Market Talks
교육 센터

외환 · 초급 · 15강 중 5강

외환 거래에서 수익과 손실이 나는 방식

처음부터 끝까지 따라가 보는 두 가지 거래, 모든 손익의 바탕이 되는 간단한 공식, 결과에서 빠지는 비용, 그리고 자주 이기는 것이 돈을 버는 것과 같지 않은 이유

읽는 시간 11분 퀴즈 8문항, 정답 포함

외환 · 초급 · 15강 중 5강

외환 거래에서 수익과 손실이 나는 방식

한 문장 요약

외환 거래의 손익은 가격이 얼마나, 어느 방향으로 움직였는지와 포지션 크기에 따라 정해집니다. 이 강에서는 이익을 낸 롱 거래와 손실을 낸 숏 거래를 단계별로 따라가고, 비용이 총이익을 어떻게 순이익으로 바꾸는지 보여 주며, 잔고와 평가금액, 그리고 얼마나 자주 이기는지보다 이익과 손실의 크기가 더 중요한 이유를 설명합니다.

거래의 일생

모든 거래는 같은 네 단계를 거칩니다.

1. **진입.** 통화쌍을 매수하거나 매도합니다. 매수는 ask(살 때의 가격)에, 매도는 bid(팔 때의 가격)에 체결됩니다(3강).
2. **보유 중인 포지션.** 거래가 진행되는 동안에는 가격이 움직일 때마다 결과가 바뀝니다. 이렇게 진행 중인 결과를 **평가손익**(floating) 또는 **미실현 손익**(unrealized)이라고 합니다. 아직 실제 돈이 아닙니다.
3. **종료.** 반대 거래를 해서 거래를 끝냅니다. 매수는 bid에 팔아서 닫고, 매도는 ask에 사서 닫습니다. 직접 닫을 수도 있고, 손절(stop loss)이나 익절(take profit) 같은 주문이 자동으로 닫을 수도 있습니다.
4. **실현.** 거래가 닫히면 결과는 **실현 손익**(realized)이 되어 계좌 잔고(balance)에 더해지거나 빠집니다.

많은 초보자가 평가이익을 이미 번 돈처럼 여기거나, 손실이 회복되기를 바라며 평가손실을 닫지 않으려 합니다. 거래를 닫기 전까지는 아무것도 확정되지 않습니다.



그림 1. 모든 거래의 네 단계. 손익은 거래가 열려 있는 동안 평가 상태로 움직이고, 거래를 닫을 때에만 확정됩니다.

이익을 낸 롱 거래

Anna는 유로가 강해질 것으로 예상합니다. EUR/USD 호가가 1.0848 / 1.0850일 때 **1 스탠다드 랏을 매수**하며, 체결 가격은 ask인 **1.0850**입니다. 1 스탠다드 랏은 100,000유로이며, USD로 끝나는 통화쌍에서는 1핍이 10달러입니다(4강).

이후 이틀 동안 유로가 오릅니다. bid가 **1.0910**에 이르자 Anna는 그 가격에 매도해 거래를 닫습니다.

- 가격 변화: 1.0910 − 1.0850 = 0.0060, 즉 **60핍**입니다.
- 이익: 60핍 × 10달러 = **600달러**입니다.
- 핍 없이 계산해도 결과는 같습니다. 0.0060 × 100,000유로 = 600미국 달러입니다.

스프레드는 이미 포함되어 있습니다. Anna는 더 높은 ask에 사서 더 낮은 bid에 팔았습니다. 여기에 더해질 수 있는 비용은 수수료와 오버나이트 금융 비용뿐이며, 아래에서 살펴봅니다.

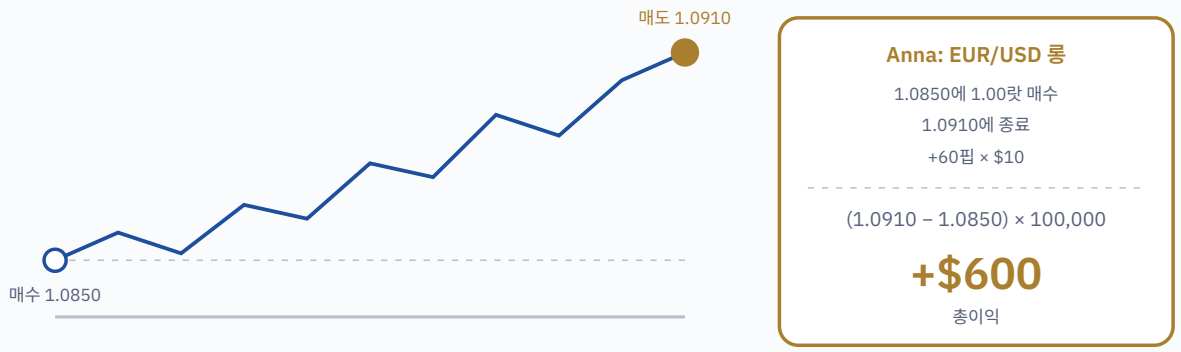


그림 2. Anna의 롱 거래. ask에 사고, 가격이 60핍 오른 뒤 bid에 팔아 총이익 600달러를 얻습니다.

손실을 낸 숏 거래

John은 일본 엔이 달러에 대해 강해질 것으로 예상하고, bid인 **150.40**에 **USD/JPY 0.50랏을 매도**합니다. 이는 50,000미국 달러입니다. 그는 판단이 틀렸을 때 손실을 제한하려고 최근 고점 위에 손절 주문을 둡니다.

USD/JPY는 내리지 않고 오릅니다. 손절 주문이 ask인 **151.10**에 매수해 거래를 닫습니다.

- 불리한 방향의 가격 변화: 151.10 − 150.40 = 0.70, 즉 **70핍**입니다.
- 엔 기준: USD/JPY는 엔으로 호가되므로 0.70 × 50,000 = **35,000엔**입니다.
- 달러 기준: 35,000 ÷ 151.10 = 약 **231.63달러**입니다.

숏 거래는 가격이 내리면 이익, 오르면 손실입니다. John의 분석은 틀렸지만 손절 주문은 제 역할을 했습니다. 미리 정해 둔 크기에서 손실을 막았습니다. 이런 손실은 거래에서 흔히 있는 일입니다. 거래마다 위험을 얼마나 감수할지 정하는 방법은 12강에서 다룹니다.



John: USD/JPY 숏

150.40에 0.50랏 매도

151.10에서 손절

−70핍 = −35,000 JPY

−35,000 ÷ 151.10

−$231.63

손절로 제한된 손실

그림 3. John의 숏 거래. 매도했지만 가격이 내리지 않고 70핍 오르자 손절 주문이 거래를 닫습니다. 손실은 엔으로 계산한 뒤 달러로 환산합니다.

모든 거래에 통하는 하나의 공식

두 예시는 같은 간단한 규칙을 따릅니다. 상대 통화로 나타낸 거래 결과는 다음과 같습니다.

- **롱(long) 거래, 즉 매수:** (종료가 − 진입가) × 단위 수
- **숏(short) 거래, 즉 매도:** (진입가 − 종료가) × 단위 수

"단위 수"는 기준 통화로 나타낸 거래 규모입니다. 1랏은 100,000, 0.50랏은 50,000과 같은 식입니다. 답이 양수면 이익, 음수면 손실입니다.

답은 통화쌍의 두 번째 통화인 **상대 통화**로 나옵니다. 상대 통화가 계좌 통화와 같으면 계산은 끝납니다. 다르면 플랫폼이 현재 환율로 환산합니다. John의 35,000엔이 약 231.63달러가 된 것과 같습니다. 그래서 같은 핍 수라도 통화쌍과 거래를 닫는 순간의 환율에 따라 금액이 조금씩 다를 수 있습니다.



그림 4. 같은 간단한 공식이 모든 거래에 통합니다. 롱과 숏은 가격의 순서만 다릅니다.

총이익에서 순이익으로

공식으로 구한 결과는 **총손익**(gross)입니다. 실제로 계좌에 반영되는 **순손익**(net)은 두 가지 비용 때문에 줄어들 수 있습니다.

- **수수료(commission).** 로 스프레드(raw spread) 계좌에서는 브로커가 거래한 랏마다 수수료를 받습니다. 예를 들어 진입과 종료를 합쳐 스탠다드 랏당 7달러입니다(3강).
- **스왑.** 거래가 매일의 롤오버 시점인 뉴욕 시간 오후 5시에 아직 열려 있으면, **스왑**(swap) 또는 롤오버 수수료라는 작은 오버나이트 금융 비용이 부과되거나 지급됩니다. 스왑은 두 통화의 금리와 거래 방향에 따라 달라지며, 비용이 될 수도 있고 때로는 작은 수익이 될 수도 있습니다. 수요일에는 많은 브로커가 주말분을 포함해 3일 치 스왑을 부과합니다. 스왑은 중급 과정에서 더 자세히 다룹니다.

Anna가 로 스프레드 계좌에서 거래했고 포지션을 이틀 밤 보유했다고 가정해 봅시다. 총이익 600달러에서 수수료 7달러와 스왑 3달러를 빼면 **순이익 590달러**가 남습니다. 거래 하나만 보면 차이는 작습니다. 하지만 거래가 수백 번 쌓이거나 포지션을 몇 주씩 보유하면, 비용이 전략의 수익 여부를 좌우할 수 있습니다.



그림 5. 수수료와 스왑이 총이익을 순이익으로 줄입니다. 스프레드는 Anna가 사고판 가격에 이미 포함되어 있습니다. 비용은 예시입니다.

잔고, 평가금액, 평가이익

거래 플랫폼은 화면 아래쪽에 몇 가지 숫자를 보여 줍니다. 그중 두 가지가 특히 중요합니다.

- **잔고**(balance)는 입금, 출금, 그리고 **닫힌** 거래로만 정해지는 계좌의 돈입니다. 거래가 열려 있는 동안에는 바뀌지 않습니다.
- **평가금액**(equity)은 잔고에 모든 열린 거래의 평가손익을 더하거나 뺀 값입니다. 지금 모든 거래를 닫으면 계좌가 얼마가 될지를 보여 줍니다.

Anna의 계좌 잔고가 10,000달러라고 해 봅시다. EUR/USD 거래가 열려 있고 32핍 이익 중이면 평가이익은 320달러이고, 평가금액은 10,320달러입니다. 가격이 다시 내리면 평가금액도 줄지만, 잔고는 거래를 닫을 때까지 10,000달러로 유지됩니다.

실제로 중요한 숫자는 평가금액입니다. 브로커는 잔고가 아니라 평가금액을 보고 거래를 계속 열어 둘 만큼 돈이 충분한지 판단합니다. 증거금, 그리고 평가금액이 너무 줄었을 때 일어나는 일은 10강에서 설명합니다.



잔고는 거래를 닫을 때만 바뀝니다. 평가금액은 가격이 움직일 때마다 바뀝니다.

그림 6. 대부분의 거래 플랫폼에 표시되는 잔고, 평가이익, 평가금액.

자주 이기는 것과 돈을 버는 것은 다릅니다

초보 트레이더는 거래 중 몇 번이 이기는지, 즉 **승률**(win rate)에 집중하는 경우가 많습니다. 하지만 금액상의 결과는 이익과 손실의 크기에도 똑같이 달려 있습니다.

거래 10번을 봅시다. 100달러씩 이긴 거래가 6번, 200달러씩 진 거래가 4번입니다. 승률은 60%로 좋아 보입니다. 하지만 이긴 6번은 600달러를 벌고 진 4번은 800달러를 잃었으므로, 이 트레이더는 **200달러** 손실입니다. 반면 10번 중 4번만 이기지만 이길 때마다 300달러를 벌고 질 때마다 100달러를 잃는 다른 트레이더는 600달러 이익으로 끝납니다.

그래서 전문 트레이더는 승률뿐 아니라 평균 이익과 평균 손실의 관계, 흔히 **손익비**(risk-to-reward ratio)라고 부르는 값을 함께 생각합니다. 이익을 "확정"하려고 이긴 거래는 빨리 닫고, 진 거래는 회복을 기대하며 열어 두는 초보자의 흔한 습관은 바로 위와 같은 손실 패턴을 만듭니다. 거래를 열기 전에 양쪽을 모두 계획하는 방법은 12강에서 다룹니다.



그림 7. 승률이 60%여도 손실이 이익보다 크면 돈을 잃을 수 있습니다.

예시: 퍼센트로 생각하기

계좌 크기를 모르면 달러 금액만으로는 큰 의미가 없습니다. Anna의 600달러 이익은 10,000달러 계좌의 6%이지만, 100,000달러 계좌에서는 0.6%에 불과합니다. 5,000달러 계좌에서 John의 231.63달러 손실은 약 4.6%입니다. 계좌 대비 퍼센트로 생각하면 거래를 공정하게 비교할 수 있고, 위험 관리의 첫걸음이 됩니다.

트레이더에게 왜 중요한가

- **거래 전에 결과를 알 수 있습니다.** 공식과 핍 가치를 이용하면 매수나 매도를 누르기 전에 목표 가격과 손절 가격에서 각각 얼마를 벌거나 잃을지 계산할 수 있습니다.
- **잔고보다 평가금액이 중요합니다.** 열린 거래는 평가금액을 빠르게 바꿀 수 있습니다. 건전해 보이는 잔고 뒤에 큰 평가손실이 숨어 있을 수 있습니다.
- **모든 비용이 결과에서 빠집니다.** 스프레드, 수수료, 스왑은 모두 결과를 줄입니다. 여러 밤 보유하는 거래라면 플랫폼의 스왑 비율을 확인할 필요가 있습니다.
- **빈도뿐 아니라 크기로도 거래를 평가합니다.** 얼마나 자주 이기는지뿐 아니라 평균 이익과 평균 손실도 기록해 두면 도움이 됩니다. 15강의 매매 일지를 쓰면 쉽게 할 수 있습니다.

핵심 용어

평가손익(floating, unrealized)	아직 열려 있는 거래의 진행 중인 결과입니다. 가격이 움직일 때마다 바뀝니다.
실현 손익(realized)	닫힌 거래의 최종 결과로, 계좌 잔고에 더해지거나 빠집니다.
총이익	수수료와 스왑을 빼기 전, 가격 움직임만으로 계산한 거래 결과입니다.
순이익	모든 비용을 뺀 뒤의 결과입니다.
스왑(swap, 롤오버 수수료)	매일의 롤오버 시점을 넘겨 보유한 거래에 부과되거나 지급되는 작은 오버나이트 금융 비용으로, 두 통화의 금리를 바탕으로 합니다.
잔고(balance)	입금, 출금, 닫힌 거래로 정해지는 계좌의 돈입니다. 열린 거래는 포함하지 않습니다.
평가금액(equity)	잔고에 모든 열린 거래의 평가손익을 더하거나 뺀 값입니다.
익절(take profit)	가격이 정해 둔 이익 수준에 도달하면 거래를 자동으로 닫는 주문입니다.

승률	이익으로 끝난 거래의 비율입니다.
손익비	거래에서 생길 수 있는 손실의 크기를 생길 수 있는 이익의 크기와 비교한 값입니다.

핵심 정리

1. 거래는 진입한 뒤 진행되는 동안 평가손익으로 움직이며, 닫을 때에만 실현 손익이 됩니다.
2. 롱 거래의 결과는 (종료가 − 진입가) × 단위 수, 숏 거래는 (진입가 − 종료가) × 단위 수이며, 상대 통화로 나옵니다.
3. 상대 통화가 계좌 통화와 다르면 결과는 현재 환율로 환산됩니다.
4. 수수료와 스왑은 총이익을 더 작은 순이익으로 줄이며, 스프레드는 이미 사고파는 가격에 포함되어 있습니다.
5. 잔고는 닫힌 거래만, 평가금액은 열린 거래까지 반영합니다. 이익과 손실의 크기는 승률만큼 중요합니다.

실력 점검

각 문제에 답을 하나씩 표시하세요. 해설이 포함된 정답은 다음 페이지에 있습니다. markettalks.info에서 온라인으로 퀴즈를 풀고 바로 점수를 확인할 수도 있습니다.

1. 평가이익(미실현 이익)이란 무엇인가요?

- A 이미 잔고에 더해진 이익
- B 아직 열려 있는 거래의 진행 중인 결과
- C 스왑 지급에서 생긴 이익
- D 30일 동안 출금할 수 없는 이익

2. Anna가 EUR/USD 1 스탠다드 랏을 1.0850에 매수하고 1.0910에 닫습니다. 총이익은 얼마인가요?

- A 60달러
- B 600달러
- C 6,000달러
- D 1,091달러

3. John이 USD/JPY를 매도했는데 가격이 오릅니다. 어떻게 되나요?

A 이익을 본다
B 손실을 본다
C USD/JPY는 엔 통화쌍이므로 아무 일도 없다
D 하룻밤 보유할 때에만 이익을 본다

4. 상대 통화 기준으로 숏 거래의 손익 공식은 무엇인가요?

A (종료가 – 진입가) × 단위 수
B (진입가 – 종료가) × 단위 수
C (진입가 + 종료가) × 단위 수
D 단위 수 ÷ (진입가 – 종료가)

5. USD/JPY 거래에서 35,000엔 손실이 났고 USD/JPY는 151.10입니다. 미국 달러로 약 얼마인가요?

A 35.00달러
B 231.63달러
C 5,288달러
D 35,000달러

6. 총이익이 600달러, 수수료가 7달러, 스왑이 −3달러입니다. 순이익은 얼마인가요?

A 610달러
B 600달러
C 590달러
D 593달러

7. 잔고가 10,000달러이고 열린 거래의 평가손실이 450달러입니다. 평가금액은 얼마인가요?

A 10,450달러
B 10,000달러
C 9,550달러
D 450달러

8. 한 트레이더가 10번 중 6번 이기고, 이길 때마다 100달러를 벌고 질 때마다 200달러를 잃습니다. 결과는 어떻게 되나요?

A +600달러

B +200달러

C −200달러

D −800달러

정답 및 해설

1 B

아직 열려 있는 거래의 진행 중인 결과

평가이익은 거래가 열려 있는 동안 가격이 움직일 때마다 바뀝니다. 거래를 닫을 때에만 실현됩니다.

2 B

600달러

가격이 60핍 올랐습니다. USD로 끝나는 통화쌍에서 1 스탠다드 랏은 1핍당 10달러이므로 60 × 10달러 = 600달러입니다.

3 B

손실을 본다

숏 거래는 가격이 내리면 이익을 봅니다. 가격이 오르면 손실이 납니다.

4 B

(진입가 – 종료가) × 단위 수

숏 거래는 먼저 팔고 나중에 되사므로 종료가가 진입가보다 낮을 때 이익이 납니다. 즉 (진입가 – 종료가) × 단위 수입니다.

5 B

231.63달러

결과는 상대 통화인 엔으로 나옵니다. 1달러당 151.10엔으로 환산하면 35,000 ÷ 151.10, 약 231.63달러입니다.

6 C

590달러

순이익은 총이익에서 모든 비용을 뺀 값입니다. 600달러 – 7달러 – 3달러 = 590달러입니다.

7 C

9,550달러

평가금액은 잔고에 평가손익을 더하거나 뺀 값입니다. 10,000달러 – 450달러 = 9,550달러입니다. 잔고는 거래를 닫을 때까지 10,000달러로 유지됩니다.

8 C

–200달러

6번의 이익은 600달러, 4번의 손실은 800달러이므로 승률이 60%인데도 200달러 손실입니다. 이익과 손실의 크기는 얼마나 자주 이기는지만큼 중요합니다.

출처

- Pepperstone, 외환 스왑이란 무엇이며 어떻게 계산할까?: https://pepperstone.com/en/learn-to-trade/trading-guides/what-are-swaps-how-to-calculate-swaps/
- OANDA, MT4에서 주문, 포지션, 거래 기록을 보는 방법 입문: https://www.oanda.com/us-en/skills-and-insights/education/platforms-and-tools/metatrader4/an-introduction-to-viewing-information-on-orders-positions-and-trade-records-on-mt4/
- IG, 외환의 핍: https://www.ig.com/uk/forex/fx-need-to-knows/pips-in-forex

Market Talks

계속 학습하기

다음: 6강
거래 세션과 시장 시간

이 강의는 MARKET TALKS 교육 센터의 외환 과정에 속합니다. 초급 강의는 무료이며 강의마다 퀴즈와 다운로드 가능한 PDF가 제공됩니다. 중급과 고급 강의는 회원 전용입니다.

교육 센터
기초 원리부터 고급 주제까지 다루는 강의

시장 분석
주요 시장에 대한 기술적 분석과 기본적 분석

리포트
비트코인, 금, 은, SPX 등

markettalks.info

텔레그램 @MARKET_TALKS

교육 목적으로만 제공됩니다. 이 문서의 어떤 내용도 투자 조언이 아닙니다. © 2026 MARKET TALKS. 이 PDF는 수정 없이 자유롭게 공유하실 수 있습니다.