Money Market Brief

2019-10-22

지난 주와 다른 눈

지준 콜 시장은 오늘도 제한적인 범위 내에서 움직였습니다.
전반적으로 관망세 유지하면서 차분한 분위기를 보여주었습니다.

조달 규모 축소와 채권 매도 자금이 운용에 들어오면서 수급이 나아졌습니다.

▶ 지난 주와 다른 눈

지난 주 화요일 통안계정 정례 납입일과 일주일이 지난 오늘 통안계정 정례 납입일 사이에 가장 크게 바뀐 환경은 기준 금리 인하임.

지난 주에는 기준 금리 인하 가능성이 매우 높은 상황이라서 응찰할 때 금리 인하 확률을 반영하였음.

하지만 이번 주에는 이미 인하를 했기 때문에 현 시점의 유동성만 고려하면서 통안계정에 응찰하였음.

이런 금리 환경 변화와 더불어 오늘 만기 도래하는 정례 통안계정은 14일물이었던 반면, 오늘 납입하는 통안계정은 28일물로 듀레이션이 늘어났고 규모도 만기 금액보다 1조원이 증가하한 3조였음.

이렇게 여러 가지 조건이 달라진 상황에서 납입 결과는 4.43조원 응찰에 납입 금리 1.26% 로 나왔음.

기준 금리 +1bp 수준의 낙찰 금리는 지준 자금 흐름이 보통인 경우에 자주 볼 수 있음.

그래서 오늘 통안계정 결과만 본다면 시장의 적당하게 중립적인 정도의 지준 포지션을 갖고 있지 않았나 판단되었음.

적당한 정도의 포지션이라서 그런지 콜 시장에서 움직임은 오늘도 제한적인 범위 내에 있었음.

▶ 조금만 더 기다려 보자

어제 오후에 거래 체결 속도가 느려졌고, 은행 고유의 운용이 아니면 수급 균형을 맞추기 버거운 점 그리고 매수가 방어적이라는 것 등을 고려하면 오늘 시작 금리가 좀 더 상승하지 않겠나 예상되었음.

그렇지만 동시호가 시작 금리는 어제와 동일한 수준에서 결정되었음.

이렇게 결정된 이유는 수급이 어제와 달라진 점은 없지만 그게 금리 문제라기 보다는 매수 기관의 유동성에 따른 것이다 는 인식이 반영된 것으로 생각되었음.

시장도 오늘은 시작 금리 수준에 매수가 많이 유입되면서 빠르게 안정되고 장중에는 강세장으로 전개되었음.

신규로 설정된 자금이 있는 게 아니고, 최근 채권 금리 상승으로 상품 채권 포지션이 축소되면서 조달 규모가 줄었고, 잠시 채권시장을 피해서 온 자금이 기관간 REPO 운용을 했기 때문으로 판단되었음.

Market Event Calendar

	10월 22일	화	10월 23일	수	10월 24일	목	10월 25일	금	10월 28일	월
공급	통안계정만기	20,000			한은RP만기	130,000				
	통안채만기(	8,000								
	공자기금	5,000								
	국세환급	2,000							국고여유자금	30,000
					재정증권만기	20,000				
	조정예금만기	34,000	조정예금만기	34,000	조정예금만기	34,000	조정예금만기	34,000	조정예금만기	34,000
	재정(국고) 납	6,000	재정(국고) 납	5,000	재정(국고) 납	5,000	재정(국고) 납	5,000	재정(국고) 납	5,000
		75,000		39,000		189,000		39,000		69,000
환수 요인 (-)	통안계정(28	30,000			한은RP매각(	100,000				
	통안채납입(	3,000			통안채정례!	11,000				
	통안채납입(	8,000			통안채정례!	5,000				
	국고채납입(	5,000	공자기금	20,000						
	조정예금	34,000	조정예금	34,000	조정예금	34,000	조정예금	34,000	조정예금	34,000
	기타세입 등	7,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	부가가치세	25,000
		87,000		59,000		155,000		39,000		59,000

시장지표

		10월 16일	10월 17일	10월 18일	10월 21일	10월 22일
신용콜금리 (1일)	1금융권	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%
	2금융권	1.37%	1.32%	1.30%	1.32%	1.32%
REPO*	시가	1.35%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.36%	1.36%	1.36%	1.36%	1.36%
	CP(91일)	1.69%	1.68%	1.66%	1.66%	1.64%
	LIBOR(US)	2.0032%	1.9658%	1.9532%	1.9340%	
주가(p)	KOSPI	2,082.83	2,077.94	2,060.69	2,064.84	2,088.86
	KOSDAQ	651.96	649.29	646.69	649.18	655.91
	원/달러	1,187.8	1,187.0	1,181.5	1,172.0	1,169.7
	엔/달러	108.73	108.63	108.36	108.59	

은행채 발행내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	2년	1.47%	1,300
기업	2년	1.47%	1,600
은행채 합계			2,900

CD 발행 내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
CD 합계			0