

카카오뱅크 IPO

오늘 정례 RP 매도에서 미달한 분위기였습니다. 다음 주 카카오뱅크 IPO, 부가세 납부 부담 등이 소극적인 응찰의 이유로 생각되었습니다.

기관간 REPO 시장 수급은 적당하였습니다. 다만 심리적인 부담이 있었습니다.

▶ 카카오뱅크 IPO

그제 통안계정 납입에서 예정 규모를 넘어서는 응찰을 보여주며 활발했던 것과 달리 오늘 정례 RP 매도에서는 18.65조원 응찰, 18.65조원 낙찰로 뭔가 미달인 듯한 분위기였습니다.

한국은행은 지난 주 공개시장운영 규모가 줄었던 것을 채워야 할 필요 때문에 매도 규모를 늘렸으나 시장은 다른 이유로 응찰을 자제하였습니다.

시장은 오늘 정례 RP 매도의 만기가 돌아오는 일주일 후 7월 29일 사이에 들어있는 이벤트를 보았습니다.

먼저 월요일과 화요일에 카카오뱅크 공모주 청약이 있음. 기관 수요예측에 의하면 지난 4월 SKIET 를 넘어서는 규모가 유입되었다고 함.

이 때 money move 가 크게 일어 날 수 있어서 은행 자금부의 입장에서는 유동성을 들고 있어야 부담이 덜 할 것임.

그리고 27일과 28일 화요일 ~ 수요일에는 부가세 납부가 예정되어 있어서 (규모는 정해졌지만) 자금이 나가게 되므로 보수적인 스탠스를 취할 이유가 됨.

이렇게 두 가지 카카오뱅크 IPO와 부가세 납부 등에서 오는 자금이동이 주는 불확실성에 대비하는 포지션이 오늘 정례 RP 매도에 소극적으로 참여한 이유로 판단되었습니다.

▶ 수급은 적당, 심리는 부담

그제부터 비슷한 수급 흐름으로 전개되면서 오늘도 적당히 균형이 맞는 움직임이었습니다. 매수/매도 밸런스에 균열이 없어서 시작 금리 또한 사흘 연속으로 같은 금리 0.53%에 있었습니다.

이런 현상과는 다르게 심리적으로는 부담을 가지는 모습이었습니다.

지난 주 정체 될 때의 어려웠던 기억이 아직 있는 상황에서 월말이 한 주 앞이라는 불안감과 부가세 납부에 대비한 환매가 있을 것이라는 점 그리고 다음주 카카오뱅크 IPO 에 따른 자금 이동 등의 심리적인 긴장감을 높였습니다.

수급은 적당한 균형을 이뤘음에도 불구하고 심리적인 부담감이 작동한 영향으로 참가자들이 조심스럽게 접근하였습니다.

장중 변동도 거의 없이 시작 금리 근처에서 대부분의 거래가 체결되었습니다.

Market Event Calendar

	07월 22일	목	07월 23일	금	07월 26일	월	07월 27일	화	07월 28일	수
공급	한은RP매각	175,900					통안계정만:	15,000		
	통안채조기:	20,000					통안채만기:	8,400	국고여유자:	130,000
	공자기금	2,000					국고여유자:	40,000		
	국세환급	2,000								
	행안부	22,000								
	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000
	재정(국고) :	6,000	재정(국고) :	15,000	재정(국고) :	20,000	재정(국고) :	10,000	재정(국고) :	20,000
		259,900		47,000		52,000		105,400		182,000
환수 요인 (-)	한은RP매각	186,500					통안계정(2)	30,000		
	통안채납입(2)	20,000					통안채납입(7,000	국고여유자:	10,000
	재정증권납입	5,000					통안채납입(7,000		
	국고채비경?	2,000								
	국고여유자:	11,000								
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	13,000	기타세입 등	15,000	기타세입 등	20,000	부가세 등	50,000	부가세 등	150,000
		269,500		47,000		52,000		126,000		192,000

시장지표

		7월 16일	7월 19일	7월 20일	7월 21일	7월 22일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.67%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%
REPO*	시가	0.65%	0.58%	0.53%	0.53%	0.53%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
	CP(91일)	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%
	LIBOR(US)	0.1342%	0.1342%	0.1382%	0.1378%	
주가(p)	KOSPI	3,276.91	3,244.04	3,232.70	3,215.91	3,250.21
	KOSDAQ	1,051.98	1,049.83	1,043.64	1,042.03	1,050.25
	원/달러	1,139.5	1,147.8	1,150.4	1,154.0	1,149.9
	엔/달러	110.07	109.45	109.77	110.29	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
기업	1년	1.10%	2,500
국민	1년FRN	CD+16	4,000
은행채 합계			6,500
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			0