mine이라고 외쳐야 한다

2. 은행간 커버거래 :

EUR 매도 @1.3292

GBP 매입 @1.5365

2. 은행간 커버거래 :

EUR 매입 @1.3297

GBP 매도 @1.5355

• EUR/GBP 크로스 레이트 : 0.8650 / 60

Cross rate 산출 요약 - 강남 학원 스타일 -

~~USD/KRW 1120.50 / 60~~
~~USD/JPY 100.10 / 20~~

EUR/USD 1.3292 / 97
USD/JPY 100.10 / 20

~~EUR/USD 1.3292 / 97~~
~~GBP/USD 1.5355 / 65~~

◆ JPY/KRW

공식 : VC / FC in cross

Bid : 1120.50 / 100.20

Offered : 1120.60 / 100.10

◆ EUR/JPY

VC x FC in cross

100.10 x 1.3292

100.20 x 1.3297

◆ EUR/GBP

FC / VC in cross

1.3292 / 1.5365

1.3297 / 1.5355