Money Market Brief

2021-07-13

비수기

공개시장운영은 무난할 것으로 예상되었으나 오늘 통안계정이 미달하였습니다. 보수적은 자금운용 스탠스의 결과가 아닌가 생각되었습니다.

기관간 REPO 시작 금리가 0.65%로 올랐으나 실제 체결은 그보다 높은 금리에서 많이 되었습니다.

▶ 비수기

어제 마감 기준으로 전체 적수는 -3.8조원 수준이며 시기적으로 지준 초반이라는 면과 지난 주 정례 RP 매도 21조원을 한 것 등을 감안하면 중립적인 숫자로 생각되었음.

그래서 시중은행이 공개시장운영에 편하게 참여하지 않을까 보였으나 오늘 정례 통안계정 납입은 미달되었음.

한국은행은 지난 주 후반부터 어려움을 겪고 있는 단기자금시장과 외국계 은행들의 강한 콜 차입 분위기를 완화하고자 통안계정 납입 예정 규모를 만기 3.15조원 보다 1.15조원 줄어든 2조원으로 발표하였음.

이 수량은 무난하게 채워질 것으로 생각했으나 실제 응찰은 1.5조원만 들어왔고 낙찰은 1.4조원 금리도 0.52%로 비교적 높았음.

이런 결과가 나온 이유는 공모주 청약 증거금으로 나간 요구불 예금이 아직 환류되지 않은 것과 자금에 여유가 있는 기관들은 – 오늘 금리가 높아진 – 기관간 REPO 운용으로 포지션을 조절한 것 등이 이유로 생각되었음.

이렇게 (이유가 어찌되었든) 공개시장운영 규모가 줄어듦에 따라 거시적인 지준 유동성에는 좀 더 여유가 생기는 상황이 되었음.

▶ 터널도 끝이 있을 텐데

서울 – 양양 고속도로를 타고 동해바다 거의 다가서 인제양양터널이 나오며 이 터널이 11km 로 우리나라에서 제일 긴 터널임.

고속도로 11km 라서 7~8분이면 통과하지만 운전을 직접 해보면 굉장히 길고 멀게 느껴짐.

기관간 REPO 시장이 지준마감일 이후 계속해서 터널 속을 달리고 있음. 분명히 자금 시장 전체로 보면 유동성에 여유가 있고 어쩌면 풍족한 상황임. 하지만 내 지갑에는 돈이 없는 것처럼 기관간 REPO 시장은 자금이 말랐음.

직접적으로는 청약증거금 이동에 따른 자금의 위치 이동이 이유이지만 풍부한 유동성을 보유한 기관들이 이런 저런 이유로 기관간 REPO 운용이 어려운 상황이라는 것도 큰 영향을 끼쳤음.

오늘 기관간 REPO 금리가 크게 상승하였으며 시작 금리 수준에 체결된 거래보다 더 위에서 체결 된 수량이 훨씬 많았음.

Market Event Calendar

	07월 13일	화	07월 14일	수	07월 15일	목	07월 16일	금	07월 19일	월
공급	통안계정만기	31,500			한은RP매각	210,000	국고채조기상	20,000		
	통안채만기(	8,500			재정증권만기	10,000				
	공자기금	28,000								
	국세환급	3,000	교육부 등	65,000						
	국고여유자금	10,000								
	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	10,000	재정(국고) 상	5,000	재정(국고) 상	15,000
		117,000		102,000		262,000		57,000		47,000
환수 요인 (-)	통안계정(28	14,000			금통위					
	통안채납입(1	8,600			한은RP매각	210,000				
	통안채납입(9	9,500			공자기금	20,000				
	국고채납입(	28,000	국고여유자금	10,000	재정증권납입	5,000				
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	14,000	원천세 등	70,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	15,000
		103,100		112,000		272,000		37,000		47,000

시장지표

		7월 7일	7월 8일	7월 9일	7월 12일	7월 13일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.53%	0.53%	0.57%	0.55%	0.67%
REPO*	시가	0.38%	0.50%	0.55%	0.53%	0.65%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.69%	0.69%	0.68%	0.68%	0.69%
	CP(91일)	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%
	LIBOR(US)	0.1238%	0.1190%	0.1286%	0.1328%	
주가(p)	KOSPI	3,285.34	3,525.68	3,217.95	3,246.47	3,271.38
	KOSDAQ	1,047.36	1,034.48	1,028.93	1,034.64	1,043.31
	원/달러	1,138.1	1,145.0	1,149.1	1,147.0	1,145.4
	엔/달러	110.59	109.71	110.02	110.36	

은행채 발행내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
산업	1년FRN	CD+8	1,900
산업	2년	1.33%	4,200
기업	1년	1.05%	1,100
수출입	1년	1.05%	3,100
국민	1년FRN	CD+16	3,800
은행채 합계			14,100

CD 발행 내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
광주	365일	1.17%	300
CD 합계			300