Money Market Brief

2021-08-18

금리보다 속도 변화가 먼저

지준 CALL 시장은 움직이기 보다는 지켜보는 모습이었습니다.
차입이나 공급이 필요한 기관들은 그 순간에만 필드에 모습을 나타냈습니다.

기관간 REPO 시장은 금리는 보합이었던 반면 속도는 약간 느려지며 부분적으로 정체도 있었습니다.

▶ 조용하면서도 순조로운

시장 전체 적수는 -31조원으로 지준 초반치고는 마이너스가 비교적 큰 편이지만 몇몇 기관이 다 갖고 있는 점 그리고 공개시장운영이 없는 수요일이라는 것 등의 이유로 지준 CALL 시장은 조용한 편 이었음.
소상공인 지원자금, 재난 지원금 등으로 내일부터 재정이 공급될 것으로 알려져 있지만 정확한 금액과 공급 항목이 결정되지 않은 것도 지준 시장에서 움직임을 제한하는 요인이 되었음.
CALL 시장에서 론이나 머니가 필요한 기관들은 게릴라 전술을 수행하는 것처럼 순간적으로 필드에 나타나 빠르게 체결하는 식의 움직임을 보여주었음.
한 방향으로 열어 놓고 대기하기 보다는 반대 포지션이 올라오면 대응하는 식이었음.
그래서 증권사들의 일상적인 CALL 차입 상수로 본다면 오늘 CALL 시장에서 은행간 거래되는 변수는 적은 편이었음.

▶ 금리보다 속도 변화가 먼저

어제 하루 운용되었던 청약증거금의 환불이 수급 부정적인 요인으로 작동했지만 – 어제 운용이 하루짜리 이벤트임을 미리 알고 있었던 관계로 오늘 시작 금리는 보합에서 결정되었음.
아침에 시장이 문을 열 때는 균형이 어느 정도 맞는 것으로 보였고 무난하게 전개될 것으로 보았음.
하지만 오전 중반부터 고속도로에서 유령 정체가 나타나는 것처럼 속도가 서서히 느려졌음.
회사채를 담보로 하는 거래들은 체결이 더디게 되었고 오후 중반 이후 조달에 나온 매도들은 대기 시간이 길었음.,
수급 변화가 크게 감지되지 않았던 것을 보면 시장 외부에 있는 단기 자산들의 금리가 상대적으로 높아졌고 이로 인하여 기관간 REPO 시장이 구축효과를 겪지 않았나 하는 판단이었음.
원활한 흐름을 예상했다가 속도가 떨어짐에 따라 긴장감도 같이 올라가는 분위기였음.

Market Event Calendar

	08월 18일	수	08월 19일	목	08월 20일	금	08월 23일	월	08월 24일	화
			한은RP매각	190,000					통안계정만기	20,000
			재정증권만기	8,000	지방세교부금	44,000	행안부 등	106,000	통안채만기(	8,700
									공자기금	22,000
공급	국고여유자금	17,000	국고여유자금							
	국세환급	2,000								
	교육부	3,000								
	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000	조정예금만기	32,000
	재정(국고) 순	3,000	재정(국고) 순	15,000	재정(국고) 순	5,000	재정(국고) 순	5,000	재정(국고) 순	11,000
		57,000		245,000		81,000		143,000		93,700
	국고채납입(	27,000	한은RP매각	170,000					통안계정(28	20,000
			통안채납입(	20,000					통안채납입(	7,000
									통안채납입(	7,000
환수	공자기금	3,000	공자기금						국고채납입(	22,000
요인							국고여유자금	106,000	국고여유자금	6,000
(-)										
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000
	기타세입 등	10,000	기타세입 등	15,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000
		72,000		237,000		37,000		143,000		99,000

시장지표

		8월 11일	8월 12일	8월 13일	8월 17일	8월 18일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
	2금융권	0.60%	0.62%	0.62%	0.57%	0.57%
REPO*	시가	0.58%	0.60%	0.60%	0.55%	0.55%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.71%	0.71%	0.73%	0.74%	0.75%
	CP(91일)	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%
	LIBOR(US)	0.1212%	0.1247%	0.1245%	0.1272%	
주가(p)	KOSPI	3,220.62	3,208.38	3,171.29	3,143.07	3,158.93
	KOSDAQ	1,054.26	1,054.09	1,040.78	1,011.05	1,021.08
	원/달러	1,156.4	1,161.2	1,169.0	1,176.3	1,168.0
	엔/달러	110.39	110.41	109.19	109.57	

은행채 발행내역			
은 행	만 기	금 리	수량(억)
기업	2년	1.39%	3,500
수출입	1년	1.13%	800
은행채 합계			4,300

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