

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

이번 주에는
지준 시장은
낙낙한 분위
기에 있었습
니다. 기관
간 REPO 시
장은 월말과
국고여유자
금 환수 운
용에 따라
크게 출렁였
습니다.

다음 주에는
변수가 많아
져서 결말이
열려있을 것
으로 예상되
니다.

이번 주 리뷰

▶ 국고여유자금

지난 주 목요일에 기준 금리를 인상한 이후 실시한 정례 RP에서 매도 규모를 만기 18조원 보다 -4조원이 줄어든 14조원으로 가져갔음.

이렇게 줄인 이유는 월 말까지 시장에서 운용 중인 국고여유자금을 전액 환수될 예정이었기 때문에 단기자금시장이 받는 부담을 줄이기 위한 것이었음.

반대로 이번 주에는 흡수를 줄였던 부분을 채울 필요가 생겼음. 정례 RP 규모를 +6조원 늘려서 20조원을 매도하였고 있었고 시장은 포지션 줄이기에 적극 참여하면서 약 133조원을 응찰하였음.

기관간 REPO 시장은 국고여유자금의 흡수와 공급에 따라 롤러코스트를 타는 듯한 분위기였음.

지난 주 중반부터 상승하기 시작한 금리는 이번 주 초반 즉 월 말에는 기준 금리와 spread 가 +19bp까지 상승하였음.

상당한 정체가 예상되었으나 한국은행이 공개시장운영 규모를 조절하며 지준 유동성을 넉넉하게 가져간 효과로 비교적 잘 넘어갔음.

월 초가 시작된 수요일에는 국고여유자금 6조원이 공급되었고 목요일에 추가로 17.6조원이 더 공급되면서 기관간 REPO 가 급락하였음.

갑자기 기준 금리 -10bp 선에서 거래되었고 참가자들은 날짜변경선이 지나자마자 시장 분위기가 정반대로 바뀐 것에 현기증을 느꼈음.

이번 주 리뷰

▶ 열린 결말

지준 마감일에 남아도 남는 게 아닐 수도 있는 식으로 전개될 수도 있다는 소식에 기관들이 매우 방어적인 스탠스로 갈 가능성이 높아졌음.

현대중공업 청약이 7~8일 지준 마감일에 걸쳐서 있고 청약 증거금이 얼마나 유입될 지 모른다는 것도 변수로 작동할 수 있음.

금요일에는 국고채권 원리금 상환 약 14조원이 있으며 이 상환 자금을 마련하기 위한 공자기금 등의 환수가 9일에 예정되어 있음.

다음 주에는 예측이 어려운 요인이 늘어난 이유로 비포장도로를 달릴 가능성이 아주 높아졌음.

Market Event Calendar

	09월 03일	금	09월 06일	월	09월 07일	화	09월 08일	수	
공급	통안채조기:	20,000			통안채만기(9,300			
	국세환급	5,000			공자기금	22,000		국방부	10,000
	국토부	2,000							
	기타	5,000	기타		기타		기타		
	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000	
재정(국고) :	6,000	재정(국고) :	5,000	재정(국고) :	5,000	재정(국고) :	5,000		
		70,000		37,000		68,300		47,000	
환수 요인 (-)	통안채납입(2	25,000			비정례통안계정		지준마감일		
	국고여유자:	10,000			통안채납입(10,000			
	화폐발행	2,000	화폐발행	3,000	국고채납입(22,000		국고여유자:	15,000
	기타		기타		화폐발행	4,000		화폐발행	5,000
	조정예금	32,000	조정예금	32,000	기타		기타	기타	
	기타세입 등	4,000	기타세입 등	5,000	조정예금	32,000	조정예금	32,000	
		73,000		40,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	
					73,000		57,000		

시장지표

		8월 30일	8월 31일	9월 1일	9월 2일	9월 3일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	2금융권	0.96%	0.96%	0.87%	0.78%	0.78%
REPO*	시가	0.94%	0.94%	0.85%	0.65%	0.65%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%
	CP(91일)	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%
	LIBOR(US)	0.1198%	0.1196%	0.1188%	0.1176%	
주가(p)	KOSPI	3,144.19	3,199.27	3,207.02	3,175.85	3,201.06
	KOSDAQ	1,031.84	1,038.33	1,045.98	1,047.19	1,053.85
	원/달러	1,167.0	1,159.5	1,157.2	1,161.5	1,157.0
	엔/달러	109.90	109.99	109.97	109.94	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
수출입	1년FRN	CD+4	1,700
전북	1년FRN	CD+24	1,000
은행채 합계			2,700
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			0