

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

공급 위주의
통화 정책의
효과로 지준
시장과 기관
간 REPO 시
장 모두 여
유 있는 분
위기를 보여
주었습니다.

다음 주에도
통화 정책은
여유 있게
갈 것으로
보여 자금
운용에 좀
더 집중할
것으로 전망
됩니다..

이번 주 리뷰

▶ 유동성 공급이 가져다 준 여유

그 동안 한국은행이 공개시장운동을 통해서 유동성 공급을 늘리겠다고 표명해 왔고 이번 주에는 임시 금통위를 개최하여 기준금리까지 -50bp 인하하였음.

지준 시장은 균형을 맞추는 시장이다 보니 기준 금리보다는 통화량에 따른 영향을 좀 더 크게 받게 됨.

목요일에 비정례 RP 매수 1조원을 실시한 것에서 판단할 수 있듯이, 이번 주에는 공개시장운동을 통한 공급이 지난 주보다 증가한 것이 확실하였음.

이에 따라 은행들은 차입보다는 공급 위주의 스탠스를 가져가는 모습이었음.

기관간 REPO 시장은 지준 유동성 공급에 따른 효과가 확실히 나타났음. 기준 금리 인하로 조달 금리가 크게 낮아짐과 동시에 지준이 잉여인 은행들이 운용에 적극 참여한 효과로 한 주 내내 안정적이고 강한 분위기로 전개되었음.

주 후반에는 전자단기사채와 CP 등 주변 단기 자금 시장이 어려워진 영향을 일부 받았음.

신용 채권을 담보로 하는 기관간 REPO 거래는 일부 정체 현상이 빚어졌음.

다음 주 전망

▶ 숲보다는 나무

외부 환경에 따른 영향으로 다음 주에도 통화 유동성은 넉넉하게 유지될 것으로 예상됨.

넉넉한 유동성 효과로 지준 시장은 계속해서 공급 우위의 시장 분위기를 보여 줄 것으로 생각됨.

채권안정펀드 등이 빨리 조성/운용이 시작되지 않으면, 기관간 REPO 시장은 신용채권 담보 거래가 정체되는 영향이 전체 시장으로 나타날 개연성이 있음. 그래서 전체 흐름보다는 각각의 거래에 좀 더 집중해야 하는 한 주가 되지 않을까 예상됨.

Market Event Calendar

| | 03월 20일 | 금 | 03월 23일 | 월 | 03월 24일 | 화 | 03월 25일 | 수 | 03월 26일 | 목 |
|-----------------|--------------------------------|-------|-------------------------------|---|--|---|-------------------------------|---|--|---|
| 공급 | 국세환급 | 1,000 | | | 통안계정만: 30,000 통안채만기(공자기금) 5,100 공자기금 11,000 | | | | 한은RP만기 50,000 한은RP만기 110,000 | |
| | 경찰청 | 2,000 | | | | | | | | |
| | 조정예금만: 33,000 재정(국고) 12,000 | | 조정예금만: 33,000 재정(국고) 5,000 | | 조정예금만: 33,000 재정(국고) 5,000 | | 조정예금만: 33,000 재정(국고) 5,000 | | 조정예금만: 33,000 재정(국고) 25,000 | |
| | 48,000 | | 38,000 | | 84,100 | | 38,000 | | 218,000 | |
| 환수 요인 (-) | 공자기금 | 7,400 | | | 통안계정(28) 40,000 통안채납입(9,000) 통안채납입(8,000) 국고채납입(11,000) | | | | 한은RP매각 100,000 통안채정례! 12,000 통안채정례! 5,000 채정증권(63) 20,000 | |
| | 조정예금 33,000 기타세입 등 4,000 | | 조정예금 33,000 기타세입 등 5,000 | | 조정예금 33,000 기타세입 등 5,000 | | 조정예금 33,000 기타세입 등 5,000 | | 조정예금 33,000 기타세입 등 5,000 | |
| | 44,400 | | 38,000 | | 106,000 | | 38,000 | | 175,000 | |
| | | | | | | | | | | |

시장지표

| | | 3월 16일 | 3월 17일 | 3월 18일 | 3월 19일 | 3월 20일 |
|---------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 신용콜금리 (1일) | 1금융권 | 1.23% | 0.73% | 0.73% | 0.73% | 0.73% |
| | 2금융권 | 1.32% | 0.82% | 0.79% | 0.78% | 0.78% |
| REPO* | 시가 | 1.30% | 0.80% | 0.77% | 0.73% | 0.73% |
| | 평균 | NA | NA | NA | NA | NA |
| 금리 | CD(91일) | 1.39% | 1.02% | 1.02% | 1.02% | 1.02% |
| | CP(91일) | 1.53% | 1.36% | 1.37% | 1.41% | 1.46% |
| | LIBOR(US) | 0.8893% | 1.0518% | 1.1157% | 1.1951% | |
| 주가(p) | KOSPI | 1,714.86 | 1,672.44 | 1,591.20 | 1,457.64 | 1,566.15 |
| | KOSDAQ | 504.51 | 514.73 | 485.14 | 428.35 | 467.75 |
| | 원/달러 | 1,226.0 | 1,243.5 | 1,245.7 | 1,285.7 | 1,246.5 |
| | 엔/달러 | 105.83 | 107.69 | 108.02 | 110.71 | |

| 은행채 발행내역 | | | |
|----------|-----|-------|-------|
| 은행 | 만기 | 금리 | 수량(억) |
| 수출입 | 9개월 | 1.06% | 3,000 |
| 은행채 합계 | | | 3,000 |
| CD 발행 내역 | | | |
| 은행 | 만기 | 금리 | 수량(억) |
| CD 합계 | | | 0 |