Money Market Brief

2020-05-22

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

이번 주에는 유동성이 우호적이다는 것이 지준 시장과 기관간 REPO 시장 모두에게 영향을 주었습니다.

다음 주에는 월말이라는 계절적인 요인이 있으나 이에 대비하기 위하여 공개시장운영 만기 규모를 많이 두었습니다.

이번 주 리뷰

▶ 유동성 모멘텀

공개시장운영만 보면 이번 주에 통안계정과 정례 RP 만기 금액이 19조원이었으며 차환으로 19.5조원을 흡수하였음.

전체 수량으로는 증가하였지만 통안계정은 만기 5조원에 차환 납입을 3.5조원으로 만기를 14일물로 가져가면서 여유를 주었고, 정례 RP 는 14조원 만기에 16조원을 매도하며 흡수를 약간 더 했음.

시장 적수가 -80조원 아래로 떨어져 있음에도 공개시장운영에 적극 참여하면서 통안계정 납입 금리는 기준 금리 보다 낮게 결정되었음.

전반적으로 자금 공급이나 운용 쪽으로 스탠스를 잡으면서 시장에서 의콜 론과 콜 머니 움직임은 제한적이었음.

그럼에도 결제 자금이 필요한 몇몇 기관들이 콜 차입을 일정 정도한 영향으로 자금 순환은 적당히 되었음.

기관간 REPO 시장은 제 2 금융권 유동성이 좋아진 효과로 여유 있고 안정적인 한 주였음.

MMF 설정고가 150조원이 훌쩍 넘었는데 이는 장기 투자 기관들의 자금 집행이 이연 되면서 이 자금이 MMF 나 MMT 등으로 유입된 것으로 판단되었음.

이렇게 제 2 금융권 자금 사정이 넉넉해 진 효과로 시작 금리가 기준금리보다 낮았음에도 장중에 강세도 나타나는 흐름이 한 주 내내 지속되었음.

다음 주 전망

▶ 숨 고르기

화요일에 통안계정 만기 6.77조원이 있고 목요일에는 정례 RP 만기가 16조원이 있는 등 다음 주에 공개시장운영 만기 규모가 22.77조원임.

월말에 단기 자금시장이 버거워 지는 것을 방어하기 위한 계획된 만기이며 이것 차환 규모에 시장의 관심이 커질 것임.

기관간 REPO 시장은 월말이라는 계절적인 요인이 있어서 금리가 상승할 것으로 예상되지만 전반적인 시장 흐름에는 문제가 생기기 않을 것으로 전망됨.

Market Event Calendar

	05월 22일	금	05월 25일	월	05월 26일	화	05월 27일	수	05월 28일	목
공급	국세환급	2,000			통안계정만기	27,700			한은RP만기	160,000
	공자기금	5,000			통안계정만기	40,000				
	교육부	4,000	행안부	46,000	통안채만기(	7,000				
					한은RP매입(91d)					
					공자기금	9,000				
									재정증권만기	18,000
	조정예금만기	35,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000
	재정(국고) 상	10,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	20,000
		56,000		83,000		120,700		37,000		230,000
환수 요인 (-)	국고채비경쟁	3,000	통안채정례발	12,000	통안계정(28	40,000			금 통 위	
			통안채정례발	5,000	통안채납입(	8,000	공자기금	18,000	한은RP매각(	140,000
	국고여유자금	10,000			통안채납입(	8,000				
					국고채납입(	9,000				
			공자기금	15,000						
									재정증권납입	15,000
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	9,000	기타세입 등	10,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
		54,000		74,000		102,000		55,000		192,000

시장지표

		5월 18일	5월 19일	5월 20일	5월 21일	5월 22일
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	0.70%	0.70%	0.70%	0.68%	0.68%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.05%	1.02%	1.02%	1.02%	1.02%
	CP(91일)	1.94%	1.93%	1.92%	1.91%	1.90%
	LIBOR(US)	0.3766%	0.3741%	0.3580%	0.3595%	
주가(p)	KOSPI	1,937.11	1,980.61	1,989.64	1,998.31	1,970.13
	KOSDAQ	690.85	696.36	709.76	716.02	708.58
	원/달러	1,232.4	1,225.3	1,230.3	1,230.9	1,237.0
	엔/달러	107.31	107.69	107.48	107.60	

은행채 발행내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	9개월	0.85%	5,000
기업	1년	0.88%	2,200
수출입	1년	0.89%	3,000
은행채 합계			10,200

CD 발행 내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
CD 합계			0