

환위험관리 방법 소개

- 환헤지상품 및 비대면FX/선물환 안내 -



- I. 환위험관리란?
- II. 선물환의 이해
- III. 선물환 운용전략
- IV. IBK와 환위험관리하기

USD/KRW (2016년~2020년 4월 현재)



◆ 환율 변동성은 확대, 방향성은 예측불가 ◆

1 환율 결정 요인

- ☞ 실물 및 국제수지 요인(경상수지, 고용지표, 구매지표)
- ☞ 통화정책 및 금융시장 요인(정책금리)

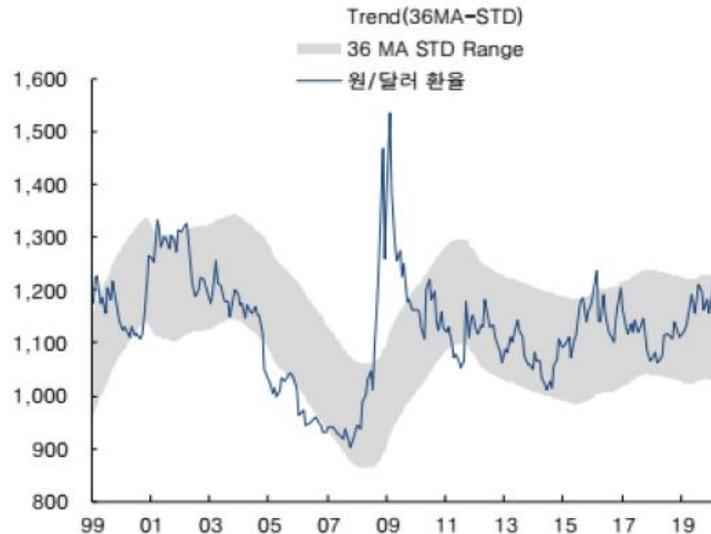
2 환율 관련 최근 이슈

- ☞ 코로나19發 경기침체 우려
- ☞ 유가전쟁
- ☞ 주요국 통화정책(중앙은행의 금리 인하)
- ☞美中갈등(무역분쟁)
- ☞ 유로존 경기부양정책 등

2020년 원/달러 환율, 2~3Q 하락 후 4Q 반등 예상

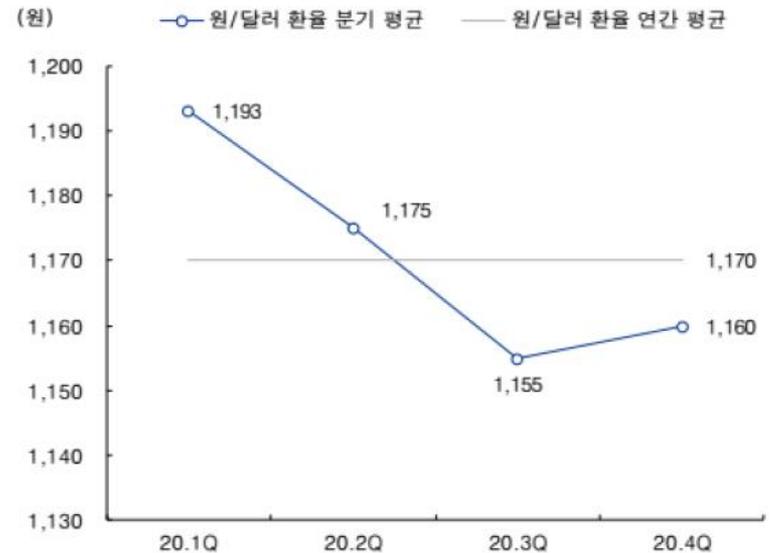
- 코로나19 사태가 점차 안정됨에 따라 2분기 원/달러 환율은 하락할 것으로 전망
- 미국 연준이 한국은행보다 더 완화적인 통화정책을 시행하고, 한국의 경제성장률이 미국보다는 양호할 것으로 전망돼 원/달러 환율은 3분기까지 추세적으로 하락할 것으로 예상
- 그러나 11월 미국 대선을 전후로 미-중 관계가 다시 악화될 수 있고, 통화와 재정 정책으로 견인한 한국의 경제 성장 개선폭이 제한적임에 따라 연말로 가면서 성장률이 악화될 가능성이 있음. 따라서 4분기 원/달러 환율의 반등 가능성 있는 것으로 분석
- 2020년 2~4분기 원/달러 환율 trading range 1,110~1,270원으로 제시

원/달러 환율 중기 밴드



자료: Bloomberg, IBK투자증권

IBK투자증권 2020년 원/달러 환율 전망



자료: Bloomberg, IBK투자증권

1 환위험관리의 정의

- ☞ 환율변동으로 인하여 받을 **영향**을 **최소화**하기 위해 계획적으로 환위험에 **대비**하는 행위

2 환위험관리 방안

- ☞ **내부적 관리**
기업 내부의 영업활동 또는 재무활동을 통해 환위험을 사전적 또는 근원적으로 제거
(예) 매칭, 리딩/레깅, 네팅, 가격정책 등
- ☞ **외부적 관리**
은행의 **선물환**과 같은 외부 상품을 활용해 환위험을 관리

II. 선물환의 이해 | 개념 및 결정 원리

1 선물환이란?

- 장래에 거래할 외화의 환율을 현재 시점에서 확정하고, 만기에(계약시 확정된 환율로) 결제하는 거래

2 선물환율 결정 원리 : 선물환율은 미래예측환율이 아닙니다!!

선물환율 = 현물환율 + 스왑 포인트(Swap Point, 두 통화간의 금리 차이에서 비롯)



만기확정 선물환

미래 특정일에 매매할 외화의 거래환율을 현재 시점에 확정

✓ 계약예시

A업체는 8/1일에 미국 기업과 1백만불의 기계 수출계약 체결,
수출대금은 3개월 후인 11/1일에 입금 예정

✓ 헤지(Hedge)전략

수출대금 입금이 미래 특정일인 11/1일로 예정
→ 만기확정 선물환으로 거래 (만기 11/1)

★ 선물환율 고정 = 불확실성 제거

➔ 만기 때 환율과 관계 없이 선물환율로 달러 매도 가능
(참고 : 만기선택선물환도 선물환율은 고정됨)

II. 선물환의 이해 | 선물환의 종류

만기선택 선물환

당행 선물환의 70% 이상

미래 특정기간에 매매할 외화의 거래환율을 현재 시점에 확정

✓ 계약예시

B업체는 8/1일에 미국 기업과 1백만불의 기계 수출계약 체결,
수출대금은 3개월 후인 11월 중 입금 예정

✓ 헤지(Hedge)전략

수출대금 입금이 미래 특정일 아닌 11월 중으로 예정
→ 만기선택 선물환으로 거래 (만기 11/1 ~11/30)

★ 자금수급 불일치 완화 (만기 중 분할 실행 가능)

★ 만기선택 기간은 최대 3개월까지 가능하나 적정 기간 내로 운용
(만기확정 선물환율과 상이할 수 있음)

II. 선물환의 이해 | 선물환의 종류

단일가격 선물환

목표환율설정 및 가격비교 편의성

만기일이 다수인 경우, **각 만기의 거래금액과 선물환율을 가중평균**하여 모든 만기일에 대해 하나의 선물환율을 적용하는 선물환거래

✓ 상품개요

$$\cdot \text{단일가격 선물환율} = \frac{\sum(\text{건별계약금액} \times \text{건별선물환율})}{\sum(\text{건별계약금액})}$$



- 거래가능통화 : USD, EUR, JPY
- 만기 : 만기확정방식 / 만기선택방식 中 택일

II. 선물환의 이해 | 선물환의 종류

주문가격 선물환

선물환을 주문에 대한 니즈 충족

고객이 특정 선물환율을 사전에 주문 요청하고,
은행 고시 선물환율이 해당 **주문환율에 도달하면 자동 체결**되는 선물환

✓ 상품개요

- 거래가능통화 : USD, JPY, EUR, GBP
- 거래가능시간 : 09:00~15:30
- 만기 : 만기확정방식 / 만기선택방식 **중 택일**
- 기타 : 상품구조는 일반 선물환과 동일

★ 고객이 희망하는 선물환 레벨을 설정할 수 있도록 지원함으로써
거래편의 증대

II. 선물환의 이해 | 선물환의 종류

범위 선물환

콜/풋옵션의 결합 상품

미래특정일에 매매할 **거래환율 범위**를 현재 시점에 확정

✓ 특징

만기 환율이 사전에 정한 범위 내일 경우 시장환율로,
상단환율 보다 높은 경우 **상단환율**로,
하단환율 보다 낮은 경우는 **하단환율**로 거래

✓ 대상고객

환율변동폭이 작을 경우에는 상승/하락 시 이익/손실을 보면서,
환율변동폭이 클 경우에는 환율 변동위험을 제한하고 싶은 고객

★ 선물환의 가격 경직성 해소 / 일정금액(50만불) 이상만 거래 가능

II. 선물환의 이해 | 선물환의 종류

목표금액 조기상환 선물환(TRF)

콜/풋옵션의 결합 상품

계약기간 동안 **동일금액, 동일환율로 매월 만기**가 도래하며,
누적이익이 목표금액에 도달하면 잔여계약이 **조기종료** 되는 선물환

✓ 거래예시

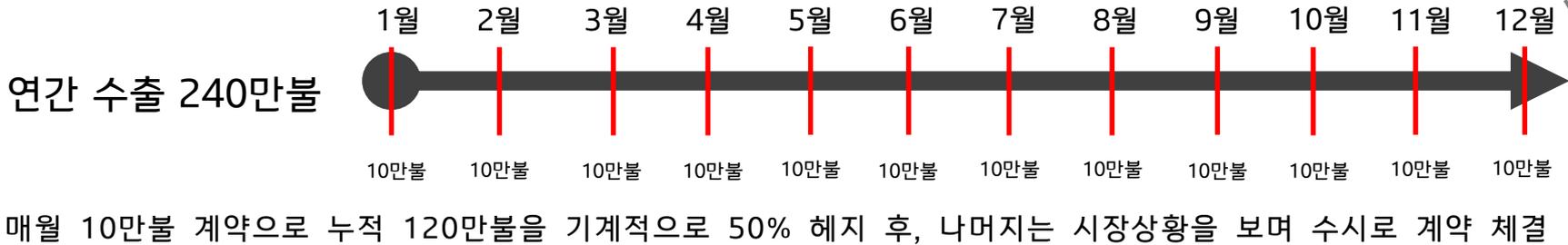
수출고객 TRF매도, 1년 동안 매월 50만불

계약 시 시장환율 1,200원, 일반 선물환환율 1,190원

TRF계약환율 1,220원, 목표금액 1USD당 100원

구분	1M	2M	3M	4M	5M	6M	7M	8M	...
TRF계약환율	1,220	1,220	1,220	1,220	1,220	1,220	1,220 1,205	조기종료	
만기일 환율	1,200	1,190	1,210	1,240	1,205	1,230	1,180		
손익(1USD당)	20	30	10	-20	15	-10	25		
누적이익(1USD당)	20	50	60	60	75	75	100		

1 기계적 헤지 : 先 확보, 後 탐색 전략



2 목표환율 설정 : 환율에 끌려 다니지 말 것!!

3 환위험 관리지침 설정

- ① 문서화 ② 구체화(관리자, 헤지상품, 목표환율 등) ③ 준수여부 평가
- ➔ 신속한 의사결정 및 효율적 위험관리 가능

직원이 신속하게 체결할 수 있도록 환경 조성이 필요합니다.

III. 선물환 운용전략 | 환위험 관리지침 샘플

제1장 총칙

제1조 (목적) 이 규정은 경영의 건전성과 안정성을 도모하기 위해 외환리스크관리에 관한 주요 사항과 절차를 정하는 것을 목적으로 한다.

제2조 (적용범위) 외환리스크관리에 관한 사항은 관련 법령, 정관 및 사규에 특별한 규정이 있는 경우를 제외하고는 이 규정이 정하는 바에 따른다.

제3조 (용어정의)

- ① “외환리스크”라 함은 미래의 예상치 못한 환율변동으로 인한 외화표시거래 및 외화표시 제무제표 항목의 가치가 변동하는 재무적 위험을 의미한다.
- ② “외환포지션(환익스포저)”이라 함은 환율변동으로 인한 보유외화표시 순자산의 가치가 변동될 수 있는 불확실성으로서 외국통화별 자산, 부채간의 차액 또는 청산되지 아니한 외환 파생금융상품거래의 잔액을 말한다.
- ③ “헤지(hedge)거래”라 함은 외환리스크를 회피하고자 하는 목적에서 이루어지는 거래를 의미한다.
- ④ “파생상품(derivatives)”이란 통화, 금리, 주식 등 원래의 금융상품에서 파생되어 거래되는 각종 거래소 및 장외거래 상품 등을 말한다.
- ⑤ 이 규정에서 따로 정의하지 않은 용어의 경우에는 기업회계기준, 사규 및 시장에서의 일반적인 정의와 해석의 순서에 따른다.

제2장 외환리스크 관리조직

제4조 (외환리스크 관리조직) 외환리스크 관리조직은 외환리스크 관리팀, 외환리스크 관리담당자 등으로 구성한다.

- ① 외환리스크 관리팀은 외환리스크관리를 위한 실질적인 최고이사 결정기관으로서 다음 각 호의 업무를 심의 결정한다.
 1. 외환리스크 관리계획
 2. 외환리스크에 대한 각종 한도 및 비율의 설정 및 변경
 3. 외환리스크 관리자의 환리스크관리에 대한 평가
 4. 외환거래의 적법성 및 환리스크에 대한 대책
 5. 외환리스크 관리규정 개정
 6. 기타 외환리스크관리에 필요한 사항

② 외환리스크 관리담당자는 실제 외환리스크 관리업무를 수행하고 팀에서 위임한 업무를 집행하는 자로서 자금담당 팀장을 관리자로 지정한다. 외환리스크 관리담당자는 다음 각 호의 업무를 수행한다.

1. 외환거래 및 관련 헤지거래
2. 외환리스크의 측정,분석 및 보고
3. 외환리스크 관리계획의 작성
4. 기타 외환리스크 관리팀의 위임사항에 대한 업무처리

제5조 (외환리스크 관리팀)

- ① 외환리스크 관리팀 팀장은 CEO로 하며 팀원은 자금담당팀장, 예산담당팀장, 외부환리스크 관리전문가, 기타 위원장이 필요하다고 인정하는 자
- ② 팀의 사무는 자금담당부서에서 담당한다.
- ③ 외환리스크 관리팀은 정기 및 수시회의를 개최한다. 정기회의는 분기 1회 개최하며, 수시회의는 위원장이 필요하다고 인정하는 경우에 개최한다.

제6조 (외환리스크 관리담당자)

- ① 외환리스크 관리담당자는 다음 각 호의 사항을 포함하는 외환리스크 관리현황을 매분기 외환리스크 관리팀 및 최고경영자에게 보고한다.
 1. 외환거래실적 및 계획
 2. 외환익스포저와 헤지계획
 3. 기초 외환거래 및 헤지거래의 평가
 4. 포지션비율 산정 및 보고
- ② 외환리스크 관리담당자는 회사거래포지션을 이용한 자기 거래를 실행해서는 아니된다.
- ③ 외환리스크 관리담당자는 관련 지식 습득 및 함양을 위하여 내외기관에서 실시하는 각종 연수 및 세미나에 적어도 연1회 이상 참가하여야 한다.

제3장 외환리스크 관리시스템 및 한도

제7조 (외환리스크 관리시스템 구축 및 관리) 외환리스크 관리자는 외환리스크를 체계적으로 산출하여 관리할 수 있는 외환리스크관리 전산시스템을 구축하고, 지속적인 수정, 보완을 통하여 시스템의 유효성을 제고한다.

제8조 (환리스크 한도설정) 외환리스크 관리팀은 각각 외환리스크 한도, open position 한도, 매매목적 파생상품거래 한도 등을 설정, 운영한다. 다만, 매매목적 파생상품거래를 금지할 경우 등 거래 한도는 설정하지 아니하여도 된다.

III. 선물환 운용전략 | 환위험 관리지침 샘플

제4장 외환거래 및 헤지거래

제9조 (외환거래실행 등)

- ① 외환거래 이후에는 동 내용을 지체없이 재무제표에 반영시켜야 한다.
- ② 헤지거래 상대방은 거래상대방의 신용위험을 감안 국제 및 국내 투자적격 등급 이상의 금융기관과 실행하여야 한다.
- ③ 외환거래 및 헤지거래의 계약은 공인된 계약서 양식에 의거 이루어져야 하며 동 계약서는 거래만기일 이후 3년까지 보관하여야 한다.

제10조 (외환리스크의 헤지)

- ① 외환거래를 실시하기 이전에 노출이 예상되는 포지션에 대해 사전 헤지계획을 수립하여야 한다.
- ② 외환리스크 관리담당자는 동 내용을 외환리스크 관리팀에 보고 후 승인을 얻은 후 거래를 실행하여야 한다. 다만, 정기적인 거래 및 기타 불가피한 경우에는 사후보고로 대체할 수 있다.
- ③ 외환리스크 관리자는 외환거래와 동시에 전체 환익스포저에 대하여 헤지합을 원칙으로 한다.
- ④ 유동성 등의 원인으로 완전 헤지가 이루어지기가 불가능한 경우 팀의 의결을 얻어 전체 환익스포저 대비 open position 비율을 설정, 운영한다.
- ⑤ 환리스크 헤지거래의 만기가 도래한 이후 roll-over 수요 발생 시 이전 환율을 감안한 historical roll-over를 실시하여서는 아니된다.

제11조 (복합파생상품거래) 외환리스크 관리자는 외환리스크헤지를 위하여 필요하다고 여겨질 경우 동 구조를 완전히 파악 후 외환리스크 관리팀의 승인을 거쳐 복합파생상품 거래를 실시할 수 있다. 다만, 일반적인 파생상품거래는 외환리스크거래 실시 후 사후 보고 할 수 있다.

제12조 (헤지거래 조기종결 또는 추가거래) 외환거래에 수반된 헤지거래의 조기종결 사유가 발생할 경우 동 내용을 외환리스크 관리팀에 보고 승인을 득한 후 조기종결 거래를 실행할 수 있다. 추가거래의 경우도 동일한 절차를 적용한다.

제13조 (포지션 비율)

- ① 외환리스크 관리팀은 총 open position 비율, 외환차손의 비율, 매매목적 파생상품거래 보유비율 등을 설정, 운영한다. 다만, 매매목적 파생상품거래를 금지할 경우 동 거래 보유 비율은 설정하지 아니하여도 된다.
- ② 외환리스크 관리담당자는 동 비율을 준수하여야 하며 동 내용을 외환리스크관리팀에 보고하여야 한다.

제5장 외환리스크관리 평가

제14조 (외환리스크 측정)

- ① 외환포지션에 대해서는 서울외국환중개회사 등에서 고시하는 매매기준율로 평가하여 관리한다.
- ② 장내 파생상품거래 포지션에 대해서는 해당상품이 상장된 거래소의 정산가격으로 평가하여 관리한다.
- ③ 장외 파생상품거래 포지션에 대해서는 시장가격으로 평가하되 시장가격을 구할 수 없을 경우에는 공신력 있는 2개 이상의 금융기관이 제시하는 가격으로 평가하여 관리한다.
- ④ 외환리스크의 측정은 정기적으로 이루어져야 한다. 원칙적으로 매월 실시하는 것을 원칙으로 하되 외환리스크 관리팀의 승인을 득할 경우 분기단위까지 가능하다. 외환리스크 관리담당자는 동 내용을 정기적으로 외환리스크 관리팀에 보고하여야 한다.
- ⑤ 외환리스크 관리담당자는 평가실시 후 동 내용을 재무제표에 즉시 반영하여야 한다.
- ⑥ 평가항목은 기초 외환거래, 헤지거래별로 실시한 후 전체 거래의 손익변화를 반영하여야 한다.

제15조 (사후평가)

- ① 외환리스크 관리팀은 사후적으로 발생한 환차손익보다는 외환거래의 적법성 여부, 의사결정과정에서의 내부지침의 준수 여부, 당초 설정한 헤지계획의 달성 여부를 중심으로 환리스크 관리자를 평가한다.
- ② 제1항의 평가는 최소한 연1회 이상 실시한다.

제16조 (외환리스크 관리자의 책임)

- ① 이 지침에 따라 외환리스크 관리자가 외환리스크관리를 올바르게 수행하였을 경우에는 사후 발생하는 각종 비용 및 손실에 대해 책임을 묻어서는 아니된다.
- ② 환리스크 관리자의 헤지거래를 위한 상품선정은 복합파생상품이라 하더라도 외환리스크 관리팀의 승인을 얻은 경우에는 관련 책임을 면한다. 단, 외환리스크 관리자가 업무상 과오로 헤지거래 미실시후 외환거래에서 이익이 발생한 경우에도 외환리스크 관리부실에 따른 책임을 면할 수 없다.

제6장 기타

제17조 (업무보고) 외환리스크 관리담당자는 다음 각 호에 해당하는 내용을 포함한 환리스크의 규모 헤지거래 실적을 반기마다 내부보고자 및 외부보고자에게 보고해야 한다.

1. 월별, 분기별 외환거래내역과 외환익스포저 현황
2. 외환리스크관리에 관한 외환리스크 관리위원회의 평가

IBK인터넷FX/선물환시스템

현물환 및 선물환을 외환시장에서 거래되는
시장환율에 연동된 대고객 매수호가(Bid Rate)와
매도호가(Offer Rate)로 고객이 직접 **인터넷**으로
거래하는 관리시스템

<장점 및 특징>

1. 고객편의 증대

- ▶ 서류 징구 최초 1회만, 개별 거래 시 내점 불필요

2. 실시간 시장환율 연동

- ▶ 외환시장의 실시간 매수/매도 호가를 반영

3. 현물환 당일결제 內 지정가(주문가) 기능

- ▶ 고객이 원하는 환율에 도달 시 계약체결

4. 통화별 최대 거래가능금액

- ▶ 건별 USD 1백만불, JPY 1억엔, CNY 5백만위안 등



IV. IBK와 환위험관리하기 | 비대면시스템

[0111] 현물환/MAR종합

USD/KRW | 결제일 | 당일결제 | 2017/09/14

현재가	1,121.38	1,135.74
전일대비	▼ -10.04 ▲	10.06
시작가	1,120.88	1,136.64
고가	1,122.58	1,136.94
저가	1,118.38	1,132.94

고객명 (목)면수박중인민교박

가격조건 시장가 지정가 MAR

매입 매도

거래환율 1,135.74

매입금액(사실때) USD 1,000,000.00

매도금액(파실때) KRW 1,135,740,000

입금 053-074235-56-00011

출금 053-074235-04-018

비밀번호 ****

한도 보증금

한도(익일,2영업일결제는 보증금 2%)

계좌

주문(O) 취소(C) 비용(X)

[0116] 만기선택 선물환/MAR종합

USD/KRW | 2013/01/28 ~ 2013/02/28

현재가	1,067.28	1,086.80
전일대비	▼ 0.00 ▲	0.20
시작가	1,067.18	1,087.61
고가	1,067.28	1,087.61
저가	1,067.18	1,086.80

고객명 관리자(TR)

가격조건 시장가 MAR

매입 매도

거래환율 1,086.80

매입금액(사실때) USD 0.00

매도금액(파실때) KRW 0

입금 ---

출금 ---

비밀번호

한도 보증금

한도(보증금 기간은 계약일로부터 월단위 계산)

계좌

주문(O) 비용(X)

IV. IBK와 환위험관리하기 | 비대면시스템

IBK모바일FX/선물환시스템

기존 IBK인터넷FX/선물환 시스템의 주요거래를 모바일에서 구현,
은행권 최초이며 실시간 시장환율로 고객이 현물환(환전) 및 선물환 거래 주문 및 체결 가능



현물환 주문

USD/KRW | 당일결계 | 2016/06/07

매도환율	매입환율
1161.60	1163.90

매입 매도

시장가 지정가 MAR

거래 금액 100,000.00 USD

상대 금액 116,390,000 KRW

거래 환율 1,163.90 비밀번호 ●●●●

매입주문

※ 매입/매도 버튼 클릭시 주문이 바로 체결됩니다.
※ 체결 후 주문은 취소가 되지 않습니다.

계좌 정보

입금계좌 512-002918-56-00012

출금계좌 512-002918-01-034

만기선택 선물환 주문

USD/KRW | 2016/07/11 | 2016/08/09

매도환율	매입환율
1161.70	1166.45

매입 매도

시장가 MAR

거래 금액 100.00 USD

상대 금액 116,645 KRW

거래 환율 1,166.45 비밀번호 ●●●●

한도 보증금

매입주문

※ 매수/매도 버튼 클릭시 주문이 바로 체결됩니다.
※ 체결 후 주문은 취소가 되지 않습니다.

계좌 정보

입금계좌 512-002918-56-00012

IV. IBK와 환위험관리하기 | 시황 제공

IBK MMS 시황 및 이메일 서비스

(6/17)[개장전 뉴욕환율동향]
 달러/원 : 1021.30(+1.2)
 달러/엔 : 101.83(+0.07)
 엔/원 : 1002.95(+0.49)
 유로/달러 : 1.3573(+0.0027)
 유로/원 : 1386.21(+4.38)
 위안/원 : 164.06(-0.10)
 ※ () 전일 서울 오후 3시 대비

♣ **美지표 호조**(5월 산업생산, 6월 뉴욕 제조업지수) 불구, IMF 미국 GDP 성장률 전망치 하향 조정(2.8%→2%)으로 달러는 유로화 대비 약세, but 이라크 우려로 달러/원은 상승 마감

◎ (달러/원) '초점은 지정학적 문제보다 결국은 FOMC'. 영국 조기금리 인상 시사(시장 자극) => if 미 연준 정책에 영향(19일 새벽 엘런 코멘트) => 달러/원에 상당한 영향 가능. 금일 예상범위 1017~1027원

◎ (엔/원) 달러/원 상승과 함께 엔/원 상승 우호적 분위기(안전자산 선호). 금일 예상범위는 997~1017원

☎ IBK자금융동부 021297073

MMS

모닝커피와 마켓

2019년 06월 15일

달러/원 환율, 위? 아래?

달러/원 환율은 연초 이후 좁은 범위(1,115~1,130원) 내에서 등락을 계속함.

(상승요인) ① 미연방정부의 섯다운(일시적 업무정지) 장기화, 브렉시트 합의안 표결(15) 등 대외 불확실성의 확대 ② 지난해 외국인 이 한국국채를 공격적으로 매도*하며 자본유출 우려 (하락요인) ① 미중 차관급회담 등으로 무역분쟁에 대한 낙관론이 부상하며 위안화가 강세(원화동반강세) ② 파월 의장을 필두로 한 미연준위원들의 잇따른 통화 완화적 발언(추가금리인상 기대→달러약세)

(향후전망) 단기적으로 달러/원 환율은 ① 대외 불확실성의 지속(뜻조는 상태 지속 및 브렉시트 합의안 부결 가능성↑), ② 지표도 확인되는 미중 무역분쟁에 따른 실물경제 둔화 우려**, ③ 최근 급등한 위안화의 되돌림 시도 등으로 반등(1,120~1,140원)할 가능성이 더 높을 것으로 예상. 그러나, 중장기적으로는 정치적 이벤트(무역분쟁, 미섯다운, 브렉시트) 소와 후 글로벌 경기호황 등에 따라 추세를 형성할 것으로 전망

* 4일 연속 매도하며 총 1조4천억원 순매도

** 12월 기준: BEISM제조업지수 2년래 최저, 중제조업 PMI 11년만에 50 하회, 추수를 감소해 1년래 최저

시사금융용어

실버 서퍼(Silver Surfer)란 중장년층을 의미하는 '실버'와 인터넷 서핑을 잘 하는 사람을 뜻하는 '서퍼'가 결합한 신조어로 인터넷을 기반으로 한 정보통신 기기를 능숙하게 다루며 온라인 쇼핑을 즐기는 50~60대 중장년층을 일컫는 말

< 글로벌 주요 시장지표 >

역외 환율 1,121.85 ▼ 1.15% 역외 원달러 환율은 미 연준 위원들의 완화적 발언 영향으로 하락
 美 Dow 23,909.84 ▼ 0.36% 중국의 작년 12월 수출입 지표가 시장 예상치를 큰 폭으로 밑돌며
 獨 DAX 10,855.91 ▼ 0.29% 부진한 모습을 보이자 글로벌 경기 둔화 우려감이 커진 가운데
 국제 유가 50.51 ▼ 2.09% 뉴욕 증시와 유럽 증시 및 국제 유가는 일제히 하락

작성자 : 남정태 차장 (02)729-7920, 수신 관련 문의 : 박지연 대리 (02)729-7036
 IBK기업은행 자금융동부의 요약가공자료로써이며, 어떤 경우도 법적 책임소재 증명자료로 사용될 수 없음

IBK기업은행	(일중) 시장환율 속보	자금융동부 과생장팀/팀장
	(2019. 6. 10. 화. 12:00 현재)	

(주요) 시장지표	전일발	전일발	전일종가	12.30현재	전일비	
주식	서울	1916.89	1916.89	1947.00	1939.88	-7.42
	동경	17729.84	17729.84	17711.93	17680.90	-131.03
	상해	3487.86	3487.86	3348.92	3379.81	33.89
	홍콩	23806.04	23806.04	24821.00	24622.47	1.47
외환	USD/KRW	1099.30	1099.30	1094.9	1090.3	-4.8
	EUR/KRW	1320.87	1320.87	1239	1238.6	-2.4
	JPY/KRW	910.98	910.98	922.23	920.38	-1.88
	USD/JPY	119.77	119.77	118.83	118.47	-0.16
	EUR/USD	1.2102	1.2102	1.1323	1.1342	0.0019
USD/CNY	6.2048	6.2048	6.2487	6.2463	-0.0014	

* 시는 KOSPI, 동경 Nikkei225, 상해 Shanghai, 홍콩 HangSeng INDEX

○ (20)대 최 부총리, 금리 인하보다 구조조정이 더 중요 - 최경환 경제부총리는 10일 국회 인사 후보 구조조정이 더 중요하다고 말했다. 그는 자국의 통화기치 평가를 통한 경쟁력 강화를 목적으로 통화정책을 사용하는 것은 바람직하지 않다고 강조했다. 최 부총리는 "지난해 하반기 한국의 금리는 2.6%에서 2%로 두차례 인하했고, 이는 이미 사상 최저 수준이다"라고 말했다. 그는 "현재 경제를 풀어나가는데 있어서 중요한 이슈는 금리를 올리고 내리는 것, 부양하는 경제가 안고 있는 구조적인 문제를 개선하는 것이 더 중요하다"며 "4대부문 구조개혁을 하지 않으면 한국경제가 장기 저성장 저물리라는 일본의 잃어버린 20년을 따라갈 우려가 있다"는 점에서 구조개혁의 중요성이 강조된다고 말했다. 미국을 제외한 주요국들이 잇따라 금리를 인하하고 있는 것에 대해 최 부총리는 "이는 기본적으로 각국이 처한 경제상황과 회복 속도가 다르기 때문에 나타나는 현상"이라고 말했다. 그는 그러나 "각국이 자국의 경쟁력 강화를 위한 목적으로 통화정책을 사용하는 것은 결코 바람직하지 않다"며 "이렇게 되지 않도록 G20이 협력을 발휘해야 하며, 터키가 의장국으로서 협력을 발휘해서 G20이 각국의 통화정책이 조화롭게 세계경제에 도움이 될 수 있도록 해야 한다"고 말했다.

통화	(오전) 동향	(오후) 전망
달러/원 USD/KRW	[오전 하대] 대기업 네고 불량 영향 및 금리인하 가능성 약해지면서 원화강세 달러/원 환율 하락	[보합 전망] 1090원대에서의 꾸준한 네고 불량 소회로 상승폭 제한되나 수입 결제 수요도 꾸준하여 보합전망 [전망범위 1095~1098]
엔/원 JPY/KRW	[오전 하대] 그리스관련 불안 및 미 증시 하락 영향으로 엔화 강세였으나 장중 원화강세의 영향으로 제정환율 하락	[보합 전망] 안전자산 선호에 따른 엔화 강세 및/원 환율 910원 선에서의 당국 강제하로 추가 하락 제한되며 강보합전망 [전망범위 910~922]
유로/원 EUR/KRW	[오전 하대] 그리스 우려 지속 및 원화 강세 영향으로 제정환율 하락	[보합 전망] 그리스 우려 지속되고 있으나 달러에 대한 유로 추가 약세 제한되며 보합전망 [전망범위 1231~1241]

본 자료는 IBK기업은행 자금융동부가 조사 및 배포하는 자료로 신뢰와 안전 자료 및 정보로부터 얻어지는 것보다, 방향을 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 따라서 어떠한 경우에도 책임이 전혀 없으며, 법적 책임의 소재도 증명자료로 사용될 수 없습니다. 자금융동부 021297073

선물환거래는 환차익 추구가 아닌, 환차손 방지를 위함입니다.

1. 환차익을 노리지 않는다. 환차익이란 결국 위험에 노출되는 것이므로 환차익과 환차손은 언제나 같이 존재한다.
2. 무리하게 환율을 예측하지 않는다. 그러나 시장상황은 주시해야 한다.
3. 계약시 선물환율을 고려하여 수출가격을 결정한다. 수출이나 수입가격 결정시 미리 선물환율을 고려하여 적절한 선에서 가격을 결정하고 이를 선물환을 통해 헤지하여야 한다.
4. 최고경영자의 인식이 바뀌어야 한다. 환리스크 관리시스템의 정착과 효율적인 환리스크관리는 결국 최고경영자의 의지에 따라 좌우된다.
5. 환위험관리는 말 그대로 관리이므로 관리비가 든다는 생각을 가져야 한다. 헤지거래나 기타 환위험관리에는 비용이 든다. 이때 이 비용은 손실이 아니라 비용이라고 생각하여야 한다.
6. 환위험관리 전문가를 키운다.
7. 헤지거래에서 발생한 손실에 대해서 연연하지 않는다.
8. 가장 간단한 헤지전략을 사용한다.
9. 외부전문가의 도움을 얻는다.
10. 규정, 의사결정과정, 관리시스템 등 환위험관리 체계를 마련한다.

감사합니다.

