

핀테크 개론

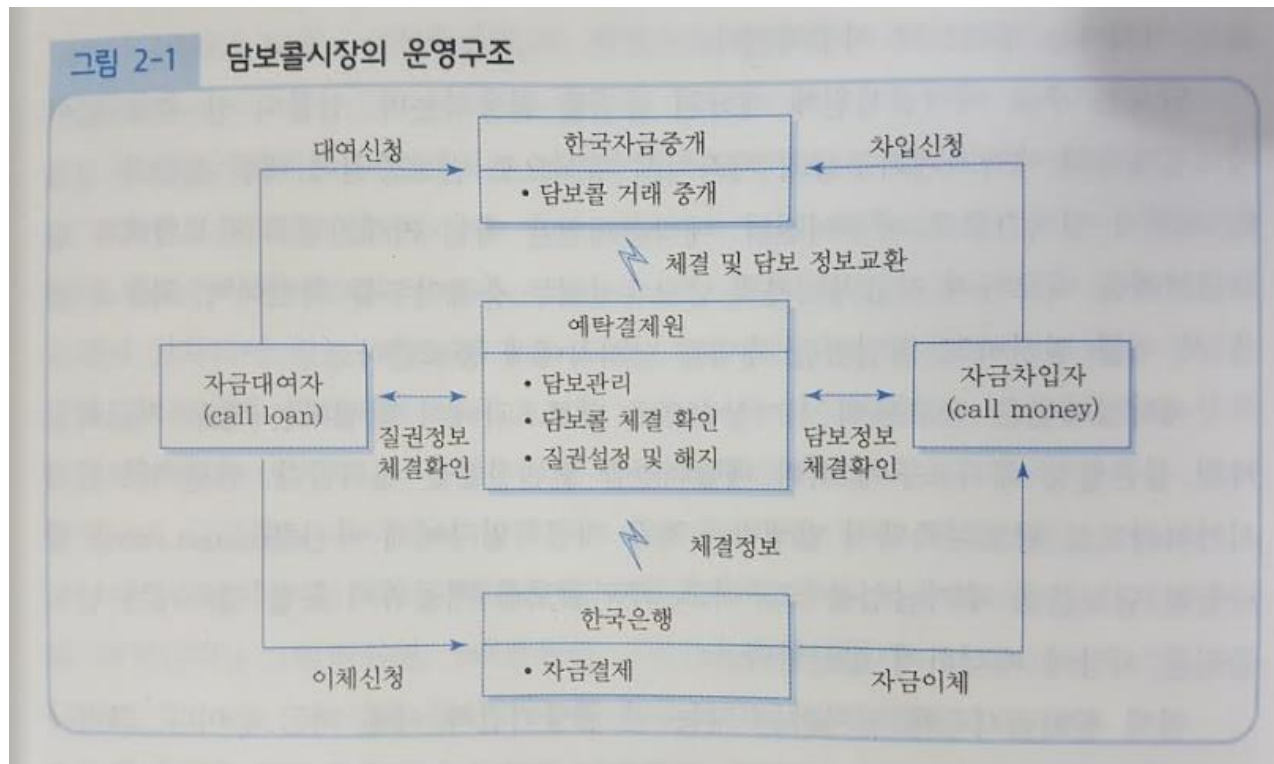
3장 화폐시장

화폐시장

- (정의) 통상 만기 1년 이내의 화폐자산이 거래되는 시장
 - 정부, 공공단체, 비금융기관 등 자금부족집단에게 단기자금을 대여하고 금융기관 및 비금융기관 등 자금잉여집단이 이들 거래를 통해서 수익을 올리는 금융시장
- 특징
 - 참여기관들 간에 의사교환(전화 또는 통신망)을 통해 거래
 - 즉, 장외시장 거래 (Over-the-counter market)
 - 최근에는 만기와 관계없이 증권의 유동성과 위험성을 기준으로 유동성이 높고 신용위험과 가격변동위험이 적은 증권을 화폐자산으로 분류하기도 함

Call 시장

- 금융기관간에 1일 내지 수일 이내의 자금이 거래되는 초단기시장
 - 단기적 자금과부족을 조절하여 금융시장의 효율성 및 안정성 제고
 - 은행이 현금이 부족하다?



출처: 금융시장론, 강병호 김석동 서정호

통화안정증권

- 한국은행이 통화량 조절 등 통화관리를 위해 일반 또는 기관투자자를 대상으로 발행하는 단기증권
 - 통화량의 증가는 인플레이션을 야기할 수 있기때문에, 이를 통제하려 노력함

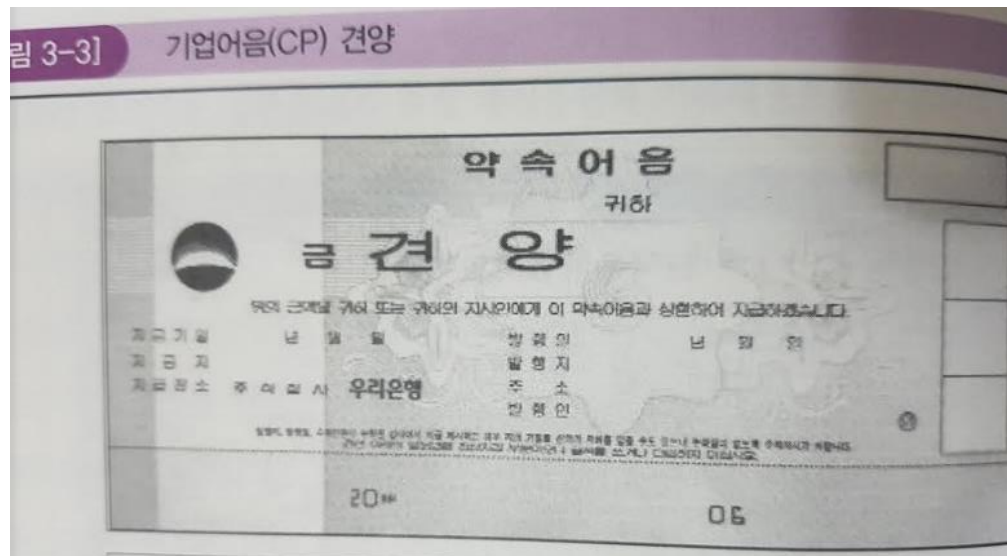
Note)

- 통화량: 한 나라의 경제에서 일정 시점에 유통되고 있는 화폐(또는 통화)의 존재량을 말하는 것으로, 보통 민간이 보유하는 현금통화와 일반은행의 요구불예금의 합계로 정의
통화량 증가의 예) 정부지출이 많아 중앙은행에서 돈을 빌림

여러분 지갑에 돈이 많으면 막 쉽게 쓰고 싶어지지 않나요?

기업어음시장 (Commercial Paper: CP)

- 일정 신용등급 **이상의 상장적격업체가 발행한 어음**
 - 기업의 단기자금 조달을 목적으로 발행
 - 법적으로, CP는 약속어음으로 『어음법』상 분할이 금지됨
 - 금융투자회사와 은행 등 금융회사들이 주로 신탁재산 편입용으로 매수



양도성예금증서 (Negotiable Certificate of Deposits: CD)

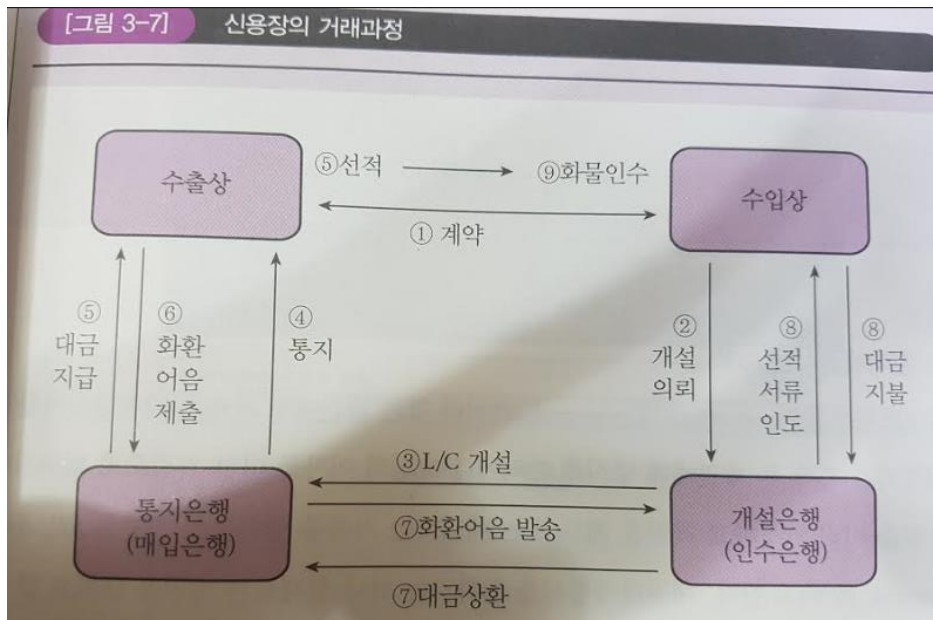
- 은행이 정기예금에 대해 발행하는 예금증서로, 제 3자에게 양도가능한 것
 - 은행이 단기자금 조달을 목적으로 발행
 - 투자자의 입장에서는 일반예금과 유사. 다만 권리를 행사하기 위해 증권을 소지해야 함 (유가증권에 해당)



- <https://spib.wooribank.com/pib/Dream?withyou=PSDEP0010>
- (Keyword : CD)

은행인수어음시장 (Bankers acceptance: BA)

- 특정일에 특정금액의 지급을 약속하고 발행되는 기환부환어음을 은행이 인수한 것
 - 국제간 무역결제과정에서 발생 (물품의 수취, 대금지급간 상당한 시일이 소요됨으로써 발생한 문제를 해결)
 - 1) BA가 없는 경우의 일반적 국제무역 거래



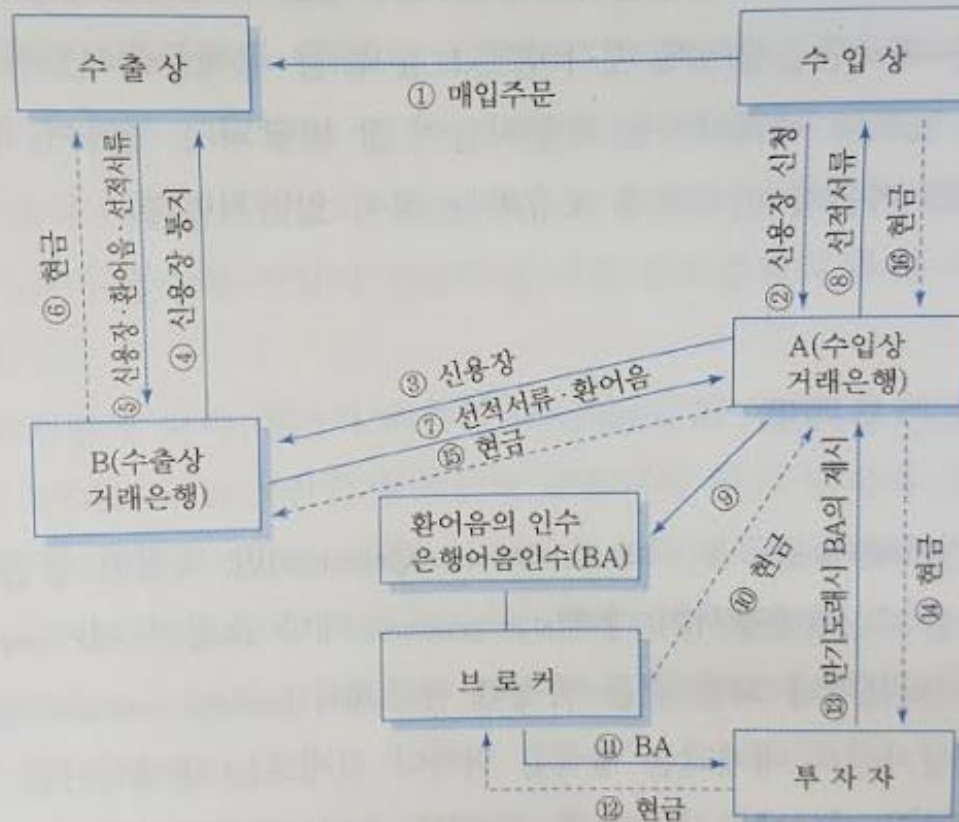
환어음:
발행인이 지급인으로 하여금 소정의 금액을 특정일에 어음수취인에게 지급하여 줄 것을 지시하는 어음

L/C (Letter of Credit: 신용장)

은행인수어음시장 (Bankers acceptance: BA)

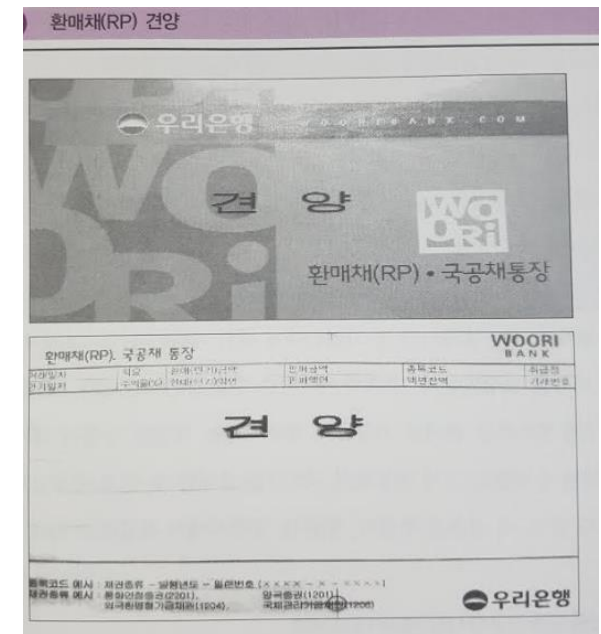
- 2) BA가 있는 경우 일반적 국제무역 거래

그림 2-3 BA의 구조



환매채권시장 (Repurchase agreement: RP)

- **채권매매 거래시 매매당사자들간에 일정기간 경과 후 채권매매 당시의 가격에다 소정의 이자를 더한 가격으로 되사거나 되팔 것을 미리 약정하는 것**
 - 채권매매형식을 취하지만, 실제로는 채권을 담보로 한 단기자금 차입의 성격
 - 따라서, 동일조건의 단기자금 차입보다 낮은 이자율로 거래
-



단기투자신탁시장(CMA, MMF 등)

- 단기투자신탁은 투자자로부터 투자자금을 위탁받아 이를 주로 화폐자산(단기자금시장)에 운용하는 단기실적배당상품

- **MMF (Money market fund)**

예) <http://www.samsungfund.com/fund.do?code=109913&spcCode=&tabNumber=100>

- **CMA (Cash management account) – 단기금융상품에 결제기능을 결합하여 만든 상품**

예) <https://www.truefriend.com/main/mall/openCma/CmaInfo.jsp?cmd=TF02bb010000>

시장금리부자유입출식예금(MMDA) 및 특정금전신탁시장(MMT)

- **MMDA (Money market deposit account)**

은행의 수시입출 및 결제기능을 가진 요구불예금에 시장금리를 지급하는
예금

예) <https://spib.wooribank.com/pib/Dream?withyou=PSDEP0010>

(Keyword: MMDA)

- **MMT (Money market trust)**

위탁자가 운용방법과 조건을 정할 수 있고 수시 입출금이 가능한 특정금
전신탁상품

- MMT vs MMF

| 표 2-1 MMT와 MMF의 특성 비교 | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| 구 분 | MMT(Money Market Trust) | MMF(Money Market Fund) |
| 법적 형태 | 특정금전신탁 | 집합투자기구 |
| 운용주체 | 신탁회사 | 자산운용회사 |
| 운용방법 | 단독운용(1인 1계좌, 고객 지시) | 집합운용 |
| 운용규제 | 없음 | 자산 종류·만기·신용등급 제한 |
| 운용대상 | 예금, 콜론, RP 등 | RP, CP, 발행어음, 예금 등 |
| 설정·환매 | 당일 입금·당일 환매 | 익일 입금·익일 환매 |

- MMDA vs MMF vs CMA

표 4-1 MMDA, MMF, CMA 비교

| 상품명 | 취급 금융회사 | 예금자 보호 | 이율 | 이체 및 결제 |
|------|----------|---------|----------|---------|
| MMDA | 은행 | 보호 | 확정금리(차등) | 가능 |
| MMF | 은행, 증권사 | 비보호 | 실적배당 | 불가능 |
| CMA | 종금사, 증권사 | 종금사만 보호 | 실적배당 | 가능 |

Remind

- 화폐시장(단기자금시장)에는 참여자에 따라 혹은 상품의 특성에 따라 다양한 금융상품이 존재
- 기본적인 특징
 - 일반적으로 OTC 방식으로 거래
 - 단기자금조달 및 운영의 목적을 가짐
 - 기관들간의 거래가 주

요약

〈표 2-1〉 우리나라 단기금융시장의 개요

| | | 콜 | 환매조건부 매매 | 한국은행 환매조건부 증권매매 | 양도성 예금증서 | 기업어음 |
|------------------|----------------|--------------------------------------|--|---|-----------------------------------|-----------------------|
| 도입시기 | | 1960년 7월 | 1977년 2월 | 1969년 2월 | 1974년 5월 | 1972년 8월 |
| 특징 | | 금융기관간 자금조절 | 금융기관간 자금조절, 금융기관의 단기자금조달 | 시중 유동성 조절 | 은행간 자금조절, 은행의 단기 자금조달 | 기업의 단기 자금조달 |
| 법적성격 | | 금전소비 대차 | 채권매매 | 채권매매 | 소비임치 | 약속어음, 채무증권 |
| 참 가 기 관 | 자금조달 (발행)기관 | 은행, 은행신탁, 증권, 자산운용, 보험 등 | 금융기관간: 콜시장참가기관, 대고객: 은행, 증권, 증권 금융, 채신관서 | 한국은행의 거래대상으로 지정된 은행, 증권회사, 증권금융 | 예금은행 | 기업 |
| | 자금운용 (매입)기관 | | | | 은행간:은행 대고객:금융 기관, 법인, 개인 | 금융기관, 법인, 개인 |
| | 중재기관 | | | | 증권, 종합금융, 자금중개 | 증권, 종합금융, 자금중개 |
| 만기 | | 최장 90일 이내 | 자유화 | 최장 91일 이내 | 30일 이상 | 자유화 |
| 최저발행(거래)금액 | | 1억원 (중개거래시) | 채신관서:5만원 기타: 제한없음 | 최저입찰금액 100억원 | 제한없음 | 증권:1억원 기타:제한 없음 |
| 이자지급방식 | | 만기 일시지급 | 만기일시지급 | 만기일시지급 | 할인방식 선지급 | 할인방식 선지급 |
| 중도환매 | | - | 제한없음 | 금지 | 금지 | 제한없음 |

자료: 한국은행, 『한국의 금융시장』, 한국은행, 2012년, p. 29.

시장금리 조회

- 1) 금융투자협회 → 채권정보센터 → 채권금리 <http://www.kofiabond.or.kr/>

| 채권금리 | 발행시장 | 유통시장 | 단기금융시장 | 신용평가정보 | 시장지표·지수 | 시가평가 | QIB·오 |
|------|------|------|--------|--------|---------|------|-------|
|------|------|------|--------|--------|---------|------|-------|

| | | | | |
|------|---------|-----------|---------|------------|
| 채권금리 | 최종호가수익률 | 장외거래대표수익률 | 가중평균수익률 | 국채선물바스켓수익률 |
|------|---------|-----------|---------|------------|

빠른메뉴

- 실시간체결정보 >
- 채권법규 >
- 전문딜러호가 >

| 최종호가수익률 | |
|-------------------|--|
| HOME>채권금리>최종호가수익률 | |

| 일자별 | 기간별 | 과거자료 |
|-----|-----|------|
|-----|-----|------|

| | |
|-----|------------|
| 조회일 | 2018-03-12 |
|-----|------------|

| 종류명 | 잔존기간 | 최종호가수익률 | | | |
|----------------|-------------|---------|-------|-------|-------|
| | | 당일 | | 전일대비 | 전일 |
| | | 오전 | 오후 | | |
| 국고채권(1년) | 10월 ~ 1년 | 1.867 | 1.870 | 0.004 | 1.866 |
| 국고채권(3년) | 2년6월 ~ 3년 | 2.304 | 2.305 | 0.012 | 2.293 |
| 국고채권(5년) | 4년6월 ~ 5년 | 2.562 | 2.564 | 0.031 | 2.533 |
| 국고채권(10년) | 9년6월~10년 | 2.760 | 2.759 | 0.015 | 2.744 |
| 국고채권(20년) | 18년 ~ 20년 | 2.769 | 2.770 | 0.012 | 2.758 |
| 국고채권(30년) | 28년~30년 | 2.735 | 2.749 | 0.021 | 2.728 |
| 국고채권(50년) | 48년~50년 | 2.739 | 2.750 | 0.018 | 2.732 |
| 국민주택1종(5년) | 4년6월 ~ 5년1월 | 2.742 | 2.744 | 0.020 | 2.724 |
| 통안증권(91일) | 85일 ~ 91일 | 1.550 | 1.551 | 0.001 | 1.550 |
| 통안증권(1년) | 10월~1년 | 1.886 | 1.891 | 0.005 | 1.886 |
| 통안증권(2년) | 1년9월 ~ 2년 | 2.214 | 2.215 | 0.002 | 2.213 |
| 한전채(3년) | 2년9월 ~ 3년 | 2.489 | 2.491 | 0.009 | 2.482 |
| 산금채(1년) | 10월 ~ 1년1월 | 2.010 | 2.013 | 0.004 | 2.009 |
| 회사채(무보증3년)AA- | 2년9월 ~ 3년 | 2.853 | 2.857 | 0.011 | 2.846 |
| 회사채(무보증3년)BBB- | 2년9월 ~ 3년 | 9.071 | 9.074 | 0.010 | 9.064 |
| CD(91일) | 91일 | 1.65 | 1.65 | - | 1.65 |
| CP(91일) | 85일 ~ 91일 | 1.79 | 1.79 | - | 1.79 |

시장금리 조회

BOND INFORMATION SERVICE

채권금리

발행시장

유통시장

단기금융시장

신용평가정보

시장지표·지수

시가평가

QIB·외화채권

계시판

시가평가

채권시가평가기준수익률

CP시가평가기준수익률

CD시가평가기준수익률

평가사 모니터링

빠른메뉴

실시간체결정보 >

채권법규 >

전문딜러호가 >



CP시가평가기준수익률

HOME>시가평가>CP시가평가기준수익률

일자별

기간별

조회일

2018-03-12



기관명

KIS채권평가



조회 >

(단위 : %)

| 신용등급 | 구분 | 기관명 | 7일 | 15일 | 1월 | 3월 | 6월 | 1년 |
|------|------|---------|------|------|------|------|------|------|
| A1 | 전일 | KIS채권평가 | 1.58 | 1.62 | 1.69 | 1.79 | 1.90 | 2.01 |
| | 당일 | KIS채권평가 | 1.58 | 1.62 | 1.69 | 1.79 | 1.90 | 2.01 |
| | 전일대비 | KIS채권평가 | - | - | - | - | - | - |
| A2+ | 전일 | KIS채권평가 | 1.75 | 1.79 | 1.88 | 2.02 | 2.16 | 2.29 |
| | 당일 | KIS채권평가 | 1.75 | 1.79 | 1.88 | 2.02 | 2.16 | 2.29 |
| | 전일대비 | KIS채권평가 | - | - | - | - | - | - |
| A2 | 전일 | KIS채권평가 | 1.88 | 1.94 | 2.05 | 2.22 | 2.42 | 2.59 |
| | 당일 | KIS채권평가 | 1.88 | 1.94 | 2.05 | 2.22 | 2.42 | 2.59 |
| | 전일대비 | KIS채권평가 | - | - | - | - | - | - |
| A2- | 전일 | KIS채권평가 | 2.01 | 2.07 | 2.18 | 2.36 | 2.58 | 2.75 |
| | 당일 | KIS채권평가 | 2.01 | 2.07 | 2.18 | 2.36 | 2.58 | 2.75 |
| | 전일대비 | KIS채권평가 | - | - | - | - | - | - |
| A3+ | 전일 | KIS채권평가 | 3.33 | 3.43 | 3.58 | 3.86 | 4.02 | 4.21 |
| | 당일 | KIS채권평가 | 3.33 | 3.43 | 3.58 | 3.86 | 4.02 | 4.21 |
| | 전일대비 | KIS채권평가 | - | - | - | - | - | - |
| A3 | 전일 | KIS채권평가 | 3.68 | 3.81 | 3.99 | 4.35 | 4.69 | 5.01 |
| | 당일 | KIS채권평가 | 3.68 | 3.81 | 3.99 | 4.35 | 4.69 | 5.01 |
| | 전일대비 | KIS채권평가 | - | - | - | - | - | - |
| A3- | 전일 | KIS채권평가 | 4.08 | 4.24 | 4.42 | 4.85 | 5.17 | 5.57 |
| | 당일 | KIS채권평가 | 4.08 | 4.24 | 4.42 | 4.85 | 5.17 | 5.57 |

시장금리 조회

2) 한국은행 경제통계시스템 → 간편검색 → 금리 조회

<http://ecos.bok.or.kr/flex/EasySearch.jsp>

간편검색

통계분류선택

☒ 주제별 ☐ 명칭별

통계표

검색

전체목록보기

1. 통화 및 유동성지표

1.1. 주요 통화금융지표

1.2. 본원통화

1.3. M2(광의통화)

1.4. 예금취급기관 개관표 (종합표, 말잔)

1.5. Lf(금융기관 유동성) 관련통계

1.6. L(광의유동성)구성내역(말잔)

2. 한국은행 주요계정 및 기준금리

3. 예금/대출금/기타금융

4. 금리

4.1. 시장금리

4.1.1 시장금리(일별)

4.1.2 시장금리(월, 분기, 년)

4.2. 예금은행 가중평균금리

4.2.1 수신금리

4.2.2 대출금리

4.3. 예금은행 금리수준별 여수신 비중

4.4. 예금은행 고정 및 특정 금리연동대출

4.4.1 신규취급액 기준

4.4.2 잔액 기준

4.5. 비은행금융기관 가중평균금리

항목선택

계층선택

전체열기

전체선택

콜금리(익일물)

콜금리(1일, 전체거래)

콜금리(1일, 중개회사거래)

KORIBOR(3개월)

KORIBOR(6개월)

KORIBOR(12개월)

CD(91일)

CP(91일)

국민주택채권1종(5년)

국고채(1년)

국고채(3년)

국고채(5년)

국고채(10년)

국고채(20년)

국고채(30년)

통안증권(91일)

통안증권(1년)

통안증권(2년)

산금채(1년)

회사채(3년, AA-)

회사채(3년)(BBB-)

4.1.1 시장금리(일별)

조회

검색결과자료받기

메타데이터

도움말

검색주기

일

정렬

오름차순

검색기간

1995

01

03

부터

2018

03

12

까지

60

개(최근시점 기준)

Economic Statistics System

CP 등급

| 구 분 | 평가등급 | 등급정의 |
|-----------------------------|--|--|
| 투자등급 (investment grade) | A1 A2 ⁺ , A2, A2 ⁻ A3 ⁺ , A3, A3 ⁻ | <ul style="list-style-type: none"> · 적기상환능력이 최고수준이며 안정성은 예측가능한 장래환경에 영향을 받지 않을 정도 · 적기상환능력 우수, 안정성 A1에 다소 열등 · 적기상환능력 양호, 안정성 A2에 다소 열등 |
| 투기등급 (speculative grade) | B ⁺ , B, B ⁻ C D | <ul style="list-style-type: none"> · 적기상환능력은 있으나 단기적인 여건변화에 따라 그 안정성에 투기적인 요소가 내포되어 있음 · 적기상환능력 및 안정성에 투기적인 요소가 큼 · 현재 채무불이행 상태 |

당부의 말

- 금융상품의 특성이나 가격 계산을 할 줄 아는 것만으로는 금융시장을 잘 이해했다고 보기 어렵습니다.
- 금융시장은 실물경제시장과 매우 밀접한 관계가 있어, 경제에 대한 이해를 높일 수 있도록 관심을 가져주시길 바랍니다.