

7월 개장시간 연장 대비, '외환시장 구조개선' 시범운영을 차질 없이 추진 중입니다.

기획재정부와 한국은행은 '24.7월 '외환시장 구조개선'의 정식 시행에 대비하여 올해 초부터 시범운영을 실시하고 있습니다. 작년 2월 발표된 '외환시장 구조개선방안'은 외환시장 개방과 개장시간 연장(현재 09:00~15:30 → 09:00~^{익월}02:00)을 주요 내용으로 하며, 이에 따라 외환당국은 외국환거래법규 개정 및 해외외국환 업무취급기관(RFI*) 등록 등의 절차를 단계적으로 추진해 오고 있습니다.

* Registered Foreign Institution: 국내 외환시장에서 직접 거래하기 위해 일정요건을 갖춰 외환당국에 등록한 해외 소재 외국 금융기관

현재까지 총 23개의 외국 금융기관이 RFI 등록을 완료하였으며, 이 중 10개 이상의 RFI들이 이미 국내 외환시장(정규 개장시간 및 시범거래)에서 원/달러 현물환 및 외환스왑을 거래하고 있습니다. 이와 함께, 외환당국은 지난 2월부터 연장시간대(15:30~^{익월}02:00) 시범거래를 통해 거래체결 및 확인·결제 등 관련 절차들이 정상적으로 이루어지는지 점검해 왔습니다. 지난 2월부터 현재까지 총 8차례 시범거래를 통해 총 27개 기관(15개 국내외국환은행, 6개 증권사, 6개 RFI)이 참여하여 시나리오 또는 자율거래* 방식으로 원/달러 현물환 및 외환스왑 거래를 실시하였으며, 거래·결제·회계처리 등 모든 절차를 원활하게 마무리하였습니다. 지난 2월부터 현물환 시범거래를 시작한 데 이어, 4월부터는 외환파생상품 중개 인가를 받은 9개 외국환중개회사 모두(2개 현물환중개사 포함)가 시범거래에 참여하여 저녁 및 새벽시간대 외환스왑 거래 절차 전반을 점검하고 있습니다.

* (시나리오거래) 사전에 거래환율, 상대방, 중개사 등을 계획하고 그에 따라 거래 (자율거래) 현재 개장시간에서와 같이 실시간 환율로 자유롭게 호가 접수·체결

지난 2~3월에 진행된 1~4차 시범거래에서는 국내 외환시장 마감(15:30) 이후 실제 외환거래가 가능한 환경 조성 및 점검에 초점을 맞추었으며, 4월부터는 '외환시장 구조개선' 정식 시행 이후 나타날 수 있는 문제점 또는 애로사항을 사전에 발견·해소하기 위해 보다 다양한 상황에서 시범거래를 추진하면서 거래·결제 등 전반적인 단계를 확인하는 방식으로 진행하고 있습니다.

4월에 시행된 5차 시범거래(4.19, 금요일)에서는 휴일인 토요일 새벽 외환 거래의 정상처리 가능 여부를 테스트하였고, 6차 시범거래(4.29)에서는 자정을 넘겨 날짜가 바뀌는 시점에서의 정상적인 거래 및 전산시스템 문제 발생 여부 등을 점검하였습니다. 참여기관들은 해당 시간대에도 정규시간(09:00~15:30) 중과 마찬가지로 중개회사 시스템을 통해 정상적으로 호가를 제시하고 거래를 체결할 수 있음을 확인할 수 있었다고 평가하였습니다.

< 5~6차 연장시간대 시범거래 실시 현황 >

일시	참여기관	시간대 ¹⁾	거래내용	상품	거래규모
5차 (4.19)	12개 은행 3개 증권사 2개 RFI	① 18:00~24:00 ② 00:00~02:00	시나리오거래	원/달러 외환스왑	390백만달러
		② 00:00~02:00	자율거래	원/달러 현물환	50백만달러
		① 18:00~24:00 ② 00:00~02:00	시나리오거래 (신규기관 대상)	원/달러 현물환	28백만달러
		① 18:00~24:00 ② 00:00~02:00	시나리오거래	원/달러 외환스왑	540백만달러
6차 (4.29)	14개 은행 4개 증권사 3개 RFI	① 18:00~24:00 ② 00:00~02:00	시나리오거래	원/달러 외환스왑	540백만달러
		③ 23:30~01:00	자율거래	원/달러 현물환	96백만달러
		① 18:00~24:00 ② 00:00~02:00	시나리오거래 (신규기관 대상)	원/달러 현물환	14백만달러
		① 18:00~24:00 ② 00:00~02:00	시나리오거래	원/달러 외환스왑	540백만달러

주1) 시간대 ②는 익일 자정 이후 실시하였으며, 각 시간대별로 1~2시간 내외로 진행
시간대 ③은 자정 전·후의 거래·결제 등을 점검하기 위해 당일 23:30부터 익일 01:00까지 진행

5월에 시행된 7~8차 시범거래에서는 현물환 및 외환스왑 모두 자정 전·후 시간대 자율거래를 중심으로 시행한 바 있습니다. 특히, 5.27(월)이 미국의 공휴일(현충일, Memorial Day)이므로 5.23(목) 및 24(금)에 이루어진 거래의 외화 결제*가 모두 28(화)에 이루어지게 된다는 점을 감안하여 시범거래 날짜를 선정하였으며, 참여기관들은 양일간 계약된 외환거래가 모두 28(화)에 정상적으로 결제되어 거래가 완결되었음을 확인하였습니다.

* 현물환거래의 경우, 국제거래 관행에 맞춰 거래계약 후 2영업일에 결제가 이루어짐
(한국은 '02.8월부터 중개회사를 통한 거래는 모두 익영업일 결제방식으로 거래중)
→ 5.23(목) 거래는 27(월)에 이루어져야 하나, 27(월)이 미국 휴일이므로 다음날로顺延

아울러, 원/달러 현물환과 외환스왑(1개월물) 자율거래를 동시에 진행함으로써 연장시간대의 유동성 여건 또한 점검하였습니다. 자율거래에 참여한 기관들은 원/달러 현물환 매도·매수 호가 스프레드가 같은 시간대 역외 차액결제선물환

(NDF*) 시장의 스프레드와 유사한 수준이거나 그보다 더 좁게 형성되었다는 점 등을 언급하면서, 정식 시행 이후에도 국내 외환시장의 거래 여건이 양호하게 조성될 경우 역외 NDF 거래의 역내 흡수도 기대해 볼 수 있다고 평가하는 등 시범거래 결과에 대한 긍정적인 의견을 제시하였습니다.

* **Non-Deliverable Forward**: 계약환율과 만기 시점의 현물환율(지정환율)간 차액만큼만 원화가 아닌 달러화로 결제하는 선물환으로, 外人들이 환헤지 및 환투자 수단으로 활용

< 7~8차 연장시간대 시범거래 실시 현황 >

일시	참여기관	시간대	거래내용	상품	거래규모
7차 (5.23)	10개 은행 4개 증권사	③ 23:30~01:00	자율거래	원/달러 현물환	74백만달러
		③ 23:30~01:00	자율거래	원/달러 외환스왑	160백만달러
		① 18:00~24:00	시나리오거래 (신규기관 대상)	원/달러 현물환	4백만달러
		② 00:00~02:00		원/달러 외환스왑	80백만달러
8차 (5.24)	11개 은행 4개 증권사	③ 23:30~01:00	자율거래	원/달러 현물환	61백만달러
		③ 23:30~01:00	자율거래	원/달러 외환스왑	310백만달러
		① 18:00~24:00	시나리오거래 (신규기관 대상)	원/달러 현물환	6백만달러
		② 00:00~02:00		원/달러 외환스왑	20백만달러

오는 7월 외환시장 개장시간이 새벽 2시까지 연장되는 등 ‘외환시장 구조 개선’의 정식 시행이 약 한 달 앞으로 다가온 만큼, 기획재정부와 한국은행은 남은 시범운영 기간 동안 총 4차례의 연장시간대 시범거래를 실시하고, 더욱 많은 외환시장 참가자들이 거래 환경 변화에 철저하게 대비할 수 있도록 적극 지원해 나갈 계획입니다. 외환당국은 시장참가자들과 긴밀히 소통하고 RFI 및 외환시장 참가자들의 구조개선 이행 준비 상황을 면밀히 점검하여 ‘외환시장 구조개선’이 성공적으로 이루어질 수 있도록 사전 준비에 만전을 기하겠습니다.

<기획재정부>	국제금융국 외화자금과	책임자	과 장 김희재 (044-215-4730)
		담당자	사무관 김민주 (kimminju@korea.kr)
	국제금융국 국제금융과	책임자	과 장 유창연 (044-215-4710)
		담당자	사무관 김용준 (kimyj1011@korea.kr)
<한국은행>	국제국 외환시장팀	책임자	팀 장 김신영 (02-759-5967)
		담당자	과 장 조현명 (hyeunmyeong@bok.or.kr)

참 고

연장시간대 시범거래 세부 내역

일시	참여기관 ¹⁾	시간대 ²⁾	거래내용	상품	거래규모 (백만달러)
1차 (2.6)	9개 은행	① 18:00~24:00	시나리오	현물환	144
		② 00:00~02:00			144
2차 (2.22)	9개 은행 1개 증권사 2개 RFI	① 18:00~24:00	시나리오	현물환	126
		② 00:00~02:00			146
3차 (3.14)	10개 은행 1개 증권사 4개 RFI	① 18:00~24:00	자율	현물환	113
		② 00:00~02:00	자율	현물환	71
		① 18:00~24:00	시나리오	현물환	46
4차 (3.21)	9개 은행 1개 증권사 2개 RFI	② 00:00~02:00	자율	현물환	260
		① 18:00~24:00	시나리오	외환스왑	220
5차 (4.19)	12개 은행 3개 증권사 2개 RFI	① 18:00~24:00	시나리오	외환스왑	390
		② 00:00~02:00		현물환	50
		① 18:00~24:00	시나리오 (신규기관 대상)	현물환	28
		② 00:00~02:00			
6차 (4.29)	14개 은행 4개 증권사 3개 RFI	① 18:00~24:00	시나리오	외환스왑	540
		② 00:00~02:00		현물환	96
		③ 23:30~01:00	자율	현물환	14
		① 18:00~24:00	시나리오 (신규기관 대상)	현물환	74
7차 (5.23)	10개 은행 4개 증권사	② 00:00~02:00			
		③ 23:30~01:00	자율	외환스왑	160
		① 18:00~24:00	시나리오 (신규기관 대상)	현물환	4
		② 00:00~02:00		외환스왑	80
8차 (5.24)	11개 은행 4개 증권사	③ 23:30~01:00	자율	현물환	61
		③ 23:30~01:00	자율	외환스왑	310
		① 18:00~24:00	시나리오 (신규기관 대상)	현물환	6
		② 00:00~02:00		외환스왑	20
총 계	15개 은행 6개 증권사 6개 RFI	-	-	-	3,103

주1) 외국환중개회사의 경우, 1~4차는 2개 현물환중개회사만 참여, 5~8차는 9개사 모두 참여

주2) 시간대 ②는 익일 자정 이후 실시하였으며, 각 시간대별로 1~2시간 내외로 진행

시간대 ③은 자정 전·후의 거래·결제 등을 점검하기 위해 당일 23:30부터 익일 01:00까지 진행