

정비하는 시간

오늘은 은행들의 차입 심리가 떨어졌습니다. 오전에는 차입이 있었으나 오후에는 대부분의 차입이 빠졌습니다.

기관간 REPO 시장은 국고여유 자금 공급으로 수급이 나아졌으나 실제 장중에는 약 보합 흐름으로 전개되었습니다.

▶ 정비하는 시간

어제와 비교하면 오늘 지준 콜 시장에서 차입 심리가 많이 약해졌음. 차입을 하는 기관의 숫자가 어제보다 줄었고 오전에 차입 포지션을 가져갔던 기관도 오후 들어서서는 차입을 거두었음.

오늘 지준 시장에서 차입이 줄어든 것은 시장에서 갑자기 차입을 안 할 만한 이벤트가 생긴 것 때문은 아니었음.

지난 주 중 후반에 시장 전체적인 차입 규모와 심리가 강했는데 그렇게 강할 때도 차입을 하는 은행 숫자는 제한적이었음.

다만 시장이 컨센서스가 포지션을 지키자는 것에 있다 보니 콜 론 공급이 원활하지 못했고 이 상황이 시장이 타이트 한 게 아닌가 하는 착시를 만들었음.

또한 자금을 여유 있는 기관들은 상대적으로 금리가 높았던 기관간 REPO 시장 운영하며 조절 한 것도 콜 차입 수요를 못 채운 이유였음.

그런 환경에 있다가 적수가 플러스로 전환하고 이번 주 초반까지 차입을 하면서 엔진 열을 올라온 것을 식히는 타이밍에 와서 차입 하던 몇몇 기관들이 빠진 것이 시장을 여유 있게 만들어 주었음.

시장 흐름에서 보면 오늘 시점으로 전체적인 차입 심리가 빠지는 쪽으로 간다고 보기보다는 그 동안의 시장 전개 과정에서 하루 이틀 정도는 포지션을 점검하는 중으로 판단되었음.

▶ 편안하다고 생각했으나

월말 세수 납부에 따른 반대 급부로 오늘 국고여유자금 6.3조원과 공자기금 3.8조원 등 약 10조원 자금이 제 2 금융권 시장으로 공급되었음. 오랜만에 대규모 자금이 공급된 효과로 기관간 REPO 거래 금리 전일보다 -3bp 하락하면서 기준 금리 쪽으로 많이 이동하였음.

하지만 국고여유자금 등의 공급 규모에 비하여 기관간 REPO 시장 운용 자금 증가 규모는 크지 않았음.

지난 달 중순에도 기관간 REPO 금리가 기준 금리 쪽으로 갈수록 나타났던 정체 현상이 오늘 시장에서도 나타났음.

이런 현상은 결국 기관간 REPO 금리가 낮아지면 여타 편입할 수 있는 자산 대비 수익성이 떨어지면서 단기 금융 자산으로서의 매력도 하락하는 것이 아닌가 생각되었음.

Market Event Calendar

	09월 04일	수	09월 05일	목	09월 06일	금	09월 09일	월	09월 10일	화							
공급	국세환급	10,000	한은RP만기	70,000	국방부	10,000	통안채만기(57,200	통안채만기(8,000							
	금융중개지	1,200	통안채조기	20,000			통안채이자	1,500		국고채원리	125,000						
	공자기금	38,000	국고채조기	11,000			복지부										
	국고여유자	63,000															
조정예금만	34,000	조정예금만	33,000	조정예금만	33,000	조정예금만	33,000	조정예금만	33,000								
채정(국고)	8,000	채정(국고)	5,000	채정(국고)	5,000	채정(국고)	5,000	채정(국고)	5,000								
		154,200		139,000		48,000		96,700		171,000							
환수 요인 (-)			한은RP매각	91,000	국고여유자	10,000	국고여유자금	125,000	비정례 통안계정	통안채납입(9,000						
			통안채납입(23,000								통안채납입(8,000				
	화폐발행	10,000	화폐발행	12,000								화폐발행	10,000	화폐발행	7,000	화폐발행	3,000
	조정예금	33,000	조정예금	33,000								조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000
월말세수 등	129,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000								
		172,000		164,000		58,000		170,000		58,000							

시장지표

		8월 29일	8월 30일	9월 02일	9월 03일	9월 04일
신용플로리 (1일)	1금융권	1.48%	1.48%	1.48%	1.48%	1.48%
	2금융권	1.59%	1.62%	1.57%	1.57%	1.54%
REPO*	시가	1.57%	1.60%	1.55%	1.55%	1.52%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.49%	1.49%	1.49%	1.49%	1.50%
	CP(91일)	1.71%	1.71%	1.71%	1.71%	1.71%
	LIBOR(US)	2.1317%	2.1376%	2.1327%	2.1266%	
주가(p)	KOSPI	1,933.41	1,967.79	1,969.19	1,965.69	1,988.53
	KOSDAQ	599.57	610.55	619.81	620.02	629.31
	원/달러	1,216.4	1,211.2	1,210.8	1,215.6	1,208.2
	엔/달러	106.49	106.26	106.17	105.92	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
은행채 합계			
0			
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			
0			