Money Market Brief

2020-02-12

전체를 고민하는 시장

재정 공급이 예상보다 줄어들면서 각 기관별로 움직였던 흐름에서 전체 적수에 반응하는 흐름으로 바뀐 하루였습니다.

지준 시장이 중립으로 간 영향으로 기관간 REPO 금리 조금 더 상승하였습니다.

▶ 전체를 고민하는 시장

오늘 원천세 등으로 정부로 들어가는 자금이 7.9조원인 반면 반대로 국세환급이나 재정 등으로 공급되는 자금은 4.6조원에 그쳤음.

이에 따라 지준 당일 마이너스 숫자가 예상보다 많이 커졌고 연쇄적으로 적수가 마이너스로 이어지는 시기가 길어지고 마이너스 누적 규모도 더 깊어지는 쪽으로 바뀌었음.

이렇게 전체 시장 흐름에 변화가 생기면서 지준 콜 시장도 대응을 시작하였음.

요 며칠 간 전반적으로 관망 흐름에서 표나지 않게 차입을 하면서 적당한 수준에서 지준 관리를 하던 기관들이 오늘은 소리를 내면서 적극적으로 차입 하였음.

몇몇 은행의 차입 심리가 강화되면서 콜 론 포지션을 갖고 있던 은행들도 확인하고 콜 론을 공급하는 스탠스로 가는 모습이었음.

차입을 적극적으로 하는 은행들이 있어서 콜 시장의 속도는 오랜만에 빨라졌음.

흐름이 빨라지면서 시장은 활기찬 움직임을 보였지만 시중 은행의 차입 많아진 영향으로, 외국계 은행이나 증권사의 콜 차입은 원활하지 못한 편이었음.

▶ 다시 적응하는

지난 주 풍부한 유동성이 주는 사랑에 푹 빠졌던 기관간 REPO 시장이 이번 주에는 풍부한 유동성과 약간씩 멀어지고 있음.

풍부한 유동성과 멀어지기 시작한 이유는 먼저 지준 시장 잉여 자금이 몇 번의 공개시장운용을 거치면서 중립 쪽으로 가고 있다는 것과 지난 주에 제 2 금융권 시장에 물밀듯이 설정되었던 자금이 상대적으로 금리가 높은 다른 자산을 편입하면서 기관간 REPO 운용 여력이 줄어들었음.

오늘은 아침 일찍부터 은행들의 콜 차입 심리가 강하다는 소식이 알려지면서 기관간 REPO 시작 금리가 기준 금리인 1.25%로 어제보다 +2bp 상승하였음.

어제에 이어 금리 상승이 매수의 증가를 가져온 것이 아니고 수급 긴장감을 더해 주었고, 그 영향으로 장중 내내 시작 금리 수준에서 대부분 거래가 체결 되었음.

Market Event Calendar

	02월 12일	수	02월 13일	목	02월 14일	금	02월 17일	월	02월 18일	화
공급			한은RP만기	140,000			공자기금	7,500	통안계정만기	20,000
									통안채만기(	3,000
	국세환급	20,000							통안채만기(	6,300
	복지부	8,000							공자기금	27,000
	환경부	4,000								
	화폐환수	2,000	화폐환수	2,000	화폐환수	2,000	화폐환수	2,000		
	조정예금만기	33,000	조정예금만기	33,000	조정예금만기	33,000	조정예금만기	33,000	조정예금만기	33,000
	재정(국고) 등	12,000	재정(국고) 등	25,000	재정(국고) 등	7,000	재정(국고) 등	5,000	재정(국고) 등	10,000
		79,000		200,000		42,000		47,500		99,300
환수 요인 (-)			한은RP매각	80,000			국고채납입(	7,500	통안계정(28	20,000
			재정증권(63	20,000					통안채납입(	3,000
									통안채납입(	8,000
	국고여유자금	7,000							국고채납입(	27,000
	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000
	원천세 등	79,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
		119,000		138,000		38,000		45,500		96,000

시장지표

		2월 6일	2월 7일	2월 10일	2월 11일	2월 12일
신용콜금리 (1일)	1금융권	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%	1.23%
	2금융권	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%
REPO*	시가	1.23%	1.20%	1.20%	1.23%	1.25%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.42%	1.42%	1.42%	1.42%	1.42%
	CP(91일)	1.67%	1.67%	1.67%	1.67%	1.67%
	LIBOR(US)	1.7341%	1.7308%	1.7131%	1.7072%	
주가(p)	KOSPI	2,227.94	2,211.95	2,201.07	2,223.12	2,238.38
	KOSDAQ	672.69	672.63	676.07	682.34	686.59
	원/달러	1,179.8	1,186.5	1,187.1	1,181.6	1,179.5
	엔/달러	109.99	109.76	109.74	109.77	

은행채 발행내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	1.5년	1.32%	1,500
산업	2년	1.34%	2,100
기업	1년	1.30%	2,000
우리	2.5년	1.42%	4,000
은행채 합계			9,600

CD 발행 내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
CD 합계			0