

절제된

오늘 통안계정 납입에서는 모레 금통위에서 기준 금리 인상한다는 것을 거의 100% 반영하며 응찰하였습니다.

기관간 REPO 시장은 수급은 금리가 낮추길 원하지만 심리는 절제된 분위기였습니다.

▶ 합리적 기대 이론의 적용

기준 CALL 시장은 (지난 주와 비교해서) 어제 약간 누그러졌던 차입 스탠스가 오늘도 이어졌음.

자금이 필요한 기관들이 차입을 열어놓지 않았고 조건 등이 맞으면 선택적인 CALL MONEY 를 하였음.

이는 지난 주 차입으로 적수를 어느 정도 메우면서 적극성은 떨어진 반면 기준 금리 인상 전에 필수적인 숫자는 채우자는 생각이 동시에 작동한 영향으로 생각되었음.

통안계정 납입에서는 오늘 만기 3조원 보다 1조원이 줄어든 2조원 규모로 공지하였음.

시장은 각종 정보를 가공한 합리적인 판단으로 모레 목요일에 기준금리 인상을 거의 100% 반영하여 응찰하였음.

그 결과 지난 주 통안계정 보다는 편한 상태에서 응찰하였고 납입 예정 금액보다 살짝 늘어난 2.15조원이 0.98%의 금리로 납입되었음.

지난 주 납입 결과를 제외하면 최근 통안계정 납입 금리가 기준 금리보다 2~3bp 아래서 형성되었었는데 오늘 납입에서는 그런 부분까지 반영된 분위기로 해석되었음.

▶ 절제된

아침부터 매수 우위의 시장 분위기가 형성되었고 이에 따라 오늘도 금리 하락 압력을 받았음.

수급은 이렇게 아래쪽을 가리켜도 심리는 '굳이'라고 말하였고 심리가 수급을 이겨내면서 금리는 보험권에서 형성되었음.

심리가 이긴 이유는 기준 금리를 인상하면 모레는 앞자리가 달라질 지도 모르는 상황에서 굳이 시장 금리가 하락했다가 눈높이 차이에서 오는 현기증을 극복하기 힘들 수도 있다는 판단이었던 것으로 보였음

시장의 컨센서스가 이러다 보니 매수 우위의 수급상황에도 불구하고 장중 강세가 광범위하게 나타나지 않고 제한적인 범위 내에서만 나타났음.

참가자들의 절제된 액션으로 인하여 시장의 변화 폭이 작았고 안정된 분위기에서 전개되었음.

Market Event Calendar

	11월 23일	화	11월 24일	수	11월 25일	목	11월 26일	금	11월 29일	월
공급	통안계정만:	30,000	공자기금	4,200	한은RP매각	160,000				
	통안채납입(공자기금)	7,300	행안부 등	32,000						
	국고여유자;	2,000			국고여유자금		국고여유자금			
	국세환급	1,000			조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000
	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000
재정(국고) :	6,000	재정(국고) :	5,000	재정(국고) :	5,000	재정(국고) :	5,000	재정(국고) :	5,000	
	91,300		73,200		197,000		37,000		37,000	
환수 요인 (-)	통안계정(28)	21,500	국고채납입(4,200	금융통화위원회				통안채정례!	10,000
	통안채납입(8)	8,200			한은RP매각)	260,000			통안채정례!	5,000
	국고채납입(5)	13,000								
	국고여유자;		국고여유자;	32,000					조정예금	32,000
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
기타세입 등	7,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	
	81,700		73,200		297,000		37,000		52,000	

시장지표

		11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 22일	11월 23일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	2금융권	0.82%	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%
REPO*	시가	0.80%	0.75%	0.73%	0.73%	0.73%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.15%	1.15%	1.17%	1.18%	1.19%
	CP(91일)	1.33%	1.33%	1.33%	1.33%	1.33%
	LIBOR(US)	0.1575%	0.1596%	0.1640%	0.1696%	
주가(p)	KOSPI	2,962.42	2,947.38	2,971.02	3,013.25	2,997.33
	KOSDAQ	1,031.26	1,032.77	1,041.92	1,032.31	1,013.72
	원/달러	1,182.5	1,180.4	1,185.3	1,185.1	1,189.7
	엔/달러	114.10	114.22	113.99	114.84	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
은행채 합계			
			0
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
신한	365일	1.82%	1,300
CD 합계			1,300