

이미 알고 있다

한국은행은
오늘 정례
RP 매도를
1조원만 실
시하며 시장
유동성 공급
이라는 기조
를 계속해서
이어 나갔습
니다.

기관간
REPO 시장
은 어제 청
약 증거금
운용이라는
반짝 이벤트
가 사라짐에
따라 기술적
반등이 나타
났습니다.

▶ 이미 알고 있다

한국은행은 지준 시장에서 약 2주 앞으로 다가온 5월 마감일에 최종 대부자의 역할로 등장하기 보다 시장 유동성 자체적으로 중립 +@ 가 나오길 기대하는 것으로 생각되었음.

오늘 정례 RP 매도 규모를 만기 4.5조원 보다 -3.5조원 줄어든 1조원으로 가져간 상황으로 볼 때, 한국은행의 스탠스가 초과 지준 마감을 예상한다고 해석되었음.

시장은 정례 RP 매도 규모가 줄어들에 따라 오늘 당일 지준이 약 +8조원이 나올 게 되고 내일도 숫자의 관성으로 +7조원 가량 나온다고 추측하고 있음.

그리고 다음 주 월요일 부가세 납부 이후 마이너스로 전환해서 적수도 다시 빠지는 방향으로 간다고도 알고 있음.

변화 상황을 인지하고 있다고 해도 실제 대응은 상황에 따라 달라지겠지만, 현 시점에서는 어쨌던 기존의 방어적인 스탠스를 그대로 유지했음.

자금이 부족 포지션에 있는 기관들은 차입 기조를 이어갔고 여유가 있는 기관들은 변화를 보며 자금을 공급하거나 지키자는 스탠스였음.

▶ 고개를 들 시간

어제 공모주 청약 증거금의 하루 운용으로 나타난 반짝 강세 상황은 은행 고유의 조달이 꽤 메웠고 그래서 오후에 일부 정체가 나타났고 살짝 장중 금리 상승도 있었음.

그래서 오늘은 이미 출발 전부터 어제 시장 상황에 대한 기술적인 반등이 예비되었고 얼마나 상승할지가 궁금한 점이었음.

여러가지 수급 환경 즉 HD현대마린솔루션 청약 시작 (증거금 약 50~60조원 유입예상), 어제 하루 운용되었던 증거금 환불 그리고 방어적인 지준 유동성 시장과 겹치며 Benchmark 시작금리는 전일보다 +7bp 상승한 3.55%에 형성되었음.

추가로 부가세 납부 관련 환매가 있을 것이라는 예상도 금리가 올라가게 하는 요인이 되었음.

금리가 상승해서 균형점이 형성된 때문인지 매수가 약간 우위에 있는 판이 되었고 전체적으로 무난한 흐름 보여주었음.

Market Event Calendar

	04월 25일	목	04월 26일	금	04월 29일	월	04월 30일	화	05월 01일	수
공급	한은RP매각	45,000					통안계정만기	20,000		
	재정증권만기	15,000					통안채만기	10,000		
	행안부 등		국고여유자금 등		국고여유자금 등					
	조정예금만기		조정예금만기		조정예금만기		조정예금만기			
	재정(국고) ㄷ	13,000	재정(국고) ㄷ	20,000	재정(국고) ㄷ	20,000	재정(국고) ㄷ	20,000		
		73,000		20,000		20,000		50,000		-
환수 요인 (-)	한은RP매각	10,000					통안계정(2ㄷ)	10,000		근로자의 날
	통안채정례!	5,000					통안채납입!	7,000		
	통안채정례!	3,000								
	재정증권납!	20,000								
	조정예금		조정예금		조정예금		조정예금			
	기타세입 등	20,000	부가세 등	35,000	부가세 등	170,000	기타세입 등	5,000		
		58,000		35,000		170,000		22,000		-

시장지표

		04월 19일	04월 22일	04월 23일	04월 24일	04월 25일
신용콜금리 (1일)	1금융권	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%
	2금융권	3.53%	3.53%	3.54%	3.53%	3.57%
REPO*	시가	3.50%	3.50%	3.52%	3.48%	3.55%
	무위험지표금리	3.523%	3.520%	3.541%	3.505%	
	미국 하루물	5.32%	5.32%	5.33%		
금리	CD(91일)	3.55%	3.56%	3.56%	3.56%	3.57%
	CP(91일)	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%
주가(p)	KOSPI	2,591.86	2,629.44	2,623.02	2,675.75	2,628.62
	KOSDAQ	841.91	845.82	845.44	862.23	853.26
	원/달러	1,382.20	1,379.20	1,378.30	1,369.20	1,375.00
	엔/달러	154.56	154.83	154.83	155.34	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
수출입	1년	3.51%	400
신한	4개월	3.56%	3,000
하나	6개월	3.62%	3,000
국민	1년3월	3.65%	1,900
광주	1년FRN	CD+13	1,000
은행채 합계			9,300
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
하나	92일	3.57%	100
CD 합계			100