

수수께끼

지준 CALL 시장은 흐름이 적당했습니다. 통안계정 납입에는 수요가 몰리면서 납입 금리가 기준 금리 아래에서 형성되었습니다.

기관간 REPO 시장은 수급과 심리 모두 안정을 찾으면서 금리가 강해졌습니다.

▶ 수수께끼

화요일은 통화안정계정 예치금 (=통안계정) 정례 납입이 있는 날이며 오늘 한국은행은 만기 1.8조원 보다 0.2조원이 증가한 2.0조원을 실시할 예정이라고 발표하였음.

지준 초반이고 만기가 9월 분기말을 넘어가기 때문에 응찰 분위기가 미지근할 것이고 그래서 납입 금리는 기준 금리 +@bp 에서 결정되지 않을까 예상했었음.

그런데 납입 결과는 예상과 달리 5.9조원이 응찰하였고 납입 금리는 0.70%로 기준금리보다 -5bp 낮게 나왔으며 이 금리에도 납입 규모가 예정 규모보다 20%가 증가한 2.4조원으로 결정되었음.

이런 강한 결과는 최근 기관간 REPO 금리가 높다는 점, 추석 연휴가 지나면 분기말이 온다는 등의 시장 환경을 감안하면 의외였음.

외국계 은행 위주로 유동성 잉여 포지션이 계속될 것이라는 것에 초점을 맞추고 있는 것으로 보였고, 그 생각을 바탕으로 현재 현금과 더불어 미래 현금 흐름을 미리 반영하고 행동에 옮긴 것으로 추측되었음.

오늘 지준 CALL 시장은 (오늘 통안계정 납입 결과와는 다르게) 차입 수요가 어느 정도 있었으며 이로 인해 순환 흐름이 적당한 편이었음.

▶ 수급이 물결치면 금리도 춤을 춘다

오늘 국고여유자금과 공자기금 등이 약 8조원 공급되고 그 동안 환매가 컸던 MMF 에 자금이 일부 설정된다는 소식과 국고채권 원리금 상환 T+2일이 되면서 만기된 자금이 제자리를 찾았음.

이렇게 수급이 나아진 효과와 공황적인 분위기에서 빠져 나온 심리적인 안정감이 겹치면서 오늘 기관간 REPO 시작금리가 어제보다 -7bp 떨어진 0.83%에 형성되었음.

시작 시점에는 매수와 매도 간에 균형이 맞는 정도로 보였으며 시간이 갈수록 매수 규모가 증가하며 쌓였음.

더구나 첫 단락에 언급한 이유로 매도 규모도 줄어들면서 며칠간 겪었던 터프한 분위기는 언제 그랬냐는 듯 오전부터 시작 금리보다 낮게 체결되었음.

오후에는 시작금리보다 -20bp 정도 강하게 체결되는 경우도 있었으며 종일토록 매수 우위 속에 있었음.

Market Event Calendar

	09월 14일 화	09월 15일 수	09월 16일 목	09월 17일 금	09월 20일 월		
공급	통안계정만<	18,000		한은RP매각	140,000	국고채조기<	20,000
	통안채만기<	2,500		재정증권만<	5,000		
	통안채만기<	9,100		통안채조기<	20,000		
	복지부 등	4,000					
	공자기금	10,000					
환수 요인 (-)	국고여유자<	69,000		한은RP매각	160,000		
	조정예금만<	32,000	조정예금만<	32,000	조정예금만<	32,000	
	재정(국고) <	6,000	재정(국고) <	5,000	재정(국고) <	5,000	
		150,600	37,000	202,000	57,000	-	
	통안계정(28)	20,000		통안채납입<	10,000	추석연휴	
통안채납입(9)	11,800						
국고채납입(1)	23,000		공자기금	20,000			
화폐발행	6,000	화폐발행	7,000	화폐발행	5,000		
조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000		
원천세 등	68,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000		
	160,800	44,000	232,000	42,000	-		

시장지표

		9월 8일	9월 9일	9월 10일	9월 13일	9월 14일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	2금융권	0.78%	0.78%	0.92%	0.92%	0.85%
REPO*	시가	0.67%	0.75%	0.90%	0.90%	0.83%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.92%	0.93%	0.96%	1.00%	1.00%
	CP(91일)	1.12%	1.12%	1.12%	1.13%	1.14%
	LIBOR(US)	0.1157%	0.1141%	0.1157%	0.1160%	
주가(p)	KOSPI	3,162.99	3,114.70	3,125.76	3,127.86	3,148.83
	KOSDAQ	1,037.22	1,034.62	1,037.91	1,026.34	1,037.74
	원/달러	1,166.7	1,169.2	1,169.1	1,176.0	1,170.8
	엔/달러	110.19	109.70	109.90	109.93	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	1년	1.30%	1,300
산업	2년	1.54%	2,200
수출입	1년	1.30%	1,400
농협	1년FRN	CD+0	3,400
우리	1년FRN	CD-3	2,800
은행채 합계			11,100
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			0