

NICE Bond Academy 12<sup>th</sup>

# 『FX and Their Derivatives』

2011년 11월

## 주요 내용

| Date          | 강 의       | 강의 주제                   | 강 사   |
|---------------|-----------|-------------------------|-------|
| 2011-11-01(화) | Lecture 1 | 1) 외환시장 및 외환거래의 기초      | 김영성차장 |
| 2011-11-08(화) | Lecture 2 | 1) 현물환거래                | 김영성차장 |
|               |           | 2) 선물환거래의 개요            |       |
| 2011-11-15(화) | Lecture 3 | 1) 균형선물환율의 결정구조         | 김영성차장 |
|               |           | 2) FX Swap              |       |
|               |           | 3) 통화스왑거래               |       |
| 2011-11-22(화) | Lecture 4 | 1) FX Option Market     | 김영성차장 |
|               |           | 2) FX Option 구조         |       |
| 2011-11-29(화) | Lecture 5 | 1) FX Option Hedge 전략   | 김영성차장 |
|               |           | 2) FX Option Trading    |       |
| 2011-12-06(화) | Lecture 6 | 1) FX Book 관리           | 김영성차장 |
|               |           | 2) Review of FX Markets |       |

[Lecture 1] 2011.11.01 화요일 / 김영성 차장

1. 외환시장 및 외환거래의 기초

1) 외환시장의 구조

- 외환시장 소개 : 외환의 수요 및 공급
- 외환시장 참여자 소개
- 외환시장 유형: 역내/ 역외, 장내/장외 등
- NDF 거래

2) 환율의 기초

- 환율의 개념
- 환율의 표시방법 : 계산 예제 필요
  - ① 기준통화/ 가변통화
  - ② 직접표시법과 간접표시법
  - ③ 미국식 및 유럽식 표시법
- 환율조회 실무 : Bloomberg
- 환율의 종류 :
  - ① 매입율/ 매도율
  - ② 은행간 환율/ 고객간 환율
  - ③ 현물환율/ 선물환율/ 통화선물환율
  - ④ 교차환율/ 재정환율
    - 달러가 기준통화인 경우 계산사례
    - 두 환율의 기준통화가 다른 경우 계산사례

[Lecture 2] 2011.11.08 화요일 / 김영성 차장

1. 현물환거래

- 1) 현물환 거래 매커니즘 소개
- 2) 결제일에 따른 분류 : Value today/ tomorrow/ spot/ forward
- 3) 결제일과 공휴일처리
- 4) 우리나라 현물환 거래제도

2. 선물환거래의 개요

- 1) 선물환 거래의 유형 및 특징(표준일/비표준일, Outright forward/ Swap)
- 2) 선물환거래 손익구조 및 헤지
- 3) 선물환거래 동기
- 4) 국제평가이론
  - a) 피셔효과
  - b) 구매력평가설
  - c) 이자율평가설

**[Lecture 3] 2011.11.15 화요일 / 김영성 차장**

1. 균형선물환율의 결정구조
  - 1) 균형선물환율
  - 2) 선물환 마진과 선물환율
  - 3) 선물환율 고시방법
  - 4) 비표준일 거래 선물환율
  - 5) 선물교차환율
  
2. FX Swap
  - 1) 외환스왑거래의 개념 및 구조
  - 2) Swap Point
  - 3) FX Forward Term-sheet 및 평가
  
3. 통화스왑거래
  - 1) 통화스왑거래의 개념 및 구조
  - 2) 통화스왑 평가

[Lecture 4] 2011.11.22 화요일 / 김영성 차장

1. FX Option Market

- 1) B/S 및 옵션이론 Review
- 2) 위험중립 가치평가 개념 Review
- 3) FX 옵션시장 소개
- 4) FX 옵션 Market Convention

2. FX Option 구조

- 1) Inter Bank 거래
- 2) 대고객 거래 유형

[Lecture 5] 2011.11.29 화요일 / 김영성 차장

1. FX Option Hedge 전략
  - 1) FX Option Volatility Quote
  - 2) FX Option Greeks 측정
  - 3) FX Option Greeks를 통한 헤지 전략
  
2. FX Option Trading
  - 1) FX Option Volatility Setting
  - 2) RR, FLY, STR 거래 유형 파악
  - 3) Volatility Skew and Market Issue

**[Lecture 6] 2011.12.06 화요일 / 김영성 차장**

1. FX Book 관리

- 1) Curve Setting
- 2) Mark to Market Value 관리
- 3) Vanna-Volga 관리에 대한 Issue 제고
- 4) Skew Model 이슈

2. Review of FX Markets

- 1) FX Option Review
- 2) Q&A