

## 숨 고르기 후 수요

지준 CALL 시장은 새로운 지준 월 첫 날답게 전반적으로 관망하는 분위기에 있었습니다. 반면 정례 RP 는 5일 물이라서 응찰이 평소보다 증가한 분위기였습니다.

기관간 REPO 시장이 탄탄한 매수 체력을 바탕으로 강세흐름 이어졌습니다.

### ▶ 숨 고르기 후 수요

지준 마감일은 숙제 검사 받는 것 같은 느낌이므로 매 달 숙제를 잘 끝내고 넘긴 직후에 기관들은 잠시 쉬어가자는 경향이 강함.

이런 분위기는 오늘 지준 CALL 시장에 나타났고 전반적으로 관망하면서 숨 고르는 모습이었음.

그리고 지준 월 첫 날에 실시하는 공개시장운영 즉 정례 RP 매도 또한 이런 분위기의 영향인지 보통 통상적인 정도만 참여하는 경우가 많음.

오늘 정례 RP 매도는 다음 주 화요일 10월 12일에 금융통화위원회 금리결정 회의 (11일 월요일이 대체 공휴일로 지정되어서 하루 정도 날짜를 미루지 않을까 하는 예상이 채권시장에서 있었으나 그대로 진행) 가 예정된 관계로 만기가 5일물이 되었음.

그런데 Calendar Day 로 5일이고 대체 공휴일에 인하여 Working Day 는 2일물이어서 날짜에 대한 부담이 줄었음.

이렇게 부담이 줄어들자 자금 운용 포지션을 가진 기관들이 지준 초반에 늘 있는 통상적인 참여 분위기를 넘어서 좀 더 편하게 응찰한 것으로 생각되었음.

정례 RP 매도 규모는 만기 12.4조원 보다 +4.6조원이 증가한 17조원이었고 시장은 22.65조원을 응찰하며 낙찰율은 75% 수준에서 결정되었음.

### ▶ 향상된 체력

분기말을 넘겼던 거래 - 은행 고유에서 매수했던 거래의 만기가 오늘 대부분 돌아오는 관계로 시장의 수급 공백은 일부 해소되지 않을까 하는 예상이 있었음.

그런데 분기말 전부터 (채권금리 상승으로) 상품 포지션을 줄였던 물량이 있어서 매도가 더 늘어나는 느낌은 아니었음.

매수는 월 초에 매수 유입되었던 자금들이 그대로 있는 상황에서 분기말에 환매되었던 MMF 등에서 설정이 증가하면서 기관간 REPO 매수를 더 탄탄하게 만들었음.

이런 이유로 시작 금리는 어제보다 강해졌으며 낮아진 시작금리에도 매수가 많았고 종일 매수가 대기하는 흐름이었음.

# Market Event Calendar

	10월 07일	목	10월 08일	금	10월 11일	월	10월 12일	화	10월 13일	수
공급	한은RP매각	124,000					한은RP매각	170,000	공자기금	20,000
	공자기금	28,000					통안계정만:	24,000		
	국세환급	8,000					통안채만기:	9,500	교육부 등	60,000
	조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000			조정예금만:	32,000	조정예금만:	32,000
	재정(국고) :	5,000	재정(국고) :	10,000			재정(국고) :	30,000	재정(국고) :	10,000
	197,000		42,000				265,500		122,000	
환수 요인 (-)	한은RP매각	170,000			대체휴무		금융통화위원회		국고채납입(-)	20,000
	통안채납입(2)	22,800					한은RP매각	180,000		
	국고채납입(3)	28,000					통안계정(28)	30,000		
	요지준조정						통안채납입(-)	10,000		
	조정예금	32,000	조정예금	32,000			국고여유자:	33,000	국고여유자:	54,000
	기타세입 등	12,000	기타세입 등	5,000			조정예금	32,000	조정예금	32,000
	264,800		37,000			기타세입 등	5,000	기타세입 등	10,000	
							290,000		116,000	

# 시장지표

		9월 30일	10월 01일	10월 05일	10월 06일	10월 07일
신용콜금리 (1일)	1금융권	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
	2금융권	0.90%	0.80%	0.78%	0.78%	0.78%
REPO*	시가	0.88%	0.78%	0.63%	0.63%	0.60%
	평균	NA	NA	NA	NA	NA
금리	CD(91일)	1.04%	1.04%	1.04%	1.05%	1.05%
	CP(91일)	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%
	LIBOR(US)	0.1301%	0.1266%	0.1240%	0.1240%	
주가(p)	KOSPI	3,068.82	3,019.18	2,962.17	2,908.31	2,959.46
	KOSDAQ	1,003.27	983.20	955.37	922.36	953.43
	원/달러	1,184.0	1,188.7	1,188.7	1,192.3	1,190.4
	엔/달러	111.26	110.86	111.45	111.38	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
산업	3년	1.85%	2,600
기업	1년FRN	CD+2	8,000
기업	3년	1.85%	1,700
하나	1년FRN	CD+14	3,500
은행채 합계			15,800
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
CD 합계			0