

윈드시어 wind shear 경보

지준 마감일을 하루 앞두고 여전히 마감 숫자에 대한 경계심이 강하게 작동했습니다.

이에 따라 은행들은 대부분 차입 스탠스에 있었습니다.

기관간 REPO 시장은 지준시장과 내일 국고여유자금 -3.5조원 환수 예정에 따라 금리 튀었습니다.

▶ 끝나지 않은 이야기

시장에 돌아다니는 단편적인 내용들을 모아서 정보로 만들어봤더니 다음과 같이 정리되었음.

‘지준 마감 숫자는 거의 중립에 가까운 수준이고 그리고 그렇게 되기 위해서 중간에 빠지는 자금이 있으면 안된다’

시중 은행 지준 담당자 입장에서 지준 마감일 전 날 이런 소식을 접하면 호환 마마보다 더 무서운 공포를 느낄 수밖에 없음.

오늘 은행들은 전부 거시적인 변화에 촉각을 곤두세우고 시각은 내 숫자의 움직임에 집중하고 청각은 시장에서 들려오는 소리에 민감하게 반응하는 자세를 취했음.

오늘 통안증권 91일물이 예정 규모 0.7조원에서 발행은 0.5조원만 되며 예정 경로에 있던 적수가 추가로 +0.4조원이 되었음에도 내 포지션에 변화가 없기 때문인지 은행들의 긴장감은 조금도 누그러지지 않았음.

지준 은행들은 대부분 아침 일찍부터 강한 차입 스탠스였고 종일토록 대기했음.

하지만 콜 론을 공급하는 은행은 매우 제한적이었고 자산운용사도 지준 마감일 요인으로 콜 운용이 줄어서 차입 수요를 채우기는 역부족 상태였음.

▶ 윈드시어 wind shear 경보

제주공항에서 바람 방향이 갑자기 바뀌고 돌풍이 불 때 윈드시어 경보가 뜨는 것을 볼 수 있음.

지난 금요일 공급된 국고여유자금이 어딘가 있긴 할텐데, 지준 마감 데프콘 상태가 발령되고 내일 국고여유자금 환수 약 -3.5조원이 예정됨에 따라, 그 자금이 눈에 잘 안 보이는 상태가 되었음.

그래서 바람이 갑자기 위쪽으로 불었고 이에 따라 benchmark 시작금리가 전일보다 +22bp 상승한 3.52%에 형성되었음.

안 그래도 지준 마감 전날에는 결제일물 관련으로 체결 날짜 퍼즐 맞춰야 하는 상황에서 은행 고유의 조달이 일정 수량 나온 것도 Benchmark 금리 상승에 영향을 줬음.

장중에 금리가 더 올라가는 현상은 나타나지 않았지만, 오후 늦은 시간까지 매도 대기하는 느린 흐름이었음.

Market Event Calendar

	05월 07일 화	05월 08일 수			
공급	통안채만기(7,400				
	국세환급	국세환급			
	기타 1,000	국방부 15,000			
	조정예금만기	조정예금만기			
	재정(국고) 67,000	재정(국고) 5,000			
	75,400	20,000			
환수 요인 (-)	비정례통안계정	지준마감일			
	통안채납입(5,000				
	물가채납입 1,000				
	조정예금	국고여유자 35,000			
	기타세입 등 68,000	기타 2,000			
	74,000	42,000			

시장지표

		04월 29일	04월 30일	05월 02일	05월 03일	05월 07일
신용콜금리 (1일)	1금융권	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%	3.48%
	2금융권	3.60%	3.67%	3.53%	3.53%	3.55%
REPO*	시가	3.58%	3.65%	3.50%	3.30%	3.52%
	무위험지표금리	3.593%	3.655%	3.523%	3.341%	
	미국 하루물	5.36%	5.35%			
금리	CD(91일)	3.57%	3.57%	3.57%	3.58%	3.58%
	CP(91일)	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%	4.18%
주가(p)	KOSPI	2,687.44	2,692.06	2,628.65	2,676.63	2,734.36
	KOSDAQ	869.72	868.93	867.48	865.59	871.26
	원/달러	1,377.00	1,382.00	1,375.90	1,362.80	1,360.10
	엔/달러	156.32	154.53	153.53	153.88	

은행채 발행내역			
은행	만기	금리	수량(억)
기업	1년FRN	CD+4	2,000
수출입	9개월	3.51%	3,500
신한	1년	3.55%	3,000
우리	1년	3.55%	5,000
하나	1년	3.67%	3,200
은행채 합계			16,700
CD 발행 내역			
은행	만기	금리	수량(억)
하나	365일	3.65%	1,450
CD 합계			1,450