Money Market Brief

2021-02-16

수급 바람 느끼기

정례 통안계정 2조원 납입에서 응찰 규모 3.3조원에 납입금리 0.52%로 시장이 보수적인 접근을 하는 것을 볼 수 있었습니다.

수급이 좋아질 것이라는 분위기가 기관간 REPO 시작 금리를 살짝 내렸습니다.

▶ 보수적인 접근

사실상의 지준 월 첫 날이었던 어제 당일 지준 숫자가 -4.7조원이 나왔고, 이 흐름이 이어지면서 이번 주 중반까지 당일 지준은 마이너스를 이어 갈 것으로 예상됨.

지준 초반에 적수가 한 방향으로 쌓이는 것은 일반적인 현상이므로 시장 참가자들이 숫자를 관찰은 하지만 필드에 올라와서 움직이게 하는 필요 충분 조건으로 작동하지는 않았음.

지준 시장으로 한정해서 보자면 오늘은 당일 지준이나 적수 움직임보다는 새롭게 구성된 한국은행 시장운영팀에서 공개시장운영을 어떤 식으로 가져 갈 까 하는 것에 좀 더 관심을 두는 편이었음.

처음 실시하는 공개시장운영이기 때문에 신규 공개시장운영 프로그램을 모델링 하기 보다는 기존 프로그램 (~~아라고 쓰고 엑셀이라고 읽는~~) 을 부드럽게 이어가는 방식을 선택했을 것임.

통안계정 만기 규모가 3.1조원이었으며 차환 납입은 2조원으로 줄였음. 이는 갑자기 줄인 것은 아니고 계획을 했었던 상황으로 보는 게 타당할 것임.

시장은 지준 초반이라는 점과 다음 주에 금융통화위원회가 있는 것 그리고 현재 보수적으로 자금 관리하는 상황 등을 반영하면서 응찰 금액과 비교하면 납입 금리는 0.52%로 높은 편이었음.

▶ 수급 바람 느끼기

수급이 좋아지지 않을까 하는 분위기가 반영되었음.

실제로 나아진 것인지 확인이 되지는 않았지만, 설 연휴 환매 자금이 재설정이 시작되었을 것이라는 점과 어제 어려움을 겪었으니 오늘은 해결 방안을 조금 찾지 않을까 하는 생각 등이 혼합되면서 기관간 REPO 시작 금리 어제보다 -2bp 하락하였음.

그런데 막상 시작을 하고 보니 수급이 좋아질 것이라는 것은 느낌적인 느낌이었음이 확인되었음.

어제보다 매수 강도가 약간 강해진 것으로 보였으나 시작 금리 수준에서 겨우 균형을 맞추는 정도였음.

그럼에도 어제 오후 늦게까지 정체를 빚었던 상황이 나타나지 않았던 것을 보면 눈이 보이지는 않으나 수급 바람이 불긴 하였음.

Market Event Calendar

	02월 16일	화	02월 17일	수	02월 18일	목	02월 19일	금	02월 22일	월
공급	통안계정만기	31,000			한은RP매각	145,000				
	통안채만기(	2,900								
	통안채만기(	9,600					지방세교부;	49,000		
	공자기금	29,000								
	국고여유자;	15,000								
	교육부	61,000			화폐환수	1,000	화폐환수	2,000	화폐환수	2,000
	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000
	재정(국고) 4	15,400	재정(국고) 4	5,000	재정(국고) 4	25,000	재정(국고) 4	10,000	재정(국고) 4	5,000
		195,900		37,000		203,000		93,000		39,000
환수 요인 (-)	통안계정(28	20,000			한은RP매각(	140,000			통안채정례5	12,000
	통안채납입(1	3,400			통안채납입(	22,000			통안채정례5	4,000
	통안채납입(9	8,300								
	국고채납입(	29,000								
					재정증권납(	20,000				
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	원천세 등	88,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	10,000	기타세입 등	5,000
		180,700		37,000		219,000		42,000		53,000

시장지표

		2월 5일	2월 8일	2월 9일	2월 15일	2월 16일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.53%	0.53%	0.53%	0.60%	0.58%
REPO*	시가	0.33%	0.35%	0.50%	0.58%	0.56%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.74%
	CP(91일)	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	LIBOR(US)	0.1908%	0.1953%	0.1937%	0.1915%	
주가(p)	KOSPI	3,120.63	3,091.24	3,084.67	3,147.00	3,163.25
	KOSDAQ	967.42	960.78	957.85	981.97	977.74
	원/달러	1,123.7	1,119.6	1,116.6	1,101.4	1,100.1
	엔/달러	105.37	105.19	104.94	105.32	

은행채 발행내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	1.5년	0.87%	4,400
산업	3년	1.09%	1,700
수출입	1.5년	0.87%	1,800
수출입	1년FRN	CD-4	1,100
은행채 합계			9,000

CD 발행 내역

은 행	만 기	금 리	수량(억)
하나	93일	0.74%	2,300
CD 합계			2,300