

금융이란?

- 자금의 유통
 - 금융시장에서의 자금의 수요와 공급

사전적 정의

- 일반적으로는 자금의 유통·차폐의 대차.
 - 구체적으로는 대부분증권에 의한 자금의 대부분 참가증권에 의한 자금의 출자
 - ↓
대부분 채권시장에서 일어남. (c.p.) 주식

금융시장과 금융자산

주식: 주식회사의 주인이 되는 권리. ~ 회사의 가치에 대한 권리.

- 금융시장: 금융자산이 거래되는 시장
 - 장소: 국내시장 / 국제시장 KRX, NYSE...
 - 기간: 화폐시장 / 자본시장
 - 화폐시장: 1년 이내 현금화 or 만기 도래
 - 자본시장: 1년 이후의 만기
 - 종류: 외환시장 및 증권시장.
 - \$, £, ...
 - 유가증권, 어떤 가치가 있으며 법적으로 보호되는 증권이 거래되는 시장 ~> 증권시장

주체 및 역할

- 경제 활동 주체
 - 가계: 순 저축자 (Net Saver), 자금을 조달하려는 기업이 발행하는 증권을 매입하여 자본 공급
 - 기업: 순 차입자 (Net Borrower), 공장과 설비 투자를 위하여 자본 소비
 - 정부: 세수와 지출 간의 관계에 따라 차입자·대여자의 역할을 하여 자본을 공급·소비
 - 금융회사: 자금 조달을 위해 채무 발행, 그 자금으로 다른 기업의 채무 매입~~> 자본 연결
- 경제 활동 주체의 시장에서의 역할
 - 일반투자자 (Speculator) 거미...
 - 투기거래자 (Gambler) Risk를 많이 가져감.
 - 위험회피 거래자 (Risk Hedger) ~~증권사. 다른 사람에게 risk를 넘기거나 업체가 위해
다른 상품으로 다른 거래 or 같은 상품으로 같은 거래...
 - 무위험 차익 거래자 (Arbitrager)

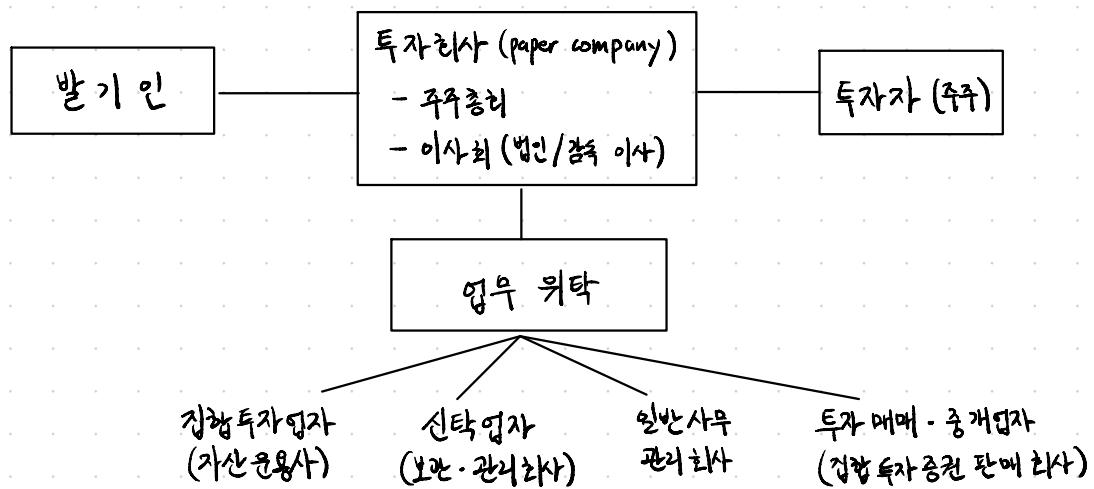
금융 회사

- 은행 ~~ 대부분 상업은행. 예금, 대출 등 상업금융 업무 차지. OR 투자은행, 장기신용은행
예금과 대출금리의 차 (이익마진) ~~ 이익으로 운영
- 보험사
- 증권사 ~~ 다양한 증권발행 활동, 증권거래 중개에서 서비스 제공. ~~마진.
- 자산운용사 ~~ fund. 만들어서 발행하는 업무.

투자은행, IB (Investment Banks)

- 장기자금 조달, 기업의 인수합병, project finance 등의 중개업무를 하는 금융기관
- 기업에게 발행증권에 적용할 적정 가격 또는 적정 금리에 대한 조언
- 발행시장 (primary market)에서 증권의 마케팅 업무 담당

투자회사



금융상품의 종류

- 주식: 주식 회사의 자본을 이루는 단위로서의 금액 및 이를 전제로 한 주주의 권리 및 의무
- 채권: 정부, 공공단체, 주식회사 등이 일반인으로부터 비교적 거액의 자금을 일시에 조달하기 위해 발행하는 차용증서.
- 보험: 같은 종류의 사고를 당할 위험성이 있는 많은 사람들이 미리 금전을 각출하여 공동준비재산 형성, 사고를 당한 사람이 재산적 급여를 받는 경제제도
- 연금: 소득의 일부를 일정기간 납부 ~ 퇴직, 사망 등의 사고가 발생한 경우 계속해서 받는 금여
- 펀드: 불특정 다수인으로부터 모금한 실적 배당형 성격의 투자 기금.
- 파생금융상품: 외환·예금·채권·주식 등 기초자산으로부터 파생된 금융상품.

• 주식

- 보통주

- 우선주 (참정권 O/X)

• 채권

- 국채

- 회사채 (Corporate Bond)

처음에는 회사채로 발행. 추후 특정 이벤트 or 모집 시

- 전환사채 (Convertible Bond)

다른 것으로 전환. (보통은 주식). ~ 주식으로 바꿀 수 있는 협약의 채권
⇒ 전환사채

- 신주인수권부 사채 (Bond with Warrant)

↳ 회사가 발행하는 새로운 주식을 가질 수 있는 권리

신주인수권부 붙은 회사채!

파생금융상품.

- 선물 (Futures) : 상품이나 금융자산을 미리 결정된 가격으로 미래 일정시점에 거래소 내 인수할 것을 약속하는 거래

(e.g.) 현재 삼천 10만원 ~ "1년 뒤 미래에 미리 결정된 가격인 11만원에 삼천 1주를 거래하겠다!"라고 두 사람이 약속.

거래소 외

- 선도 (Forward Contracts) : 장외에서 하는 선물거래 (계약에 의해 거래됨.)

- 옵션 (Options) : 미리 정해진 조건에 따라 일정한 기간 내에 상품이나 금융자산을 사거나 팔 수 있는 권리

- Put Option : 어떤 주식, 금융상품을 미래의 특정 시점에 특정가격으로 팔 수 있는 권리
- Call Option : 어떤 주식, 금융상품을 미래의 특정 시점에 특정가격으로 살 수 있는 권리

- 스왑 (Swap) : 계약 조건에 따라 일정시점에 금융자산을 상호 교환하기로 한 약정

만기가 있다. → (e.g.) 만기 3년 / 6개월마다 한 번씩, 계약조건에 따라 두 개의 금융자산을 교환하기로 약속하는 계약.

(e.g.) Interest Swap (금리스왑)

• 기타 파생금융상품

- 주식연계 파생금융상품

주가연계증권
ELS (Equity Linked Securities)

- 금리연계 파생금융상품

기타파생금융상품?

⇒ 채권의 금리를 주는 부분 + 옵션 등의 파생금융상품을 합친.

- 신용연계 파생금융상품

~~ 기본은 채권이지만, 금리는 미래에 미리 결정된 계약에 의해서 주는 증권이 파생결합증권!

- 복합 파생금융상품

: 주가연계증권(ELS), 구조화 채권 (Structured Note) 등.

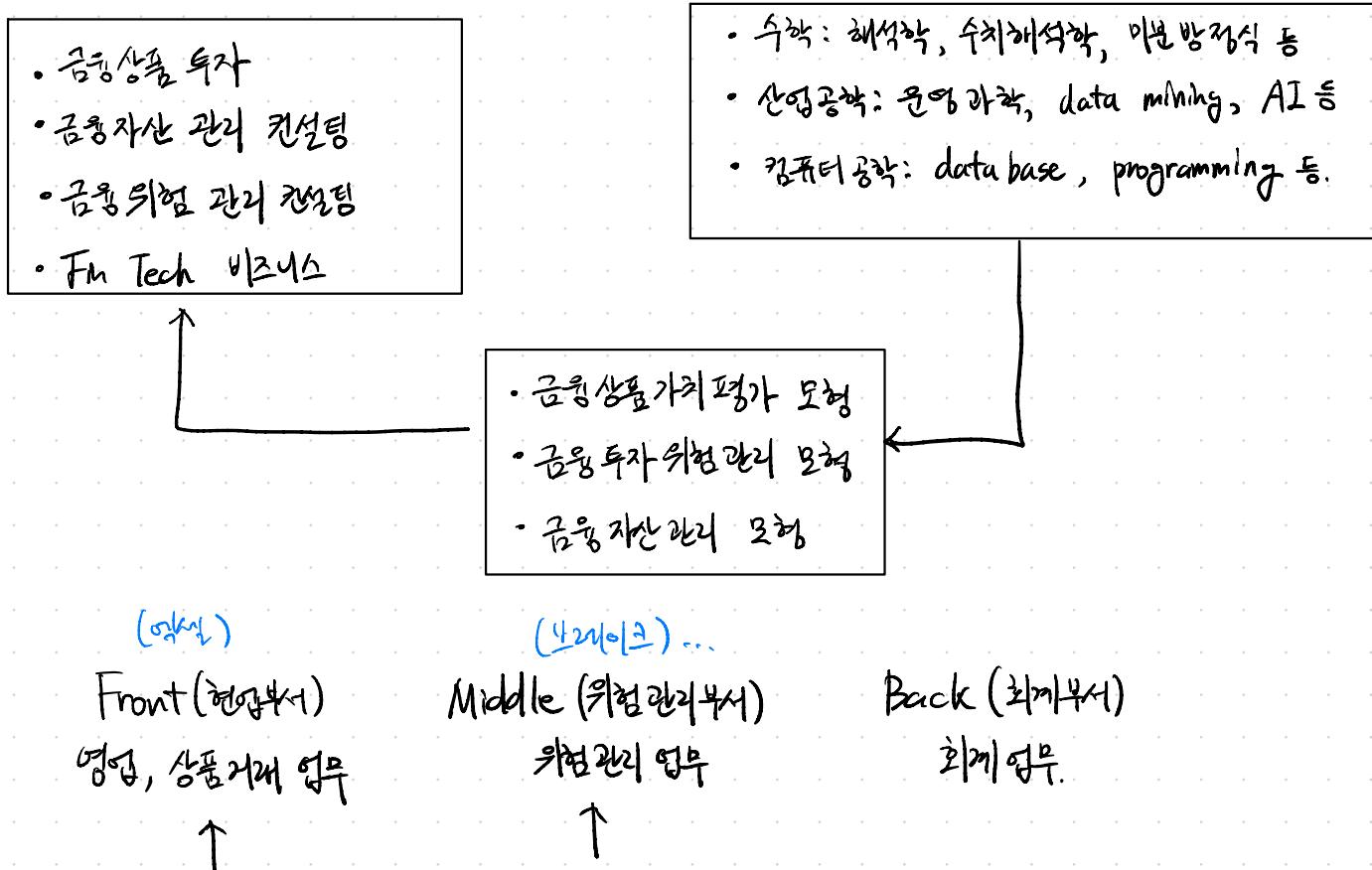
금융공학이란?

- 1970's Fisher Black 과 Myron Scholes 가 옵션의 가치를 산출하는 Black-Scholes Equation 으로부터 유래.

- Financial Engineering 또는 Computational Finance (계산 재무론)

~~ 수학적 분석 도구를 이용하여 금융시장을 분석.

금융상품 설계 및 가치 평가, 금융위험 관리, 모형을 활용한 자산 관리 및 보험수학.



- 채권, 현물 및 파생상품 가치 평가 기법 개발
- 새로운 상품 개발 (structuring)
- 투자 상품 위험 관리
- 투자 자금 운용 (e.g.) 투자공학부, Quant.

Fin Tech.

- Finance + Technology
- FinTech 비즈니스의 특성
 - Automation
 - Personalization
 - Online