

이번 주 리뷰 및 다음 주 전망

이번 주에 한국은행은 지난 주 국고채권 상환 자금과 재정 공급 등으로 넉넉해진 기준 시장 유동성 흡수를 위해 공개시장운영 규모를 늘렸습니다.

다음 주 시장은 최단 경로보다는 최적 경로를 찾는 노력을 할 것으로 예상됩니다.

이번 주 리뷰

▶ 현재 진행형

지난 주 금요일 국고채권 원리금 상환 자금이 시장으로 나온 영향과 이번 달 내내 기재부가 한국은행에서 차입을 할 것이다 는 소식에 따라 기준 포지션과 참가자들의 심리 모두 잉여 쪽으로 갔음.

시장의 초과 기준 유동성을 줄이고 참가자들의 잉여 심리를 제어하기 위해 한국은행은 공개시장운영 규모를 크게 증가시켰음.

한국은행은 화요일 통안계정 납입과 목요일 정례 RP 매도 모두 만기보다 각각 +6조원씩 늘리며 합산으로 12조원을 추가 흡수했음.

한국은행의 이런 흡수 움직임에도 불구하고 기준 시장 참가자들은 한 주 내내 포지션을 줄이는 bias 로 한 걸음 이동해 있었음.

기관간 REPO 시장은 제 2 금융권 MMF 자금의 추가 설정과 기금 등의 운용 규모가 일시적으로 증가한 효과에 따라 한 주 내내 Benchmark 시작금리가 3.35%에 형성되었음.

수급 자체만 보면 금리가 좀 더 낮아져도 무방한 상황이었으나 장중에 하락할 수 있는 심리적인 여력을 두자는 판단이 반영되었음.

기준 포지션을 채울 필요가 있는 은행들은 상대적으로 비용이 낮은 기관간 REPO 시장에서 매도하며 수급 공백을 메우는 모습이었음.

다음 주 전망

▶ 최적 경로 찾기

한국은행은 어제 대차 채권을 활용해서 잉여 유동성 흡수에 대응할 준비가 돼 있다는 모습을 보였고, 다음 주에도 또 한번 대차를 실시할 개연성이 있음.

은행들은 특별한 이벤트가 발생하지 않는 한 공개시장운영 참여율이 높을 것으로 예상됨.

기관간 REPO 시장은 분기말이 다가오는 시기에 따른 경계감이 나타나겠지만 전반적으로 제 2 금융권 운용자금이 넉넉한 환경 이어질 것으로 예상됨.

그래서 하루물 시장은 금리와 장중 흐름 모두 이번 주와 비슷하게 전개될 것으로 전망됨.

Market Event Calendar

	03월 17일	금	03월 20일	월	03월 21일	화	03월 22일	수	03월 23일	목
공급	공자기금	8,000	공자기금	5,000	통안계정만	15,300			한은RP매각	350,000
	국세환급	10,000			통안채만기(	4,500			통안채증도	15,000
	복지부	16,000			공자기금	26,000				
	교육부	5,000							행안부	50,000
	경찰청	5,000								
	조정예금만	8,000	조정예금만	5,000	조정예금만	5,000	조정예금만	5,000	조정예금만	5,000
	재정(국고) †	12,000	재정(국고) †	10,000	재정(국고) †	10,000	재정(국고) †	10,000	재정(국고) †	15,000
	64,000		20,000		60,800		15,000		435,000	
환수 요인 (-)	국고채비경?	8,000	국고채납입(	5,000	통안계정(28	100,000			한은RP매각	350,000
					통안계정(21d)				통안채정례	10,000
					통안채납입(	10,000			통안채정례	2,000
					국고채납입(	26,000			재정증권납	10,000
	조정예금	5,000	조정예금	5,000	조정예금	5,000	조정예금	5,000	조정예금	5,000
기타세입 등	10,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	기타세입 등	5,000	
	23,000		15,000		146,000		10,000		382,000	

시장지표

		03월 13일	03월 14일	03월 15일	03월 16일	03월 17일
신용콜금리 (1일)	1금융권	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%
	2금융권	3.53%	3.53%	3.53%	3.53%	3.53%
REPO*	시가	3.35%	3.35%	3.35%	3.35%	3.35%
	무위험지표금리	3.400%	3.404%	3.393%	3.387%	
금리	CD(91일)	3.61%	3.61%	3.61%	3.62%	3.62%
	CP(91일)	4.02%	4.02%	4.02%	4.02%	4.02%
	LIBOR(US)	4.8662%	4.9410%	4.9071%	4.9625%	
주가(p)	KOSPI	2,410.60	2,348.97	2,379.72	2,377.91	2,395.69
	KOSDAQ	788.89	758.05	781.17	781.98	797.39
	원/달러	1,301.8	1,311.1	1,303.7	1,312.95	1,302.20
	엔/달러	133.17	134.20	133.40	133.71	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
은행채 합계			
0			
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
하나	91일	3.62%	2,000
농협	91일	3.62%	1,000
산업	91일	3.60%	2,500
CD 합계			
5,500			