Money Market Brief

2021-04-08

숨 고르기 속 여전한

지준 초반이라는 시기적인 요인으로 은행들은 숨 고르기를 하는 모습이었습니다.
시장에도 대부분 소극적으로 참여하였습니다.

기관간 REPO 시장은 제 2 금융권 풍부한 유동성이 매수에 들어오면서 강세 흐름 보여주었습니다.

▶ 숨 고르기 속 여전한

이래저래 우여곡절이 있었던 지준 마감을 지나고 다시 여유로운(?) 일상으로 돌아왔음.

이번 지준 월은 이 달 하순에 부가가치세 납부에 따른 흡수가 있고 지준 마감일이 어린이 날 휴일에 걸리면서 하루 당겨지는 등의 이벤트가 있음.

그리고 전반적인 흐름으로 보면 지준 유동성 변화 폭은 보통 수준에 있을 것으로 예상됨.

그렇지만 (지난 지준 월에 이어서) 여전히 공개시장운영에 대한 참여 정도는 소극적인 편이었음.

한국은행은 오늘 정례 RP 매도 내정 규모를 만기보다 5.5조원 줄인 22조원으로 했던 것으로 알려졌음.

시장은 응찰을 19.18조원을 하였고 그 금액이 전액 낙찰되었음.

보수적으로 응찰한 이유는 먼저 지난 화요일에 비정례 통안계정 납입을 한 기관들은 규모를 줄일 수 밖에 없는 이유가 있었고 그리고 지준 초반이라는 시기적인 요인으로 필요한 정도만 들어가자는 스탠스가 있었던 것 때문으로 생각되었음.

이런 분위기는 콜 시장에도 전해지면서 움직임이 제한적이었음.

▶ 위쪽도 보고 아래쪽도 보고

풍부했던 지준 유동성 관리를 위한 은행 고유의 기관간 REPO 운용은 새로운 지준 월이 되면서 어느 정도 빠졌음.

이 영향으로 기관간 REPO 거래 금리가 며칠 만에 상승할 요인이 생겼음.

이에 반하여 그제 MMF 설정고가 168조원으로 연중 최고치를 나타내면서 제 2 금융권 운용자금이 풍부해진 것은 금리를 하락 시킬 요인으로 작용하였음.

이렇게 상승 요인과 하락 요인이 동시에 작용하면서 기관간 REPO 시작 금리는 전일 대비 +15bp 상승한 0.43%에 형성되었음.

시작 금리가 올라갔지만 절대 금리로는 비교적 낮은 수준이었음에도 매수가 꾸준히 유입되면서 장중에는 강세 흐름으로 전개되었음.

Market Event Calendar

	04월 08일	목	04월 09일	금	04월 12일	월	04월 13일	화	04월 14일	수
공급	한은RP매각	275,000					통안계정만기	37,500	공자기금	12,000
	재정증권만기	20,000					통안계정만기	31,000		
	국고여유자금	6,000					통안계정만기	70,000		
	국세환급	6,000					통안채만기(	8,000		
	국방부	1,700					공자기금	30,000	교육부 등	50,000
	제기금	12,500								
	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000
	재정(국고) 등	3,100	재정(국고) 등	30,000	재정(국고) 등	5,000	재정(국고) 등	10,000	재정(국고) 등	5,000
		356,300		62,000		37,000		218,500		99,000
환수 요인 (-)	한은RP매각	191,800					통안계정(28	50,000	국고채납입(	12,000
	통안채납입(2	23,500					통안채납입(	7,000		
	재정증권납입	15,000	국고여유자금	26,000			통안채납입(	8,000		
	공자기금	9,500					국고채납입(	30,000		
	요지준조정	20,000								
	국고채비경쟁	1,900								
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	4,400	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	10,000	원천세 등	60,000
		298,100		63,000		37,000		137,000		104,000

시장지표

		4월 2일	4월 5일	4월 6일	4월 7일	4월 8일
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	0.30%	0.28%	0.28%	0.28%	0.43%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
	CP(91일)	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
	LIBOR(US)	0.1997%	0.1997%	0.1973%	0.1936%	
주가(p)	KOSPI	3,112.80	3,120.83	3,127.08	3,137.41	3,143.26
	KOSDAQ	970.09	969.77	968.63	973.22	982.02
	원/달러	1,127.5	1,127.7	1,119.6	1,116.3	1,117.2
	엔/달러	110.64	110.16	109.71	109.84	

은행채 발행내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	1년FRN	CD-4	6,200
산업	2년	1.01%	1,700
신한	1.5년	1.20%	3,000
우리	1년3월	0.89%	4,300
은행채 합계			15,200

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