

한 템포 쉬고

당일 지준과 이번 주 적수만 보면 느긋한 모습 예상됩니다. 하지만 시장은 그 너머의 시간을 생각하며 준비하는 포지션을 갖추는 움직임이었습니다.

기관간 REPO 시장은 오늘 하루 수급에 집중하며 전일과 같은 균형점을 형성했습니다.

▶ 적수 누적 구간 진입

한국은행의 시간을 다음 주로 확장해 보면, 다음 주 월요일에 부가세 납부 이후 국고여유자금/재정이 공급이 매우 적을 것이라는 예상에 따라 → 그래서 부가세 납부 이후 당일 지준이 팍팍 빠질 것이므로 → 이번 주에 시장 전체 적수가 일정 규모 쌓여야 → 중립 마감으로 가는 과정에 무리가 없을 것으로 판단할 것임.

한국은행은 이런 경로가 이탈하지 않고 진행되기 위해 이번 주 공개시장운영 규모를 만기보다 줄일 것으로 예상됨.

그리고 이런 움직임의 결과로 이번 주 내내 당일 지준 플러스가 나오고 주 후반에 시장 전체 적수가 +30조원 근처까지 올라갈 것으로 추측됨.

그래서 오늘부터 당일 지준과 적수 누적이 시작됨에 따라 개별 기관의 포지션도 쌓이는 방향일 것임.

하지만 은행들도 (한국은행과 마찬가지로) 다음 주 이후의 시간을 예측하고 보고 있었음.

은행들은 계속해서 차입 우위의 스탠스에 있었으며, 그러다 보니 자금 여유 포지션에 있는 기관도 운용보다 대기선에 서서 시장 움직임을 지켜보는 모습이었음.

▶ 한 템포 쉬고

지난 금요일 공모주 청약 증거금 9조원이 오늘 하루 (운용되지 않고) 보통 예금에 머물렀고, 오늘부터 청약 받는 공모주가 있고 그리고 은행들의 높은 지준 유동성 긴장감 등으로 기관간 REPO 시장이 당일 균형 잡는 과정에 변수가 많았음.

심리를 잠시 옆에 두고 하루 수급만 적극 반영하자는 판단 속에 MMT MMF 운용 자금이 거의 변화가 없었고 은행 고유의 조달도 약간 쉬어간다는 게 확인되며 Benchmark 시작 금리는 전일과 같은 3.5%에 형성되었음.

은행들은 Benchmark 금리 아래에서 매도 대기하는 한편 필요에 따라서 Benchmark 금리에 조달하기도 했으며, 오늘 은행 매도가 전체 수급에 영향을 주는 정도는 아니었음.

거의 대부분의 거래가 균형점에서 이뤄졌고 장중 흐름도 전반적으로 무난한 편이었음.

Market Event Calendar

	04월 22일	월	04월 23일	화	04월 24일	수	04월 25일	목	04월 26일	금
공급			통안계정만기 24,000 통안계정만기 24,000 통안채만기(9,100 공자기금 23,000		공자기금 7,000		한은RP매각 45,000 재정증권만기 15,000			
	조정예금만기 재정(국고) ₩	25,000	조정예금만기 재정(국고) ₩	15,000	조정예금만기 재정(국고) ₩	10,000	조정예금만기 재정(국고) ₩	10,000	국고여유자금 등 조정예금만기 재정(국고) ₩	20,000
		25,000		95,100		17,000		115,000		20,000
환수 요인 (-)	기타		통안계정(28 10,000 통안채납입(7,000 국고채납입(23,000		국고채납입(7,000		한은RP매각 30,000 통안채정례! 10,000 재정증권납 20,000			
	조정예금 기타세입 등	16,000	조정예금 기타세입 등	5,000	조정예금 기타세입 등	8,000	조정예금 기타세입 등	15,000	조정예금 부가세 등	35,000
		16,000		45,000		15,000		75,000		35,000

시장지표

		04월 16일	04월 17일	04월 18일	04월 19일	04월 22일
신용콜금리 (1일)	1금융권	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%
	2금융권	3.53%	3.53%	3.53%	3.53%	3.53%
REPO*	시가	3.30%	3.30%	3.40%	3.50%	3.50%
	무위험지표금리	3.330%	3.344%	3.435%	3.523%	
	미국 하루물	5.34%	5.33%	5.33%		
금리	CD(91일)	3.56%	3.55%	3.55%	3.55%	3.56%
	CP(91일)	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%
주가(p)	KOSPI	2,609.63	2,584.18	2,634.70	2,591.86	2,629.44
	KOSDAQ	832.81	833.03	855.65	841.91	845.82
	원/달러	1,394.50	1,386.80	1,372.90	1,382.20	1,379.20
	엔/달러	154.73	154.37	154.63	154.56	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	1.5년	3.60%	2,200
기업	1년FRN	CD+2	1,000
기업	1년	3.48%	500
수출입	8개월	3.50%	2,500
우리	7개월	3.52%	5,600
은행채 합계			11,800
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
부산	30일	3.52%	1,200
부산	91일	3.56%	500
CD 합계			1,700