

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

이번 주 에
는 기준 콜
시장은 필요
한 만큼만
움직여서,
REPO 시장
은 수급이
역설적으로
좋아지는 바
람에 편안하
한 주였습니다.

다음 주에는
월말이지만
부가세 흡수
에 따른 반
대 급부로
국고여유자
금 또는 재
정이 공급되
어서 안정적
일 것으로
예상됩니다.

이번 주 리뷰

▶ 조용하고 편안했던

예전에 영화 상영 전 극장 광고는 지금 같지 않고 극장이 소재해 있는 지역 식당 광고 같은 게 많았음.

그런 광고에 빠짐없이 등장했던 문구가 "안락한 실내 공간, 넓은 주차 공간" 이라는 카피였음. 그만큼 편안하다는 것을 표현한 문구였음.

이번 주 기준 콜 시장과 기관간 REPO 시장이 안락한 실내 공간 같은 편안한 흐름을 보여 주었음.

기준 콜 시장은 적수가 마이너스에 있긴 했지만 크지 않은 편인데다가 각 기관들의 포지션 자체도 여유를 갖고 있어서인지 전반적으로 관망하는 스탠스였음.

한국은행 공개시장운영에 높은 참여율을 보였고 기관간 REPO 운용에도 적극적이었던 것에서 포지션이 여유 있음을 확인 할 수 있었음.

콜 차입이 필요한 기관은 시장에서 콜 차입을 하였지만 차입을 open 해 놓기보다는 필요할 때만 시장에 잠시 올라왔다 빠지는 식이었음.

기관간 REPO 시장은 "채권금리 상승 → 상품 채권 규모 축소 → 기관간 REPO 조달 규모 하락"이 역설적이게도 수급 우호적인 환경을 만들었음. 매수 증가가 아니라 매도 축소로 기관간 REPO 시장에 여유가 생기면서 주 후반에는 기관간 REPO 시작 금리와 기준 금리 간의 spread 가 +1bp 까지 붙었음.

다음 주 전망

▶ 월말이지만 변화는 적은

다음 주에는 3분기 부가가치세가 들어가고 그 반대급부로 국고여유자금 또는 재정이 공급될 예정임.

엣그제 나온 3분기 GDP 속보치 소비 항목 증가율이 미미한 것으로 볼 때 부가세 들어가는 규모가 늘어나지 않을 것으로 보여서 다시 공급되는 규모도 기대할 수준은 아닐 것으로 예상됨.

그리고 화요일 만기 도래하는 14일물 통안계정 3조원 차환 규모도 조절 될 것으로 예상되어서 기준 콜 시장과 기관간 REPO 시장 모두 어느 한 쪽으로 균형이 무너지지는 않을 것으로 전망됨.

Market Event Calendar

	10월 25일	금	10월 28일	월	10월 29일	화	10월 30일	수	10월 31일	목
공급	국고여유자;	4,000			통안계정만;	40,000			한은RP만기	110,000
	복지부	4,000			통안계정만;	30,000			국고채조기;	7,000
	농림부	1,000	국고여유자;	30,000	통안채납입(7,000				
					국고여유자;	120,000			조정증권만;	18,400
	조정예금만;	34,000	조정예금만;	34,000	조정예금만;	34,000	조정예금만;	34,000	조정예금만;	34,000
	재정(국고) ;	4,000	재정(국고) ;	5,000	재정(국고) ;	5,000	재정(국고) ;	5,000	재정(국고) ;	5,000
		47,000		69,000		236,000		39,000		174,400
환수 요인 (-)					통안계정(28	20,000			한은RP매각)	96,000
	기타	2,000			통안채납입(7,000	공자기금	7,000		
	조정예금	34,000	조정예금	34,000	조정예금	34,000	조정예금	34,000	조정예금	34,000
	기타세입 등	14,000	부가가치세	25,000	부가가치세	140,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	15,000
		50,000		59,000		207,000		46,000		145,000

시장지표

		10월 21일	10월 22일	10월 23일	10월 24일	10월 25일
신용콜금리 (1일)	1금융권	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%
	2금융권	1.32%	1.32%	1.30%	1.28%	1.28%
REPO*	시가	1.30%	1.30%	1.28%	1.26%	1.26%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.36%	1.36%	1.36%	1.37%	1.37%
	CP(91일)	1.66%	1.64%	1.64%	1.64%	1.64%
	LIBOR(US)	1.9340%	1.9360%	1.9396%	1.9356%	
주가(p)	KOSPI	2,064.84	2,088.86	2,080.62	2,085.66	2,087.89
	KOSDAQ	649.18	655.91	658.98	658.75	652.37
	원/달러	1,172.0	1,169.7	1,172.4	1,172.9	1,173.0
	엔/달러	108.59	108.48	108.69	108.60	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	1년	1.41%	1,000
기업	3년	1.55%	2,500
수출입	1년	1.41%	1,100
은행채 합계			4,600
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
경남	364일	1.63%	500
CD 합계			500