

생각보다 강했던

지준 초반이라 공개시장 운용에 참여율이 보통 수준일 것으로 예상되었으나 실제 결과는 적극적으로 참여하며 낙찰율도 강했습니다.

기관간 REPO 시장은 은행 고유의 이벤트성 매수가 빠지면서 금리 수준이 기준 금리 위쪽으로 올라 갔습니다.

▶ 생각보다 강했던

지준 마감일 직전의 잉여 분위기가 여전히 관성을 가고 있는 것인지 아니면 실제로 지준 콜 시장에 잉여 자금이 많은 것인지 오늘 한국은행 정례 RP 낙찰율과 금리 모두 강하게 나왔음.

14일물 3조원 매도에서는 낙찰 금리가 1.76%로 나왔음에도 실제로 1.76% 금리에 응찰한 기관들은 약 15% 내외의 부분 낙찰만 받았음.

14일물 응찰에서 낙찰을 제대로 못 받은 기관들이 7일물 응찰에 적극적으로 들어온 것인지 지준 첫 날임에도 낙찰율이 49.80%가 나왔음.

이번 지준 월은 영업 일수로 16일이고 마감 전날인 2월 1일에 통안증권 7.5조원의 만기가 도래함.

이에 따라 별다른 변수가 중간에 발생하지 않는다면 한국은행이 지준 유동성을 중립 수준보다 낮게 즉 마이너스 숫자를 가져 가는 쪽으로 계획을 잡지 않을까 예상됨.

오늘 한국은행이 결정한 정례 RP 숫자가 지준을 중립보다 조금 낮게 유지하기 위한 액션의 시작이라고 본다면 은행들은 보통 수준으로 응찰할 수 있었을 텐데 생각보다는 강하게 참여하였음.

시장 전체의 컨센서스가 잉여로 가 있다고 판단되지는 않고 자금이 실제 잉여가 컸던 한두 기관이 적극적으로 14일물에 응찰을 하였고, 그 이후 14일물을 제대로 못 받은 기관들이 7일물 응찰을 강하게 하였고 그것이 낮은 낙찰율을 가져 온 것으로 추측되었음.

▶ 중립 코너로

그 동안 기관간 REPO 시장에서 운용을 많이 하였던 은행들이 지준 초반이라서 오늘은 운용을 안 하거나 하더라도 소극적일 것이라는 예상으로 오늘 시작 금리는 기준 금리 +5bp 수준으로 상승하였음.

제 2 금융권 자체 자금만으로 수급 균형을 맞추기 어려운 판이라는 것을 알고 있어서 시작 금리 상승에도 불구하고 종일 매도 우위의 시장이 될 것으로 예상되었음.

시작 시점 이후에 은행 고유가 방어적인 호가로 시장에 참여하였고 이 효과로 시작금리가 하단 은행 매수가 금리가 상단을 형성하는 좁은 범위에서 변동성 거의 없는 흐름으로 전개되었음.

Market Event Calendar

	01월 10일	목	01월 11일	금	01월 14일	월	01월 15일	화	01월 16일	수
공급	한은RP만기	111,000			국고여유자;	55,000	통안계정만:	30,000		
							통안채만기(5,100		
							통안채만기(2,100		
							공자기금	18,000		
	조정예금만:	35,000	조정예금만:	33,000	조정예금만:	33,000	조정예금만:	33,000	조정예금만:	33,000
	재정(국고) †	23,000	재정(국고) †	15,000	재정(국고) †	5,000	재정(국고) †	10,000	재정(국고) †	10,000
		169,000		48,000		93,000		98,200		43,000
환수 요인 (-)	한은RP매각	100,000					통안계정(28	30,000		
	한은RP매각	30,000					통안채납입(10,000		
	국고여유자;	15,000					통안채납입(9,000		
	요지준조정분						국고채납입(18,000		
	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000
	기타세입 등	7,000	원천인지세	10,000	원천인지세	55,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
	185,000		43,000		88,000		105,000		38,000	

시장지표

		1월 4일	1월 7일	1월 8일	1월 9일	1월 10일
신용콜금리 (1일)	1금융권	1.73%	1.73%	1.73%	1.73%	1.73%
	2금융권	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	1.82%
REPO*	시가	1.68%	1.68%	1.73%	1.68%	1.80%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.86%	1.86%	1.86%	1.86%	1.86%
	CP(91일)	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%	1.96%
	LIBOR(US)	2.8038%	2.7968%	2.7825%	2.7988%	
주가(p)	KOSPI	2,010.25	2,037.10	2,025.27	2,064.71	2,063.28
	KOSDAQ	664.49	672.84	668.48	679.74	683.34
	원/달러	1,124.5	1,118.6	1,124.1	1,122.1	1,118.3
	엔/달러	108.46	108.70	108.76	107.97	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	1년FRN	CD-1	4,500
산업	2년	1.90%	5,000
은행채 합계			9,500
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
전북	180일	1.98%	300
CD 합계			300