

현재 진행형

전일 동안계정 정례 납입에서 강하게 응찰한 분위기가 CALL 시장에 이어지면서 콜 론 공급 쪽으로 방향을 잡은 하루였습니다.

기관간 REPO 시장은 은행들의 운용 규모 증가로 안정을 찾았습니다.

▶ 현재 진행형

어제 동안계정 납입에 적극적으로 응찰했던 분위기가 지준 CALL 시장에서 계속 이어졌음.

시장이 전반적으로 잉여 분위기에 있었으며 CALL MONEY 보다는 CALL LOAN 을 공급하는 쪽 bias 였음.

어제 마감 기준으로 시장 적수가 +2.4조원 수준이라 거시적인 숫자만 보면 중립적으로 판단되지만 걸로 나타나지 않고 각 기관들의 포지션에 숨어있는 잉여 자금이 꽤 있는 것으로 보였음.

은행들은 단기 잉여 유동성을 공개시장운명을 통해서 해소하는 한편 MMF 등의 단기 금융상품으로 집행하는 방법도 자주 사용함.

그런데 지난 주 금융통화위원회에서 기준 금리를 올린 이후 MMF 수익률이 기준 금리 수준을 따라 오지 못하는 관계로 MMF 집행 시점을 늦출 것으로 예상되었음.

☞ 당 사에서는 현재 국공채형 MMF 수익률의 중간값은 0.67~68% 정도로 파악되었음.

이렇게 단기 금융 상품을 집행할 충분한 환경이 안 되는 사정까지 겹쳐서 실제 은행들이 들고 있는 유동성은 좀 더 많은 것 같았음.

▶ 월 초, 구름 속 햇살

월 말에 환매되었던 자금이 오늘 MMF 에 집행된다고 해도 실제 자금은 내일 입금되므로 당장 수급에 나타나지는 않음.

다만 국고여유자금 약 5.9조원이 공급된 것이 은행 신탁 계정 위주로 수급을 약간 나아지게 하였음.

은행권이 적극적으로 매수를 하면서 금리 하락과 함께 속도도 빠르게 전개되었음.

위에 단락에서 언급했듯이 은행들이 월말에 환매한 MMF 집행을 즉각 하기에는 수익률 괴리가 있다 보니 기관간 REPO 직접 매수 하는 쪽을 선택하지 않았나 추측되었음.

속도감 있는 날은 장중 강세도 크게 나타나는 경향이 있는데 주요 운용 주체가 은행이라 그런지 거래는 대부분 보험권에서 체결되었음.

오후 늦은 시간에는 내일 월말 세수 납부에 따른 국고여유자금이 약 17조원 공급된다는 소식이 돌면서 며칠간의 긴장감을 없앴음.

Market Event Calendar

	09월 01일	수	09월 02일	목	09월 03일	금	09월 06일	월	09월 07일	화
공급	국고여유자;	59,000	한은RP매각	140,000	통안채조기;	20,000			통안채만기(9,300
	금융증개지;	2,000	재정증권만;	8,000					공자기금	22,000
	기타	5,000	국고채조기;	10,000						
			금융증개지;	1,500						
			국고여유자;	176,000						
	조정예금만;	32,000	조정예금만;	32,000	조정예금만;	32,000	조정예금만;	32,000	조정예금만;	32,000
	채정(국고) ;	5,000	채정(국고) ;	7,000	채정(국고) ;	10,000	채정(국고) ;	5,000	채정(국고) ;	5,000
		103,000		374,500		62,000		37,000		68,300
환수 요인 (-)			한은RP매각	205,000	통안채납입(25,000			비정례통안계정	
	공자기금	10,000						통안채납입(10,000	
								국고채납입(22,000	
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	월말세수 등	36,000	월말세수	183,000	기타세입 등	10,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
	78,000		420,000		67,000		37,000		69,000	

시장지표

		8월 26일	8월 27일	8월 30일	8월 31일	9월 1일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	2금융권	0.91%	0.94%	0.96%	0.96%	0.87%
REPO*	시가	0.89%	0.92%	0.94%	0.94%	0.85%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%
	CP(91일)	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%
	LIBOR(US)	0.1207%	0.1198%	0.1198%	0.1196%	
주가(p)	KOSPI	3,128.53	3,133.90	3,144.19	3,199.27	3,207.02
	KOSDAQ	1,020.44	1,023.51	1,031.84	1,038.33	1,045.98
	원/달러	1,170.5	1,169.2	1,167.0	1,159.5	1,157.2
	엔/달러	110.06	109.80	109.90	109.99	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	1년FRN	CD+4	2,300
산업	2년	1.41%	1,500
기업	1년FRN	CD+4	1,800
은행채 합계			5,600
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
국민	84일	0.92%	1,500
CD 합계			1,500