

## 앞날은 이미

한국은행이 정례 RP 매도 규모를 줄이는 것과 시장의 경계 심리는 반비례했습니다. 은행들은 차입을 많이 했습니다.

기관간 REPO 시장은 매수가 약간 빠진 반면 은행 조달이 어제와 비슷한 규모가 되며 균형점 올라갔습니다.

### ▶ 앞날은 이미

한국은행은 오늘 정례 RP 매도 규모를 만기 10조원 대비 -5.5조원 줄여든 4.5조원으로 실시했음.

시장 예상 수준이었던 6~7조원 보다 적었는데, 한은과 시장의 비대칭 정보의 크기가 그만큼의 차이로 나타난 게 아닌가 생각되었음.

한국은행이 정례 RP 흡수 규모를 줄임으로 인해 오늘 시장 당일 지준이 +1.5조원 나오게 되었음.

당일 지준 경로가 플러스로 바뀜에 따라 적수도 마이너스 누적을 잠시 멈추고 중립 쪽으로 방향을 잡았음.

하지만 지준 시장 분위기는 한국은행이 흡수를 줄인 것과 반비례하는 모습이었음.

시장은 한국은행이 앞 날의 변화 예측 때문에 현재의 유동성을 조절했다는 인식을 확실하게 했음.

기관 포지션에 따라 스탠스는 조금씩 달랐지만 전반적으로 차입이 상당히 우위에 있었음.

은행들은 (어제와 마찬가지로) 지준 CALL 시장보다 (오늘까지) 금리가 상대적으로 낮은 기관간 REPO 시장에서 주로 조달하며 부족한 포지션을 보충하는 움직임이었음.

### ▶ 금리는 부담 없고 수급은 버겁고

기업 배당금 지급에 따른 환매가 수급에 부분적인 영향만 끼치면서 (운용 규모가 어제 대비 -5~-7% 내외의 변화로 추측되는) 기관간 REPO 시장은 수급 균형은 적당할 것으로 예상되었음.

그렇지만 은행 고유의 조달 강도가 전일과 비슷할 것이라는 소식이 심리적인 불안감을 높였고, 이 이유로 Benchmark 시작 금리는 전일보다 +10bp 상승한 3.40%에 형성되었음.

은행 고유는 금리가 전일보다 상승했음에도 상대적으로 낮다는 인식으로 (상당한 규모를) 빠르게 조달했음.

은행의 빠르게 체결 한 후에 조달 숫자가 나온 기관들은 종일토록 매도 대기 했음.

배당금 지급 등에 따른 환매가 오후에 있었던 탓인지 추가 매수 자금이 제한적이었고, 늦은 시간에는 장중 금리 상승 현상도 나타났음.

# Market Event Calendar

	04월 18일	목	04월 19일	금	04월 22일	월	04월 23일	화	04월 24일	수
공급	한은RP매각	100,000					통안계정만기	24,000	공자기금	7,000
	재정증권만기	15,000					통안계정만기	24,000		
	통안채중도	17,600					통안채만기(공자기금)	9,100 23,000	행안부 등	
	조정예금만기		조정예금만기		조정예금만기		조정예금만기		조정예금만기	
	재정(국고)	25,000	재정(국고)	15,000	재정(국고)	15,000	재정(국고)	15,000	재정(국고)	10,000
		157,600		15,000		15,000		95,100		17,000
환수 요인 (-)	한은RP매각	45,000					통안계정(2)	10,000	국고채납입(	7,000
	통안채납입(	12,000					통안채납입(	7,000		
	재정증권납입	20,000					국고채납입(	23,000		
	기타		기타		기타					
	조정예금		조정예금		조정예금		조정예금		조정예금	
	기타세입 등	15,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	8,000
		92,000		5,000		5,000		45,000		15,000

# 시장지표

		04월 12일	04월 15일	04월 16일	04월 17일	04월 18일
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	3.45%	3.40%	3.30%	3.30%	3.40%
	무위험자표금리	3.465%	3.422%	3.330%	3.344%	
금리	미국 하루물	5.33%	5.34%	5.34%		
	CD(91일)	3.56%	3.56%	3.56%	3.55%	3.55%
	CP(91일)	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%
주가(p)	KOSPI	2,681.82	2,670.43	2,609.63	2,584.18	2,634.70
	KOSDAQ	860.47	852.42	832.81	833.03	855.65
	원/달러	1,375.40	1,384.00	1,394.50	1,386.80	1,372.90
	엔/달러	153.24	154.26	154.73	154.37	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	2년	3.56%	3,500
산업	9개월	3.48%	1,100
기업	9개월	3.47%	1,900
기업	1년	3.43%	2,400
수출입	7개월	3.46%	1,400
농협	2년	3.61%	1,300
우리	1년FRN	CD+4	1,500
제주	2년	3.73%	1,000
광주	1년FRN	CD+9	1,000
은행채 합계			15,100
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
농협	365일	3.55%	250
국민	91일	3.55%	1,100
CD 합계			1,350