Money Market Brief

2020-04-27

유동성 흐름 속에 단기 변화

유동성 공급 위주의 정책이 시장분위기를 지배하고 있지만 국지적으로는 지준 관리와 결제 자금 수요를 채우기 위한 차입도 있었습니다.

기관간 REPO 시장은 수급 우호적인 흐름이어지면서 안정적인 모습이었습니다.

▶ 유동성 흐름 속에 단기 변화

전체적인 시장 흐름과 심리는 여전히 풍부한 유동성 공급이라는 정책적인 측면에 중점을 두고 있음.

그렇지만 국지적으로는 콜 차입 수요가 나타났음.

부분적이지만 콜 차입 수요가 증가하는 이런 모습은 지난 주 목요일부터 있었으며 오늘도 그런 움직임의 여운이 이어졌음.

장기물 콜 차입 수요도 있었는데 이는 LCR 비율을 높이기 위한 목적의 차입으로 생각되었음.

Over Night 차입의 이유는 이제 눈 앞으로 다가온 지준 마감에 대비하기 시작한 것이 아닌가 판단되었음.

이 외에도 월말 결제 자금 수요 증가로 인하여 차입을 하는 기관들도 보였음.

이렇게 콜 차입 수요가 증가하면서 어느 정도 원활한 흐름으로 속도가 나아졌음.

그럼에도 정책 방향이 유동성 공급이다 보니 시장 참가자들은 기본적으로 관망하며 운용할 기회를 찾았음.

몇몇 은행들이 기관간 REPO 시작 금리 수준에서 운용을 한 것이 포지션을 줄이겠다는 시장 분위기를 반영한 것으로 생각되었음.

시장의 속도가 빨라지는 쪽으로 변화가 있었다는 것은 흐름이라는 측면에서는 긍정적이었음.

▶ 절대적인 것과 상대적인 것

제 2 금융권 수급 우호적인 환경이 이어지면서 기관간 REPO 시작 금리가 전일과 같이 기준 금리 약간 아래에서 결정되었음.

시작 금리 수준에는 몇몇 은행도 운용을 하면서 아침부터 매수가 탄탄하게 유입되었음.

아침에 매수가 유입된 규모나 속도 등을 보면 장중 금리 하락이 나타나지 않을까 하는 기대가 있었음.

하지만 장중 금리 변동이 거의 없이 대부분 시작 금리 수준에서 체결되는 모습이었음.

이는 절대적인 수준에서 수급과 상대적인 흐름에서의 심리가 다르기 때문으로 생각되었음.

Market Event Calendar

	04월 27일	월	04월 28일	화	04월 29일	수	04월 30일	목	05월 01일	금
공급	국세환급	8,000	통안계정만기	30,000	한은RP매각	120,000				
			한은RP매입	5,000	통안채만기(	7,200				
	국방부	1,000								
	복지부	600	국고여유자금	45,000	국고여유자금	110,000				
	교육부	400								
					재정증권만기	20,000				
	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000				
	재정(국고) 등	8,000	재정(국고) 등	5,000	재정(국고) 등	15,000				
		50,000		117,000		304,200		-		-
환수 요인 (-)	공자기금	4,000	통안계정(28	20,000	한은RP매각	109,000	부처님 오신날		근로자의 날	
	부가가치세	9,000	통안채납입(	6,000						
	관세	1,000	통안채납입(	12,000	재정증권납(	15,000				
	양도세	600								
	원천세	600	공자기금 등	20,000						
	기타	1,000	기타	1,000	기타	25,000				
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000				
	기타세입 등	2,000	부가가치세	50,000	부가가치세	110,000				
		50,200		141,000		291,000		-		-

시장지표

		4월 21일	4월 22일	4월 23일	4월 24일	4월 27일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	2금융권	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%
REPO*	시가	0.73%	0.73%	0.71%	0.73%	0.73%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.10%	1.10%	1.10%	1.10%	1.10%
	CP(91일)	2.07%	2.05%	2.00%	2.00%	2.00%
	LIBOR(US)	1.0430%	1.0202%	0.9913%	0.8871%	
주가(p)	KOSPI	1,879.38	1,896.15	1,914.73	1,889.01	1,922.77
	KOSDAQ	628.77	635.15	643.79	632.96	646.86
	원/달러	1,229.7	1,232.2	1,229.7	1,235.5	1,226.2
	엔/달러	107.78	107.77	107.55	107.48	

은행채 발행내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	3개월	0.93%	2,100
기업	8개월	0.97%	5,000
기업	7개월	0.95%	1,300
수출입	6개월	0.94%	800
수출입	8개월	0.96%	3,000
은행채 합계			12,200

CD 발행 내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
CD 합계			0