Money Market Brief

2020-03-25

슬기로운 지준 생활

여유로운 지준 시장은 이어지고 있으나 분기말이 다가오면서 각종 비율에 대한 긴장감이 높아지는 것 같았습니다.

제 2 금융권 설정 잔고가 빠지면서 기관간 REPO 시장도 매수 우위에서 조금 벗어나는 것 아닌가 보였습니다.

▶ 슬기로운 지준 생활

지준을 관리하는 개별 기관의 입장에서는 지준이 많이 남는 것도 반대로 지준이 부족한 것도 리스크 요인이 됨.

거시적으로 한 동안 통화량을 여유 있게 갈 수 밖에 없는 환경에 있음. 이런 흐름 선상에서 전체적인 지준 숫자도 중립보다는 여유 쪽에 있어야 할 것임.

개별 기관들이 거시적인 환경을 바꿀 수는 없으므로 미시적인 부분에서 조절이 가능한 방법을 찾는 모습이었음.

공개시장운용에 참가하는 규모를 늘리는 것은 기본적으로 가져가는 액션이었고, 재정 증권 입찰 참여도 늘리는 모습이었음.

오늘 63일물 재정 증권 입찰은 자산운용사와 증권사의 입찰이 줄어든 때문인지 예정 규모 2조원 보다 부족한 1.8조원만 낙찰되었음.

MMF 등의 환매나 증권사에서 직접 운용할 여력이 떨어진 상황을 보면 미달 규모가 좀 더 커질 판 이었으나 지준에 여유가 있는 은행들이 응찰을 더 한 것이 아닌가 생각되었음.

은행 입장에서는 통안계정 두 번 롤 오버 하는 정도의 만기인데, 오늘 낙찰 금리가 어제 통안계정보다 27bp 나 높은 수준이라 마다할 리 없는 상품이었음.

이렇게 지준 시장 안 쪽과 공개시장참여에 더해서 근처 시장도 찾아보면서 슬기롭게 지준을 관리하는 모습을 보여주었음.

▶ 과매수에서 과가 빠지기 시작

150조원에 근접했던 MMF 설정고가 141조원 수준으로 떨어진 것에서 제 2 금융권의 기관간 REPO 매수 여력이 약간 줄어 든 것을 알 수 있음.

그렇다면 지준 은행들의 매수세가 꾸준히 유지되어야 수급 우호적인 흐름을 지속 할 필요 조건이 됨.

오늘 시장은 지준 은행들도 수량을 일부 제한하였고 제 2 금융권은 매수세가 조금 빠지는 분위기였음.

그래서 인지 종일토록 시작금리 수준에서 머물렀으며 오후에는 약 보합 흐름으로도 잠시 가는 움직임이 있었음. 분기말이 다가오고 있다는 것도 시장 분위기에 영향을 준 것으로 생각되었음.

Market Event Calendar

	03월 25일	수	03월 26일	목	03월 27일	금	03월 30일	월	03월 31일	화
			한은RP만기	50,000					통안계정만기	20,000
			한은RP만기	110,000						
	경찰청	4,000								
	복지부	2,000								
공급	국세환급	1,000								
	조정예금만기	32,000	조정예금만기	33,000	조정예금만기	33,000	조정예금만기	33,000	조정예금만기	33,000
	재정(국고) 4	10,000	재정(국고) 4	25,000	재정(국고) 4	5,000	재정(국고) 4	5,000	재정(국고) 4	5,000
		49,000		218,000		38,000		38,000		58,000
			한은RP매각	130,000					통안계정(28	20,000
			통안채정례5	12,000					통안채납입(	7,000
	공자기금	3,000	통안채정례5	5,000						
환수										
요인			재정증권(63	18,000						
(-)										
	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000	조정예금	33,000
	기타세입 등	4,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
		40,000		203,000		38,000		38,000		65,000

시장지표

		3월 19일	3월 20일	3월 23일	3월 24일	3월 25일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	2금융권	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%
REPO*	시가	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.02%	1.02%	1.02%	1.07%	1.10%
	CP(91일)	1.41%	1.46%	1.55%	1.65%	1.87%
	LIBOR(US)	1.1951%	1.2041%	1.2156%	1.2323%	
주가(p)	KOSPI	1,457.64	1,566.15	1,482.46	1,609.97	1,704.76
	KOSDAQ	428.35	467.75	443.76	480.40	505.68
	원/달러	1,285.7	1,246.5	1,266.5	1,249.6	1,229.9
	엔/달러	110.71	110.71	111.10	111.22	

은행채 발행내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	3개월	1.14%	800
산업	2년	1.35%	1,600
수출입	1년	1.28%	3,600
은행채 합계			6,000

CD 발행 내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
CD 합계			0