외환시장사용 용어

PART Ⅰ : 외환시장과 외화자금시장에서의 거래용어

(다만, *표시는 외환시장에서만 사용)

Mine, I buy*, I take:
외환시장 : 제시된 환율(offered rate)로 대상통화(Basic currency)를 매수하겠다는 의사 표시
(다만, 스왑거래에서는 현물환 매도/선물환 매수)
외화자금시장 : 제시된 금리(offered rate)로 차입하겠다는 의사 표시

Yours, I sell*, I give:
외환시장 : 제시된 환율(bid rate)로 대상 통화를 매도하겠다는 의사 표시
(다만, 스왑거래에서는 현물환 매수/선물환 매도)
외화자금시장 : 제시된 금리(bid rate)로 자금을 공여하겠다는 의사 표시

Given:
bid에 대해 offer가 제시되어 거래가 성립되는 것

Taken:
offer에 대해 bid가 제시되어 거래가 성립되는 것

Join.. at, Support at:
브로커가 고시한 bid/offer rate에 추가 주문을 내겠다는 의사 표시

Off:
기존의 bid/offer 주문을 취소하겠다는 의사 표시

Bid, Buy*, Pay:
외환시장 : 대상통화의 매수
(다만, 스왑거래에서는 현물환 매도/선물환 매수)
외화자금시장 : 차입

Sell*, Offer:
외환시장 : 대상통화의 매도
(다만, 스왑거래에서는 현물환 매수/선물환 매도)
외화자금시장 : 자금 공여

Under reference:
거래의 성립에 앞서 고시된 rate의 유효성 여부를 확인할 필요가 있음을 의미

Either way, Choice, Your choice:
bid 및 offer rate가 같음

Done:
거래가 성립되었다는 의사 표시

Firm, Firm price:
확정가격

For indication, Indication, For information, For level:
참고가격

Checking:
신용한도의 확인

Your risk:
제시한 가격을 거래상대방이 수용하지 않을 경우 거래상대방으로 하여금 희망가격을 제시하도록 요구하는 의사표시

My risk:
제시받은 가격이 만족스럽지 않은 경우 거래상대방에 대하여 희망가격을 제시하겠다는

의사표시
Points, pips*:
환율의 최소 고시 단위
일반적으로
USD/JPY 1/100th of a Yen
EUR/USD 1/100th of a U.S. Cent
GBP/USD 1/100th of a U.S. Cent
USD/CHF 1/100th of a Swiss Centime (Rappen)
Basis points:
이자율 표시 단위로 1%의 1/100
Premium:
현물환가격과 선물환가격의 차이(선물환가격 > 현물환가격)
Discount:
현물환가격과 선물환가격의 차이(선물환가격 < 현물환가격)
Par:
현물환가격과 선물환가격의 차이(선물환가격 = 현물환가격)
Outright price:
현물가격을 스왑포인트(premium 또는 discount)로 조정한 가격

PART Ⅱ : 거래기간, 인도일, 만기일에 관한 용어

Spot:
일반적으로 오늘(today)로부터 2영업일(banking days)후
Regular dates/periods, Fixed dates:
일반적으로 Spot date로부터 1주, 1개월, 2개월, 3개월, 6개월, 1년 등(경우에 따라 국내 자금시장에서는 today로부터)
IMM dates:
시카고 상업거래소(CME)의 IMM(International Monetary Market) Division)에서 거래되고 있는 금융선물 계약의 최종결제일로 3월, 6월, 9월, 12월의 제3수요일
Odd/broken/cock dates:
Regular date 이외의 기일물
Short dates:
1개월 미만 만기
Overnight O/N:
거래당일부터 익영업일
Tom-next T/N:
익영업일부터 그 다음 영업일
Spot-next S/N:
Spot으로부터 그 다음 영업일
One week:
Spot으로부터 1주일
Tom-week, One week over tomorrow:
익영업일로부터 1주일
Turn of the month:
월 마지막 영업일로부터 익월 첫 영업일
Spot against end month, End of the month:
Spot으로부터 해당월 마지막 영업일
Turn of the year:
연도 마지막 영업일로부터 익년 첫 영업일

Forward-forward, Fwd/Fwd:
Forward date(spot보다 장기)로부터 다른 forward date

PART Ⅲ : 통화옵션 거래관련 용어

American (style) option:
만기일 이전에 언제라도 권리를 행사할 수 있는 옵션
ARO (Average rate option):
행사가격이 특정시점의 기초자산(대상통화) 가격이 아닌 일정기간 동안의 평균 기초자산 가격에 의해 결정되는 옵션
At-the-money:
기초자산의 가격이 옵션의 행사가격과 같거나 매우 근접한 수준에 있는 상태
Buyer (Holder):
premium을 지급하고 옵션을 매수하는 자
Call option:
정해진 기간내에 특정가격으로 일정금액의 기초자산을 매수할 수 있는 권리
Compound:
기존의 옵션을 기초자산으로 하여 형성된 새로운 옵션(option on an option)
Cut off time, expiration time:
만기일에 옵션의 행사권리가 소멸되는 시각
Delivery Date:
인도일(통상, 만기일 2영업일 후)
Delta:
다른 조건이 일정할 경우 기초자산의 가격 변동에 대한 옵션가격(premium)의 변동비율(hedge ratio)
Delta hedge:
옵션거래에 따른 잠재적인 외환 포지션(옵션금액 × Delta)을 헤지하기 위한 외환거래
Digital:
현물가격이 콜옵션(풋옵션)의 행사가격보다 높을(낮을) 경우 정해진 금액을 받을 수 있는 옵션거래
Double knock-in:
미리 정한 2개의 환율수준 가운데 어느 하나의 환율수준(또는 그 이상의 환율수준)으로 현물환시장에서 거래가 이루어질 경우 그 시점부터 효력이 발생하는 옵션
Double knock-out:
미리 정한 2개의 환율수준 가운데 어느 하나의 환율수준(또는 그 이상의 환율수준)으로 현물환시장에서 거래가 이루어질 경우 그 시점부터 효력이 소멸하는 옵션
Double one touch:
미리 정한 2개의 환율수준 가운데 어느 하나의 환율수준(또는 그 이상의 환율수준)으로 현물환시장에서 거래가 이루어진 경우에 한하여 일정금액이 지급되는 거래
European (style) option:
만기일에 한하여 권리를 행사할 수 있는 옵션
Exercise:
옵션 매입자의 권리 행사
Expiration date:
옵션 만기일
Historical volatility:
과거 Data로 추정한 변동성
Implied volatility:
Style, 만기일, 행사가격, premium, 금리 등을 옵션 가격결정 모형에 적용하여 산출한 옵션의 (내재)변동성

In-the-money:
기초자산의 가격이 콜옵션(풋옵션)의 행사가격보다 높은(낮은) 상태
Intrinsic value:
In-the-money 상태에서 기초자산의 현재가격과 옵션 행사가격간의 차이
Knock-in:
미리 정한 환율수준(또는 그 이상의 환율수준)으로 현물환시장에서 거래가 이루어지는 경우 그 시점으로부터 효력이 발생하는 옵션
Knock-out:
미리 정한 환율수준(또는 그 이상의 환율수준)으로 현물환 시장에서 거래가 이루어지는 경우 그 시점으로부터 효력이 소멸되는 옵션
No touch:
미리 정한 환율수준보다 낮은 수준으로 만기까지 현물환시장에서 거래가 이루어질 경우 인도일에 일정금액이 지급되는 거래
One touch:
미리 정한 환율수준(또는 그 이상의 환율수준)으로 현물환시장에서 거래가 이루어진 경우에 한하여 일정금액이 지급되는 거래
Out-of-the-money:
기초자산의 가격이 콜옵션(풋옵션)의 행사가격보다 낮은(높은) 상태
Premium, option cost:
옵션 매수자가 매도자에게 지급하는 가격(premium은 통상 거래일로부터 2영업일후 수수)
Put option:
정해진 기간내에 특정가격으로 일정금액의 기초자산을 매도할 수 있는 권리
Range binary(Double no touch):
미리 정한 2개의 환율수준보다 낮은 환율수준으로 만기이전까지 현물환시장에서 거래가 이루어지는 경우에 한하여 인도일에 일정금액이 지급되는 거래
Risk reversal:
콜옵션 매입(매도) 및 풋옵션 매도(매입)의 조합으로, 이 경우 일반적으로 콜옵션 및 풋옵션의 명목금액, 만기, Delta의 절대값 및 style 등이 같음
Seller (writer):
premium을 받고 옵션을 매도하는 자
Straddle:
Style, 만기일, 명목금액 및 행사가격이 동일한 콜옵션과 풋옵션의 동시 매입 또는 매도
Strangle:
Style, 만기일, 명목금액은 같으나 행사가격이 서로 다른 콜옵션과 풋옵션의 동시 매입 또는 매도
Strike price, exercise price:
행사가격
Synthetic forward:
Style, 만기일, 명목금액 및 행사가격이 동일한 콜옵션 매입(매도) 및 풋옵션 매도(매입)의 조합(이 경우 옵션의 행사가격은 선물환가격과 같음)
Time value:
옵션의 시간가치로서, premium에서 intrinsic value를 차감한 값
Volatility:
장외(over-the-count) 옵션시장에서 사용하는 환율의 표준편차로서 딜러는 미래의 시장가격 변동을 예상하여 volatility rate를 제시함

PART Ⅳ : 금리 파생상품 관련 용어

1. Forward rate agreement (FRA)
미래의 일정기간 동안 계약금리(contract rate)와 만기 결제금리(settlement rate)간의 차액을 수수하는 장외 선도금리 계약
FRA buyer:
만기 결제금리가 계약금리보다 높을(낮을) 경우 FRA매도자로부터(에 대하여) 그 차액을 수취(지급)하는 자
FRA seller:
만기 결제금리가 계약금리보다 높을(낮을) 경우 FRA매수자에 대하여(로부터) 그 차액를 지급(수취)하는 자
2. Interest rate swap (IRS)
명목원금의 수수없이 고정금리에 의한 이자지급 의무와 변동금리에 의한 이자지급 의무를 상호교환하는 거래
Fixed-rate payer:
고정금리 이자를 지급하는 대신 변동금리 이자를 수취하는 자
Floating-rate payer:
변동금리 이자를 지급하는 대신 고정금리 이자를 수취하는 자
Currency swap:
두 차입자가 상이한 통화로 차입한 자금의 원리금상환을 상호교환하여 이를 이행하기로 한 거래
3. Interest rate options
Interest rate cap(금리상한계약) :
계약기간중 이자지급시 시장금리가 계약시 정한 금리수준 이상으로 상승하는 경우, 그 차액을 cap매도자가 cap매입자에게 지급하기로 하는 계약(이 경우 cap매도자는 cap매입자로부터 premium 수취)
Interest rate floor(금리하한계약):
계약기간중 이자지급시 시장금리가 계약시 정한 금리수준 이하로 하락하는 경우, 그 차액을 floor매도자가 floor매입자에게 지급하기로 하는 계약
Interest rate collar(금리상.하한계약):
금리상한계약을 매입(매도)하는 동시에 금리하한계약을 매도(매입)하는 계약
Zero-cost collar:
Interest rate collar의 일종으로, interest rate cap(floor)의 매입에 따라 지급하는 premium과 interest rate floor(cap)의 매도로 수취하는 premium이 같은 경우
Swaption:
옵션 매도자가 매입자에게 interest rate swap을 체결할 수 있는 권리를 부여하는 계약

Part V : 기타 용어

Cash Settlement:
파생상품거래에서 기초자산의 인수도 없이 계약가격과 만기 결제가격의 차액을 현금으로 수수하는 방법
EURIBOR:
은행간 유로화 기준금리(유로지역 47개국 57개 은행간 패널에서 매일 산출)
LIBOR:
런던 은행간 대출금리(런던 국제금융시장에 소재한 16개 주요 은행들의 대출금리를 기초로 산출)
LIBID:
런던 은행간 예금금리
NDFs(Non Deliverable Forwards):

일반적인 선물환거래와는 달리 만기시 당초 약정환율과 만기 결제환율간의 차액을 계약당사자간에 수수하는 선물환거래

REPOS:

환매조건으로 증권을 매입 또는 매도하는 거래