

균형잡기

부가세 납부에 이에 따른 재정 공급이 비대칭이 공개시장 운영 규모에 영향을 주었습니다. 통안계정 납입 규모가 만기 보다 3조원이 줄었습니다.

기관간 REPO 시장은 안정적인 흐름을 유지하자는 컨센서스가 형성된 듯 보였습니다.

▶ 균형잡기

정부에 예산 집행을 위한 재원이 부족한 것인지 내일 부가가치세 본 납 이후 재정이나 국고여유자금 등으로 재 공급 되는 규모가 줄어들 것으로 알려졌다.

제작년까지만 해도 부가가치세가 납부되면 - 당장 예산 집행을 할게 아니라서 - 납부 규모가 거의 그대로 시장으로 공급되었음.

하지만 작년부터 부가세 흡수 규모 대비 국고여유자금 등의 공급 규모가 비대칭 흐름으로 전개되었음.

이번 달에는 부가가치세로 흡수되는 규모가 18조원을 조금 넘는 반면, 반대로 재 공급 규모는 재정과 국고여유자금 등을 합해서 약 3조원 내외 인 것으로 알려졌다.

부가가치세 납부 이후 공급되는 재정과 다음 주 월요일 8월 3일에 통안 증권 만기 9조원이 지준 마감에 안정감을 더 해 줄 것으로 예상하였음.

하지만 부가세 납부 후에 재 공급되는 규모가 예상보다 크게 줄어서 지준 균형을 맞추기 위한 부담이 커졌음.

한국은행은 오늘 정례 통안계정 납입 규모를 3조원으로 가져갔음.

이 규모는 만기 6조원보다 3조원이 줄어든 것으로 재정 공급이 줄어드는 부문을 감안 한 것으로 판단되었음.

시장의 차입 수요는 어제와 비슷한 수준으로 있었던 관계로 흐름은 무난하게 전개되었음.

▶ 숨 고르기

지난 주 후반에 기술적인 부담을 가졌던 것을 반영하며 어제 시작 금리가 기준금리 수준으로 올라왔고 오늘도 같은 금리 수준에서 유지되었음. 금리가 올라간 효과인지 시작 금리 수준에서는 소리 없이 강하게 매수가 유입되었음.

매수가 유입되는 효과로 장중에 금리 강세를 시도하는 흐름이었으나 공격적인 모습은 아니었음.

지난 주 내내 낮은 금리 수준에 장중 강세가 이어진 탓에 피로감이 생기면서 타이트해 졌던 상황을 생각하는 것 같았음.

전반적으로 약간 높아진 시작 금리 수준에서 안정적으로 가자는 컨센서스를 가진 분위기였음.

Market Event Calendar

	07월 28일	화	07월 29일	수	07월 30일	목	07월 31일	금	08월 03일	월
공급	통안계정만:	20,000			한은RP매각	160,000			통안채만기(4,000
	통안계정만:	40,000	국고여유자:	5,000					통안채만기(80,300
	통안채납입(9,900	행안부	5,000					통안채만기(8,100
	한은RP매입:	7,400							국고여유자금 등	
	행안부	5,000			재정증권만:	15,000			조정예금만:	32,000
	제기금	20,000			조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	10,000
	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	25,000	조정예금만:	15,000	조정예금만:	32,000
	채정(국고) :	5,000	채정(국고) :	35,000	채정(국고) :	25,000	채정(국고) :	15,000	채정(국고) :	10,000
	139,300		77,000		232,000		47,000		134,400	
환수 요인 (-)	통안계정(28	30,000			한은RP매각:	74,000				
	통안채납입(1	7,000			재정증권납:	10,000				금융증개지원대출
	통안채납입(5	8,400			국고여유자:	6,000	국고여유자:	4,000		
	한은RP매입	1,800								
	공자기금	19,700	제기금 등	20,000						
	기타	1,000	기타	1,000	기타	1,000	기타	1,000	기타	1,000
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	부가세 등	41,000	부가세 등	147,000	기타세입 등	10,000	기타세입 등	5,000	월말세수 등	15,000
		140,900		200,000		133,000		42,000		48,000

시장지표

		7월 22일	7월 23일	7월 24일	7월 27일	7월 28일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%
REPO*	시가	0.35%	0.35%	0.45%	0.50%	0.50%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.79%	0.79%	0.78%	0.78%	0.78%
	CP(91일)	1.46%	1.46%	1.46%	1.46%	1.46%
	LIBOR(US)	0.2635%	0.2445%	0.2467%	0.2696%	
주가(p)	KOSPI	2,228.66	2,216.19	2,200.14	2,217.86	2,256.99
	KOSDAQ	794.99	801.59	794.80	801.23	807.85
	원/달러	1,195.3	1,197.3	1,201.5	1,196.1	1,196.9
	엔/달러	106.68	106.85	106.12	105.34	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
기업	4개월	0.53%	5,000
기업	2년	0.82%	2,100
수출입	1년	0.71%	3,000
은행채 합계			10,100
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			0