

해외선물

Eurodollar를 거래했다면,

3개월 SOFR

주목하세요!

2월 21일 거래 시작

키움증권 

3개월 SOFR

3개월 SOFR(소파),

아래 두 가지에 주목할 필요가 있습니다.

1. Eurodollar를 대체하는 새로운 금리 상품



새로운 금리 상품인 3개월 SOFR가 상장되어 2월 21일부터 거래가 가능합니다.

Eurodollar 선물의 경우 2월 27일부터 신규진입이 제한되며 4월 14일에 삭제됩니다.

2. 기준금리 변경



Eurodollar에서는 LIBOR가 기준금리로 사용되었습니다.

그러나 이제 기준금리가 변경되어 새로운 기준금리인 SOFR로 산정됩니다.

3개월 SOFR

SOFR(Secured Overnight Financing Rate)란 무엇일까요?

LIBOR 대체

기존의 LIBOR를 대체하는 새로운 대체지표금리로
2017년 미 연준에 의해 발표되었습니다.

무위험

SOFR는 무위험 지표금리로
미국 국채를 담보로 하는 하루짜리의 Repo(환매조건부채권) 거래를 기반으로 합니다.
여기서 Repo란 환매조건부채권으로 ‘일정 기간이 지난 후 다시 매입하는 조건으로 발행된
채권’을 매도하는 것입니다.

기간물 SOFR

그렇다면, SOFR는 LIBOR를 어떻게 대체할 수 있는 걸까요?
앞서 살펴본 것처럼 SOFR는 하루 만기이므로 1개월이나 3개월 LIBOR를 대체할 수 없습니다.
따라서 CME에서 특정 기간 동안 매월 평균을 구한 다음 분기별 복리로 계산하는
기간물 SOFR를 선보이게 되었습니다. 3개월 SOFR는 3개월을 기준으로 추정됩니다.

3개월 SOFR

3개월 SOFR 선물 가격은 아래의 사항을 통해 이루어집니다.

IMM 지수 포인트= 100 – R

R = 기준 분기* 동안 연간 영업일 복리의 SOFR

기준 분기*: 결제월 이전 3번째 달의 3번째 수요일(포함)부터의 결제월의 세번째 수요일(미포함)까지의 기간

위 그림에서 보이듯이

SOFR는 100에서 R을 차감하는 방식으로 계산되어

금리와 역방향으로 움직이는 특성을 가집니다.

기존의 유로달러 선물을 거래하신 경우,

‘LIBOR 기반으로 100– R의 방식으로 가격이 결정되었던’

유로달러 선물과 유사한 방식으로 가격이 거래됨을 알 수 있습니다.

특히, 유로달러 선물을 거래하셨다면 더욱 주목할 필요가 있습니다.

바로 유로달러 선물을 대체할 금리 상품이 3개월 SOFR이기 때문입니다.

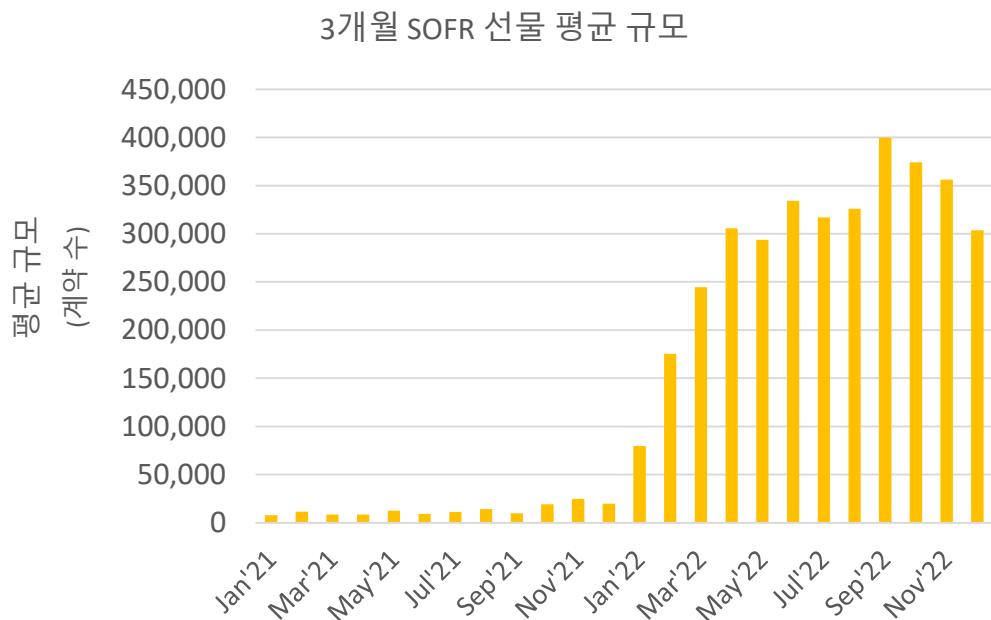
3개월 SOFR

이처럼 3개월 SOFR의 상장으로
키움에서 새로운 금리 선물 종목을 거래할 수 있게 되었습니다.

일별 \$1.5조(약 1,832조원)의 규모를 보이는 3개월 SOFR,
위탁증거금 \$660(약 80만원)으로 3개월 SOFR 선물에 투자하실 수 있습니다.

2023.02.02 1\$=1,231 기준

2023 4월물 기준



3개월 SOFR

자세한 정보가 궁금하다면,

아래 링크를 통해 CME에서 제공하는 SOFR에 관한 설명을 제공받으실 수 있습니다

SOFR에 대하여:

<https://www.cmegroup.com/ko/education/courses/introduction-to-sofr/what-is-sofr.html>

SOFR 선물 거래:

<https://www.cmegroup.com/ko/education/courses/introduction-to-sofr/trading-sofr-futures.html>

SOFR 금리:

<https://www.cmegroup.com/market-data/cme-group-benchmark-administration/term-sofr.html>

키움증권 리서치센터에서

매주 월요일

해외상품 및 환율전망 관련 주간 보고서가

업로드되고 있으니

3개월 SOFR 선물 투자 시 참고하시기

바랍니다.

(홈페이지 > 투자정보 > 리서치 >

FX해외선물 > 해외상품분석/환율전망)



KIWOOM FICC DAILY

2023. 01. 20

주지찬학원
Economist 김유미 02) 3787-5161 hellyoum@kiwoom.com
원자재 심수빈 02) 3787-0332 sb.shim@kiwoom.com

달러, 혼재된 지표 속 소폭 하락

FX: 유로화, 긍정적 펀더멘털 기대에 달러 대비 강세

달러에는 혼재된 경제지표 속 매매적인 연평균 범위로 국제금리가 상승했지만 유로화가 긍정적 경기 전망에 강세를 보이며 소폭 하락

미국 주택착공건수와 하가건수는 전월비 마이너스를 기록하며 부진했지만 필리핀파 제조업지수와 주간 신규설업수당증가율 예상보다 양호하게 발표 세인트루이스 연은총재가 50bp 인상 필요 등 매매적인 범위으로 국제금리가 상승, 하지만 유로화가 유로존 경기가 전망가스 가격 등에 긍정적일 것으로 전망으로 강세를 보이며 달러는 하락

NDF 달러/원 환율 1개월률은 1,231.5원으로 2원 하락 출발할 것으로 예상하나 달러 약세와 뉴욕증시 하락이라는 상증된 요인으로 강보합 수준에서 동락 보일 듯

Commodity: 국제유가, 미 원유재고 증가에도 상승

주요 상품/지역	증가	ID(%)	IW(%)
Dollar Index	102.068	-0.29	-0.17
EUR/USD	1.0833	+0.36	-0.18
USD/JPY	128.43	-0.36	-0.63
GBP/USD	1.2391	+0.35	+1.48
USD/CNH	0.9161	-0.02	-1.24
AUD/USD	0.691	-0.48	-0.85
USD/CAD	1.3466	-0.20	+0.74
USD/BRL	5.1765	-0.10	+1.49
USD/CNH	6.7707	+0.02	+0.66
USD/KRW	1232.1	-0.43	-1.10
USD/KRW NDF 1M	1231.55	-0.38	-0.56

주요 상품/지역	증가	ID(%)	IW(%)
WTI(\$/bbl)	80.33	+1.07	+3.77
금(\$/oz)	1923.9	+0.89	+2.40
구리(\$/MT)	9194.5	-2.50	+1.15
알루미늄(\$/MT)	2571	+3.42	+3.84
철광석(\$/MT)	123.73	+1.68	+1.30
소맥(\$/bu.)	734.5	-1.08	+1.30
대두(\$/bu.)	1514.75	-0.64	+1.46
옥수수(\$/bu.)	677.25	-0.59	+3.24

출처 : 키움증권

상품명세

상품명	3-MONTH SOFR
상품코드	SR3
거래소	CME
거래통화	USD
계약단위	2,500
틱단위	최근월물 0.0025 원월물 0.005
틱가치	최근월물 \$6.25, 원월물 \$12.5
결제월	연속 41개 분기월(3, 6, 9, 12월) + 최근 연속 4개월
최종거래일	결제월 3째 수요일 1영업일 전
결제방법	현금결제
거래시간	오전 08:00 ~ 익일 오전 07:00 * 미국 서머타임 적용 시 거래시간 한 시간씩 앞당겨짐

*4개월 이내의 최근 월물은 틱단위 0.0025, 틱가치 \$6.25이며 나머지 원월물은 틱단위 0.005, 틱가치는 \$12.5 입니다.

