Money Market Brief

2020-11-20

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

이번 주에 지준 시장은 중립과 타이트의 중간쯤 어딘가에 있었습니다. 기관간 REPO 시장은 여유로움에 있다가 주 후반에는 중립으로 올라왔습니다.

다음주에는 지준과 기관간 REPO 시장 모두 냉정함을 찾을 것으로 예상됩니다.

이번 주 리뷰

▶ 소유냐 시장이냐

이번 주 공개시장운영 규모를 보면, 한국은행은 중립적인 움직임을 보여준 것으로 판단할 수 있음.

공개시장운영이 중립 수준에 있게 되면서 지준 적수도 기존 흐름을 그대로 따라갔음.

그런데 그 흐름이라는 게 당일 지준이 마이너스가 계속 나오면서 적수도 마이너스가 쌓이는 흐름으로 전개되었음.

적수 마이너스가 쌓이고 있는 상황에서 몇 개 기관들이 결제 자금과 내부 비율을 맞추기 위한 수요로 차입을 하였음.

그래서 주 후반으로 갈수록 은행들이 포지션 관리에 대한 경계감을 높이는 모습이었음.

실제 은행들의 머니 수요가 크게 많은 것은 아니었음.

하지만 경계감이 높아진 영향으로 주 후반에는 시장이 약간 타이트한 게 아닌가 느껴지기도 하였음.

기관간 REPO 시장은 지난 주 공급된 국고여유자금과 이번 주 주식과 토지청약자금 운용으로 인해 목요일까지는 편안하고 안정적이고 금리도 낮은 시장이었음.

금요일에는 한동안 금리가 낮았던 것에 대한 기술적인 반등과 청약 증거금이 전부 환수된 영향으로 금리가 상승하고 시장도 정체와 지체를 나타내었음.

다음 주 전망

▶ 냉정과 열정사이

다음 주에 한국은행이 공개시장운영 규모를 줄일 것으로 예상되며 그 시점은 목요일 정례 RP 매도로 생각됨.

시장은 지준 적수 흐름보다는 개별 기관의 포지션에 따라 변화 할 것으로 보이며 차입 경계감 꾸준할 것으로 전망됨.

기관간 REPO 시장은 금요일 정체가 나타났던 영향으로 장중 강세 열정은 버리고 냉정해 지는 분위기를 보여 줄 것으로 예상됨.

Market Event Calendar

	11월 20일	금	11월 23일	월	11월 24일	화	11월 25일	수	11월 26일	목
공급	국고채조기	10,000			통안계정만	15,000			한은RP매각	140,000
	지방세 교부	46,000			통안채만기(	8,000				
	공자기금	10,000			공자기금	10,000				
	경찰청	1,600			행안부	30,000				
	국세환급	1,000								
	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000	조정예금만	32,000
	재정(국고) 4	4,000	재정(국고) 4	5,000	재정(국고) 4	7,000	재정(국고) 4	5,000	재정(국고) 4	5,000
		104,600		37,000		102,000		37,000		177,000
환수 요인 (-)			통안채정례!	11,000	통안계정(28	20,000			금 통 위	
			통안채정례!	5,000	통안채납입(	8,000			한은RP매각	110,000
	국고채비경쟁	10,000			통안채납입(	8,000				
					국고채납입(	10,000				
	국고여유자	2,000			국고여유자	32,000				
	관세	1,100								
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	3,500	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
		48,600		53,000		115,000		37,000		147,000

시장지표

		11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일
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	0.45%	0.40%	0.38%	0.40%	0.50%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%
	CP(91일)	1.11%	1.11%	1.11%	1.09%	1.09%
	LIBOR(US)	0.2203%	0.2310%	0.2237%	0.2126%	
주가(p)	KOSPI	2,543.03	2,539.15	2,545.64	2,547.42	2,553.50
	KOSDAQ	847.33	839.47	851.74	859.94	870.18
	원/달러	1,109.3	1,106.6	1,103.8	1,115.6	1,114.3
	엔/달러	104.56	104.19	103.83	103.76	

은행채 발행내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
기업	1.5년	0.90%	2,500
수출입	2년	0.97%	2,000
은행채 합계			4,500

CD 발행 내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
전북	364일	0.94%	300
CD 합계			300