Money Market Brief

2021-04-02

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

지난 주 공급된 재난지원금이 지준 잉여를 더하면서 이번 주 내내 유동성이 넘치는 시장이었습니다.
기관간 REPO 시장도 잉여 지준 효과로 넉넉한 분위기였습니다.

다음 주에는 정상 경로로 회복하는 분위기를 보여줄 것으로 예상됩니다.

이번 주 리뷰

▶ 확대 재정의 영향

지난 주 금요일 3월 26일에 (예상보다 며칠 빨리) 공급된 재난 지원금 6.1조원이 이번 주 시장에 큰 영향을 주었음.

적수라는 개념을 관리한다는 것은 스냅사진처럼 하루에 한 장씩 만들어지는 것이 아니고 쭉 이어지는 동영상 같은 것이므로.

여기에 분기말이라는 계절적인 요인까지 겹치며 – 기말에는 유동성 운전대를 ALM 부서가 잡는 경우가 많아서 - 주초까지는 은행들이 공개시장운영에 소극적으로 참여하였음.

재정의 공급과 분기말이라는 요인이 콤보로 나타나면서 이번 주 내내 지준 잉여가 넘쳤음.

분기말을 지나자마자 기다렸다는 듯이 정례 RP 매도에 대거 응찰하면서 역대 최고치의 매도 금액과 응찰 금액을 동시에 볼 수 있었음.

지준 시장이 잉여 경로에 있었던 반대급부는 기관간 REPO 시장이 받았음.

분기말이었던 수요일 조차도 매수가 약간 우위에 있었고 목요일부터 금리가 크게 하락하면서 금요일에는 시작 금리가 사상 최저인 0.30%에 형성되었음. (기존 저점은 작년 6월 4일 0.31%)

주 후반에는 매수 운용이 어려워 지자 일부 거래는 0%에 근접한 수준에서 체결되기도 하였음.

다음 주 전망

▶ 경로 재설정

지준 마감 숫자가 일정 정도의 범위에 들어오게 하려면 비정례 통안계정 납입이 필요한 상황임.

비정례 통안계정을 납입 한다고 해도 지준은 여전히 잉여에 있을 것으로 예상되지만 그래도 시장은 이것에 기댈 수 밖에 없을 것임.

지준 마감일이 지나고 나면 기관간 REPO 시장도 다시 정상 경로로 들어올 것으로 예상됨.

제 2 금융권 수급으로 균형을 맞추는 일상적인 흐름으로 가면서 하루하루 유동성에 빠르게 반응할 것으로 생각됨.

Market Event Calendar

	04월 02일	금	04월 05일	월	04월 06일	화	04월 07일	수	
공급	통안채만기(	95,400			통안채만기(	2,900			
	통안채 이자	1,000			통안채만기(	8,000			
	금융중개지	3,300			통안계정만	21,200	국방부	10,000	
	국세환급	2,000							
	국고여유자	163,000			공자기금	30,200			
	행안부/중기	3,800							
	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000	
	재정(국고)	3,400	재정(국고)	5,000	재정(국고)	7,800	재정(국고)	5,000	
		303,900		37,000		102,100		47,000	
환수 요인 (-)			비정례통안계정		비정례통안	100,000	지준마감일		
					통안채납입(	3,000			
					통안채납입(	8,000			
			국고여유자금		국고채납입(	33,000	국고여유자	30,000	
					국고여유자금				
	기타	3,000	기타	3,000	기타	3,000			
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	
	월말세수 등	209,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	
		244,000		40,000		184,000		67,000	

시장지표

		3월 29일	3월 30일	3월 31일	4월 1일	4월 2일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.53%	0.53%	0.62%	0.53%	0.53%
REPO*	시가	0.50%	0.50%	0.60%	0.45%	0.30%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
	CP(91일)	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	LIBOR(US)	0.2025%	0.2016%	0.1942%	0.1997%	
주가(p)	KOSPI	3,036.04	3,070.00	3,061.42	3,087.40	3,112.80
	KOSDAQ	954.10	958.06	956.17	956.78	970.09
	원/달러	1,131.7	1,133.6	1,131.8	1,131.9	1,127.5
	엔/달러	109.75	110.34	110.68	110.59	

은행채 발행내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	1년FRN	CD-2	6,600
신한	2년	1.07%	4,300
국민	1.5년	0.96%	4,700
은행채 합계			15,600

CD 발행 내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
농협	365일	0.83%	3,100
CD 합계			3,100