Market Talks
교육 센터

외환 · 초급 · 15강 중 10강

레버리지와 증거금

적은 예치금으로 큰 포지션을 운용하는 원리, 증거금, 여유 증거금, 증거금 수준의 의미, 그리고 레버리지를 지나치게 쓴 계좌의 거래가 마진콜과 스톱아웃으로 닫히는 과정

읽는 시간 13분 퀴즈 8문항, 정답 포함

외환 · 초급 · 15강 중 10강

레버리지와 증거금

한 문장 요약

레버리지를 쓰면 계좌에 있는 돈보다 훨씬 큰 포지션을 열 수 있습니다. 거래가 열려 있는 동안 브로커는 그 돈의 일부를 증거금으로 묶어 둡니다. 레버리지는 1핍의 가치를 키우며, 이는 이익과 손실 양쪽에 똑같이 적용됩니다. 손실로 평가금액이 너무 많이 줄면 브로커는 마진콜로 경고하고, 이어서 스톱아웃으로 거래를 자동으로 닫습니다.

레버리지란 무엇인가

4강에서 EUR/USD 미니 랏 하나도 10,000유로이며, 가격 1.0850에서는 약 **10,850달러**라는 것을 보았습니다. 대부분의 트레이더는 거래 하나에 그만한 돈을 쓸 수 없습니다. **레버리지**(leverage)를 쓰면 그럴 필요가 없습니다.

레버리지는 **1:30**(또는 30:1) 같은 비율로 표시합니다. 계좌의 1달러로 최대 30달러 규모의 포지션을 운용할 수 있다는 뜻입니다. 1:30에서 10,850달러 포지션을 열 때 브로커가 계좌에서 따로 떼어 두는 금액은 **$10,850 ÷ 30 = $361.67**뿐입니다. 그래도 이익과 손실은 10,850달러 전체에 대해 생기므로, 1핍의 가치는 전액을 냈을 때와 정확히 같습니다.

레버리지는 보통 말하는 이자를 내는 대출이 아니며, 공짜 돈도 아닙니다. 일종의 예치 제도입니다. 브로커는 생길 수 있는 손실을 감당할 만큼의 돈을 계좌에 두도록 요구합니다. 이렇게 따로 떼어 두는 금액을 **증거금**(margin)이라고 합니다.



그림 1. 레버리지 1:30에서는 증거금 361.67달러로 10,850달러 규모의 포지션을 운용합니다.

증거금: 거래마다 맡기는 보증금

거래에 필요한 **필요 증거금**(required margin)은 간단히 다음과 같습니다.

증거금 = 포지션 가치 ÷ 레버리지

같은 규칙을 퍼센트로 나타낼 수도 있으며, 이를 **증거금률**(margin requirement)이라고 합니다. 1:30은 포지션 가치의 3.33%, 1:50은 2%, 1:100은 1%, 1:500은 0.2%입니다.

따라서 같은 10,850달러 포지션의 증거금은 1:30에서 361.67달러, 1:50에서 217달러, 1:100에서 108.50달러이고, 1:500에서는 21.70달러에 불과합니다. 레버리지가 높을수록 같은 돈으로 더 큰 포지션을 열 수 있습니다. 매력적으로 들리지만, 뒤에서 보듯 바로 그 점이 레버리지를 위험하게 만듭니다.

증거금은 수수료가 아닙니다. 거래가 열려 있는 동안 따로 묶어 두는 내 돈의 일부이며, 거래를 닫으면 다시 자유롭게 쓸 수 있는 돈으로 돌아옵니다. 이익과 손실은 가격 움직임과 포지션 크기에만 달려 있습니다.

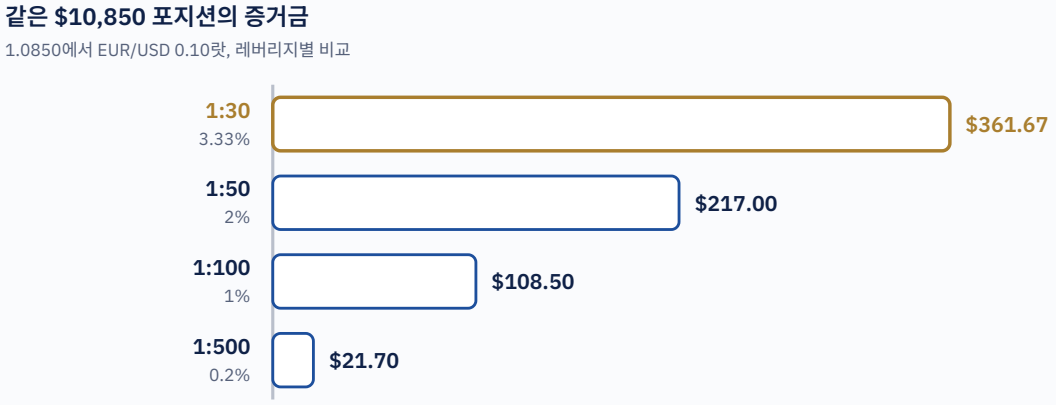


그림 2. 레버리지가 높을수록 같은 포지션에 필요한 증거금이 줄어듭니다.

레버리지는 이익과 손실을 키웁니다

레버리지는 시장이 얼마나 움직이는지를 바꾸지 않습니다. 그 움직임이 내가 맡긴 돈에 비해 얼마나 큰 의미를 갖는지를 바꿉니다.

쓸 수 있는 레버리지를 모두 쓴 상태에서 EUR/USD가 불리한 방향으로 1%, 약 108핍 움직였다고 해 봅시다. 맡긴 증거금과 비교하면 다음과 같습니다.

- **1:10**에서는 증거금의 10%를 잃습니다.
- **1:30**에서는 증거금의 30%를 잃습니다.
- **1:100**에서는 100%를 잃습니다. 증거금 전체가 사라집니다.
- **1:500**에서는 증거금의 다섯 배를 잃습니다. 0.2%만 움직여도 예치금이 모두 사라집니다.

주요 통화쌍에서 1% 움직임은 위기가 아니라 평범한 하루입니다. 그래서 많은 나라의 규제 당국이 개인 고객의 레버리지를 제한하고, 대부분의 전문 트레이더는 브로커가 허용하는 것보다 훨씬 낮은 레버리지를 씁니다.

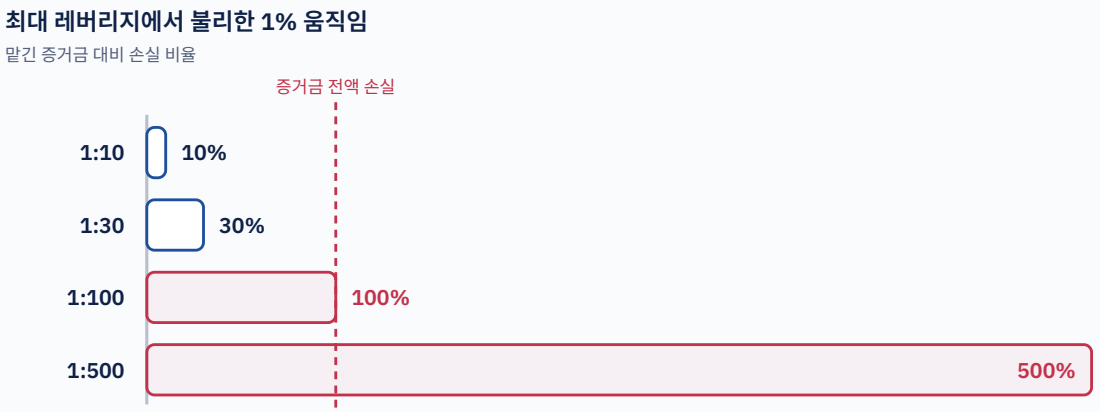


그림 3. 레버리지는 평범한 1% 움직임이 맡긴 돈에 주는 영향을 키웁니다.

잔고, 평가금액, 증거금, 여유 증거금, 증거금 수준

플랫폼에는 계좌 숫자가 한 줄로 표시됩니다. 그중 두 가지는 5강에서 이미 보았고, 세 가지는 새로 나옵니다.

- **잔고**(balance): 입금, 출금, 닫힌 거래로 정해지는 돈입니다.
- **평가금액**(equity): 잔고에 열린 거래의 평가손익을 더하거나 뺀 값입니다.
- **증거금**(margin, 사용 증거금): 모든 열린 거래에 묶여 있는 증거금의 합계입니다.
- **여유 증거금**(free margin): 평가금액에서 사용 증거금을 뺀 값입니다. 새 거래를 열거나 손실을 흡수하는 데 아직 쓸 수 있는 돈입니다.
- **증거금 수준**(margin level): 평가금액을 사용 증거금으로 나누고 100%를 곱한 값입니다. 레버리지 계좌의 안전을 판단하는 가장 중요한 숫자입니다.

Anna의 계좌에는 2,000달러가 있습니다. Anna는 1.0850에 EUR/USD 0.50랏을 매수하며, 이 포지션의 가치는 54,250달러입니다. 레버리지 1:30에서 증거금은 1,808.33달러입니다. 거래를 연 직후 평가금액은 2,000달러, 여유 증거금은 191.67달러뿐이며, 증거금 수준은 $2,000 ÷ $1,808.33 × 100% = **110.6%**입니다. 거래 하나에 계좌의 거의 전부를 증거금으로 쓴 것입니다.



그림 4. 0.50랏을 연 직후 Anna의 계좌. 돈의 거의 전부가 증거금으로 쓰이고 있습니다.

마진콜과 스톱아웃

거래가 불리하게 움직이면 평가금액이 줄고, 증거금 수준도 함께 떨어집니다. 브로커는 두 가지 중요한 수준을 정해 둡니다.

- **마진콜 수준**(margin call)은 흔히 100%입니다. 증거금 수준이 여기까지 떨어지면 플랫폼이 경고를 보내고, 보통 새 거래를 열 수 없게 됩니다. 이때 돈을 추가로 입금하거나 포지션을 닫을 수 있습니다.
- **스톱아웃 수준**(stop out)은 흔히 50%입니다. 증거금 수준이 여기까지 떨어지면 브로커가 거래를 자동으로 닫기 시작합니다. 보통 손실이 가장 큰 거래부터 닫으며, 증거금 수준이 한도 위로 돌아올 때까지 계속합니다. 유럽연합, 영국, 호주에서는 규제를 받는 브로커가 늦어도 50%에서 개인 고객의 포지션을 닫아야 합니다.

Anna의 0.50랏에서는 1핍이 5달러입니다. **약 38핍**만 떨어져도 평가금액이 1,808달러로 줄어 증거금 수준이 100%가 됩니다. 마진콜입니다. **약 219핍** 떨어지면 평가금액은 904달러, 증거금 수준은 50%가 됩니다. 스톱아웃입니다. 거래는 약 1,096달러 손실로 닫힙니다. 계좌의 절반이 넘는 금액이며, EUR/USD가 며칠이면 움직일 수 있는 폭입니다.

Anna가 0.05랏을 열었다면 1핍은 0.50달러였을 것입니다. 같은 219핍 움직임의 손실은 약 110달러, 계좌의 5.5%이며, 마진콜 근처에도 가지 않았을 것입니다.

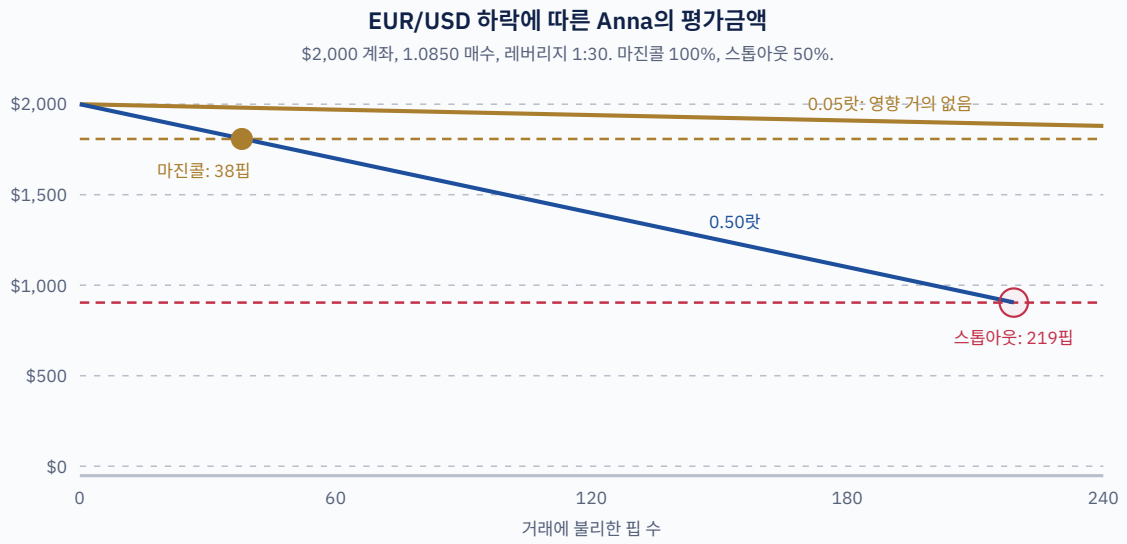


그림 5. 0.50랏에서는 38핍 하락으로 마진콜이, 219핍 하락으로 스톱아웃이 일어납니다. 0.05랏에서는 같은 움직임이 거의 영향을 주지 않습니다. 단순화를 위해 증거금은 고정으로 둡니다.

중요: 손실이 예치금보다 커질 수 있습니다

스톱아웃은 그다음에 가능한 가격으로 거래를 닫습니다. 주말 갭이나 2015년 1월의 스위스 프랑 사태(2강) 같은 충격으로 시장이 급변하면, 거래가 닫히기 전에 계좌가 0 아래로 떨어질 수 있습니다. 유럽연합, 영국, 호주에서는 규제를 받는 브로커가 개인 고객에게 **마이너스 잔고 보호**(negative balance protection)를 제공해야 하므로, 계좌에 있는 돈보다 많이 잃을 수 없습니다. 다른 지역에서는 이 보호가 항상 보장되지는 않습니다. 확인하는 방법은 14강에서 설명합니다.

세계의 레버리지 한도

매우 높은 레버리지로 많은 개인 트레이더가 빠르게 돈을 잃자, 주요 금융 중심지의 규제 당국은 개인 고객의 최대 레버리지를 정했습니다. 전문 고객과 기관은 보통 더 높은 레버리지를 쓸 수 있습니다.

지역(규제 기관)	메이저 통화쌍	기타 통화쌍	금
유럽연합(ESMA 규정)	30:1	20:1	20:1
영국(FCA)	30:1	20:1	20:1
호주(ASIC)	30:1	20:1	20:1
미국(CFTC, NFA)	50:1	20:1	상품별 상이
일본(FSA)	25:1	25:1	상품별 상이

미국에서는 개인 고객에게 CFD를 아예 제공할 수 없습니다. 이 지역 밖의 많은 브로커는 500:1 이상을 제공합니다. 높은 최대 레버리지는 혜택이 아닙니다. 주로 트레이더가 스스로 생각하는 것보다 훨씬 큰 위험을 지게 만들며, 보호 장치도 약한 경우가 많습니다. 레버리지 한도는 바뀔 수 있으므로, 이용하는 브로커와 국가의 현재 규정을 늘 확인하는 것이 중요합니다.

실효 레버리지: 정말 중요한 숫자

브로커가 제공하는 레버리지는 최대치일 뿐입니다. 위험을 좌우하는 것은 그중 실제로 얼마를 쓰느냐입니다. 이를 **실효 레버리지**(effective leverage)라고 합니다.

실효 레버리지 = 열린 포지션의 총가치 ÷ 평가금액

2,000달러 계좌에서 Anna의 0.50랏 포지션은 54,250달러이므로, 실효 레버리지는 약 **27배**입니다. Emma는 같은 크기의 계좌에서 0.05랏을 엽니다. $5,425 ÷ $2,000, 약 **2.7배**입니다. 두 사람은 1:30 한도가 같은 같은 브로커를 쓰지만, Emma의 계좌는 Anna의 거래를 닫아 버릴 움직임도 견딜 수 있습니다.

많은 트레이더는 최대 레버리지는 아예 신경 쓰지 않고, 손절에 걸렸을 때 감수할 수 있는 손실 금액에서 포지션 크기를 정합니다. 그 방법은 12강에서 자세히 설명합니다.

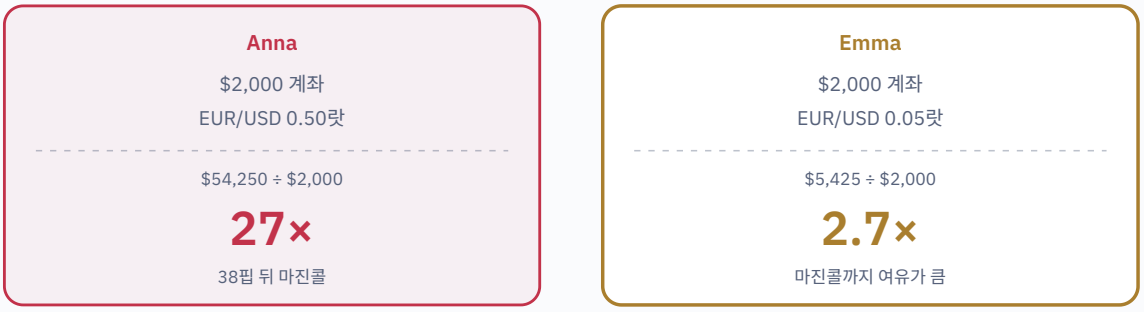


그림 6. 같은 계좌, 같은 브로커라도 위험은 크게 다릅니다. 실효 레버리지는 스스로 선택하는 값입니다.

트레이더에게 왜 중요한가

- **증거금 수준이 핵심 숫자입니다.** 증거금 수준이 100%보다 훨씬 높으면 여유가 있습니다. 마진콜 수준 근처라면 평범한 움직임 하나로도 거래가 닫힐 수 있습니다.
- **최대치보다 훨씬 적게 쓰는 경우가 많습니다.** 위험을 결정하는 것은 브로커의 한도가 아니라 실효 레버리지입니다. 많은 트레이더는 여유 증거금이 아니라 손절 거리에서 포지션 크기를 정합니다.
- **보호 장치를 알아 두면 도움이 됩니다.** 브로커의 마진콜과 스톱아웃 수준, 그리고 마이너스 잔고 보호가 있는지가 중요합니다.
- **금과 암호화폐에는 더 큰 주의가 필요합니다.** 주요 통화쌍보다 변동성이 크기 때문에, 규제 당국은 EU 규정에서 금은 20:1, 암호화폐 CFD는 2:1처럼 더 낮은 한도를 둡니다. 같은 포지션 크기라도 평가금액이 훨씬 빠르게 움직일 수 있습니다.

핵심 용어

레버리지(leverage)	포지션 크기와 그 포지션을 여는 데 필요한 돈의 비율로, 예를 들어 1:30입니다.
증거금(margin)	레버리지 거래가 열려 있는 동안 브로커가 따로 묶어 두는 내 돈의 일부입니다.
증거금률(margin requirement)	증거금을 포지션 가치의 퍼센트로 나타낸 것으로, 1:30이면 3.33%입니다.
여유 증거금(free margin)	평가금액에서 사용 증거금을 뺀 값으로, 새 거래를 열거나 손실을 흡수하는 데 쓸 수 있는 돈입니다.
증거금 수준(margin level)	평가금액을 사용 증거금으로 나누고 100%를 곱한 값입니다. 계좌가 마진콜에 얼마나 가까운지 보여 줍니다.
마진콜(margin call)	증거금 수준이 정해진 수준(흔히 100%)까지 떨어졌을 때의 경고로, 보통 새 거래를 열 수 없게 됩니다.
스톱아웃(stop out)	증거금 수준이 정해진 수준(흔히 50%)까지 떨어졌을 때 브로커가 포지션을 자동으로 닫는 것입니다.
마이너스 잔고 보호	개인 고객이 계좌에 있는 돈보다 많이 잃지 않도록 하는 규칙입니다.
실효 레버리지 (effective leverage)	열린 포지션의 총가치를 평가금액으로 나눈 값으로, 실제로 쓰고 있는 레버리지입니다.
개인 고객(retail client)	개인 트레이더를 말하며, 전문 고객보다 더 많은 규제상 보호를 받습니다.

핵심 정리

1. 레버리지를 쓰면 적은 예치금인 증거금으로 훨씬 큰 포지션을 운용할 수 있습니다. 증거금 = 포지션 가치 ÷ 레버리지입니다.
2. 레버리지는 이익과 손실을 모두 키웁니다. 1:100에서는 불리한 1% 움직임으로 증거금 전체가 사라질 수 있습니다.
3. 여유 증거금은 평가금액에서 사용 증거금을 뺀 값이고, 증거금 수준은 평가금액 ÷ 사용 증거금 × 100%입니다.
4. 증거금 수준이 떨어지면 브로커는 흔히 100%에서 마진콜을 보내고, 흔히 50%에서 스톱아웃으로 거래를 자동으로 닫습니다.
5. 규제 당국은 EU, 영국, 호주의 메이저 통화쌍 30:1처럼 개인 고객의 레버리지를 제한합니다. 실제로 중요한 것은 스스로 선택해 쓰는 실효 레버리지입니다.

실력 점검

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

1. 레버리지 1:30은 무슨 뜻인가요?

- A 최대 30달러까지만 잃을 수 있다
- B 계좌의 1달러로 최대 30달러 규모의 포지션을 운용할 수 있다
- C 브로커가 30%의 이자를 받는다
- D 최대 30개의 거래만 열 수 있다

2. 포지션 가치가 10,850달러이고 레버리지가 1:30입니다. 필요 증거금은 얼마인가요?

- A $30
- B $108.50
- C $361.67
- D $10,850

3. 레버리지 1:100의 증거금률은 몇 퍼센트인가요?

A 0.1%
B 1%
C 10%
D 100%

4. 1:100 레버리지를 모두 쓴 상태에서 가격이 불리하게 1% 움직입니다. 증거금의 얼마를 잃나요?

A 1%
B 10%
C 50%
D 100%

5. 평가금액이 2,000달러이고 사용 증거금이 1,000달러입니다. 증거금 수준은 얼마인가요?

A 50%
B 100%
C 200%
D 2,000%

6. 스톱아웃 수준에서는 무슨 일이 일어나나요?

A 브로커가 뉴스레터를 보낸다
B 브로커가 거래를 자동으로 닫기 시작한다
C 레버리지가 두 배가 된다
D 계좌가 영구히 폐쇄된다

7. Anna는 2,000달러로 54,250달러 규모의 EUR/USD 0.50랏을 엽니다. 실효 레버리지는 얼마인가요?

A 약 2.7배
B 약 10배
C 약 27배
D 약 30배

8. EU(ESMA) 규정에서 메이저 통화쌍에 대한 개인 고객의 최대 레버리지는 얼마인가요?

A 10:1

B 30:1

C 100:1

D 500:1

정답 및 해설

1 B

계좌의 1달러로 최대 30달러 규모의 포지션을 운용할 수 있다

1:30에서 증거금은 포지션 가치의 30분의 1이므로, 1달러로 최대 30달러 규모의 포지션을 운용할 수 있습니다.

2 C

$361.67

증거금 = 포지션 가치 ÷ 레버리지 = $10,850 ÷ 30 = $361.67입니다.

3 B

1%

1:100은 증거금이 포지션 가치의 100분의 1, 즉 1%라는 뜻입니다.

4 D

100%

1:100에서는 포지션이 증거금의 100배이므로, 불리한 1% 움직임은 증거금의 100%와 같습니다.

5 C

200%

증거금 수준 = 평가금액 ÷ 사용 증거금 × 100% = $2,000 ÷ $1,000 × 100% = 200%입니다.

6 B

브로커가 거래를 자동으로 닫기 시작한다

흔히 50%인 스톱아웃 수준에서는 손실이 더 커지지 않도록 브로커가 포지션을 자동으로 닫습니다.

7 C

약 27배

실효 레버리지 = 포지션 가치 ÷ 평가금액 = $54,250 ÷ $2,000, 약 27배입니다.

8 B

30:1

EU 규정은 메이저 통화쌍에 대한 개인 고객 레버리지를 30:1로, 기타 통화쌍과 금은 20:1로 제한합니다.

출처

- ESMA, 바이너리 옵션 금지와 개인 투자자 보호를 위한 CFD 제한에 합의: https://www.esma.europa.eu/node/84933
- IG 호주, ASIC 업데이트: 개인 고객이 받는 새로운 보호는 무엇인가?: https://ig.com/au/news-and-trade-ideas/asic-update--what-are-the-new-protections-i-have-as-a-retail-cli-210218
- OANDA(미국), 스프레드와 증거금 요건: https://oanda.com/us-en/trading/spreads-margin
- 일본 금융선물거래업협회, 고객 관련 규정: https://www.ffaj.or.jp/en/regulation/customers

Market Talks

계속 학습하기

다음: 11강
주문 유형: 시장가, 지정가, 스톱

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.