Money Market Brief

2021-09-09

한결같이

정례 RP 매도를 만기 보다 -6조원 줄어든 14조원을 하였고 시장은 16.46조원을 응찰해서 일반적인 응찰과 낙찰 결과였습니다.

국고여유자금과 공자기금 환수와 현대중공업 청약 증거금 운용이 서로 상쇄되며 안정적인 분위기를 보여주었습니다.

▶ 한결같이

'여름장이란 애시당초 걸러서, 해는 아직 중천에 있건만 장판은 벌써 쓸쓸하고 … 마을 사람들은 거지 반 돌아간 뒤요'

찾아서 읽지는 않아도 교과서에 보고 밑줄을 그었던 메밀꽃 필 무렵의 시작하는 단락임.

이 문장을 찾아서 쓴 이유는 지준 마감일 다음 날 즉 새로운 지준 월의 첫 날 지준 CALL 시장 분위기도 이와 비슷함.

지준 마감일이 수요일이므로 지준 월 시작은 목요일이며 목요일에는 정례 RP 매매가 있는 날이기도 함.

그래서 특별한 이벤트가 없는 한 시장 참가자들이 필드에 올라오기 보다는 정례 RP 매매에만 참여하는 경향이 강함.

물론 기관 내부적으로는 업무가 바쁘겠지만 시장으로 통해서 나타나는 움직임은 별로 없게 마련임.

지준 관리는 이제 시작이라 약 30일 후 숫자를 첫 날부터 절도 있게 관리하기는 먼 날짜가 남아 있다는 이유가 있음.

오늘 정례 RP 매도는 만기 20조원 보다 -6조원이 줄어든 14조원을 실시하였고 시장은 16.46조원을 응찰하여 낙찰율이 85% 정도 나왔으며, 이는 지준 월 초반에 나타나는 통상적인 수준이었음.

▶ Trade Off

기획재정부는 내일 국고채권 원리금 상환 자금 약 14조원을 마련하기 위하여 오늘 시장에서 운용 중인 국고여유자금과 공자기금 등 합해서 약 15조원을 환수 하였음.

국고채권만기 상환 자금용 환수가 있는 날은 제 2 금융권에서 자금이 대거 빠지는 관계로 기관간 REPO 금리가 많이 올라감. (지난 3월에 0.40% → 0.60%, 6월에 0.33% → 0.55%)

오늘 시작 금리는 어제와 비교하면 +8bp 로 상승폭이 제한되었음.

이는 어제 현대중공업 공모주 청약증거금 56조원 중 일부가 MMT 를 통해 운용되면서 환수영향이 상쇄되었기 때문임.

지준 월 첫 날이라 은행 고유의 운용이 빠졌고, 공자기금등의 환수에 따른 환매 영향으로 자산운용사의 매수가 크게 줄었음에도 시장 균형은 안정적으로 맞았음.

Market Event Calendar

	09월 09일	목	09월 10일	금	09월 13일	월	09월 14일	화	09월 15일	수
공급	한은RP매각	200,000	국고채원금	91,300	공자기금	3,500	통안계정만기	18,000		
	통안채만기(	35,700	국고채이자	48,200			통안채만기(	2,500		
	재정증권만기	5,000					통안채만기(	9,100		
							공자기금	23,000		
	국세환급	4,000	복지부	15,000			국고여유자금	50,000		
	금융위	6,000	교육부	65,000						
	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000
	재정(국고) 4	5,000	재정(국고) 4	55,000	재정(국고) 4	5,000	재정(국고) 4	15,000	재정(국고) 4	5,000
		287,700		306,500		40,500		149,600		37,000
환수 요인 (-)	한은RP매각	150,000	국고채한은보유분		국고채납입(	3,500	통안계정(28	30,000		
	통안채납입(1	11,200					통안채납입(	10,000		
	국고채납입(2	8,500					국고채납입(	23,000		
	공자기금	110,000	공자기금	30,000						
	국고여유자금	43,000	국고여유자금	61,000						
	화폐발행	6,000	화폐발행	5,000	화폐발행	7,000	화폐발행	7,000	화폐발행	7,000
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	9,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	원천세 등	60,000	기타세입 등	5,000
		369,700		133,000		47,500		162,000		44,000

시장지표

		9월 3일	9월 6일	9월 7일	9월 8일	9월 9일
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	0.65%	0.67%	0.67%	0.67%	0.75%
	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)	0.1155%	0.1143%	0.1160%	0.1157%	
주가(p)	KOSPI	3,201.06	3,203.33	3,187.42	3,162.99	3,114.70
	KOSDAQ	1,053.85	1,052.96	1,054.43	1,037.22	1,034.62
	원/달러	1,157.0	1,156.5	1,157.8	1,166.7	1,169.2
	엔/달러	109.69	109.82	110.26	110.19	

은행채 발행내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	2년	1.36%	1,700
산업	1년FRN	CD+5	1,700
산업	4년	1.72%	1,600
농협	1년FRN	CD+15	5,500
신한	1년FRN	CD+14	1,500
국민	1년FRN	CD+15	5,300
은행채 합계			17,300

CD 발행 내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
CD 합계			0