

■ 선물 (거래) 개시증거금이란?(=위탁증금.)

기초지식 : 주가지수선물 거래의 예

증금은 해당 선물을 저장하는데 사용되지 않음.
계좌에 '예금'으로써 존재함.

주가지수선물 거래를 하기 위해 필요한 돈을 (거래)개시증거금이라 합니다.

예를 들어 어느날 잠을 자고 있는데 고조할아버지가 나타나셔서, '코스피200'이 1000까지 간다고 예언을 하셨다고 합시다.

이때 우리가 해야할 일은 너무나 명쾌합니다. 당장 주가지수선물에 돈을 투자해야합니다. 지금 현재 코스피200이 300포인트라면 주가지수선물에 투자하기 위해서 우리는 얼마의 돈이 있어야할까요?

거래수
 $300\text{포인트} * 50\text{만원} * \text{내기}1\text{판} = 1\text{억 } 5000\text{만원.}$

따라서 선물계좌에 1억 5000만원이 있어야 내기 1판을 할 수 있습니다.

만약 간이 좀 커서 내기를 2판을 하고 싶다면 3억이 필요합니다.

$300\text{포인트} * 50\text{만원} * \text{내기 } 2\text{판} = 3\text{억}$

여기서 우리는 좌절을 할 수밖에 없습니다. 우리에게 3억이나 되는 돈이 없기 때문입니다. 그래서 우리는 고조할아버지를 원망만 합니다.

'차라리 로또 번호를 캐 주시지...'

하지만 너무 슬퍼할 필요는 없습니다. 실제로 투자를 할 때, 이 돈이 모두 필요한 것은 아니기 때문입니다. 만약 내기를 1판 했다면 1억5000만원의 15%인 2250만원만 계좌에 있으면 됩니다.

그리고 만약 내기를 2판 한다면 3억의 15%의 4500만원만 있으면 됩니다.

유식하게 말해서 주가지수선물의 개시증거금 비율이 15%밖에 되지 않는 관계로 굳이 1억5천을 모두 마련할 필요가 없는 것입니다.

■ 선물 유지증거금이란?

☞ 기초지식 : 주가지수선물 거래의 예

선물계약을 유지하기위해서 반드시 통장에 있어야하는 돈을 유지증거금이라 하는데, 거래금액의 10%만큼은 하
늘이 두쪽 나도 유지를 해야 합니다.

예를들어 코스피200이 1000포인트일 때 1계약을 했다면 총 거래금액은 5억이 됩니다.

주가지수선물 거래금액

$$= 1000\text{포인트} * 50\text{만원} * 1\text{계약} = 5\text{억}$$

그런데 주가지수선물의 거래를 할때의 (거래) 개시증거금은 15%이니까 통장에 7500만원만 있다면 일단 거래를
할 수 있습니다. 그런데 우리가 투자를 하자말자 코스피200이 940으로 떨어졌다고 합시다. 이렇게 되면 -60포인
트*50만원 = 3000만원의 손실이 발생합니다.

따라서 내 통장에서 3000만원이 빠져나가게 되고, 그 결과 통장에 남은 금액은 4500만원이 됩니다.

바로 여기서 여기서 문제가 발생합니다. 내 계좌에는 항상 10%이상의 유지증거금이 있어야합니다. 그런데 지금
코스피200이 940이니까 내 계좌에 있어야하는 유지증거금은 4700만원입니다.

$$\text{유지증거금} : 940 * 50\text{만원} * 1\text{계약} * 10\% = 4700\text{만원.}$$

하지만 지금 계좌에 있는 돈은 4500만원 밖에 안 됩니다. 따라서 이런 상황이 발생하면 증권회사에서 전화가 옵
니다.

‘무슨일이 있어도 10%는 유지증거금이 항상 통장에 있어야 한다고 했죠? 그런데 지금 200만원 모자라네요.’
‘내일 오전까지 200만원 입금해 주세요’..... 라고 할 것 같죠?

절대로 아닙니다. 우리는 내일 200만원이 아니라 더 많은 돈을 입금해야합니다.

왜냐하면 한번 유지증거금 밑으로 돈이 떨어지면 새로 매꿔야 하는 돈은 15%가 되기 때문입니다.

$$\text{새로운 유지증거금} : 940 * 50\text{만원} * 15\% = 7\text{천 } 50\text{만원}$$

지금 현재 우리 계좌에 있는 돈은 4500만원 이니까 새로 2천 550만원을 입금해야합니다.

만약 이때 우리가 돈을 못 채워 놓으면 증권회사는 다음날 12시에 반대매매를 통해서 계약을 없애 버립니다. 참
매정한 행동이지만 우리는 충분히 증권사의 입장을 이해할 수 있습니다. 선물옵션 거래는 거래금액이 너무나 큰
관계로 미리 위험한 싹을 잘라 버려야 합니다. 그렇지 않고 하루 이를 봐주다 손실이 커지면 앞으로 어떤 일이 생
길지 모르기 때문입니다.

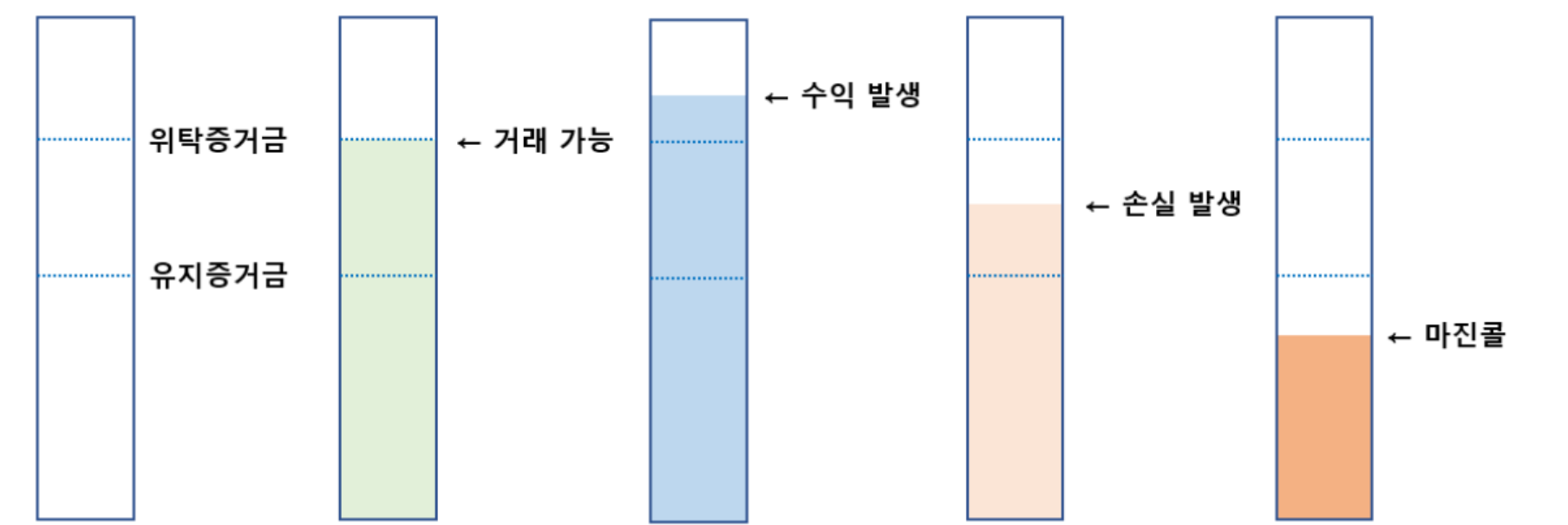
↑ 신용위험 방지.

증거금의 종류

파생상품 거래에는 크게 3가지 종류의 증거금이 있습니다. 이 중 개인 투자자가 알아야 하는 증거금은 [1] 위탁증거금, [2] 유지증거금 두 가지 입니다.

위탁증거금은 파생상품 거래를 최초로 시작할 때 필요한 최소한의 증거금입니다. 위탁증거금률이 10%인 종목을 1,000만원 어치 매수하기 위해서는 100만원의 예탁금이 계좌에 있어야 합니다.

유지증거금은 포지션 유지를 위해 최소한으로 유지해야 하는 증거금입니다. 유지증거금은 위탁증거금보다 작고, 일반적으로 위탁증거금률이 유지증거금률의 1.5배입니다. 위탁증거금률이 10%인 경우 유지증거금률은 약 6.6%가 됩니다. 계좌의 평가액이 유지증거금 이하로 내려가게 된다면 마진콜이 발생하게 됩니다.



마진콜은 계좌의 평가금액이 유지증거금 이하로 내려갔을 때, 증권사에서 추가증거금을 요청하는 연락이 오는 것입니다. 다만 여기서 유의할 점은, 마진콜이 발생하면(유지증거금 수준이 아니라) 위탁증거금 수준으로 추가증거금을 납입해야 한다는 점입니다. 위 그림으로 치면, 마진콜 그림에서 거래 가능 그림이 되도록 증거금을 넣어야 한다는 뜻입니다.

마진콜을 계산하는 기준은 당일 종가 기준의 평가액이 되며, 추가증거금이 발생하는 경우 다음날 정오까지 증거금을 납부해야 하고, 그렇지 못하다면 증권사에서 현재 포지션을 강제로 청산하게 됩니다.