

높아진 금리 하방 압력

지준 콜 시장은 공개시장운영이 없는 수요일에는 화요일 흐름을 따라가는 경향이 많다는 것을 다시 한번 확인하는 움직임이었습니다.

기관간 REPO 시장은 우호적인 수급 환경의 영향으로 시작 금리 조금 더 하락하였습니다.

▶ 이 분위기 그대로

요즘 사회적 거리두기로 인하여 노래방을 갈 수가 없음.

그렇지만 오래 전 기억을 되살려 보면 노래방에 가서 점수 확인을 할 때 "이 분위기 그대로,,,,," 라는 멘트가 나왔던 것이 생각 날 것임.

물론 보통은 이 분위기 그대로 이어졌다가 다음 날 무척 힘겨워 하는 것이 일반적이었지만.

지준 콜 시장이 이번 주에 들어와서 이 분위기(=흐름) 그대로 스탠스를 이어가고 있음.

여기서 말하는 이 분위기라는 것은 콜 론 우위의 포지션을 가져가고 있는 것을 말함.

지준 당일이 마이너스로 전환했지만 적수가 여전히 중립보다 플러스 쪽에 있는 상황이 콜 론을 공급하는 표면적인 이유로 보였음.

실제적으로는 최근에 요구불 예금 등에 자금이 꾸준히 유입되면서 당일 당일 포지션에 여유가 생긴 것을 조절하는 수요로 판단되었음.

물론 요구불 포지션의 증가는 필요지준 크기를 늘려서 콜 차입 할 유인을 증가시키겠지만, 이연 적립제도에는 다음 달에 필요 지준이 변화하기 때문에, 당장은 운용을 하는 게 편하다는 생각으로 보였음.

개별 기관들의 이런 스탠스는 시장 전반적인 컨센서스를 만들었고 여기에 콜 차입을 하는 기관이 제한적이다 보니 시장 흐름은 비교적 느린 편이었음.

▶ 높아진 금리 하방 압력

수급 우호적인 환경은 계속 되었음.

조달이 줄어든 것과 운용 자금이 증가한 상황이 맞물리며 오늘도 금리 하락 압력을 받았음.

시작 금리가 어제 보다 -2bp 더 하락하며 0.40% 수준에 형성되었음.

금리 하락 = 수급 호조 라는 등식을 증명하듯이 장이 열리자 시작 금리보다 낮은 금리 체결도 거의 동시에 발생하였음.

시작 금리 형성 시점에 이미 낮은 금리 거래가 나타난 현상은 장중에 금리가 단계적으로 하락하는 강세 현상이 숨어있는 듯 만들었음.

그렇지만 시장은 종일토록 강세 흐름을 유지하였음.

Market Event Calendar

	09월 16일	수	09월 17일	목	09월 18일	금	09월 21일	월	09월 22일	화
공급			한은RP매각	142,600	국고채조기	10,000			통안계정만	20,000
			통안채조기	20,000					통안채납입	9,300
	공자기금	5,100							공자기금	11,000
	복지부	1,700	재정증권만	10,000	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000
	국세환급	300	재정(국고)	25,000	재정(국고)	8,000	재정(국고)	5,000	재정(국고)	5,000
조정예금만	32,000									
재정(국고)	7,500									
		46,600		229,600		50,000		37,000		77,300
환수 요인 (-)	국고채비경정	1,100	한은RP매각	120,000					통안계정(28	20,000
			통안채납입	20,000					통안채납입	3,000
			공자기금	10,000					통안채납입	8,000
	국고여유자	15,000	화폐발행	3,000	화폐발행	6,000	화폐발행	7,000	국고채납입	11,000
			재정증권납	10,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	한은RP매입	7,200
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	화폐발행	7,000
기타세입 등	6,000	기타세입 등	15,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	조정예금	32,000	
		54,100		210,000		43,000		기타세입 등	5,000	
										93,200

시장지표

		9월 10일	9월 11일	9월 14일	9월 15일	9월 16일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%
REPO*	시가	0.48%	0.48%	0.43%	0.42%	0.40%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%
	CP(91일)	1.25%	1.24%	1.23%	1.22%	1.20%
	LIBOR(US)	0.2491%	0.2503%	0.2372%	0.2461%	
주가(p)	KOSPI	2,396.48	2,396.69	2,427.91	2,443.58	2,435.92
	KOSDAQ	884.30	888.44	894.17	899.46	896.28
	원/달러	1,184.9	1,186.9	1,183.5	1,179.0	1,176.1
	엔/달러	106.12	106.12	105.71	105.43	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	1.5년	0.90%	2,600
산업	2.5년	0.98%	1,000
기업	1년FRN	CD+6	3,900
은행채 합계			7,500
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			0