

# 상품선물 옵션

삼성선물 마케팅팀 대리

한 정 민

[jm0723.han@samsung.com](mailto:jm0723.han@samsung.com)

2014 부산 특화금융아카데미

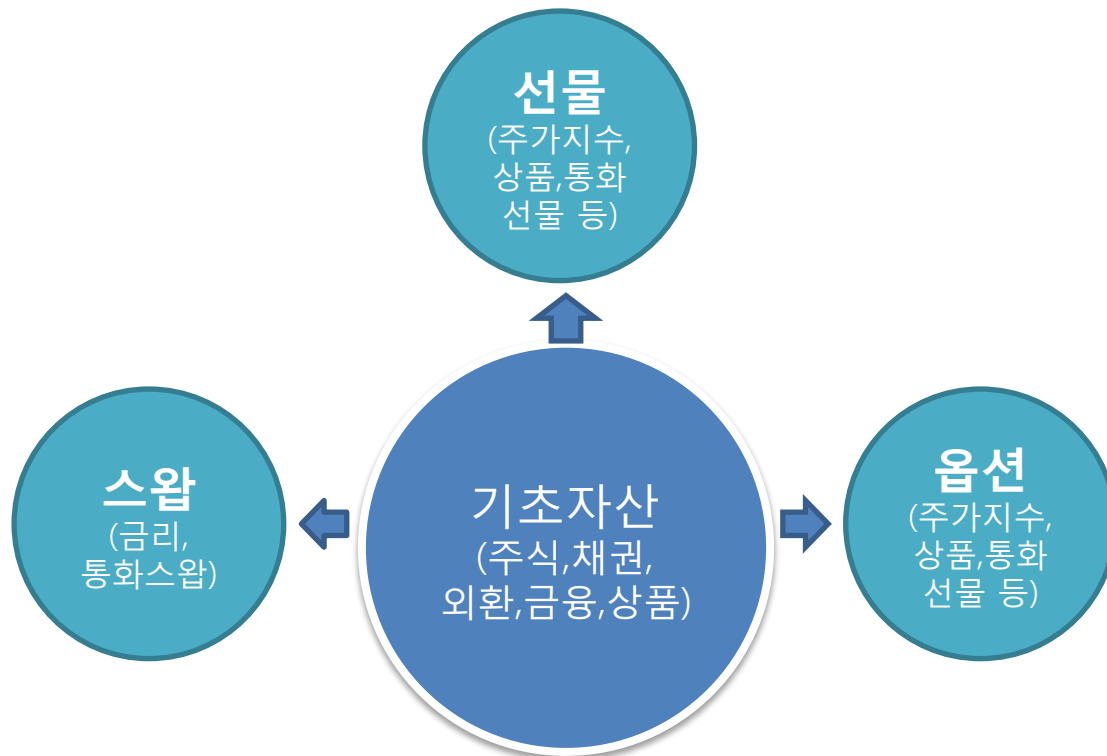
## 파생상품의 개요 및 종류

[부산 특화금융세미나]

### I 파생상품이란?

◆ 사전적 의미 : '사물이나 현상이 본체로부터 갈라져 나와 생기는 것'

→ 기초자산(underlying asset)이라 불리는 자산이나 증권의 여러 특성(자산들의 가격추이,계약기간)을 조건으로 하여 새로운 계약을 만들어내고, 이 계약에서 발생하는 현금흐름을 근거로 만들어지는 새로운 자산이나 증권의 가치는 기초자산의 가치에 의해 결정



## 파생상품의 개요 및 종류

[부산 특화금융세미나]



파생상품

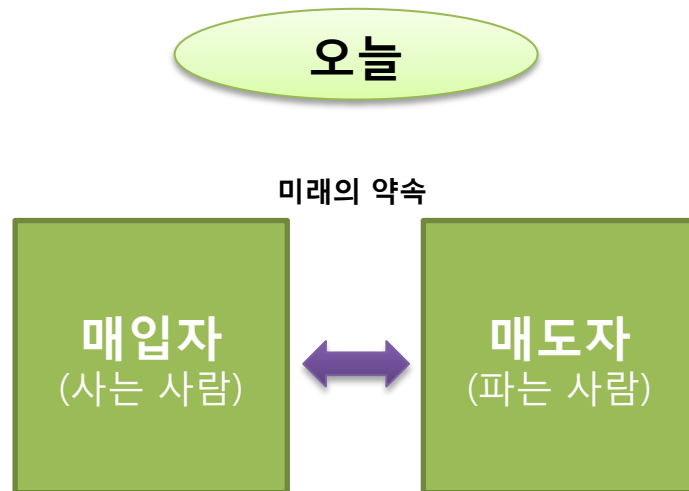
경제여건 변화에 민감한 주가,금리,환율,원자재등의  
미래가격을 예상하여 만든 상품



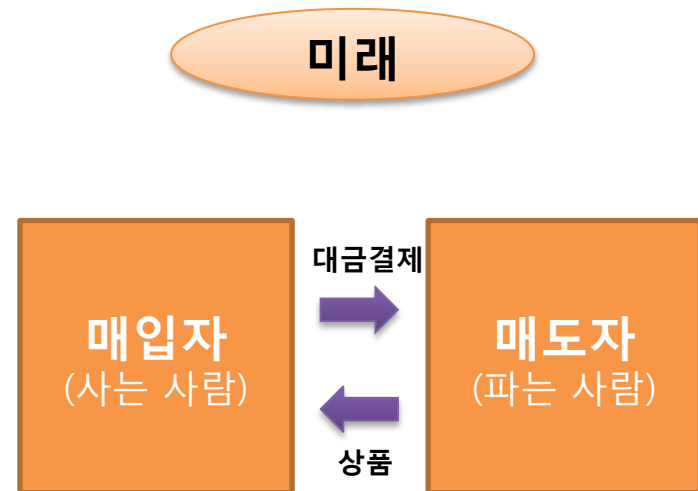
적은 투자금액을 통해 사전에 가격변동에 따른 위험 방지

## 선물거래의 개념

[부산 특화금융세미나]



오늘 미리 매수가격과 수량을 약속



거래지정일에 가격의 변동과는 상관없이  
사전에 약속한 가격으로 매매

# Futures

1. 레버리지(Leverage) 효과

2. 양방향 거래

3. 일일정산제도

4. 표준화된 상품

5. 청산 기능

6. 장내상품



## 선물옵션 발달과정

[부산 특화금융세미나]

| 설립년도      | 주요 설립내용   | 참고사항   |
|-----------|---|--|
| 1848.4    | 시카고 상품거래소(CBOT) 설립<br>→ 곡물선물거래 개시                                       | 근대적 최초 선물시장<br>(1865년부터 정식선물거래)                            |
| 1874.     | 시카고 상업거래소(CME) 설립   |  |
| 1877.1    | 런던금속거래소(LME) 설립<br>→ 금속선물거래 개시  | Jerusalem cafe'3M 중심                                       |
| 1972.5    | 시카고 상업거래소(CME) → 국제통화시장(IMM)<br>개설 및 통화선물거래 개시                          | 최초 금융선물  |
| 1975.10   | 시카고 상품거래소(CBOT)<br>→ (금리선물 개시)  | 최초 금리선물  |
| 1982.2    | 캔자스 시티 상품거래소(KCBT)<br>→ 주가지수 선물거래 개시                                    | 최초 주가지수선물  |
| 1982.10   | 필라델피아(PHLX) → 통화옵션<br>아메리카(AMEX) → 금리옵션<br>시카고 상품거래소(CBOT)<br>→ 금리선물 옵션 | 최초 선물옵션<br>(기초자산 : 선물)<br>'73. 4 CBOE<br>(최초 장내 주식 Option) |
| 1983.3    | 시카고 옵션거래소(CBOE)<br>→ 주가지수옵션 개시<br>시카고 상품거래소(CBOT)<br>→ 지수선물옵션 개시        |  |
| 1984.1    | 시카고 상업거래소(CME)<br>→ 통화선물옵션 개시   |  |
| 2001.10.4 | 홍콩거래소(HKEX)<br>→ 한국, 일본, 대만 개별주식<br>선물과 옵션 개시(5대종목)                     |  |

### 한국의 선물거래 발전과정

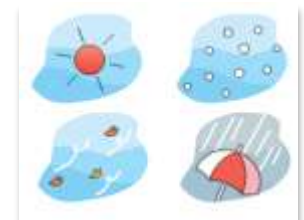
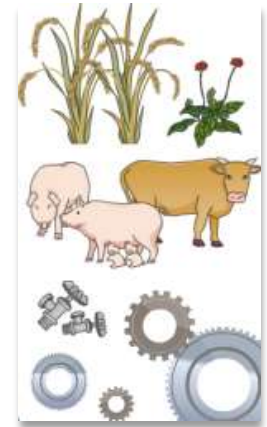
| 설립년도      | 주요 설립내용      | 참고사항  |
|-----------|--------------|-------|
| 1996.5.3  | KOSPI 200    | 한국 최초 |
| 1997.7.7  | KOSPI 200 옵션 |       |
| 1999.4.23 | 금선물 상장       |       |
| 1999.9.29 | KTB 선물 상장    |       |
| 2002.1.28 | 개별주식옵션 상장    |       |
| 2008.7.21 | 돈육선물 상장      |       |



# 선물거래의 대상 품목

[부산 특화금융세미나]

| 대분류         | 중분류   | 기초자산                                    |
|-------------|-------|---|
| <b>상품선물</b> | 농산물   | 밀,옥수수,대두,면화,설탕,코코아,커피                   |
|             | 축산물   | 소,돼지,닭                                  |
|             | 임산물   | 목재,합판                                   |
|             | 비철금속  | 구리,알루미늄,아연,니켈                           |
|             | 에너지   | 원유,휘발유,가스                               |
|             | 귀금속   | 금,은,백금                                  |
| 금융선물        | 통화선물  | 미국달러,영국파운드,일본엔,유로화,스위스프랑                |
|             | 금리선물  | 국채, T-Bond, Guilt, 유로달러정기예금             |
|             | 주식,지수 | KOSPI200, S&P500, FTSE100,Nikkei225,DAX |
| 기타선물        |       | 날씨,물가지수,탄소배출권,공해지수 등                    |



## 상품선물의 정의와 특징

[부산 특화금융세미나]

**상품선물**은 농산물, 축산물, 에너지, 임산물, 비철금속, 귀금속 등 이와 유사한 상품을 대상으로 한 선물거래로서 1848년 4월 미국 시카고상품거래소의 설립(곡물선물거래)으로 개시

1. 생산량이 늘수록  
생산원가가 상승한다.

2. 생산할수록  
고갈된다.

3. 원자재끼리 대체제인  
경우가 많다.

4. 외부요인에  
민감하다.

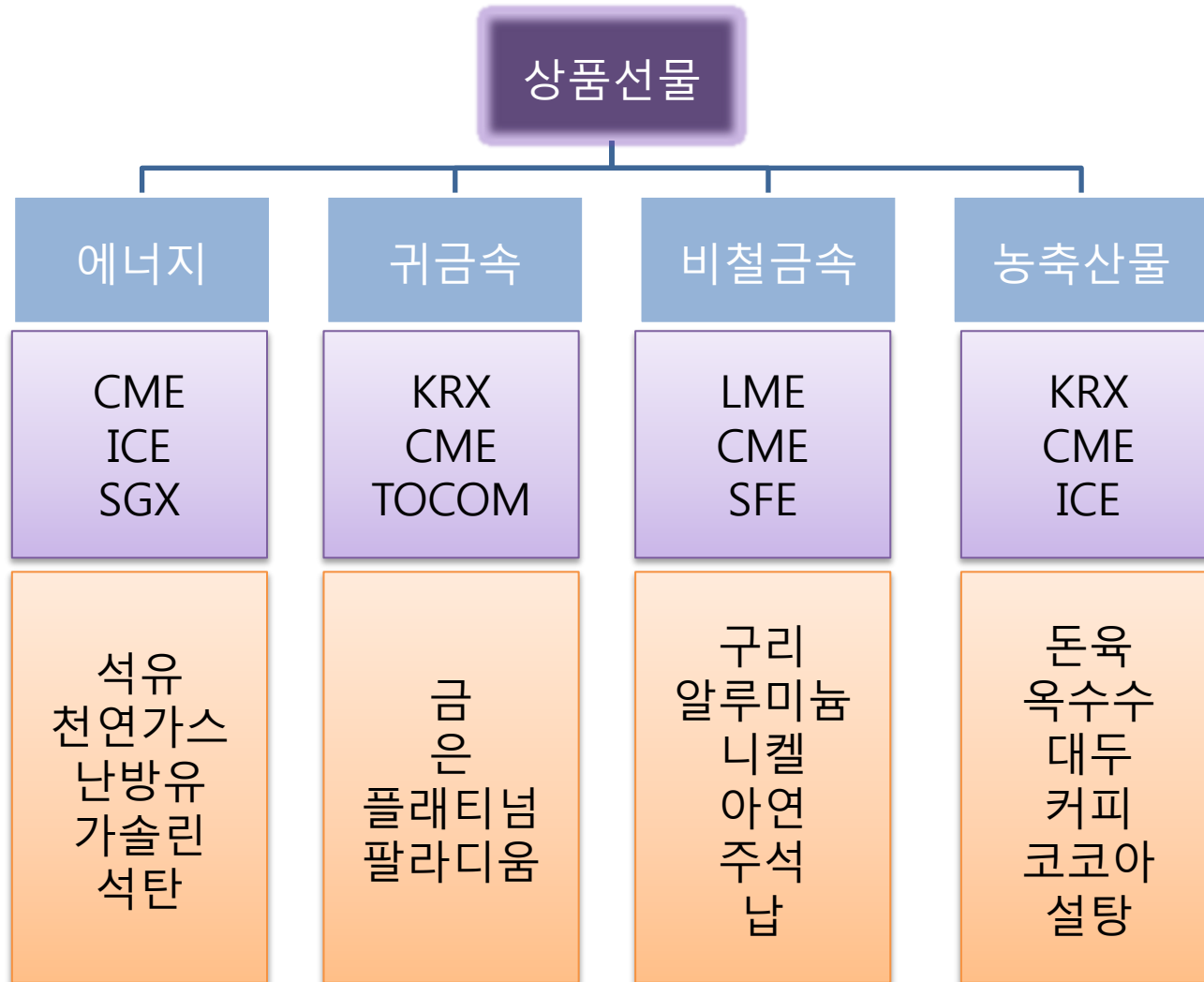
5. 공급 탄력성이 적다.





## 상품선물의 종류

[부산 특화금융세미나]



# 상품선물은 어디에서 거래되나?

[부산 특화금융세미나]

## ◆ 뉴욕상품거래소(NYMEX)

WTI 원유선물을 포함한 에너지 선물 및 금속선물이  
주로 거래되는 거래소이며 CME 에 피인수

## ◆ 유렉스 (EUREX)

1998년 독일 파생상품거래소와 스위스 선물거래소의  
합병으로 출범한 유럽 최대 파생상품거래소

## ◆ 도쿄상품거래소(TOCOM)

WTI, 천연고무, 백금 선물 등

## ◆ 홍콩선물 거래소 (HKFE)

H-Share 선물 및 항셱지수선물  
거래가능

## ◆ 상하이선물거래소(SHFE)

알루미늄, 구리 등

## ◆ 런던금속

## 거래소(LME)

구리, 납 등 비철

## ◆ 한국거래소(KRX)

미니금, 돈육선물

## ◆ 싱가포르국제통화거래소(SIMEX)

천연고무

## ◆ 시카고상업거래소(CME)

시카고 상업거래소(CME)가 시카고 상품거래소(CBOT),  
뉴욕 상업거래소(NYMEX)를 합병하여 만들어진 세계 최고,  
최대 파생상품거래소

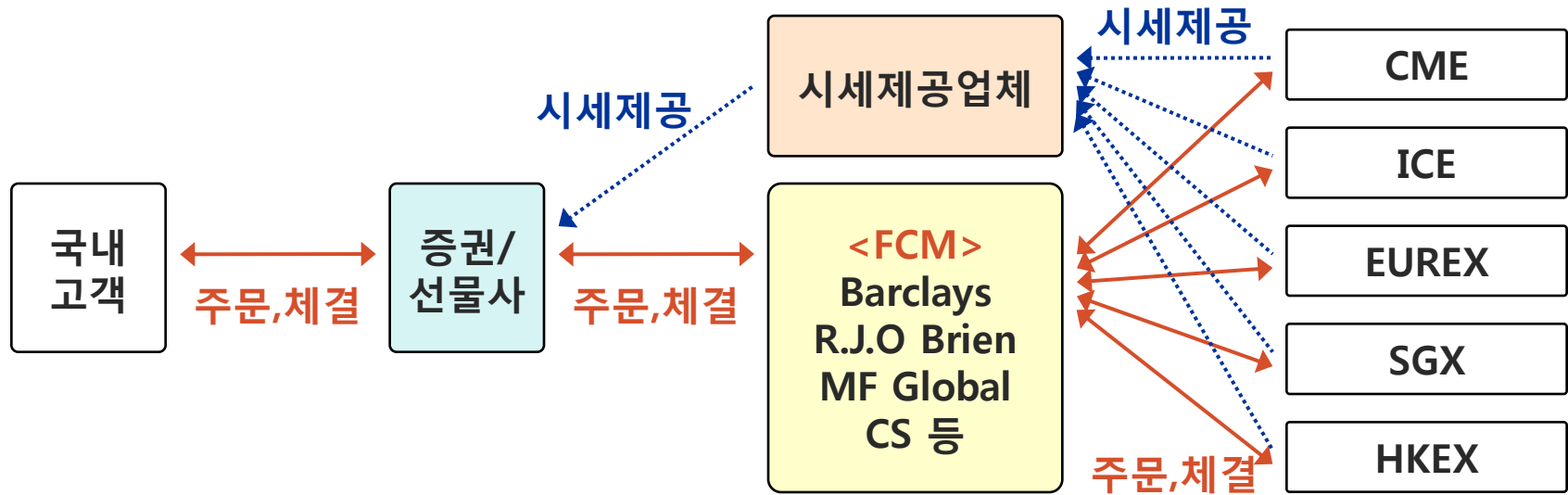
## ◆ 시카고상품거래소(CBOT)

곡물거래가 주로 이루어지던 거래소이며 CME Group에 피인수



## 해외선물 거래 과정

[부산 특화금융세미나]



### □ FCM (Futures Commission Merchant)

- 고객으로부터 매매주문을 받아 거래를 체결하며, 체결에 따른 고객 예탁금을 관리해주는 **선물거래중개회사**

## 상품선물 - 에너지

[부산 특화금융세미나]

- 에너지선물 시장은 비금융 종목군 중 가장 빠르게 성장하고 있는 분야로서, 1974년 1차 오일쇼크 이후 **NYMEX(뉴욕상업거래소)**에 처음으로 벙커C유와 경유가 거래되기 시작  
2차 오일쇼크 이후 급격한 유가변동으로 **가격변동위험을 회피하기 위한 헤징수단**으로 선물시장이 활성화 되었으며, 이후 NYMEX의 **WTI선물가격**은 OPEC공식가격을 대신 하여 **현물유가의 기준가격**으로서의 역할

| 구 분       | 원유(CL)          | 천연가스(NG)  | 난방유(HO)   | 휘발유(RB)   |
|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 선물거래소     | CME (시카고 상품거래소) |           |           |           |
| 1계약의 크기   | 1,000 배럴        | 1만 mmBtu  | 42,000 갤런 | 42,000 갤런 |
| 가격표시      | \$/배럴           | \$/mmBtu  | \$/갤런     | \$/갤런     |
| 최소변동폭     | \$0.01          | \$0.001   | \$0.0001  | \$0.0001  |
| 1Tick의 가치 | \$10            | \$10      | \$4.2     | \$4.2     |
| 거래시간:한국   | 07:00 ~ 06:15   |           |           |           |
| 증거금       | US\$3,740       | US\$2,310 | US\$3,900 | US\$5,500 |

# 상품선물 - 에너지

[부산 특화금융세미나]

| 구 분    | WTI  | Brent   | Dubai   |
|--------|--|---|---|
| 생산지역   | 미국(텍사스)  | 북해(영국)  | 중동(아랍에미레이트)   |
| API 비중 | 초경질유: 40도  | 저유황 경질유: 38도  | 고유황 중질유 : 31도   |
| 유황함량   | 0.24%  | 0.36%   | 2.04%   |
| 특징     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 미국 및 미주권역 가격지표</li> <li>• 국외 수출금지</li> <li>• CME(구 NYMEX)에 상장되어 선물거래 중요성 부각되면서 거래비중 증가</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 유럽과 국제거래 가격지표</li> <li>• 거래유동성 풍부</li> <li>• 가장 광범위한 지역으로 수출되는 원유</li> </ul>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 중동원유 거래 가격지표</li> <li>• 현물과 선도시장에서 주로 거래</li> <li>• 아시아에서 거래되는 석유 가격의기준</li> </ul> |
| 거래형태   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 선물(CME WTI)</li> <li>• 현물거래</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 선물(ICE Brent)</li> <li>• 현물(Dated Brent)</li> <li>• 선도(15day-Brent) etc</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 현물거래</li> <li>• 선도거래</li> </ul>  |

# 원유선물 상품명세

[부산 특화금융세미나]

| 해당통화    | USD               | 위탁증거금   | \$ 3,740 | 유지증거금 | \$ 3,400 |
|---------|-------------------|---|----------|-------|----------|
| 구분      | 내용                |   |          |       |          |
| 상장거래소   | Exchange          | NYMEX   |          |       |          |
| 상품기호    | Symbol            | CL  |          |       |          |
| 계약단위    | Contract Size     | 1,000 배럴 *1 배럴= 42 (미)갤런= 158.9 리터  |          |       |          |
| 가격단위    | Quotation         | US\$ / 배럴   |          |       |          |
| 계약월물    | Contract Month    | 연속5년매월상장, 그다음4년간은6월, 12월물상장   |          |       |          |
| 호가단위    | Tick              | 0.01 US\$/배럴  |          |       |          |
| 최소가격변동  | Tick Value        | \$ 10 = 0.01(최소호가단위) × 1,000(1계약의크기)  |          |       |          |
| 결제방식    | Settlement        | 실물인수도   |          |       |          |
| 일일가격제한폭 | Daily Price Limit | 전일정산가대비±10 (US\$/배럴), 제한가격 도달시5분거래정지후재개<br>재개후제한폭10(US\$/배럴)씩확대되는과정반복   |          |       |          |
| 최종거래일   | Last Trading Day  | 인도前월25일3영업일前  |          |       |          |
| 거래시간    | Trading Time      | <div> <div>[국내시간]</div> <div>(본 장) 월~토 : 22:30~04:30</div> <div>(전산장) 월~토 : 08:00~07:15</div> </div> <div> <div>[현지시간]뉴욕</div> <div>(본 장) 월~금 : 09:00~14:30</div> <div>(전산장) 일~금 : 18:00~17:15</div> </div> |          |       |          |
| 썸머타임적용시 |                   | 썸머타임이 적용되는 상품의 경우(CME, ICE, IPE, EUREX, LIFFE, CBOT, KCBO, MGE 거래소 상품) 썸머타임 기간에는 안내된 시간에서 한시간씩 앞당겨짐을 유의하시기 바랍니다.  |          |       |          |

- 위탁증거금 : \$3,740 (원화 400만원)
- 배럴당 \$97에 1계약(1,000배럴)을 매수(또는 매도) = \$105 \* 1000 = \$91,000

**레버리지 : 24배**

=> **\$91,000(원화 9700백만원)의 기초자산을 \$3,740만 내고 보유하는 효과**

# 원유선물 거래예시

[부산 특화금융세미나]

계좌번호 1-01-05846 모의-한아름  
 비밀번호   
 종목코드 CLX11  
 Crude Oil (2011-11)  
 주문가격 85.90 ▲ ▼ 주문유형 지정가  
 조건가격   
 수 량 0 10 50 100  
 구 분 1 ☒매수:1 ☐매도:2  
 매매구분연동 ☒ 확인창 ☒  
 매 수 매 도

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| 현재가                     | 85.94 ▼ 0.44 |
| 거래량                     | 18,455 0.50% |
| 시 86.20 고 86.67 저 85.55 |              |
| 매도잔량 18:31:33           | 매수잔량         |
| 6 85.95                 |              |
| 8 85.94                 |              |
| 13 85.93                |              |
| 5 85.92                 |              |
| 5 85.91                 |              |
|                         | 3 85.89      |
|                         | 4 85.88      |
|                         | 7 85.87      |
|                         | 7 85.86      |
|                         | 11 85.85     |
| 37                      | -5 32        |

|        |              |
|--------|--------------|
| 체결가격   | @85.90       |
| 기본계약단위 | 1,000배럴(1계약) |
| 거래     | 매 수          |
| 위탁증거금  | \$3,740      |
| 유지증거금  | \$3,400      |
| 예탁금    | \$8,100      |

- Crude Oil 1계약을 85.90에 매수 -> 예탁금 \$8,100로 1계약 매수완료.
- 원유가격이 \$2.1 상승할 경우 이익금 ->  $2.1 \times 1,000 = \$2,100$  (이익) -> 예탁금 \$10,200
- \$2.1 하락할 경우 손실금 ->  $2.1 \times 1,000 = \$2,100$ (손실) -> 예탁금 \$6,000
- 예탁금이, 유지증거금인 \$3,400을 하회하는 경우를 마진콜(Margin call)이라고 함
- 선물 거래 시에는, 증거금 대비 충분한 예탁금을 입금 후 거래



## 경제지표 발표 예시

[부산 특화금융세미나]

<HELP> : 도움말

Index ECO

사용자설정일정: 2) 설정 3) 알람 4) 전송 경제 일정표

Region G7 국가 국가 G7 전체 유형 에너지

일자 10/14/11 - 10/21/11 17:46:59 일간 G7 전체: 에너지

| 일자  | 시간    | A M   | 이벤트                               | 기간    | 조사치    | 발표치    | 미전치    | 수정치 |
|-----|-------|-------|-----------------------------------|-------|--------|--------|--------|-----|
| 11) | 10/14 | 00:00 | US DOE U.S. Crude Oil Inventories | OCT 7 | 800K   | 1344K  | -4679K | -   |
| 12) | 10/14 | 00:00 | US DOE Cushing OK Crude Inventory | OCT 7 | -      | 532K   | -831K  | -   |
| 13) | 10/14 | 00:00 | US DOE U.S. Distillate Inventory  | OCT 7 | -500K  | -2929K | -744K  | -   |
| 14) | 10/14 | 00:00 | US DOE U.S. Gasoline Inventories  | OCT 7 | 250K   | -4134K | -1137K | -   |
| 15) | 10/14 | 00:00 | US DOE U.S. Refinery Utilization  | OCT 7 | -0.78% | -3.50% | -0.10% | -   |
| 16) | 10/14 | 00:00 | US DOE Crude Oil Implied Demand   | OCT 7 | -      | 14772  | 15168  | -   |
| 17) | 10/14 | 00:00 | US DOE Distillate                 |       |        |        |        |     |
| 18) | 10/14 | 00:00 | US DOE Gasoline                   |       |        |        |        |     |
| 19) | 10/14 | 21:30 | IT Foreign Minis                  |       |        |        |        |     |
| 20) | 10/15 | 02:00 | US Baker Hughe                    |       |        |        |        |     |

[5601] 경제지표

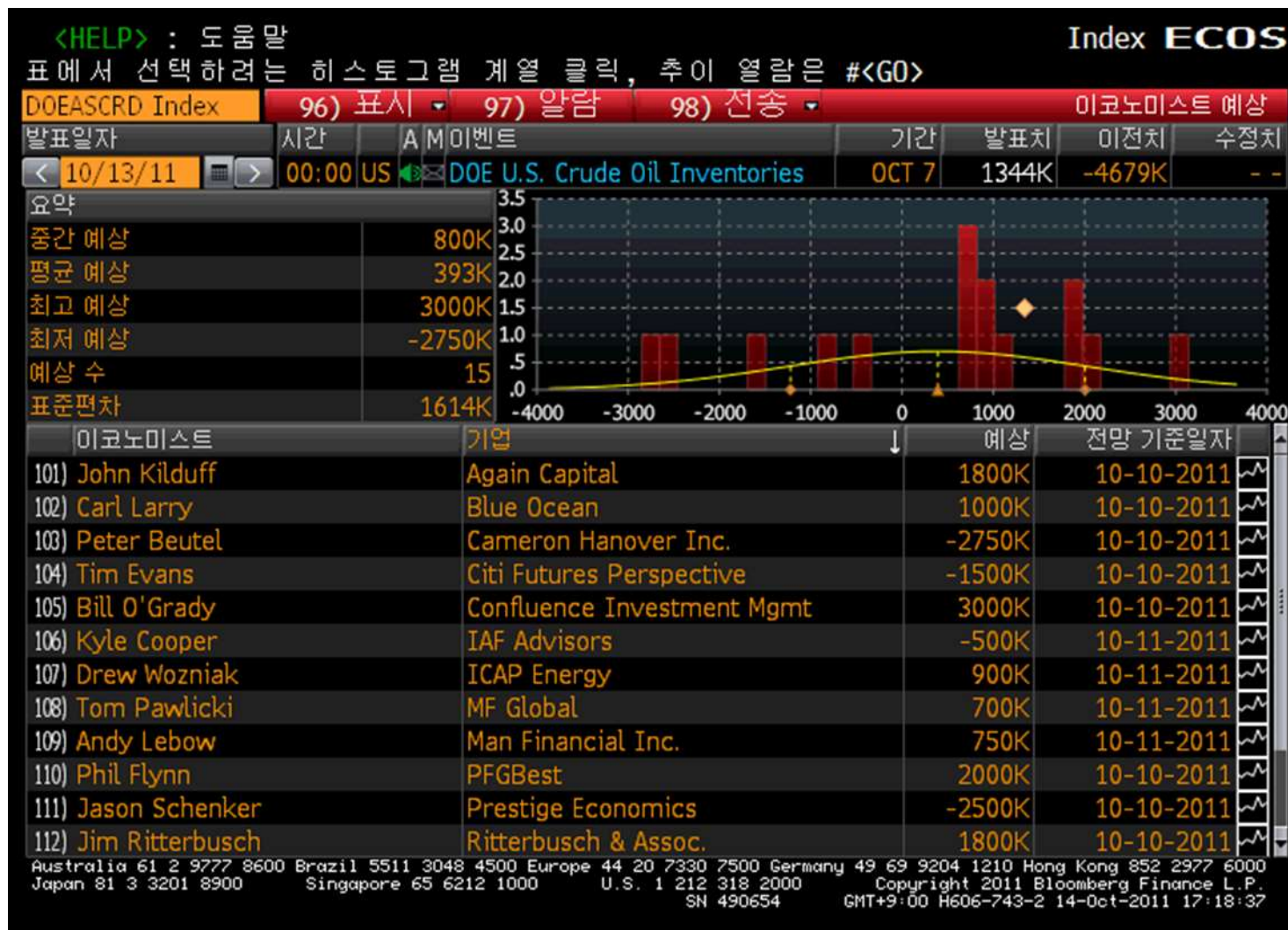
전체 날짜 2011/10/13 독립실행

| 일자         | 시간       | 국가    | 내용              | 전망      | 결과        | 차이        | 미전        | 월  | 단위 |
|------------|----------|-------|-----------------|---------|-----------|-----------|-----------|----|----|
| 2011/10/13 | 23:30:00 | 미국    | EIA 천연가스 비축량 변동 | 104.00  | 112.00    | 8.00      | 97.00     | 10 |    |
| 2011/10/14 | 00:00:00 | 미국    | DOE 휘발유 재고량     | 250.00  | -4,134.00 | -4,384.00 | -1,137.00 | 10 | K  |
| 2011/10/14 | 00:00:00 | 미국    | DOE 정제유 재고량     | -500.00 | -2,929.00 | -2,429.00 | -744.00   | 10 | K  |
| 2011/10/14 | 00:00:00 | 미국    | DOE 원유 재고량      | 800.00  | 1,344.00  | 544.00    | -4,679.00 | 10 | K  |
| 2011/10/14 | 08:50:00 | 일본    | 일본 통화량 M3전년대비   | 2.20    | 2.30      | 0.10      | 2.20      | 09 | %  |
| 2011/10/14 | 08:50:00 | 일본    | 국내 CGPI(전년대비)   | 2.50    | 2.50      | 0.00      | 2.60      | 09 | %  |
| 2011/10/14 | 11:00:00 | BRICs | (중국)PPI(전년대비)   | 6.90    | 6.50      | -0.40     | 7.30      | 09 | %  |
| 2011/10/14 | 11:00:00 | BRICs | (중국)CPI(전년대비)   | 6.10    | 6.10      | 0.00      | 6.20      | 09 | %  |
| 2011/10/14 | 18:00:00 | 유로    | 유럽권 무역수지(계절조정후) |         | -1.00     | -1.00     | -2.50     | 08 | B  |
| 2011/10/14 | 18:00:00 | 유로    | 유로권 CPI(전월대비)   | 0.80    | 0.80      | 0.00      | 0.20      | 09 | %  |
| 2011/10/14 | 21:30:00 | 미국    | 소매판매            | 0.70    | 1.10      | 0.40      | 0.30      | 09 | %  |
| 2011/10/14 | 21:30:00 | 미국    | 수입물가지수(전월대비)    | -0.40   | 0.30      | 0.70      | -0.40     | 09 | %  |

[10000] 조회완료

## 경제지표 발표 예시

[부산 특화금융세미나]



## 상품선물 - 금속

[부산 특화금융세미나]

- 예로부터 귀금속은 산업용이나 보석장신구로서 그 수요가 증가해 왔으나 최근에는 **투자 상품**으로서 보다 각광을 받고 있음. 특히 금과 은은 실물상품이자 **금융재**로서 전세계 모든 국가에서 수요가 증가하고 있으며, 일반적으로 **금융시장이 불안**하거나 높은 **인플레이션**이 우려될 때 가격이 상승하며 달러화로 표시되기 때문에 **달러화의 가치와 반대 방향**으로 움직이는 경향이 큼

| 구 분       | Gold          | Silver     | Copper    |
|-----------|---------------|------------|-----------|
| 선물거래소     | CME           |            |           |
| 1계약의 크기   | 100온스         | 5,000온스    | 25,000파운드 |
| 가격표시      | US\$/온스       |            | US ¢ /파운드 |
| 최소변동폭     | \$0.1         | \$0.5      | ¢ 0.05    |
| 1Tick의 가치 | \$10          | \$25       | \$12.5    |
| 거래시간:한국   | 07:00 ~ 06:15 |            |           |
| 증거금       | US\$7,975     | US\$11,000 | US\$3,300 |

| 가격변동요인    | 가격상승 | 가격하락 |
|-----------|------|------|
| 달러화가치     | ▼    | ▲    |
| 인플레이션     | ▲    | ▼    |
| 경제성장      | ▲    | ▼    |
| 안전자산 선호심리 | ▲    | ▼    |
| 금리        | ▼    | ▲    |
| 수요        | ▲    | ▼    |
| 투기세력 매수   | ▲    | ▼    |

◆ 금, 은 등 보석류는 통상 1트로이온스(TroyOunce)당 달러화로 표시

| 구 분              | 킬로그램    | 그램      | 트로이온스    | 돈       |
|------------------|---------|---------|----------|---------|
| 킬로그램(Kilogram)   | 1       | 1,000   | 32.15075 | 266.666 |
| 그램(Gram)         | 0.001   | 1       | 0.32151  | 0.266   |
| 트로이온스(TroyOunce) | 0.0311  | 31.1035 | 1        | 8.29427 |
| 돈                | 0.00375 | 3.75    | 0.12057  | 1       |

■ CME 금선물(GC) 기초자산의 크기  
: 100 TroyOunce = 3.11 kg = 3,110g = (약 830돈)

■ 한국거래소 - KRX '미니금선물' 기초자산  
: 100g = (약 27돈)

## KRX(한국거래소) - 미니금선물

[부산 특화금융세미나]

- ◆ 표준금선물과 기초자산은 동일(순도 99.99%금괴)하지만 거래단위가 **1/10로 축소**되어 금괴 100g을 기초자산으로 함
- ◆ 국내 표준금선물보다 기본예탁금이 낮고(500만원), 최종결제시 **현금결제방식도입**으로 고객 접근성 및 편리성을 도모
- ◆ 가격결정방식은 영국 LBMA 회원사의 금매매호가를 기본으로, 국제 금단위 트로이온스(oz)를 그램(g)단위로 변경한 후, (환산단위:1/31.1035g) 서울외국환중개주식회사에서 공표하는 원달러 환율을 곱하여 산출한 가격을 g당 원화로 표시

$$1283.40(\$/\text{oz}) \times 1/31.1035 \times 1070(\$/\text{W}) = 44150(\text{W}/\text{g})$$



## KRX(한국거래소) - 미니금선물

[부산 특화금융세미나]

|        |                                     |
|--------|-------------------------------------|
| 기초자산   | 순도 99.99% 금괴                        |
| 계약단위   | 100g (거래승수: 100)                    |
| 호가가격단위 | 10원/g (가격표시방법: 원/g)                 |
| 최소가격변동 | 1,000원 = 10원(최소호가단위) × 100(1계약의 크기) |
| 결제월    | 2,4,6,8,10,12월 중 6개와 그 밖의 월중 1개     |
| 거래시간   | 09:00~15:15 (최종거래일도 동일)             |
| 최종거래일  | 각 결제월의 세번째 수요일                      |
| 최종결제방법 | 현금결제                                |
| 가격제한폭  | 기준가격 ± (기준가격 × 9%)                  |
| 증거금율   | 위탁증거금 10.5%, 유지증거금 7%               |
| 최소예탁금  | 500만원                               |

## 상품선물 - 농/축산물

[부산 특화금융세미나]

- 농산물은 타 상품에 비해 부피가 크고 부패하기 쉬우며 **계절성** 및 **지역성**이 강하여 가격파동이 빈번히 발생, 이러한 상황은 **저장시설**과 **운송수단**이 미비된 시카고의 경우에 심각하여 농민과 소비자 모두에게 피해를 초래함. 비능률적이고 불합리한 유통 방식을 바로잡기 위해 1848년 **시카고상품거래소**(Chicago Board of Trade : CBOT)가 설립되었고, 현재 세계 농산물 거래의 80% 이상이 이곳에서 거래중

| 구 분       | Corn                         | Wheat     | Soybean   |
|-----------|------------------------------|-----------|-----------|
| 선물거래소     | CBOT                         |           |           |
| 1계약의 크기   | 5,000부셸                      | 5,000부셸   | 5,000부셸   |
| 가격표시      | US ¢ /부셸 (1톤 = 39.37 Bushel) |           |           |
| 최소변동폭     | ¢ 0.25                       | ¢ 0.25    | ¢ 0.25    |
| 1Tick의 가치 | \$12.50                      | \$12.50   | \$12.50   |
| 거래시간:한국   | 09:00 ~ 03:15                |           |           |
| 증거금       | US\$2,363                    | US\$2,228 | US\$3,915 |

| 가격변동요인      | 가격상승 | 가격하락 |
|-------------|------|------|
| 파종면적        | ▼    | ▲    |
| 생산          | ▼    | ▲    |
| 소비          | ▲    | ▼    |
| 재고율         | ▼    | ▲    |
| 수확(Crop) 상황 | ▼    | ▲    |
| 유가          | ▲    | ▼    |
| 투기세력 매수     | ▲    | ▼    |



## 상품선물 - 농/축산물

[부산 특화금융세미나]

### 농산물 가격 등락 요인

#### ★수 요

- 농/축산물 수요는 산업구조가 고도화됨에 따라 증가
- 인구 증가, 삶의 질 향상 등으로 수요는 꾸준히 증가

#### ★공 급

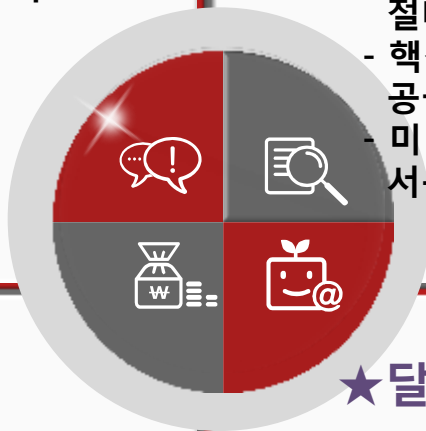
- 공급 주도의 시장, 공급의 가격 영향력 절대적
- 핵심 변수는 날씨, 기후 상황에 따른 공급여건의 변화
- 미 농무부의 수급전망,작황,재고량보고서는 가격 영향력 높음

#### ★시장지표

- 콘탱고/백워데이션은 시장의 단기 수급반영
- 이종거래소 동일상품, 동일거래소 유사상품 간의 스프레드도 가격에 영향
- 투기적 순매수, 미결제 약정 등 선물시장의 주요 지표들도 시황 판단에 도움

#### ★달 러

- 원유와 금과 달리, 달러화 가치가 가격에 주는 영향은 수급에 비해 미미한 편



## 해외선물 용어

[부산 특화금융세미나]

**CL + H + 14**

상품코드 월물코드 연도코드

|    |   |     |   |
|----|---|-----|---|
| 1월 | F | 7월  | N |
| 2월 | G | 8월  | Q |
| 3월 | H | 9월  | U |
| 4월 | J | 10월 | V |
| 5월 | K | 11월 | X |
| 6월 | M | 12월 | Z |

※ **틱(Tick)** : 선물상품의 최소 가격변동폭을 의미

※ **상품규모(ContractSize)** : 기초자산에 대한 선물거래의 규모를 의미.

예) 금 선물의 상품규모는 금100oz(온즈)

※ **틱가치(tickvalue)** : 최소가격변동폭(tick)에 따른 가치변화 의미.

예) 금 선물의 최소가격변동폭(tick)은 0.1달러,  
이에 따른 틱 가치는 10달러

- ① **결제월(Delivery Month)**: 선물계약에서 실물인수도 상품의 실물인수가 이루어지는 달, 현금결제상품의 경우 현금결제가 이루어지는 달 을 의미
- ② **인도일자(DeliveryDate)** : 실물인수도 상품의 경우 실물 인수가, 현금 결제상품의 경우 현금결제가 이루어지는 날짜를 의미
- ③ **최초포지션일(FPD:FirstPositionDay)** : 선물계약의 매도자가 실물을 인도하겠다는 공식적인 의사표시를 하는 첫날을 의미
- ④ **최초통지일(FND:FirstNoticeDay)** : 거래소가 선물계약의 매입자에게 실물을 인수하도록 통지하는 최초의 날 을의미
- ⑤ **최초인도일(FDD:FirstDeliveryDay)** : 최초로 인수도가 이루어지는 날 로 통상 FND의 다음날을 의미
- ⑥ **최종거래일(LTD:LastTradingDay)** : 해당 결제월의 선물 계약 마지막 거래일을 말함
- ⑦ **최종인도일(LDD:LastDeliveryDay)** : 해당 결제 월의 선물계약에 대한 실물인수도가 이루어지는 마지막 날

# 해외선물 거래시간 및 상품비교

[부산 특화금융세미나]

거래시간 : 24시간 (상품별 거래시간은 상이)

| 분류                | 해외선물   | Kospi 200 선물   | ELW                               | FX 마진   |
|-------------------|--|--|-----------------------------------|---|
| 거래소               | CME, EUREX, SGX 등 해외거래소  | KRX  | KRX                               | 장외  |
| 기초자산              | 통화, 지수, 금리, 에너지 등<br>상품별 다양  | 코스피 200 지수   | 100개 종목 주식바스켓/<br>주가지수            | 현물환   |
| 최소가격변동폭<br>(변동금액) | 상품별 상이<br>(통상 \$ 5~25 사이)  | 0.05 포인트<br>(25,000원)                                  | 호가가격단위별 차등화<br>(주식과 동일)           | 0.0001<br>(엔 베이스 통화 : 0.01)<br>(1계약 / 통상 \$10~12 유지)    |
| 거래시간              | 상품별 상이<br>(월 오전 6시 ~ 토 오전 6 시반)  | 09:00~15:15  | 09:00 ~ 15:00                     | 월 오전 7시 ~ 토 오전 6시                                       |
| 가격 제한폭            | 상품별 상이   | 기준가격 +/- 10%   | 없음                                | 없음  |
| 증거금               | 정액 (상품별 상이)<br>[레버리지 : 통상 6~35배]   | 위탁증거금(정률) : 15%<br>유지증거금(정률) : 10%<br>[레버리지 : 약 6.67배] | 100%<br>(낮은 거래비용으로<br>기초자산 매매 가능) | 개시증거금 : USD 10,000<br>유지증거금 : USD 5,000<br>[레버리지 : 10배] |
| 마진콜               | <ul style="list-style-type: none"> <li>일일 정산 후 평가예탁총액이 유지증거금 하회 시 마진콜 발생</li> <li>마진콜 발생 시 개시증거금 수준으로 추가 입금 또는 포지션 청산</li> </ul> | 평가예탁총액이 유지증거금 하회 시 익일 반대매매 실행                          | 해당사항 없음                           | 평가예탁총액이 유지증거금 하회 시 실시간 시장가 반대매매                         |
| 결제일               | T+1일 결제  | T+1일 결제  | T+2일 결제                           | T+1일 결제   |
| 결제통화              | 상품별 상이   | 원화   | 원화                                | USD   |
| 일평균 거래대금          | 일 평균 110 조원  | 일 평균 26.75조원   | 일 평균 1.2조원                        | 일 평균 1,150 조원   |
| 유동성 공급            | 시장수급에 따름   | 시장수급에 따름   | LP가 의무적으로 매수/도 호가 제시              | FDM로부터 호가 공급<br>(FDM: Gain, Oanda 등)                    |





## 모바일 앱을 활용한 각종 선물시세

[부산 특화금융세미나]



### ▶ 해외선물 차트화면

정확한 실시간 차트 제공(가로차트 지원)  
주요 보조지표 설정 등의 파워풀한 차트기능



### 해외선물 주문과 시세창 ◀

HTS와 동일한 주문유형과 실시간 시세 제공

### ▶ 이 외에도..

- 분야별 다양하고 빠른 실시간 뉴스/시황
- NDF 실시간 제공
- 실시간 계좌평가금액 및 잔고조회 가능

# 인터넷에서 상품지수와 상품선물 가격 확인하는 법

[부산 특화금융세미나]

## 주요 해외거래소 사이트

| 사이트 명   | 사이트 주소  | 설명   |
|---|---|--|
| 미국 시카고 거래소<br>(CME : Chicago Mercantile Exchange)         | <a href="http://www.cmegroup.com">http://www.cmegroup.com</a>   | 통화, 지수, 금리, 에너지 농산물 등 다수                                   |
| 미국 뉴욕, 영국 런던 국제상품거래소<br>(ICE : Intercontinental Exchange) | <a href="https://www.theice.com">https://www.theice.com</a>   | 달러인덱스, 소프트(코코아, 커피, 면화, 오렌지주스, 원당), 에너지(브렌트유, 가스오일, 탄소배출권) |
| 영국 런던 거래소<br>(LME : London Metal Exchange)                | <a href="http://www.lme.co.uk">http://www.lme.co.uk</a>   | LME(London Metal Exchange) 전기동, 알루미늄, 아연, 주석, 니켈, 납        |
| 독일 암스테르담 거래소 (Euronext)                                   | <a href="http://www.euronext.com">http://www.euronext.com</a>   | 금리, 귀금속 등  |
| 싱가포르 거래소(SGX)   | <a href="http://www.sgx.com/wps/portal/marketplace/mp-en/home">http://www.sgx.com/wps/portal/marketplace/mp-en/home</a> | 지수(니케이225, MSCI대만 등), 금리 등                                 |
| 홍콩 (HKEX)   | <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>   | 항생주가지수, MSCI, 개별주식 선물/옵션                                   |

## 원자재 (에너지, 금속, 농산물) 관련 사이트

| 사이트 명                                | 사이트 주소  | 설명                            |
|--------------------------------------|---|-------------------------------|
| 한국석유공사                               | <a href="http://www.petronet.co.kr/index.jsp">http://www.petronet.co.kr/index.jsp</a>                   | 국내외 석유 관련 정보 제공 사이트           |
| 한국자원정보서비스                            | <a href="http://www.kores.net/v2009/index.jsp">http://www.kores.net/v2009/index.jsp</a>                 | 국내외 자원 관련 정보 제공 사이트           |
| 코리아 PDS                              | <a href="http://www.koreapds.com">http://www.koreapds.com</a>   | 국제원자재 동향 및 시황 제공 사이트          |
| United States Department Agriculture | <a href="http://www.usda.gov/wps/portal/usda/usdahome">http://www.usda.gov/wps/portal/usda/usdahome</a> | USDA 곡물재고량 관련 사이트             |
| Soybean & Corn Advisor               | <a href="http://www.soybeansandcorn.com/News">http://www.soybeansandcorn.com/News</a>                   | 대두, 옥수수 뉴스 제공 사이트             |
| TheBullionDesk                       | <a href="http://www.thebulliondesk.com">http://www.thebulliondesk.com</a>                               | 상품선물과 채광업체들의 주가 및 정보 제공 사이트   |
| KITCO                                | <a href="http://www.kitco.com">http://www.kitco.com</a>   | 뉴욕 및 런던시장의 시세 및 실시간 뉴스 제공 사이트 |
| Pointcarbon                          | <a href="http://www.pointcarbon.com">http://www.pointcarbon.com</a>                                     | 유럽지역 탄소배출권 가격 정보 사이트          |
| 시카고 기후거래소                            | <a href="http://www.chicagoclimatex.com">http://www.chicagoclimatex.com</a>                             | 미국 시카고 지역 탄소배출권 거래동향 등 정보제공   |



뉴스 **마켓** 부동산 자동차 Weekly Biz 오피니언

마켓·시장동향

### [1京원을 굴리는 사람들] 지구 반대편 공값에도 촉각... 365일 긴장 못놓춰

김성영 기자 >

기사 100자판(0)

↑ ↓ + 크게 - 작게

입력 - 2013.01.09 22:22

#### [9] 원자재 先物 브로커

전세계 33개 선물거래소— 130가지 원자재 선물 취급, 하루 평균 30억달러 해외거래  
전세계 함께 쉬는 공휴일없이 24시간 3교대로 365일 근무  
원자재 수입하는 중소기업에 헤지 전략 수립해주는 역할도

"어제 비철금속 시장은 큰 움직임을 보이지 않았습니다. 미 연준의 양적 완화 추가 중단에 대한 우려로 대부분 품목이 약세였었는데, 알루미늄과 아연은 가격 하락 압력이 더욱 심했습니다."

"원유 시장은 어땠어? 과일 공급 물량 감소가 됐나? 곡물은 어제도 조용했어?"

"과일 공급에 대한 기대감에 WTI(서부텍사스원유) 수급이 상승하는 모습을 보였습니다. 공급 과일 해소가 기대되면서 WTI 관련한 스프레드(가격 차이)가 지난 9월 이후 최저치를 기록했구요. 오늘은 6개월 만에 가격이 최저로 떨어지면서 저가 매수세 유입으로 가격이 반등하는 모습을 나타냈습니다."

"곡물은 아직 큰 움직임이 없습니다. 곡물시장에서 가장 중요한 이슈가 이번 주 발표될 USDA(미 농무부) 재고 및 생산량인데, 발표 때까지는 조용할 것 같습니다."



▲ 8일 아침 삼성선물의 원자재 선물 담당 직원들이 방재 미국 시장에서 거래된 원유와 각종 곡물 가격이 표시된 그래프를 보면서 하루의 전략을 논의하고 있다. 이 팀 직원들은 24시간 3교대로 근무한다. /김지호 객원기자

지난 8일 오전 7시 40분 서울 세종로 삼성선물 사무실, 수십 개의 원자재 가격 그래프가 떠 있는 모니터 앞에 이 회사 원자재 선물(先物) 브로커 5명이 모였다. 이 중 2명은 전날 오후 10시에 출근해 밤샘 근무를 한 후 퇴근을 앞두고 있었고, 나머지 브로커들은 오전 7시쯤 출근해 미국 투자은행들이 보내온 보고서를 읽은 참이었다. 이 자리에 없는 다른 브로커 2명은 유럽 시장이 열리는 오후 5시에 출근해 새벽 3시에 퇴근한다.

회의는 밤사이 시카고 선물거래소 등 미국 시장의 상황과 이날 발표될 주요 지표들을 예측하고 전략을 짜는 자리였다. 비철금속(철이 아닌 금속), 원유, 곡물, 금 등 원자재 가격에 대한 이야기가 빠른 속도로 오갔다. 회의는 약 15분 만에 끝났고 브로커들은 거래 준비를 위해 자리로 돌아갔다. 유태원 팀장은 "전 세계 원자재 선물 시장을 상대하기 때문에 사실상 온종일 거래가 이어진다. 미국 시카고와 뉴욕 선물거래소의 전산 거래가 오전 8시에 시작되고 이후 아시아, 오후엔 유럽 시장 등이 연달아 열리기 때문에 24시간 중 단 30분을 빼곤 시장 상황을 기민하게 모니터해야 한다"고 말했다.

원자재 선물 브로커는 각종 원자재의 가격이 변하는 데 대한 위험을 완화하기 위한 선물 거래를 중개하는 사람들이다. 원자재 선물은 기원전 6세기 그리스의 올리브 거래로까지 역사가 거슬러 올라가는, 세계 최초의 파생 상품(기초 자산의 가치에 따라 가격이 결정되는 금융상품) 거래라고 전해진다. 이후 18세기 초 일본에 쌀 선물 시장이 생겼고, 19세기 미국 시카고에 곡물·가축 선물 시장이 생겼다.



Thank You