

파생상품거래의 이해와 위험관리

13차시. 일반상품

파생상품거래의 이해와 위험관리

13. 일반상품

이슈 인사이드

1. 일반상품 (Commodities)

“상품의 표준화(Standardization)”

표준에 가까운 실물상품을 표준품으로 정하고,
비표준품은 표준품을 기준으로 조율

각국의 정부기관, 공인기관, 선물거래소에서 결정

표준화 기준

1. 거래규모가 커야 한다.
2. 가격변동이 커야 한다.
3. 정형화되기 쉬워야 한다.
4. 원료의 성질이 잘 변하지 않아야 한다.

국제유가가 급등하고 있습니다. 미국 대표 선물거래소
 대표 유전
 뉴욕상업거래소 텍사스중질유(WTI)
 12월 인도분 가격은 100달러를 넘었습니다.
 인도 시점을 기준으로 한 상품

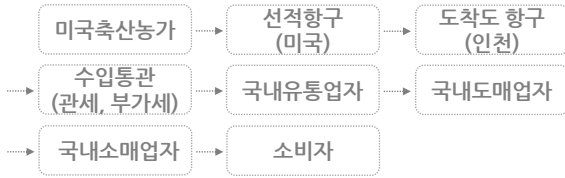
국제유가가 급등하고 있습니다. 뉴욕상업거래소 텍사스중질유(WTI)
12월 인도분 가격은 100달러를 넘었습니다.

- ▶ 뉴욕상업거래소가 WTI를 국제원유의 표준원유상품으로
정하여 거래시키고 있으며, 기타 유전의 원유는 WTI의
기준에 따라 거래됨

원유 실물가격에 대한 질문 시

- 뉴욕상업거래소 WTI 1월분 가격이 얼마입니까?
- 대륙간거래소 북해산 2월분 가격이 얼마입니까?

돼지고기 수입경로



미국산 돼지고기 기준가에 대한 질문 시

- CME 선물 돼지고기 12월 인도분 가격에 프리미엄이 얼마입니까?
- 대규모 거래 무역상의 경우
 - ▶ CME 12월 인도 선물가격 + 선적도 수송비 + 도착도 수송비

상품투자의 기준가

선물거래소의 최근 인도월물의
상품가격을 바탕으로 함

투자손익은 선물거래소의 표준품 가격을
기준으로 함

상품선물거래 종류

에너지	원유, 등유, 경유, 천연가스, 석탄
귀금속	금, 은, 백금, 팔라듐
산업재금속	구리, 알루미늄, 납, 아연, 니켈, 철광석
농산물/임산물	옥수수, 밀, 콩, 쌀, 보리, 커피, 설탕, 오렌지, 코코아, 고무, 목재
축산물	소(고기), 돼지(고기)
기타	선박운임

한국거래소의 일반상품(Commodities)관련 거래

- 휘발유 및 경유
- 금선물, 미니금선물, 돈육선물

이슈 인사이드

2. 금에 대한 고찰

“금(Gold)의 특성”

고유의 특수성으로 소멸되지 않고 순환됨

- ▶ BC3600년경 이집트에서 최초 생산되어 인류 문명사에 지대한 영향을 미침

생존물자 교환하는 매개체 '금'

- 부의 상징물이자 축적수단
- 상품
- 통화

은과 더불어 인류 역사상 근본적인 가치를 유지한 '금'

- 그 자체로 돈의 가치를 지닌 유일한 화폐
- 금융제도에 속하지 않는 유일한 금융자산
- 경제격변, 전쟁, 테러리즘, 자연재해 발생 시 가치 상승

“금(Gold)의 수요”

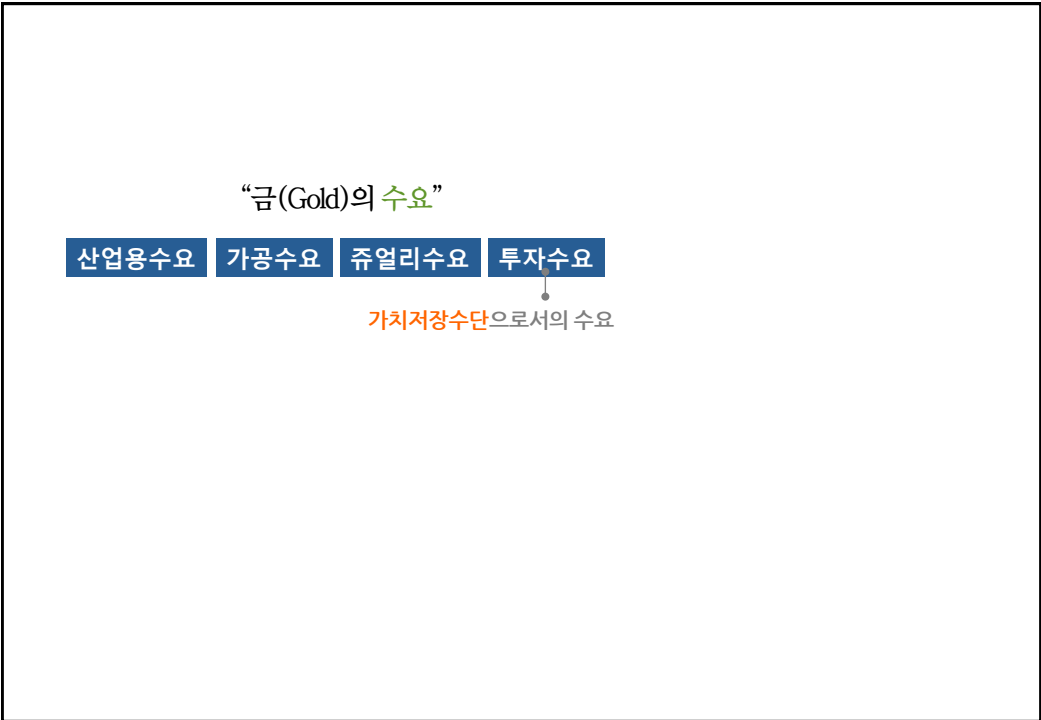
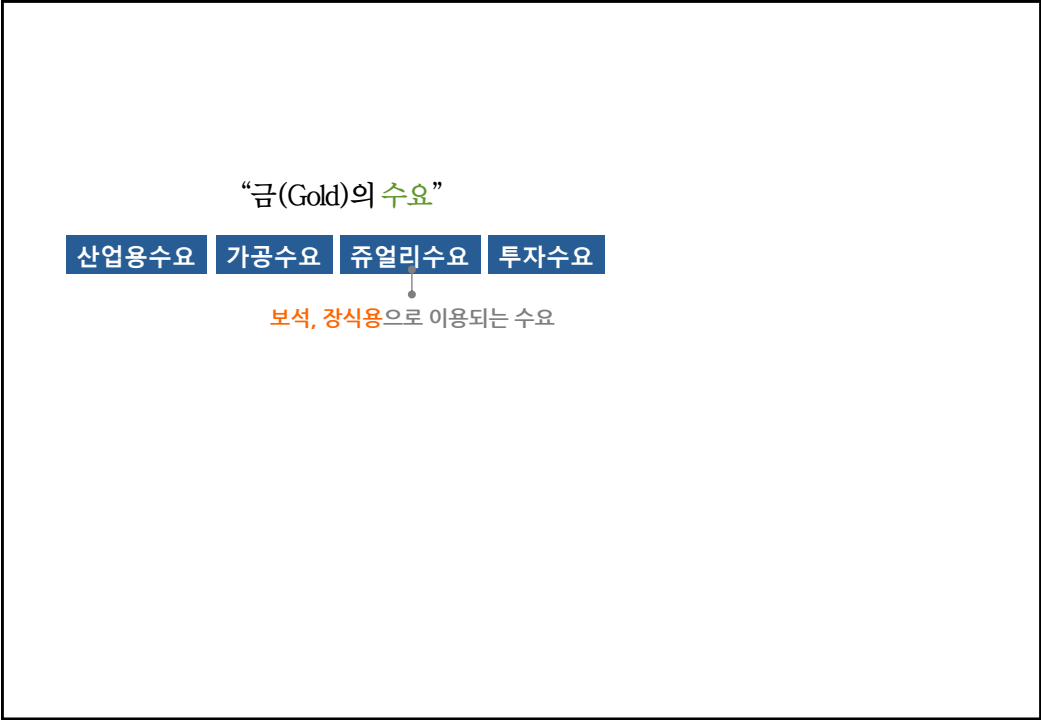
산업용수요 가공수요 주얼리수요 투자수요

↓
금의 금속적인 특성을 다용한 용도의
전기접촉물과 전자장치산업에서
이용함으로써 발생하는 수요

“금(Gold)의 수요”

산업용수요 가공수요 주얼리수요 투자수요

↓
동전, 전자, 기타 산업에 소요되는
중간재와 금괴, 보석류에서 나온 금의
스크랩으로 일정제품을 가공하는 수요



유럽 재정위기와
글로벌 경제불안감으로
통화 공급량 증가



지속적 물가상승



금에 대한 투자수요 증가

미국 양적 완화



미국달러의 통화량 증가 및
지속적인 달러가치 하락



신흥국의 중앙은행이 외환보유액
운용에서 금 비중을 높임

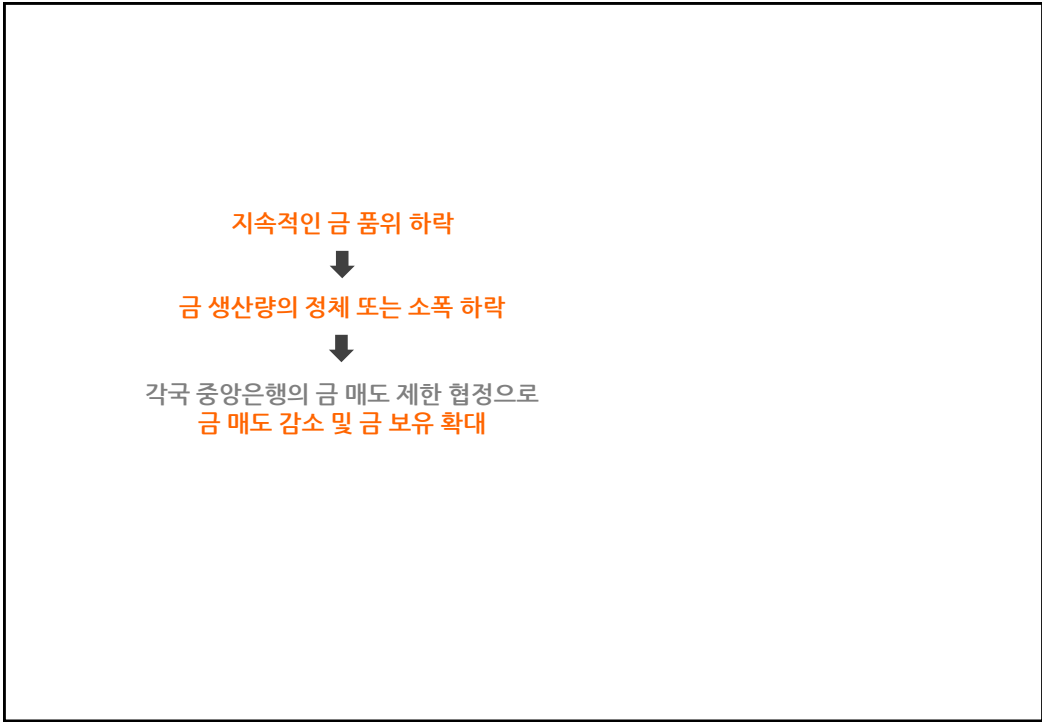
* 한국은행: 금 편입비중 확대

“금(Gold)의 공급”

- 광산채굴에 의한 공급
- 산업용 스크랩 및 금화나 보석의 용해에 의한 스크랩 공급
- 외환사정과 국제수지상황에 의한 각 중앙은행과 정부기관 및 매각에 의한 공급

수요의 가격탄력성: 매우 높음

공급의 가격탄력성: 매우 낮음

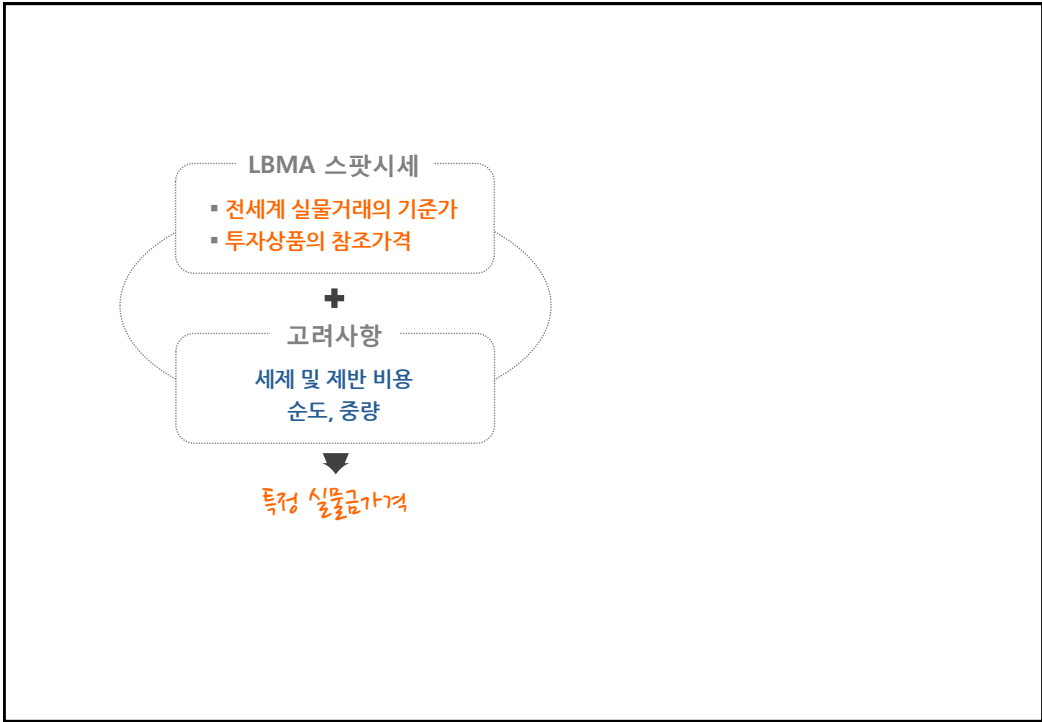


“국제금시세”
선물가격으로 표시

“국제금시세 표준”

LBMA에서 호가하는 스팟시세로,
온스당 미국달러화로 표시

금선물시세의 정확한 가격표기를 위해
'거래소이름 + 인도월'로 전달



금의 품위(순도)를 나타내는 단위
'캐럿(Carat 또는 Karat)'

24캐럿 = 100% 순금

“투자 금괴”

주요사항 기록

- 중량
 - 순도
 - 고유번호
 - 브랜드 이름
 - 생산자 이름
 - 제조연월
- 품질의 진위여부 및
가격차 발생 요인

LBMA 스팟시세와 환율 적용

우리나라 금시세

세제 및 제반 비용 고려

1일 1~2회,
그램당 원화로 고시

각 선물거래소의 국제금시세 참조 사이트

거래소 또는 시장	호가방식	순도	참조사이트
런던귀금속시장	\$/oz	99.50%	http://www.lbma.org.uk/pages/index.cfm
뉴욕상업거래소	\$/oz	99.95%	http://www.cmegroup.com
도쿄상품거래소	엔/그램	99.99%	www.tocom.or.jp
한국거래소	엔/그램	99.99%	http://www.krx.co.kr/index.jsp

이슈 인사이드

3. 다양한 금 관련 상품

“금 관련 상품”

- 실물 금괴
- 금통장, 골드뱅킹
- 금펀드
- 금ETF
- 금선물

“금 관련 상품”

▪ 실물 금괴

골드바 또는 주얼리용으로 구입한 후 적절한
시기에 증여 또는 판매하여 현금 확보

“금 관련 상품”

▪ 실물 금괴

부가가치세 10%(관세 별도 3%)
부대비용 및 수수료 2~3%
금보관에 따른 안전문제 우려

“금 관련 상품”

▪ 금통장, 골드뱅킹

금통장

통장에 금의 무게(g)가 기록되는 상품

골드뱅킹

현금으로 시세에 해당하는 만큼의 금을 매수하는 상품으로, 금 가격이 상승하는 만큼 이익 발생

“금 관련 상품”

▪ 금통장, 골드뱅킹

금매매 수수료 2%

수익 발생 시 금융소득세 15.4%

실물 수령 시 부가가치세 10%, 실물취급비용

“금 관련 상품”

▪ 금펀드

금 지수 연동 펀드

금 관련 기업 투자 펀드

주식과 경기동향에 따라
금가격(지수)과 별개로
움직일 수 있으므로 주의

“금 관련 상품”

▪ 금펀드

증권/선물사 상담 후 가입
시세에 따른 가격 변동
과세

“금 관련 상품”

▪ 금ETF

일정한 실물자산을 바탕으로 발행된
주식 거래 상품

자산의 가격움직임과 수익률이
연동되도록 운용하는 인덱스펀드로
거래소에 상장시킨 형태의 상품

“금 관련 상품”

▪ 금ETF

편리한 매매(1주 단위)
HTS로 직접 거래
낮은 과세

“금 관련 상품”

▪ 금ETF

한국거래소에 상장된 금ETF

미국과 영국 증시에 상장된 4개
금 ETF에 투자하는 재간접 펀드
뉴욕상업거래소 금선물을
기초자산으로 하는 ETF

“금 관련 상품”

▪ 금선물

선물거래소의 **표준화된 금을**
거래 하는 상품

“금 관련 상품”

▪ 금선물

대체재

금선물 거래 대신 **골드
뱅킹**이나 **ETF**에 투자

보완재

투자 시 **거래의 기준이나
참조가격**을 선물로 함
가격하락 위험 시 선물거래를
통해 **위험관리**를 함

일반상품(Commodities)

금에 대한 **고찰**

다양한 금 관련 상품