

바람이 불어오는 곳

한국은행은
조만간 다가
올 비바람에
대비하기 위
해서 오늘
통안계정 납
입 규모를
만기보다 많
이 줄였습니다.

기관간
REPO 시장
은 어제 수
급 변수가
그대로 작동
했고 안전
제일 심리로
접근하며 금
리 살짝 올
라갔습니다.

▶ 바람이 불어오는 곳

조만간 풍량이 거셀 것이라는 예보에 미리 대비하기 위해서 만전을 기하고 있음.

거친 바람이 불어도 포지션을 뚝뚝하고 무겁게 만들어 놓으면 (최소한) 날아가지 않을 수 있다는 판단 하에, 포지션 bulk up에 힘쓰는 움직임이 있음.

한국은행은 시장의 포지션 벌크업 스탠스에 도움을 주기 위해서 단백질 보충제를 지급이 아니고 공개시장운명을 통한 흡수 규모를 크게 줄였음. 오늘 통안계정 만기가 28일물과 7일물 합해서 4.8조원이었고, 만기 차환 납입은 0.7조원만 실시했음.

그 결과 오늘 시장 당일 +6조원 이상 나오며 적수도 빠르게 플러스 전환될 것으로 예상됨.

시장은 한국은행의 거시적인 흡수 축소 환경에 기대는 한편 자체적으로도 자금 확보에 적극적인 모습이었음.

기관간 REPO 금리가 반걸음 뒤로 물러남에 따라 CALL 시장 필드에 올라와서 차입 대기하는 기관이 늘어났고, 개별 기관 포지션 변화에 따라 순간순간 금리를 조정하는 경우도 보였음.

▶ 예측이 아닌 대응

지난 주 목요일부터 매일 공모주 청약이 있는 관계로 (환불일에 청약도 있는, 오늘은 9.5조 환불 7조원 청약) 자금 이동 불확실성이 있고, MMF 자금의 환매가 일부 보였고 그리고 지준 유동성 변화 방향 등은 계속 변수로 작동하고 있음.

그리고 제기금 등의 운용 자금이 많이 줄어든다는 소식도 있었음.

(어제 장중 흐름이 무난했으나) 오늘도 그런다는 보장은 없으므로 안전 제일 심리가 작동하며 Benchmark 시작금리는 전일보다 +2bp 상승한 3.52%에 형성되었음.

은행 고유의 조달 강도에 따라 장중 수급이 변할 환경이었으나, 금리 상승과 한국은행의 공개시장운영 규모 조절 등으로 은행 고유의 매도가 줄어들어 따라 장중에는 무난한 흐름으로 전개되었음.

그리고 당장은 다음 주 변화보다 지금 눈 앞에 보이는 이번 주 청약 자금 이동에 좀 더 초점을 맞추는 느낌이었음.

Market Event Calendar

	04월 23일	화	04월 24일	수	04월 25일	목	04월 26일	금	04월 29일	월
공급	통안계정만기	24,000	공자기금	7,000	한은RP매각	45,000				
	통안계정만기	24,000			재정증권만기	15,000				
	통안채납입(공자기금)	9,100	행안부 등		행안부 등	45,000				
	조정예금만기		조정예금만기		조정예금만기		국고여유자금 등		국고여유자금 등	
재정(국고) ㄷ	18,000	재정(국고) ㄷ	10,000	재정(국고) ㄷ	10,000	조정예금만기		조정예금만기		
	98,100		17,000		115,000	재정(국고) ㄷ	20,000	재정(국고) ㄷ	20,000	
환수 요인 (-)	통안계정(28)	7,000	국고채납입(7,000	한은RP매각	30,000				
	통안채납입(7,000			통안채정례!	10,000				
	국고채납입(23,000			재정증권납	20,000				
	조정예금		조정예금		조정예금		조정예금		조정예금	
기타세입 등	15,000	기타세입 등	8,000	기타세입 등	15,000	부가세 등	35,000	부가세 등	170,000	
	52,000		15,000		75,000		35,000		170,000	

시장지표

		04월 17일	04월 18일	04월 19일	04월 22일	04월 23일
신용플금리 (1일)	1금융권	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%
	2금융권	3.53%	3.53%	3.53%	3.53%	3.54%
REPO*	시가	3.30%	3.40%	3.50%	3.50%	3.52%
	무위험자표금리	3.344%	3.435%	3.523%	3.520%	
	미국 하루물	5.33%	5.33%	5.32%		
금리	CD(91일)	3.55%	3.55%	3.55%	3.56%	3.56%
	CP(91일)	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%
주가(p)	KOSPI	2,584.18	2,634.70	2,591.86	2,629.44	2,623.02
	KOSDAQ	833.03	855.65	841.91	845.82	845.44
	원/달러	1,386.80	1,372.90	1,382.20	1,379.20	1,378.30
	엔/달러	154.37	154.63	154.56	154.83	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	2년	3.63%	4,000
산업	9개월	3.54%	1,400
기업	2년	3.63%	2,600
기업	3년	3.63%	2,700
기업	8개월	3.53%	3,500
수출입	1년	3.62%	2,200
농협	3년	3.73%	2,700
농협	2년	3.70%	1,700
우리	8개월	3.53%	1,600
은행채 합계			22,400
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
하나	363일	3.60%	750
경남	244일	3.65%	900
국민	183일	3.55%	150
CD 합계			1,800