Money Market Brief

2021-07-12

컨센서스 공백기

지준 콜 시장은 전반적으로 컨센서스가 없었습니다.
외국계 은행들은 스왑포인트 움직임에 따라 차입이 증가하여 시은과 대조적이었습니다.

기관간 REPO 시장은 공모주 자금 이동의 영향이 계속되면서 심한 정체를 보여주었습니다.

▶ 컨센서스 공백기

지준 월 초반인데다가 지난 주 목요일 이후 공모주 청약 증거금 31조원의 이동으로 자금 위치 변화가 있어서 지준 시장에서 방향성은 없는 모습이었음.

이번 지준 월 기간이 5주라는 것도 은행들이 당장은 방향을 찾는 움직임을 제한하는 이유로 생각되었음.

외국계 은행들은 원화가 일부 부족했는지 차입에 적극적이었음.

지난 주부터 꾸준히 스왑포인트가 상승 분위기에 있었음.

그 이유는 기준 금리 인상 기대감에 더하여 환율이 올라가는 것에 따라 역외에서 수요가 증가한 것 등으로 알려졌음.

스왑포인트가 상승하자 원화 콜 시장에서 외국계 은행들의 콜 차입이 증가했으며 일부 거래는 기준 금리 +30bp 수준에서도 체결 되었음.

시중은행들은 외국계 은행의 차입 금리 상승에 적극적으로 대응하기 보다는 그때그때 필요한 경우가 생기면 론 공급하는 식으로 움직였음.

시중은행과 외국계 은행간의 온도 차가 커서 독립적으로 보면 별 다른 특이점이 없어 보였으나, 합해서 같이 보면 조금 혼란스럽고 거래에 구축효과가 많이 반영된 분위기로 보였음.

▶ 돈은 어디로 갔을까

기관간 REPO 시장은 공모주 청약 자금의 운용으로 편안한 분위기로 전개 될 것으로 예상하였음.

그래서 시작 금리도 어제보다 -2bp 하락하였으며 아침 시간만 해도 균형이 얼추 맞는 것으로 보였음.

하지만 공모주 청약 증거금 유입된 자금 중에 실제 운용된 규모가 생각보다 적었고 조달 규모는 거의 변화가 없는 상황이라 시장이 정체를 보이기 시작하였음.

모레 원천세 납부를 위한 환매가 있다는 것도 수급 부정적인 요인으로 작동하였음.

여기에 은행 고유가 기관간 REPO 운용을 소극적으로 할 수 밖에 없는 사정도 겹치면서 오후에는 심한 정체를 겪었음.

신용채권을 담보로 하는 거래의 경우에는 금리 문제가 아닌 체결이 문제인 상황까지도 직면하였음..

Market Event Calendar

	07월 12일	월	07월 13일	화	07월 14일	수	07월 15일	목	**07월 16일**	금
공급	공자기금	4,000	통안계정만기	31,500			한은RP매각	210,000	**국고채조기**	**20,000**
	국세환급	1,200	통안채만기(	8,500			재정증권만기	10,000		
	국고여유자금	2,000	공자기금	28,000						
	복지부	1,000			교육부 등	65,000				
	보훈처	4,000								
	교육부	1,000								
	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000
	재정(국고) 상	4,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	5,000
		49,200		105,000		102,000		257,000		57,000
환수 요인 (-)	국고채납입(	4,000	통안계정(28	35,000			금통위			
	국고채비경쟁	1,500	통안채납입(	8,000			한은RP매각	210,000		
			통안채납입(9	8,000			공자기금	20,000		
			국고채납입(1	28,000			재정증권납(	5,000		
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	7,000	기타세입 등	5,000	원천세 등	70,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
		44,500		116,000		102,000		272,000		37,000

시장지표

		7월 6일	7월 7일	7월 8일	7월 9일	7월 12일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.53%	0.53%	0.53%	0.57%	0.55%
REPO*	시가	0.38%	0.38%	0.50%	0.55%	0.53%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.69%	0.69%	0.69%	0.68%	0.68%
	CP(91일)	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%
	LIBOR(US)	0.1348%	0.1238%	0.1190%	0.1286%	
주가(p)	KOSPI	3,305.21	3,285.34	3,525.68	3,217.95	3,246.47
	KOSDAQ	1,044.96	1,047.36	1,034.48	1,028.93	1,034.64
	원/달러	1,129.7	1,138.1	1,145.0	1,149.1	1,147.0
	엔/달러	110.60	110.59	109.71	110.02	

은행채 발행내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	3년	1.50%	2,200
은행채 합계			2,200

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