

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

잘 차려진
마감이었으
나 계산 문
제로 잘 차
려졌다는 것
을 늦은 시
간에 알았습
니다.

기관간
REPO 시장
은 변동성이
컸지만 흐름
은 무난했던
한 주였습니
다.

다음 주에는
낮은 변동성
속에 제한적
인 흐름으로
갈 것으로
예상됩니다.

이번 주 리뷰

▶ 걱정은 있었으나 안정적이었던

가끔 Spread Sheet 관련 software 의 한 종류인 Excel 이 안 돌아가는 날이 오면 금융시장이 돌아갈 수 있을까 하는 엉뚱한 상상을 해 봄.

지난 주 금요일 정례 RP 매도를 예정 규모 보다 약간 줄여서 한 것으로 알려진 이후 지준 마감이 편안할 것으로 시장은 예상하였음.

보통 지준이 중립보다 약간 플러스로 마감한다면 지준 당일에 부족한 숫자는 오후 2시경이면 채워지는데, 그제 지준 마감일에는 오후 3시가 지나서도 많은 은행들이 숫이 나는 게 아닌가 하는 걱정을 할 정도로 부족해 보이는 흐름이었음.

그 시간쯤에 한 기관이 엑셀 계산에 오류가 있어서 실제 잉여인데 부족으로 보였으며 잉여 자금을 공급하였고 그 이후 빠르게 마감되었음.

결과적으로 중립에 가까운 초과 지준 숫자로 마감이 되었지만 마감일에 은행들의 긴장감은 높았음.

기관간 REPO 시장은 지준 마감이 안정적일 것이라는 예상을 믿고 화요일에 금리를 과감하게 내렸다가 막상 은행 고유가 소극적으로 운용하자 당황하였음.

금요일에는 다음 주 월요일 국고채권 원리금 상환을 위한 국고여유자금 환수 약 12조원이 있어서 시작 금리가 지난 월말 수준에 육박할 정도로 올라갔으나 시장은 안정적이었음.

다음 주 전망

▶ 다시 적응기

월요일에 국고채권 원리금 상환 자금이 공급되면서 시장 적수가 플러스 흐름을 가져갈 것으로 예상됨.

여기에 지준 초반이라는 점을 감안하면 은행들은 제한적인 범위 내에서 필요한 숫자만 움직이는 스탠스를 가져갈 것으로 생각됨.

기관간 REPO 시장은 계절적으로 반기말이 다가온다는 부담은 있지만 당장은 월 중순이라 수급이 나쁘지 않을 시기라서 변동성이 크지 않을 것으로 전망됨. 다만 금리 인하에 배팅하는 포지션이 증가하면 조달이 증가하며 수급이 어긋날 가능성도 있음.

Market Event Calendar

	06월 07일	금	06월 10일	월	06월 11일	화	06월 12일	수	06월 13일	목
공급	한은RP만기	53,000	국고채원리	150,000	통안채만기(공자기금)	6,200 16,500			한은RP만기	70,000
	방위사업청	11,000					교육부 등	60,000		
	국방부	4,000							재정증권만	20,000
	보훈처	2,000							조정예금만	33,000
	조정예금만	34,000	조정예금만	33,000	조정예금만	33,000	조정예금만	33,000	조정예금만	33,000
재정(국고) 등	8,000	재정(국고) 등	5,000	재정(국고) 등	5,000	재정(국고) 등	10,000	재정(국고) 등	5,000	
	112,000		188,000		60,700		103,000		128,000	
환수 요인 (-)	한은RP매각	70,000			통안계정(28)	20,000			한은RP매각	100,000
	통안채납입	24,000			통안채납입	10,000				
	국고채납입	18,500			통안채납입	8,000			공자기금	10,000
	공자기금	105,000			국고채납입	16,500				
	국고여유자	18,000							재정증권(28)	25,000
	재정증권(28)	24,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000
	조정예금	33,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	원천세 등	60,000	기타세입 등	5,000
	기타세입 등	11,000								
		303,500		38,000		92,500		93,000		173,000

시장지표

		5월 31일	6월 3일	6월 4일	6월 5일	6월 7일
신용콜금리 (1일)	1금융권	1.73%	1.73%	1.73%	1.73%	1.73%
	2금융권	1.92%	1.87%	1.80%	1.80%	1.87%
REPO*	시가	1.90%	1.85%	1.78%	1.78%	1.85%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.84%	1.82%	1.82%	1.82%	1.82%
	CP(91일)	1.92%	1.92%	1.92%	1.92%	1.92%
	LIBOR(US)	2.5202%	2.4785%	2.4743%	2.4530%	
주가(p)	KOSPI	2,041.74	2,067.85	2,066.97	2,069.11	2,072.33
	KOSDAQ	696.47	697.50	702.53	707.75	716.53
	원/달러	1,190.9	1,182.1	1,182.8	1,178.6	1,181.4
	엔/달러	108.26	108.05	108.14	108.40	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	2년	1.64%	3,200
기업	3년	1.66%	4,000
기업	2.5년	1.64%	2,500
은행채 합계			9,700
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			0