Money Market Brief

2020-05-18

쉬었다 가는

오늘 지준 콜 시장은 쉬어가는 분위기가 강했습니다.
시장 순환 흐름은 살아 있었지만 전반적으로 쉬어가는 분위기였습니다.

기관간 REPO 시장은 실시간 수급을 즉각 반영하는 흐름으로 전개되었습니다.

▶ 쉬었다 가는

시장 전체 적수가 -70조원 아래로 떨어져 있으며 개별 은행들을 살펴봐도 적수가 + 인 기관들은 몇 개 없음.

플러스 적수를 가진 몇 기관도 필요 지준 규모가 상대적으로 작은 편에 속했음.

지준 마감일까지 시기적으로 여유는 있지만, 적수 마이너스가 이렇게 누적되어 있으면 콜 머니를 어느 정도 할만한 상황으로 보였지만 시장 참가자들은 소극적이었음.

이런 현상이 나타나는 것은 적수와 실제 자금 흐름은 서로 다른 트랙에 있다고 판단하는 게 아닌가 생각되었음.

무제한 유동성 공급 정책이 계속되고 있는 것이 이런 판단의 근거가 된 것으로 보였음.

더구나 오늘은 주말 지난 월요일인데다가 공개시장운영도 없고 지준 수급에 영향을 줄만한 이벤트도 없다는 것이 시장 참가자들을 쉬어가게 만들었음.

전반적으로 이런 제한적인 분위기였음에도 결제 자금 수요 등의 콜 차입은 있어서 시장의 기본적인 순환 기능은 살아있었음.

▶ 수급 흐름과 함께

지난 주 금요일 장중에 금리 강세 시도가 있었으나 전체 흐름에서 보면 미미한 수준이었음.

이 점을 감안하고 수급에도 변화가 별로 없어서 오늘 기관간 REPO 시작 금리는 보합에서 형성되었음.

그런데 시작 금리 수준에 예상보다는 매수가 많이 들어오면서 매도가 빠르게 소화되었고 오전에 이미 시작보다 낮은 금리에 거래 체결이 되었음.

조달 기관들이 오전에 대부분 조달을 마무리 해서 물량 공백이 생겨서 그런지 오후에는 실제 체결은 많지 않은 가운데 매수 호가만 계속 강해지는 흐름이었음.

실시간 수급을 즉각 금리에 반영할 정도로 매수가 꾸준히 유입되었음. 하지만 호가가 강해짐에도 불구하고 오후에 체결 속도는 약간 느린 편이었음.

Market Event Calendar

	05월 18일	월	05월 19일	화	05월 20일	수	05월 21일	목	05월 22일	금
공급			통안계정만기	50,000			한은RP만기(	140,000		
	국세환급	2,000	통안채만기(	3,000	지방세교부금	30,000	통안채조기상	18,000		
	국고여유자금	2,000	통안채만기(	7,600						
			한은RP매입(91d)							
			지방세교부금							
			공자기금	30,000			재정증권만기	20,000		
	조정예금만기	35,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000
	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	12,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	20,000	재정(국고) 상	10,000
		44,000		134,600		67,000		230,000		42,000
환수요인(-)			통안계정(28	40,000			한은RP매각	100,000		
			통안채납입(	5,000	공자기금	20,000	통안채납입(	23,000		
			통안채납입(	10,000						
			국고채납입(	30,000						
							재정증권납부	15,000		
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	5,000	기타세입 등	12,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	10,000
		37,000		129,000		57,000		175,000		42,000

시장지표

		5월 12일	5월 13일	5월 14일	5월 15일	5월 18일
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	0.75%	0.75%	0.75%	0.70%	0.70%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.05%	1.05%	1.05%	1.05%	1.05%
	CP(91일)	1.97%	1.97%	1.96%	1.95%	1.94%
	LIBOR(US)	0.4240%	0.3923%	0.3856%	0.3805%	
주가(p)	KOSPI	1,922.17	1,940.42	1,924.96	1,927.28	1,937.11
	KOSDAQ	684.21	691.53	690.57	691.93	
	원/달러	1,224.8	1,223.8	1,228.0	1,231.0	1,232.4
	엔/달러	107.12	107.02	107.25	107.02	

은행채 발행내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	1년	0.92%	4,000
기업	1년FRN	CD-10	3,200
기업	3개월	0.75%	6,000
수협	3년	1.18%	500
농협	1년	1.01%	5,500
농협	5년	1.40%	2,100
은행채 합계			21,300

CD 발행 내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
CD 합계			0