

인생과 양파....

“인생은 양파와 같다. 한번에 한꺼풀씩 벗기다 보면 눈물이 난다”

칼 샌드버그의 이야기 이지요...

인생에 대해 많은 연구를 하고 아무리 되새겨 봐도 인생의 모든 것을 알수는 없다고들 합니다. 그것은 언제나 수수께끼로 남는 것일 뿐....

인생을 살면서 우리가 할 수있는 것은 무엇이 있을까요?

그것은 바로 인생의 각 시기를 즐기는 것이라 합니다.

이 시기가 지나면 또 다른 시기가,

어쩌면 지금과는 아주 다른 시기가 찾아올 수도 있다고 생각하면서 말입니다.

때로는 힘든 시기가 찾아오기도 하지만,

그후에 행복하고 풍요로운 시기가 찾아 올 수도 있기 때문이라는 믿음 때문이죠

우리는 인생의 여러 시기를 즐기고 있습니다.

심지어 어렵고 힘든 시기까지도.....

이러한 모든 시기들이 모여서 나를 만들고 우리의 역사를 만드는 것이라 생각 됩니다..

미소가 아름다운 하루!

오늘 걸지 않으면 내일은 뛰어야 하기 때문에,

웃으며 우리같이 힘차게 파이팅을 외쳐 봅니다.

STX업무팀. 차장. 김 현 철



외환 (은필교재 1권)

1. 외환시장의 의의와 특징

1) 외환시장

- 환전이 이루어지는 시장

2) 외환시장의 특징들

- 범세계적 시장
- 24시간 시장
- 장외시장 : 외환시장 참가자들이 일정장소나 시간에 구애없이 전화나 딜링머신 등을 이용하여 1:1거래가 가능함.
- 달러기준시장 : USD는 세계 기축통화의 기능을 함.
- 제로섬시장 : 모든 시장참가자들의 외환거래에 따른 손익을 합치면 0

3) 외환시장의 참가자

- 기업과 개인
- 외국환은행 : 가장 중요한 참가자
- 중앙은행 : 외환시장의 관리자로 자국통화 가치를 조절하거나 외환시장을 안정시키기 위해 참가
- 외환 브로커 : 은행과 은행사이의 외환거래 중개
- 투기자 : 시장에 풍부한 유동성을 공급한다는 긍정적 면

4) 외환거래 목적

- 실수요목적
- 환리스크 관리목적
- 환투기목적

2. 달러/원 환율의 변동이유

1) 외국인의 국내 직.간접투자 및 내국인의 해외투자

- 외국인의 국내주식 순매수/순매도 동향 및 규모가 매우 크기 때문
- 국내기업의 해외투자는 달러수요요인으로 작용함.

2) 외환당국의 외환정책 및 의지

- 우려섞인 구두 개입
- 실제 시장개입

3) 해외 외환시장 동향

- 달러/엔 동향 : 달러/엔과 달러/원의 움직임에 의해 엔/원환율이 정해짐
- 달러/위안 동향 : 위안화의 절상 및 절하가 큰폭으로 단행된다면 달러/원환율도 큰변화

4) NDF 거래

- 해외 비거주자들 사이의 역외거래 (선물환방식의 거래)
- 만기에 원금없이 계약환율과 만기결제환율(시장환율)과의 차이만을 정산하는 방식
- 뉴욕의 NDF종가는 다음날 달러/원 개장가에 큰 영향이 있음.

5) 국제수지 및 거주자 외화예금 동향

- 원유수입 결제 및 반도체업체 결제 등 자본 유출입의 영향
- 회사사정에 맞게 외화유동성을 거주자 외화예금 형태로 보유

3. 외환거래 메커니즘

1) 환율의 표시

- USD기준표시 통화 : USD/KRW, USD/JPY 등
- 영연방통화 기준표시 : GBP/USD, EUR/USD, AUD/USD, NZD/USD

2) Two-way Quotation (환율고시방법)

- 정의 : 은행이 기준통화를 사는 매수호가(BID RATE)와 기준통화를 파는 매도호가(OFFERD RATE)를 동시에 고시하는 방법
- 외환거래의 기준은 기준통화
- 스프레드
 - a. 매수호가와 매도호가의 차이
 - b. 스프레드의 폭이 좁은 환율고시일수록 고객(calling party)입장에서 유리하면, 그만큼 은행간의 경쟁이 치열하는 의미

3) 결제일 (Value Date)

- 거래일로부터 두 통화 해당국이 모두 2영업일 후인 날짜를 결제일로 함
- 예외적으로 USD/CAD 거래는 1영업일 후를 결제일로 함. (같은시간대이므로)

4) 현물환 거래

- 은행간 거래의 경우 거래일로부터 통상 2영업일을 결제일로 하는 거래
- 당일물거래(Value Today), 익일물거래(Value Tomorrow), 2영업일거래(Value Spot)

4. 선물환거래

1) 선물환거래의 의의 (환율예약거래)

- 외환거래에서 만기일이 현물환거래의 만기일보다 먼 미래특정일(선물환만기일)에 특정환율(선물환율)로 거래하는 외환거래
- 선물계약은 거래당일에, 실제 통화인수도는 미래특정시점에 이루어짐.
- 선물환율 : 현물환율에 두 통화의 이자율차이를 반영한 스왑포인트를 가감하여 산출

2) 선물환 거래의 동기 및 목적

- 환리스크 헤지 목적

- 투기목적

3) 선물환거래의 만기일

- 역월만기일 선물환거래 : 1주일물, 1개월물, 2개월물, 6개월물 및 12개월물 등과 같이 해당 기간만큼씩 늘어나는 방식으로 정해진 만기일
- 비역월만기일 선물환 거래 : 거래 당사자간의 합의하여 미래 특정일을 만기일로 하며 대부분의 대고객거래는 이 형태임.

5. 선물환율

1) 선물환율의 의의

- 선물환율 : 선물환 거래시 적용하는 환율로 통화에 대한 이론적인 미래가격.
- 스왑포인트 : 현물환율에 두 통화의 이자율 차이를 환율로 표시한 것. 미래 교환가치.

*** 참고 : (원화예금담보 - 외화대출)의 경우를 예를 들어 이해

만기시 외화대출이자(이자비용)와 예금이자수익 차이를 환율로 표시함.

2) 선물환율과 스왑포인트 산출

- 선물환거래를 헤지하는 방법
 - a. 다른은행과 같은 만기의 선물환 거래로 헤지
 - b. 현물환시장과 자금시장을 통한 방법
 - c. 현물환시장과 외환스왑을 통한 방법

*** 사례1 USD/KRW 스왑포인트

USD/KRW 현물환율 : 1,038.00/20

원화 3개월 금리 : 2.78/3.35

달러 3개월 금리 : 2.47/2.57

거래금액 : USD 10,000 라고 가정

- Bid rate

- a. 선물환율의 bid rate는 은행이 고객으로부터 달러를 사는 환율
- b. 기업이 3개월 만기로 원화대가 달러를 매도할 때 적용하는 환율임.
- c. 스왑포인트는 두자금을 차입/예치하여 이자비용과 이자수익의 차이를 환율로 표시한 것
- d. 적용이율및 환율 : 달러차입(2.57%)과 원화예치(2.78%), 현물환율(bid):1,038.00
- e. 만기시 계산

차입달러상환 : $USD10,000 \times 2.57\% \times 90/360 = 64.25$ (이자비용) --> USD 10,064.25

예치원화수취: $10,380,000 \text{원} \times 2.78\% \times 90/365 = 71,152.77$ (이자수익)->104,511,152.76원

선물환율 : $104,511,152.76712 / 10,064.25 = 1,038.4432$

스왑포인트 : 선물환율 - 현물환율 = 0.4432 (44.32 pips)

- Offered rate

- a. 은행은 고객에게 달러를 매도 환율, 기업은 3개월후 원화대가로 달러를 매입하는 환율
- b. 적용이율 및 환율 : 달러예치(2.47%)및 원화차입(3.35%), 현물환율(offered):1,038.20
- c. 만기시계산

차입원화상환: $10,382,000 \text{원} \times 3.35\% \times 90/365 = 85,758.1644$ (이자비용)->10,467,758.164원

예치달러수취: $USD10,000 * 2.47\% * 90/360 = 61.75$ (이자수익) ---> USD10,061.75

선물환율 : $10,467,758.164 / 10,061.75 = 1,040.3517$

스왑포인트 : 선물환율 - 현물환율 = 2.1517 (215.17 pips)

*** 사례2 USD/JPY 스왑포인트

USD/JPY 현물환율 : 104.39/44

엔화 3개월 금리 : -0.02/0.05

달러 3개월 금리 : 2.47/2.57

거래금액 : USD 10,000 라고 가정

- Bid rate

a. 은행은 고객으로부터 달러를 매입, 기업은 3개월후 엔화대가로 달러를 매도하는 거래

b. 적용이율및 현물환율 : 엔화예치(-0.02%) 및 달러차입(2.57%), 104.39

c. 만기시 계산

차입달러상환: $USD10,000 * 2.57\% * 90/360 = 64.25$ (이자비용) --> USD10,064.25

예치엔화수취: $1,043,900 \text{ 엔} * -0.02\% * 90/360 = -52.195$ (이자수익) --> 1,043,847.805 엔

선물환율 : $1,043,847.805 / 10,064.25 = 103.7184$

스왑포인트 : 선물환율 - 현물환율 = -0.6716 (-67.16 pips)

- offered rate

a. 은행은 고객으로부터 달러를 매도, 기업은 3개월후 엔화대가로 달러 매입하는 거래

b. 적용이율및 현물환율 : 달러예치(2.47%), 엔화차입(0.05%), 104.44

c. 만기시 계산

예치달러수취: $USD10,000 * 2.47\% * 90/360 = 61.75$ (이자수익) --> USD10,061.75

차입엔화상환: $1,044,400 \text{ 엔} * 0.05\% * 90/360 = 130.55$ (이자비용) --> 1,044,530.55 엔

선물환율 : $1,044,530.55 / 10,061.75 = 103.8120$

스왑포인트 : 선물환율 - 현물환율 = -0.6280 (-62.80 pips)

외환 (은필교재 2권)

1. 통화옵션의 개요

1) 통화옵션의 개념

- 만기에 매수 또는 매도 여부를 선택할 수 있는 유일한 파생금융상품
- 옵션매도자에게 이행하도록 요구하거나 또는 그 권리를 포기할 수 있는 조건부청구권

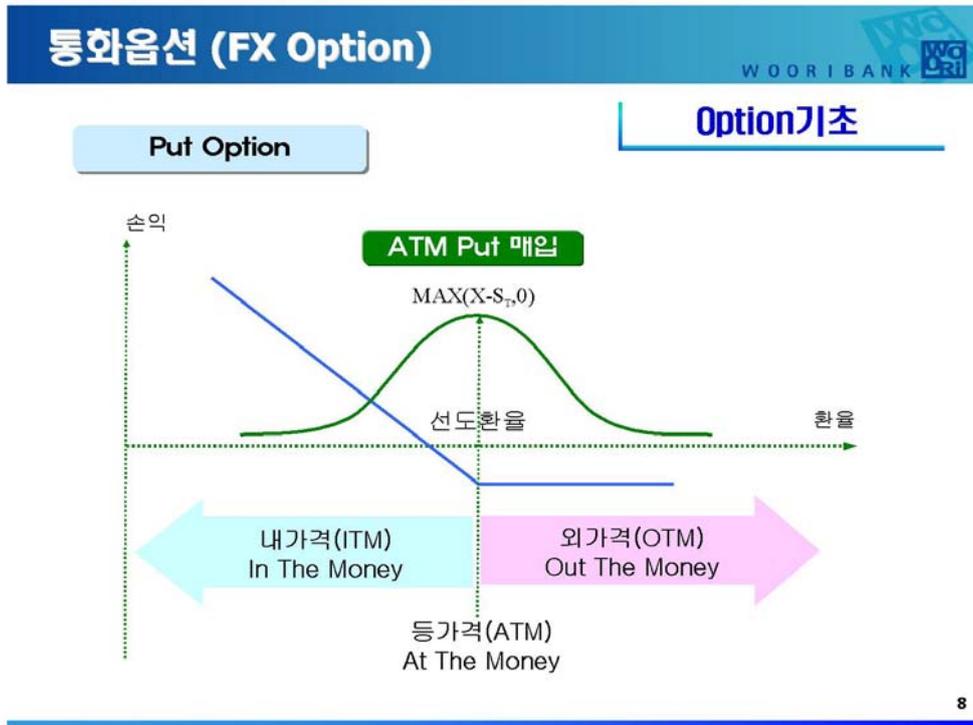
2) 통화옵션의 기본용어

- 콜옵션 : 한나라 통화를 대가로 다른나라 통화를 살수 있는 권리
(예 : 원화를 대가로 달러를 살수 있는 권리, 엔을 주고 달러를 살수있는 권리)
- 풋옵션 : 한나라 통화를 대가로 다른나라 통화를 팔수 있는 권리
(예 : 원화를 받고 달러를 팔수 있는 권리, 엔을 받고 달러를 팔수있는 권리)
- 행사가격 (희망가격)
 - a. 통화옵션계약 체결할 때 사전에 정한 특정 환율
 - b. 통화옵션을 산 사람이 한나라통화를 어떤 환율에 사거나(call) 팔수 있는가(put)를 통화옵션계약 체결할 때 미리 정하는 희망가격
- 원금 : 통화옵션이 행사되면 원금의 인수도가 이루어짐.
- 만기일 : 옵션매입자가 권리행사의 의사를 옵션 매도자에게 통지할 수 있는 기일
 - a. 아메리칸타입 : 옵션계약일로부터 만기일까지 언제든지 권리행사가 가능한 옵션
 - b. 유로피안타입 : 기간중에는 권리행사 불가능하고 만기일에만 권리행사가 가능한 옵션
- 정산일 : 권리행사가 이루어지면 옵션매입자와 매도자가 주로 2영업일 후를 인수도일로 하는 계약을 체결하며, 실제 자금이 정산되는 날.
- 옵션 프리미엄 (옵션의 가치)
 - a. 통화옵션 매입자가 매도자에게 통화옵션에 대한 대가(유리함의 대가)로 지불하는 비용.
 - b. 레버리지 효과 : 옵션프리미엄만 지불할수 있으면 원금을 크게 늘릴수 있음.

3) 통화옵션의 가치의 구성

- 옵션프리미엄 = 내재가치 + 시간가치
- 내재가치 : 옵션매입자가 지니는 행사의 권리 때문에 생기는 유리한 정도(가치)
 - a. 옵션 매입자가 옵션을 행사하여 기초자산을 거래할 때 얻을 수 있는 이익
 - b. 주로 같은 만기의 선물환율과 옵션 행사가격 사이의 차이를 기준으로 말함.
- 시간가치
 - a. 미래의 불확실한 잠재적인 이익에 대한 대가로 지불하는 남은 시간에 대한 프리미엄.
 - b. 옵션가치에서 내재가치를 뺀 가치

4) 옵션의 가치상태



- 내가격상태 (ITM : in-the-money)
 - a. 주어진 시점에서 옵션이 내재가치를 갖는 경우
 - b. 콜옵션의 경우 : 선물환율이 행사가격보다 높은 상태
 - c. 풋옵션의 경우 : 행사가격이 선물환율보다 높은 상태

- 등가격 (ATM : at-the-money)
 - a. 옵션의 내재가치 없이 시간가치만을 가지는 상태
 - b. 선물환율과 옵션의 행사가격이 일치하는 경우

- 외가격 (OTM : out-the-money)
 - a. 주어진 시점에서 옵션이 내재가치가 없는 경우
 - b. 콜옵션의 경우 : 선물환율이 행사가격보다 낮은 상태
 - c. 풋옵션의 경우 : 행사가격이 선물환율보다 낮은 상태

5) 옵션 가치의 변화

- 옵션의 만기가치
 - a. 옵션의 만기일에 나타나는 가치로 만기일에 이르면 내재가치만 남는다.
 - b. 시간가치는 만기일에 도달하면 완전히 소멸함.
- 옵션의 만기 이전 가치
 - 만기일 이전 계약기간 중에는 내재가치와 시간가치가 함께 존재함.

6) 통화옵션 프리미엄의 결정요소

- a. 옵션계약의 내용과 관련된 것 : 옵션만기일까지의 잔존기간, 행사가격, 행사방식
- b. 옵션의 기초자산 관련 : 현물환율, 환율변동성, 무위험금리

- 옵션프리미엄 = f (행사가격, 만기, 현물환율, 스왑포인트, 환율변동성)

- a. 행사가격 : 콜옵션의 경우 행사가격이 낮을수록,
 풋옵션의 경우 행사가격이 높을수록 옵션프리미엄은 커진다.
- b. 만기 : 옵션만기일이 많이 남아 있을수록 옵션프리미엄이 높아진다.
- c. 선물환율 = 현물환율 + 스왑포인트

- 변동성

a. 변동성의 개념 : 볼러틸리티. 하나의 단위시간에 대한 외환시세 변동비의 표준편차를 연율화한 것으로 환율변동의 격렬함의 정도를 표준편차라는 확률론의 기법을 이용하여 수치화한 것.

b. 변동성의 종류

** 마켓 볼러틸리티 : 실제 옵션시장에서 옵션 프리미엄의 가격결정의 기초가 되며 미래의 환율변동에 대한 시장 참가자의 주관적인 예상에 기인함.

** 히스토리컬 볼러틸리티 : 과거의 실제환율 변동으로부터 산출되며, 대상환율수준은 도쿄외환시장과 뉴욕외환시장의 증가 등.

** 임플라이드 볼러틸리티 : 시카고 등 장내 옵션시장에서 거래되는 옵션 프리미엄 시세에서 역산하여 얻는 변동성

2. 통화옵션 매매 전략

1) 기본적인(plain vanilla) 전략

- 콜옵션 매입

- a. 만기까지 환율변동성과 환율이 상승할것으로 예상될때 (상승할수록 이익)
- b. 현재 거래되는 시장 환율변동성이 낮다고 생각되는 경우 더욱 적절 (지급할 옵션프리미엄이 적기 때문)

- 콜옵션 매도

- a. 환율이 현재의 현물환율 내외에서 횡보국면 또는 약보합세로 예상될때
- b. 현재 거래되는 시장 볼러틸리티가 높을때 옵션프리미엄이 커지므로 적절함.
- c. 예상대로 환율이 하락하면 매입자가 콜옵션이 행사되지 않으므로 매도자는 수취한 옵션프리미엄만큼 제한적 이익 발생
- d. 예상과 달리 환율이 급등하면 손실 발생하나 수취한 옵션프리미엄만큼 손실이 줄어듬

- 풋옵션 매입

- a. 향후 환율이 크게 하락할것으로 예상될 때
- b. 현재 거래되는 시장 볼러틸리티가 낮다고 생각될 때 더욱 적절 (지급할 옵션프리미엄이 싸기 때문에)

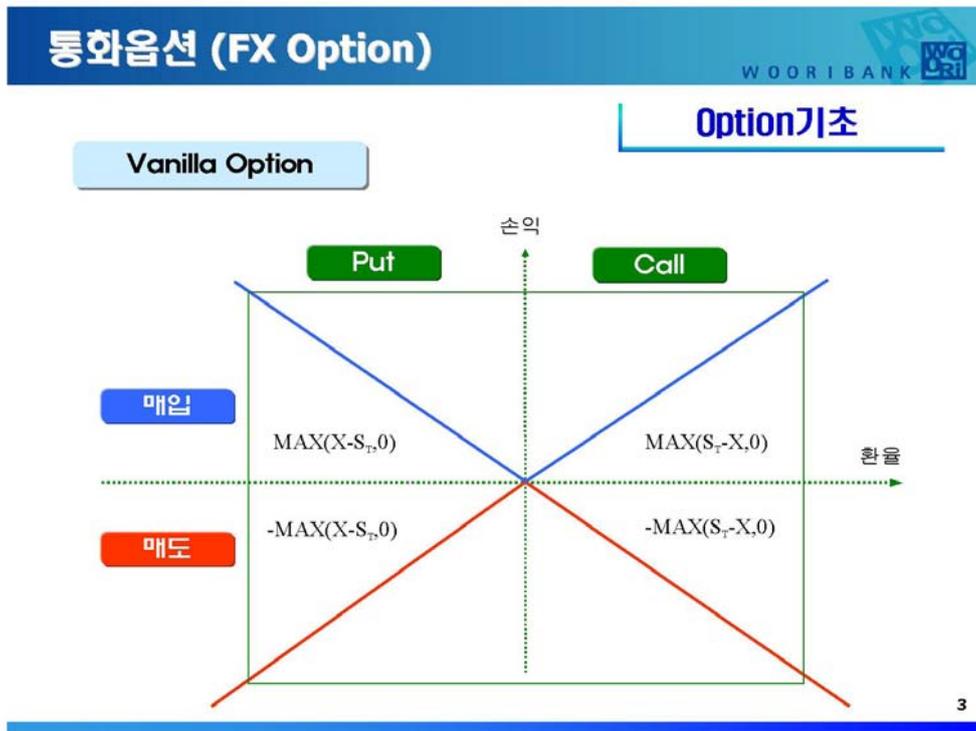
- 풋옵션 매도

- a. 현재의 현물환율 내외에서 횡보국면 또는 강보합세로 예상될때
- b. 현재 거래되는 시장 볼러틸리티가 높을때 옵션프리미엄이 커지므로 적절함
- c. 예상대로 환율이 상승하면 매입자가 풋옵션을 행사하지 않으므로 매도자가 수취한 옵션

프리미엄 만큼의 제한적 이익 발생

d. 예상과 달리 환율이 급락하면 손실 발행하나 수취한 옵션프리미엄만큼 손실이 줄어듬.

**** 그래프를 통한 기본적인 통화옵션의 이해 ****



**** 콜옵션 매입 / 풋옵션 매도 ****

통화옵션 (FX Option)

WOORIBANK

Option의 구조

통화선도 매입의 복제

② 통화선도 매입

=

달러 콜옵션 매입

+

달러 풋옵션 매도

6

**** 풋옵션 매입 / 콜옵션 매도 ****

통화옵션 (FX Option)

WOORIBANK

Option의 구조

통화선도 매도의 복제

① 통화선도 매도

=

달러 풋옵션 매입

+

달러 콜옵션 매도

5

3) 이색옵션 (exotic option)

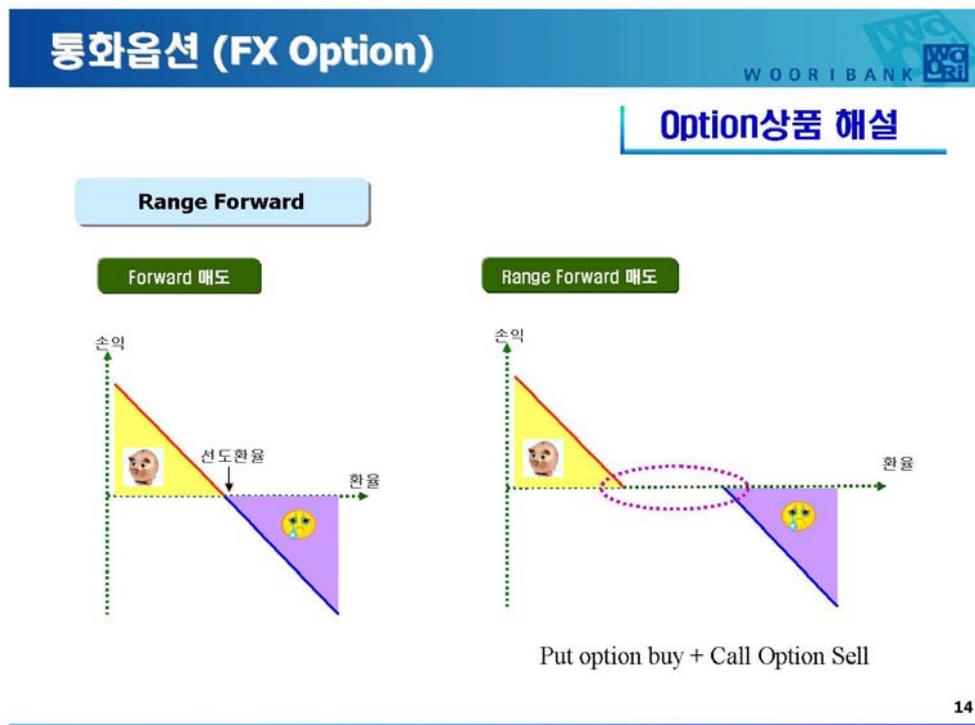
- 디지털옵션 (정액수수옵션) : 콜옵션 매입자의 만기손익은 옵션이 만기일에 내가격상태이면 사전약정한 일정금액이고, 내가격상태가 아니면 0이다. (복권형)
- 배리어옵션 : 옵션거래 초기에 두가지가격설정(일반 행사가격과 배리어가격)
 - a. 녹아웃 옵션 : 처음에는 표준옵션과 같은 권리가 존재하지만, 기초자산가격이 배리어를 지나치면 옵션은 무효가 되면서 권리가 사라짐.
 - b. 녹인 옵션 : 처음에는 옵션거래가 없는 것과 마찬가지로인데, 기초자산가격이 배리어에 도달하면 옵션이 유효해지며 권리가 발생함.

3. 통화옵션을 이용한 환리스크관리 사례

1) 레인지 포워드

- 만기까지 환율이 일정한 범위 내에서 움직일것으로 기대되는 수입기업, 수출기업이 취할 수 있는 전략으로 거래당시 정해진 상한환율과 하한환율 범위 사이의 환율로 헤지하는 효과를 달성할수 있음.

**** 수출기업 의 전략을 그래프로 이해 ****

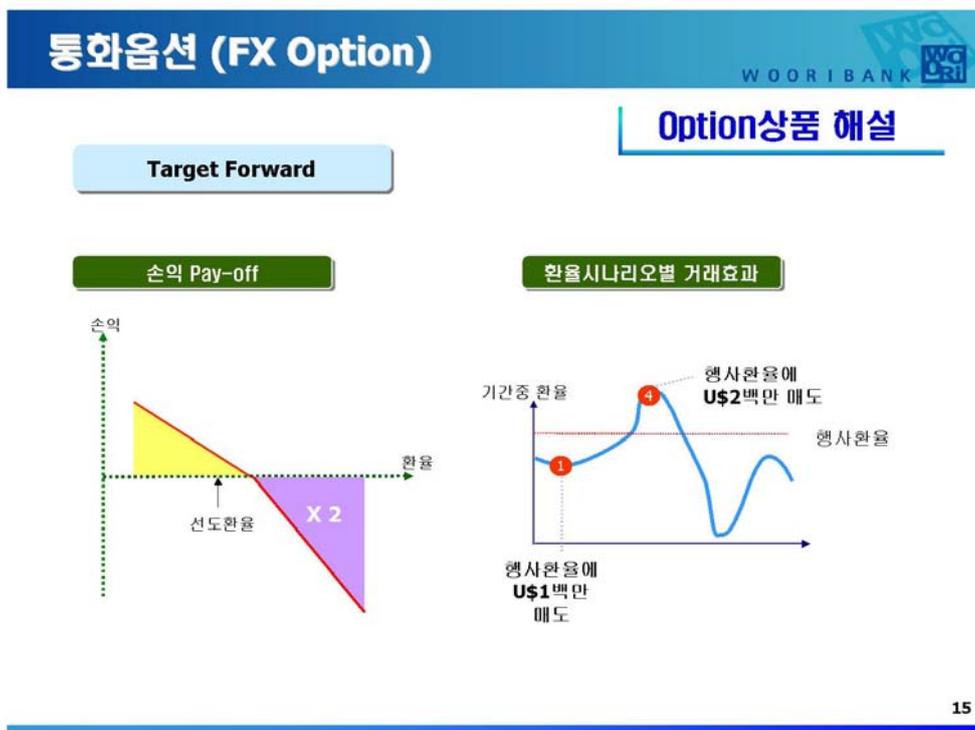


2) 타겟 포워드

a. 수입기업 : 선물환율보다 낮은 행사가격으로 내가격 콜옵션매입을 하고 같은 행사가격의 2배의 외가격 풋옵션을 매도하여 zero cost 전략구성 (환율예측 : 행사가격 이상으로 상승예상시)

b. 수출기업 : 선물환율보다 높은 행사가격으로 내가격 풋옵션매입을 하고 같은 행사가격의 2배의 외가격 콜옵션을 매도하여 zero cost 전략구성 (환율예측 : 행사가격 이하로 하락예상시)

**** 수출기업의 타겟 포워드 전략을 그래프로 이해 ****



외환 (은필교재 3권)

1. 외국환업무의 법률적 성격

1) 외국환업무의 정의

- 외국환을 발행하거나 매매하는 업무
- 우리나라와 외국간에 서로 외국환을 지급하거나 추심 또는 수령하는 업무
- 외화예금거래와 외화대출 또는 외화지급보증 업무

2) 대고객 외국환 업무

- 외국환거래약정서 교부대상
 - a. 수출환어음매입 및 추심업무
 - b. 수입신용장개설 및 각종 지급보증서 발급 업무
 - c. 내국신용장 관련 업무
- 외환거래기본약관 교부대상
 - a. 일반송금
 - b. 외화현찰 또는 여행자수표 등 외화수표 매입및 추심 등에 관련된 업무

2. 외국환의 특징

- 환율의 적용
- 외국환의 관리 : 정부의 관리와 통제
- 격지간 거래의 비용 발생
- 국제간의 자금결제
- ** (용어해설) 환가료 : 외국환거래에 있어서 외국환은행이 자신의 자금부담에 따라 징수하는 이자로 수출환어음 또는 외화수표 매입이나 수입어음 결제시 발생함.

3. 외국환의 형태

1) 송금환

- 송금인의 요청을 받아 해당 자금을 직접 보내는 방식

2) 추심환

- 자금을 청구하는 방법

3) 매도환과 매입환

- 매도환 : 외국환은행이 고객의 원화를 받고 외국환을 매각하는 경우
당발송금환, 타발추심환이 해당함.
- 매입환 : 외국환은행이 고객의 외국환을 받아 원화로 지급하는 경우
타발송금환, 당발추심환이 해당함.

4) 전신환

- 송금은행이 지급은행 앞으로 수취인에게 일정금액을 지급해 줄것을 전신문을 통하여 지급은행에 지급지시하는 방법

5. 외국환의 결제과정

1) 송금환

- 당발송금환 : 수입결제대금, 용역비송금, 개인송금, 해외유학경비, 해외이주비, 재외동포 재산반출, 해외지사경비, 해외투자자금 등
- 타발송금환 : 수출대금영수, 용역비영수, 외국인국내투자자금, 재외동포 및 해외취업자의 국내수취송금, 해외투자수익의 국내회수자금 등
- 송금환의 종류 : 전신송금환(T/T), 송금수표(D/D), 우편송금환(M/T)
- 송금환의 진행과정
 - a. 송금은행과 지급은행
 - b. 환거래은행 : 외국환업무를 수행하기 위해서 국내외 은행간에 필요한 환거래계약을 체결한 은행 (CORRES BANK)
 - c. 예치환거래은행 : 환거래계약을 체결한 은행 중 해외에서 외화자금을 직접 조달하고 대금결제를 더욱 원활하게 운용할 목적으로 해외 환거래은행에 당행명의 당좌계정을 개설한 해외현지은행 (DEPO BANK)
 - d. 해외외화타점예치금계정 : 해외예치환은행에 개설된 당행의 당좌예치계정
(당행입장:Our A/C, 당방계정 / 예치환은행입장:Shadow A/C, 선방계정)

2) 추심환

- 당발추심 : 우리은행이 지급지가 외국인 외화수표나 어음을 매입하거나 매입의뢰를 받아 지급은행에 직접 또는 환거래은행을 통해 대금을 청구하는 것
- 타발추심 : 해외은행으로부터 외국환이 우송되어 오면 그 외국환의 채무자, 즉 지급인에게 추심대금을 결제하도록 연락하여 동 대금을 지급받아 해외은행 앞으로 송금해주는 것

3) SWIFT 전신문

- SWIFT 의의
 - a. 해외은행과 자금결제 및 메시지 교환업무를 처리하기 위하여 가동되고 있는 국제적인 은행정보통신
 - b. 전세계 은행들을 식별하기 위하여 일종의 은행주소인 BIC(은행주소) 사용함.
- SWIFT 전신문의 개요
 - a. 우리은행 본점의 BIC : HVBKKRSE
 - b. 전신문의 유형
 - *MT1XX - 고객간의 송금관련 (일반송금업무 MT103)
 - *MT2XX - 환거래은행간 자금이체 (수입결제관련 은행간 자금이체시 MT202)
 - *MT4XX - 추심거래 관련
 - *MT7XX - 신용장관련(수출업무관련MT754,수입신용장개설MT700,신용장기타MT799)

6. 외환대사

1) 외환대사의 중요성

- 순수기능 : 당행의 외화채권과 채무를 확정하여 대차결제를 확정시키는 대사의 기능
- 외화자금상 손실방지 : 미달환 파약으로 외환관계 사고의 미연방지 및 미달환의 조속한 정리, 축소

2) 외환대사의 대상 계정

- 국내은행의 계정
 - a. 외화타점예치금계정 (Our A/C)
 - b. 외환본지점(국외)계정
 - c. 기타예치금계정
- 당방계정과 선방계정
 - a. 당방계정(투영계정) : 당행입장에서 본 예치환은행에 개설된 당좌계정으로 자산계정
 - b. 선방계정(원계정) : 예치환거래은행 입장에서 보면 고객예수금이므로 부채계정

3) 미달환

- 개념 : 대.차기 사항이 일치하지 않는 항목
- 미달환의 발생원인
 - a. 국제간의 환거래에 따른 시차의 발생
 - b. 상대방은행 거래내역 통보지연 및 누락
 - c. 거래내역이나 reference 불일치 또는 파약불능
 - d. 상대방은행 직원의 업무착오.
 - e. 상대방은행의 결제지연이나 미입금 등
- 미달환의 발생 종류
 - a. actual debit 미달환 : 상대방은행인 예치환거래은행은 이미 당행계좌(원계정=선방계정)에서 차기(debit)하였으나, 외화타점예치계정(투영계정=shadow A/C=당방계정)에서는 해당건의 대응거래가 대기(credit)가 되지 않은 상태 (수입결제대금, 당발추심 부도대금, 당좌차월 이자 및 전신료 등)
 - b. shadow debit 미달환 : 당행에서 예치환거래은행에 자금을 입금될 것을 예상하고 외화타점예치계정에서 차기하였으나, 예치환거래은행에서 대응되는 대기거래가 이루어지지 않은 상태 (수출환어음매입대금, 당발추심대금, 타발송금대금, 제수입이자 및 수수료 관련등)
 - c. actual credit 미달환 : 예치환거래은행은 이미 당행계좌에 대기하였으나, 외화타점예치계정에서는 대응하는 차기가 이루어지지 않은상태 (수출추심대금, 당발추심대금, 타발송금대금, 제수입이자 및 수수료 등)
 - d. shadow credit 미달환 : 예치환거래은행이 당행계좌에 지급할 것을 예상하고 외화타점예치계정에 대기하였으나, 실제로 예치환거래은행에서 대응하는 차기거래가 이루어지지 않은 상태 (당발송금, D/A, D/P 조건의 수입대금, 추심방식의 수입대금 등)

7. 외국환의 회계

1) 외국환회계의 특성

- 외화대차대조표 작성
- 외국환의 상품화
- 환율의 적용
- 경과계정과 결제계정 : 회계처리상 어떤거래의 결제가 이루어지기 전까지 과도기적으로 처리할 수 있는 계정
 - a. 경과계정 : 차변자산 (매입외환, 미결제 외환) / 대변부채 (매도외환, 미지급외환)
 - b. 결제계정 : 차변자산(외화타점예치금당방계정) / 대변부채(외화타점예치금선방계정)

2) 외화대차대조표 계정과목

- 자산계정 : 외국통화, 외화예치금, 매입외환, 미결제외환, 외화대출금, 내국수입유산스, 외화지급보증대지급금, 외화본지점
- 부채계정 : 외화예수금, 매도외환, 미지급외환, 외화차입금, 외화가수금

**** 외화가수금과 외화별단예금의 비교 ****

- 외화가수금
 - a. 성질 : 계정과목 또는 금액 미확정. 정당계정 처리시까지 일시적 처리계정
 - b. 지급 : 고객에게 환급되지 않고 대체처리하므로 영수증빙 불요(고객환금시 증빙필요)
 - c. 처리 : 미결산가계정으로 단시일내에 정리
 - d. 부리 : 무이자
 - e. 지급준비금 불요
- 외화별단예금
 - a. 성질 : 미결제, 미정리자금으로 회계목적상 설정된 예금계정
 - b. 지급 : 고객에게 환급되므로 영수증빙 필요(수표, 청구서, 기타)
 - c. 처리 : 지급기한은 거래내용에 따라 다름
 - d. 부리 : 무이자나 원칙이나 이자지급도 가능함.
 - e. 지급준비금 예치 대상

3) 난외계정 (부외계정, 각주계정)

- 재무제표 본문에 표시되지 않는 회계정보 중 은행의 우발적인 채무관계, 재무제표 작성상의 중요한 원칙이나 방법 등 재무제표 이용자에 유익하고 의미있는 정보를 주석으로 제공
- 난외계정 별도표시 사항
 - a. 주채무가 확정된 우발채무(확정지급보증)
 - b. 주채무가 확정되지 않은 우발채무 (미확정지급보증)

8. 환포지션 조정 및 평가

1) 포지션의 의미

- 매입초과포지션(long position) : 외화자산 > 외화부채
- 매도초과포지션(short position) : 외화자산 < 외화부채
- 스퀘어포지션 (flat position) : 외화자산 = 외화부채

2) 환포지션 형태 및 환위험 비교

- 매입초과포지션 : 환율상승시 환차익 / 환율하락시 환차손 / 원화유출 발생
- 매도초과포지션 : 환율상승시 환차손 / 환율하락시 환차익 / 원화유입 발생
- 스쿼어 포지션 : 환리스크 없음 / 원화자금흐름 영향 없음



외환 (은필교재 4권)

1. 외국환 거래법규 일반

1) 개요

- 외국환 거래법은 강행법규이며 특별법의 하나임.
- 외국환 : 대외지급수단과 외화증권, 외화파생상품 및 외화채권
- 대외지급수단 : 외국통화, 외국통화로 표시된 지급수단, 기타 표시통화에 관계없이 외국에서 사용할수 있는 지급수단

2. 거주성 (소득세법상 거주성판단과 구분)

1) 거주자

- 국민인 거주자
 - a. 국민인 비거주자로서 입국하여 3개월 이상 체재하고 있는자
 - b. 외국소재 대한민국 재외공관에 파견근무 중인 국민
- 외국인 거주자
 - a. 국내에서 영업활동을 종사하고 있는 외국인
 - b. 입국후 6월이상 국내에 체재하고 있는 외국인
- 법인.단체.기관
 - a. 대한민국 재외공관
 - b. 국내에 주된 사무소가 있는 단체.기관 등

2) 비거주자

- 국민인 비거주자
 - a. 외국에 있는 국내법인의 영업소나 사무소 또는 국제기구에 근무하고 있는 국민
 - b. 2년이상 외국에 체재하고 있는 국민
- 외국인 비거주자
 - a. 국내에 있는 외국정부 공관이나 국제기구에 근무 중인 외교관.영사관 관계자들
 - b. 국내주둔 외국군인과 군속
 - c. 외국정부나 국제기구의 공무로 입국한 외국인
 - d. 거주자였던 외국인이 출국하여 외국에서 3개월 이상 체재 중인 자
 - e. 그 외 국내입국후 6개월이 경과하지 않은 외국인
- 법인.단체.기관
 - a. 국내에 있는 외국정부 공관.국제기구. 국내주둔 외국군대.군속
 - b. 외국소재 영업소나 사무소 (외국소재 모트회사)
 - c. 외국에 주된 사무소가 있는 단체.기관 등

3. 외국환거래의 사전적 관리

1) 대외거래 형태 파악

- 경상거래
 - a. 무역거래 : 물품의 수출입, 컨설팅용역, 전자적무체물
 - b. 무역외거래 : 여행, 각종용역/서비스, 이전거래, 지사경비 등 (서비스/용역)
 급료, 임금, 투자수익 등 (소득/이자)
- 자본거래 : 예금, 금전대차, 보증, 임대차, 부동산취득, 해외직접투자, 외국인투자 등

2) 신고등의 절차

- 확인사항 (신고예외사항) : 확인기관은 외국환은행의장(영업점장)으로 영업점에서 직접처리 가능하며, 경상거래 대부분 해당됨.
- 신고사항 : 소정의 신고서에 입증서류를 첨부하여 신고기관에 제출하여 업무처리
- 신고수리사항 : 자본거래에서 신고사항중 적합여부를 심사하여 신고수리서 받아 업무처리 (거주자의 해외부동산취득, 금융기관의 해외투자 등)
- 허가사항 : 금지목적 (기획재정부장관의 허가사항-역외계정이체)
- 인정사항 : 대외채권회수의무 제외/기한연장은 한국은행 신고사항이나, 불가피한 경우 외국환은행장의 인정하는 경우 허용함.

3) 거래외국환은행 지정제도

- 효율적인 한도관리나 지속적인 사후관리의 필요성이 있는 거래는 지정된 하나의 외국환은행을 통해서만 거래하도록 제한하는 규제.
- 주요지정거래 : 거주자의증빙서류미제출지급, 해외체재비, 외국인의보수소득등지급, 현지금융, 해외지사설치, 재외동포재산반출, 해외이주비, 해외부동산취득 등

4) 외국환거래업무취급지침

- 신고인과 대리인 : 대리인의 실명확인증표만을 확인하고 처리가능
 - a. 외국에 있는자 또는 비거주자인 당사자를 위해 국내에 있는자가 신고를 대리하는 경우
 - b. 해외지점 또는 해외사무소 관련 거래에 대해 본사 또는 본점이 신고하는 경우
 - c. 법인을 위하여 소속 임직원이 대리하여 신고하는 경우

4. 외국환거래의 사후적 관리 (생략)

5. 외국환의 매매

1) 적용 매매환율

- 전신환매입율 : 타발송금, 수출환어음매입, 외화수표매입, 여행자수표매입, 외화예금에 예치된 자금 매각시 적용
- 전신환매도율 : 당발송금, 외화예금으로 예치, 송금수표 매도시 적용
- 현찰매입율 : 외화현찰을 매입시 적용
- 현찰매도율 : 외화현찰을 매도시 적용
- 여행자수표매도율 : 해외여행자수표 판매시 적용

2) 외국환의 매입

- 거주자로부터 매입

- a. 취득사유확인 면제 : 동일인, 동일자 미화 2만불 이하, 정부.지자체.환전업자로부터매입
- b. 이전거래로 간주하는 경우 : 취득경위미제출시 단순이전거래로 간주하여 매입
타발송금이 동일자.동일인 미화2만불 초과시 입증자료없는 경우 영수확인서 징구
- c. 국세청 및 관세청 통보 : 동일자.동일인 미화 1만불 초과매입시 통보됨.

- 외국인거주자 및 비거주자로부터 매입

- a. 휴대소지한 대외지급수단 매입제한 : 본인소유임을 입증하는 서류인 외국환신고필증 또는 대외지급수단매매신고필증 있어야 매입가능
- b. 매입증명서 교부 : 매입후 1회에 한하여 외국환매입증명서, 영수증, 계산서 등을 발행교부하여 향후 매각실적 증빙자료로 사용하도록 한다.
- c. 타발송금 : 동일인.동일자 미화 2만불초과 매입시 처분사유 입증서류 없는 경우 해외재산반입자금으로 간주하여 처리하며, 영수확인서 징구 필요없음.

3) 외국환의 매각

- 거주자에 대한 외화현찰 매각

- a. 대외지급을 위한 매각 : 해외일반여행경비, 해외유학경비, 해외체재비, 해외이주비 등 개인의 일상거래상 필요한 경우 제외하고 수입결제대금이나 해외투자자금 등은 원칙상 휴대반출 규제.
- b. 소지목적 매각 : 국민인거주자(국내소재법인포함)는 소지목적매각시 증빙자료 제시필요 없으며, 한도제한 없으나, 동일자기준 미화 1만불초과 환전시 국세청 및 관세청 자동통보.

- 외국인거주자에 대한 매각

- a. 국내에서 원화로 매각한 실적범위내 재매각하여 대외송금 및 휴대반출 가능.
- b. 국내에서 받은 보수.소득이나 보험금.연금 등의 소득을 지급하는 경우 지정거래를 통해서 소득입증자료 제출하여 대외송금 및 휴대반출 가능.
- c. 소득입증자료 없는 경우 지정거래 통하여 연간 미화 5만불까지 송금방식으로 가능.
- d. 해외여행경비자금으로 미화 1만불까지 송금 및 휴대반출 가능 (여권에 매각사실 기재)
- e. 외국인 비거주자의 경우 : 매각실적범위 인정시 최근입국일로부터 매각한 실적만 인정되며, 매각실적없는 경우 미화 1만불까지 재환전으로 송금및 휴대반출 가능(여권기재)

6. 대외 지급.영수 일반

1) 지급과 영수의 기본원칙

- 신고예외 거래에 대한 영수확인서의 제출

- a. 영수확인서 제출 대상 : 거주자가 타발송금(대외계정으로부터 영수포함)을 동일자기준 미화 2만불 초과 영수시 취득사유증빙자료를 제출하지 못하는 경우(이전거래로 간주)
- b. 제출제외대상 :
 - * 증빙자료 제출, 동일자 2만불 이하인 경우
 - * 외화현찰 또는 외화수표인 경우
 - * 예금주가 외국인거주자 또는 비거주자인 경우(해외재산반입자금 처리)
 - * 수취인 소재불명으로 연락불가하여 3영업일 이후에 입금하는 경우

2) 증빙서류 제출을 면제하는 지급과 영수

- 거주자의 증빙서류미제출 지급
 - a. 거주자(외국인제외)인 개인,법인이 거래외국환은행 지정하여 연간 5만불까지 송금가능
 - b. 건당 1천불이하 송금은 연간누계에 불포함.
 - c. 건당 1천불 초과와 연간누계 1만불 초과시 국세청에, 건당1천불초과시 금감원및 관세청에 통보됨.
 - d. 송금사유
 - * 생활비, 경조사비, 회비
 - * 소액경상대가 (수수료, 물품대전)
 - * 자본거래 (해외예금, 금전대여, 증권취득, 회원권취득 등)
 - * 해외직접투자,해외지사, 해외부동산취득 관련 (미화 1만불 범위내) - 1년이내 신고필요

7. 해외여행경비

1) 해외여행자

- 일반해외여행자 : 외국에서 체재기간이 30일 이내인 여행자
- 해외체재자 : 외국에서 체재기간이 30일이 초과하는자
 - a. 상용, 문화, 공무, 기술훈련 목적
 - b. 6월 미만의 국외연수 목적
 - c. 국내기업 및 연구기관에 근무하는 자로서 업무를 위하여 외국에 체재하는 경우 (거주기간 5년미만 외국인거주자 포함)
- 해외유학생 : 외국 교육,연구,연수기관에서 6월 이상 기간 연수목적으로 외국체재.
 - a. 영주권자가 아닌 국민 또는 국내 거주기간이 5년이상인 외국인거주자.
 - b. 유학경비를 지급하는 부모가 영주권자가 아닌 국민인거주자인 경우 자녀가 영주권자및 외국인이라도 가능함.

2) 해외여행경비의 지급절차

- 일반해외여행경비(증빙서류 없는 경우)
 - a. 금액제한없이 여행경비 환전 가능 (1만불 초과시 출국세관에 신고필요)
 - b. 원칙상 송금 불가
 - c. 건당 미화 1만불 초과환전시 국세청, 관세청 통보됨
- 증빙서류제출 일반해외여행경비 : 기관예산, 등록금실비, 여행중치료비 등 증빙서류 제출한 경우 휴대수출 및 송금 가능
- 해외체재비 및 해외유학경비 :
 - a. 지정거래 통해 환전 및 송금 가능
 - b. 지급제한은 없으나, 연간 10만불 초과시 국세청 및 금감원 통보
- 단체해외여행경비
 - a. 지정거래 통해 송금 및 휴대반출 가능
 - b. 여행업자 명의로만 지급 가능 (여행자별 환전불가)
 - c. 미화 1만불 초과 휴대반출시 외국환신고필증 발행 교부

8. 해외이주비 지급

1) 제출서류

- 해외이주자
 - a. 여권 : 거주여권 (PR여권), 영주권(비자) 사본
 - b. 국내로부터 이주시 : 해외이주신고확인서 (외교통상부 발행)
 - c. 현지이주시 : 현지이주확인서
 - d. 자금출처확인서 : 이주세대 총 자금누계 미화 10만불 초과시 전체금액에 대해 발급 (최종주소지 관할 세무서장 발행)

2) 해외이주비 지급

- 지급한도 : 없음
- 지급기한 : 3년까지
 - a. 국내이주 : 해외이주신고확인서 발급일로부터 3년
 - b. 현지이주 : 재외공관에서 최초 거주여권을 발급 받은 날로부터 3년
- 지급방법
 - a. 송금및 휴대반출 가능
 - b. 미화 1만불 초과 휴대반출시 외국환신고필증 발행 교부
 - c. 해외이주비와 재외동포재산반출 중복불가
- 통보 : 건당 미화 1만불 초과시 국세청, 관세청, 금감원 통보

9. 재외동포 재산반출

1) 재외동포의 범위

- 외국국적동포 : 해외이주자로서 외국 국적 취득한 자 (시민권자)
- 재외국민 : 대한민국 국민으로서 외국의 영주권 또는 준하는 자격 취득한 자 (영주권자)
- 제외 : 국내에서 이주하지 않고 외국에서 출생하여 현지에서 시민권을 취득한자(불가항)

2) 반출대상 재산

- 본인명의 부동산 처분 대금
- 부동산 이외의 재산 (예금등)

3) 재산반출 증빙서류 제출

- 자격확인서류
 - a. 영주권자 : 영주권취득확인서류 (영주권사본, 영주사실확인가능한 VISA 사본)
 - b. 외국국적취득자 : 국적취득확인서, 해당국발행 여권 (출생지는 대한민국)
- 반출대상 재산 증빙서류
 - a. 부동산매각 자금 : 부동산매각자금확인서 (부동산소재지 관할 세무서장 발행)
처분후 5년 경과시 예금재산에 포함 가능
 - b. 예금 등 : 지급누계 10만불 이하는 통장사본 등 제출로 가능
10만불 초과시 예금출처확인서 (지정외국환은행 소재지 관할세무서장발행)

4) 재산반출자금 지급

- 송금 및 휴대반출 가능
- 1만불 초과 휴대반출시 외국환 신고필증 발행 교부
- 통보 : 건당 1만불 초과시 국세청, 관세청, 금감원 통보
- 지급기한 : 없음

10. 국세청.관세청.금융감독원통보 (생략)

11. 지급등의 방법 신고 (생략)

12. 지급수단 등의 수출입 (생략)

13. 당발송금

1) 당발송금시 유의사항

- 수취은행의 지역코드 사용
 - a. 미국 : ABA NO. (ROUTING NO. 9자리숫자) 또는 CHIPS CODE(6자리)
 - b. 캐나다 : TRANSIT NO. (8자리숫자)
 - c. 유럽 : IBAN NO. (국가,은행명,수취계좌까지 포함된 정보)
 - d. 영국 : SORT CODE (6자리 숫자)
 - e. 호주(뉴질랜드) : BSB NO. (6자리숫자)

14. 타발송금 (생략)

**** 요약이 생략된 부분은 특강동영상에서 중요성이 약하여 강의 생략된 부분이며, 중요치 않다고 해서 무조건 출제가 안된다고 볼수는 없기 때문에 고득점을 원하시는 분은 교재를 참고하여 학습하시면 더 좋은 결과 있으실 것 같습니다. ****