

지준관리지수 99.6

정례 RP 매도 10.5조원에서 올해 들어 가장 높은 낙찰율이 나타났습니다. 시장의 지준 관리 분위기가 보수적이라는 것을 보여주었습니다.

기관간 REPO 시장은 오전에는 빠른 속도가 오후에는 정체기가 나타났습니다.

▶ 지준관리지수 99.6

이번 지준 월 마지막 공개시장운영으로 오늘 정례 RP 매도가 있었음. 지준 마감에 직접적으로 많은 영향을 주는 공개시장운영이라서 매도 규모를 최대한 정밀하게 결정했을 것임.

정례 RP 만기 도래 분이 16조원이며 오늘 차환 매도는 10.5조원으로 5.5조원을 줄였음.

역설적으로 매도 규모가 줄어든 것이 시장 심리를 위축 시켰음.

정례 RP 매도를 줄인 이유는 공급되는 재정 등의 규모가 예상보다 적어졌을 것이라는 생각을 가져오게 했음.

여기에 더해서 어제 마감 기준 당일 지준이 -25조원이 이룬다는 것이 심리적인 부담을 준 것으로 판단되었음.

오늘 응찰 규모가 10.54조원으로 예정 매도 규모에 거의 근접하였음.

낙찰율은 99.6%로 나왔으며 이는 정례 RP 매도 기준으로는 올해 들어 가장 높은 수준의 낙찰율이었음.

그 동안 보수적인 관리 모드에 있었고 이번 주 들어 차입 심리가 높아졌던 것 등이 영향을 준 때문인지 정례 RP 매도 결과가 나온 이후에 차입 심리가 딱히 높아지지는 않았음.

이런 분위기가 나타난 것은 아직 마감 숫자의 윤곽이 잡히는 않은 상태이기 때문에 굳이 변화를 주기 보다는 현재의 포지션을 관리하자는 스탠스를 가져갔기 때문이었음.

▶ 우호적 수급은 오전에만 반영

내일 환매 대비 자금 규모가 상당한지 아침부터 매수가 많이 유입되었음.

내부 매수 한도 등으로 기관간 REPO 를 많이 운용해야 하는 기관들도 있어서 시작과 동시에 금리가 투 트랙으로 갔음.

시작 금리에 체결이 되고 있는 동시에 낮은 금리에도 거래가 붙는 현상이 나타났음.

이런 강세 분위기로 장중 내내 금리가 낮게 가지 않을까 예상이 되었으나 오후에는 금리가 시작 금리 수준에서 정체되었음.

매수 기관들이 물량이 부족할 것에 대비하여 오전에 빨리 움직인 것과 내일이 월 말이라는 심리가 영향을 준 것으로 보였음.

Market Event Calendar

| | 07월 30일 | 목 | 07월 31일 | 금 | 08월 03일 | 월 | 08월 04일 | 화 | 08월 05일 | 수 |
|-----------------|----------|---------|----------|--------|----------|---------|-----------------|---------|----------|--------|
| 공급 | 한은RP매각 | 160,000 | | | 통안채만기(| 80,300 | 공자기금 | 30,000 | | |
| | 재정증권만기 | 15,000 | 국세환급 | | 통안채만기(| 4,000 | | | | |
| | 기업유동성 | 26,000 | | | 통안채만기(| 8,100 | 금융중개지원대출 | | | |
| | 국세환급 | 3,000 | | | 통안채 이자 | 2,000 | | | | |
| | 국방부 | 3,000 | | | 국고여유자; | 10,000 | 국고여유자; | 60,000 | | |
| | 복지부 | 1,000 | | | | | | | | |
| | 조정예금만기 | 32,000 | 조정예금만기 | 32,000 | 조정예금만기 | 32,000 | 조정예금만기 | 32,000 | 조정예금만기 | 32,000 |
| | 재정(국고) ; | 6,000 | 재정(국고) ; | 30,000 | 재정(국고) ; | 8,000 | 재정(국고) ; | 13,000 | 재정(국고) ; | 5,000 |
| | | 246,000 | | 62,000 | | 144,400 | | 135,000 | | 37,000 |
| 환수 요인 (-) | 한은RP매각 | 105,000 | | | 금융중개지원대출 | | 비정례 통안계정 | | 지준 마감일 | |
| | 국고여유자금 | 6,000 | 국고여유자; | 4,000 | | | 통안채납입(| 5,000 | | |
| | | | | | | | 통안채납입(| 10,000 | 기타 | 20,000 |
| | | | | | | | 국고채납입(| 30,000 | | |
| | 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 |
| 기타세입 등 | 8,000 | 기타세입 등 | 5,000 | 월말세수 등 | 15,000 | 월말세수 등 | 70,000 | 기타세입 등 | 5,000 | |
| | | 152,000 | | 42,000 | | 48,000 | | 148,000 | | 57,000 |

시장지표

| | | 7월 24일 | 7월 27일 | 7월 28일 | 7월 29일 | 7월 30일 |
|---------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 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 | 0.45% | 0.50% | 0.50% | 0.45% | 0.45% |
| | 평균 | NA | NA | NA | NA | NA |
| 금리 | CD(91일) | 0.78% | 0.78% | 0.78% | 0.78% | 0.78% |
| | CP(91일) | 1.46% | 1.46% | 1.46% | 1.46% | 1.46% |
| | LIBOR(US) | 0.2467% | 0.2696% | 0.2682% | 0.2606% | |
| 주가(p) | KOSPI | 2,200.14 | 2,217.86 | 2,256.99 | 2,263.16 | 2,267.01 |
| | KOSDAQ | 794.80 | 801.23 | 807.85 | 808.59 | 814.19 |
| | 원/달러 | 1,201.5 | 1,196.1 | 1,196.9 | 1,193.1 | 1,194.4 |
| | 엔/달러 | 106.12 | 105.34 | 105.09 | 104.91 | |

| 은행채 발행내역 | | | |
|----------|------|-------|-------|
| 은행 | 만기 | 금리 | 수량(억) |
| 하나 | 2.3년 | 0.92% | 2,000 |
| 하나 | 3년 | 1.02% | 1,000 |
| 은행채 합계 | | | 3,000 |
| CD 발행 내역 | | | |
| 은행 | 만기 | 금리 | 수량(억) |
| CD 합계 | | | 0 |