

보도자료



기획재정부
MINISTRY OF STRATEGY
AND FINANCE

보도일시	2012. 3. 8(목) 17:00		
배 포 일 시	2012. 3. 8(목) 15:30	담당부서	국고국 국채과
담당과장	김진명 (2150-5130)	담 당 자	윤정주 사무관(2150-5132)

제목: 개인 국고채 투자 및 물가연동국고채 시장 활성화를 위한 규정개정 추진

- ◇ 『12년 국채 발행계획』에서 발표('12.1.18)한 개인 국고채 투자 및 물가연동국고채 활성화 방안 등에 대한 세부 시행방안을 마련
- ◇ '11.3월중 「국고채발행 및 전문딜러운영에 관한 규정」 개정을 완료하고, '11.4월부터 적용할 계획

① 개인 국고채 입찰 금액단위 하향조정

- (추진배경) 현재 개인 국고채 투자는 거액단위의 매매 관행, 투자 참여기회 부족, 소액채권 유동성 부족 등으로 실적이 저조한 상황

* '12.2월말 기준 개인의 국채 보유규모는 약 3조원 수준 (총 상장잔액의 0.9%)

- (개선방안) 소액 개인 투자자들도 국고채 입찰에 용이하게 참여할 수 있도록 일반인 응찰 단위금액을 100 →10만원으로 하향 조정
- (기대효과) 개인들에게 유용한 저축수단을 제공하는 한편, 국고채 투자수요 기반을 확대하여 시장 변동성을 완화

② 개인 투자자들의 물가연동국고채 입찰 참여 허용

- (추진배경) 현행 제도상 일반 명목채는 개입입찰 참여가 가능하나, 물가연동국고채는 유통시장에서의 거래만 가능
- (개선방안) 발행시장에서 국고채전문딜러(PD)를 통한 입찰 참여가 가능하도록 규정 개정

- 인수금액은 물가연동국채 발행예정금액(10년물 경쟁입찰 발행예정 금액의 25%)의 20% 범위내에서 우선 배정

- 입찰방식은 일반 명목채와 동일

▪ 다만, 입찰 가능일이 10년물 경쟁입찰 시행일 이후 3영업일 까지인바, 동 기간중 희망하는 날짜에 입찰이 가능

* 경쟁입찰 시행일부터 3영업일까지 일별로 우선 응찰된 금액부터 낙찰하되, 일반인의 응찰금액이 배정금액을 초과하는 경우 입찰대행기관의 일반인 응찰 총액에 안분비례하여 배정

- 일반인의 물가연동국채 인수금액은 PD 인수한도(10년물 인수 물량×0.25)에서 제외하여 PD 부담을 완화하고 PD사들의 개인 투자자 영업확대를 유도

○ (기대효과) 안전자산을 선호하는 개인들에게 다양한 투자상품을 제공하고, 인플레이션에 대한 헷지 수단을 제공

③ 물가연동국고채 유통시장 활성화

○ (추진배경) 인플레이션 헷지 수단으로써 물가연동국고채 수요는 꾸준히 증가하고 있으나, 주로 만기보유 성향의 투자 위주로 시장 유동성이 부족한 상황

< '10.6월 이후 물가연동국고채 발행 및 거래량 추이 (단위: 억원) >

	'10.6월	'10.11월	'11.1월	'11.6월	'11.9월	'11.11월	'12.1월	'12.2월
발행액	3,330	2,130	2,990	960	1,140	2,650	580	3,400
거래량	3,950	4,015	4,040	3,180	11,850	8,245	7,745	14,372

○ (개선방안) 물가연동국고채 유동성 제고 및 지표물 공급 확대를 위해 통합발행 기간을 1년 → 2년으로 확대

- 現 지표물의 유동성 제고를 위해 금년 6월 신규종목을 발행하지 않고, '11.6월 발행된 지표물을 '13.5월까지 발행하는 경과조치 마련

* 제2조(경과조치) ① 제3조 제4항의 규정에도 불구하고 2013년 5월까지 발행되는 물가연동국고채는 2011년 6월 10일을 신규종목 발행일로 한다.

- (기대효과) 물가연동국고채 발행시장 활성화, 물가채 금리의 기대인플레이션에 대한 객관적 지표로서의 역할 제고 가능

④ 10년 국채선물 PD 평가방식 개선

- (추진배경) 10년 선물시장 활성화를 위해 **현행 PD 평가방식을 개선**
 - 또한, 10년선물 거래량이 점차 증가함에 따라 평가방식을 단순화
- (개선방안) 최상·하위 거래자 실적 배제규정 삭제, 한국거래소 10년 국채선물 시장조성자 PD에 대한 우대규정* 폐지

* 실적 산정시, “거래량×130%”로 산정

- (기대효과) 선물거래를 위한 **장내파생상품 매매인가를 받지 못한 PD들***의 적극적인 시장 참여를 유도

* 20개 PD사 및 2개 PPD사중 10개 금융기관

⑤ 증권회사 국고채전문딜러(PD)의 재무건전성 기준 완화

- (추진배경) 현행 PD 지정요건 중 금융투자업자의 재무건전성 기준*이 타업권 자본규제보다 다소 엄격하다는 의견이 제기

* 영업용 순자본비율(Net Capital Ratio) 350% 이상

- 이는 금융투자업의 본질인 위험인수 및 자본공급·중개기능을 위한 효율적인 자본활용을 제약할 가능성 존재

- (개선방안) 금융투자업자 NCR 규제개선*, 국채시장에서 정책 참여자로서의 PD 기능 등을 종합적으로 고려하여 영업용순자본 비율 기준을 350%→250%로 하향 조정

* 금융위에서 ‘11.8월 금융투자업자 영업용순자본비율(NCR) 규제 개선방안 기 발표

- (기대효과) 자본시장법·거래소 규정 등 타 규제와의 일관성을 유지하여 금융투자업자의 고위험 투자에 대한 적절한 리스크 관리를 유도

기획재정부 대변인

1. 명목채 입찰참여 절차☐ **참가 절차**

- ① 입찰 희망시 입찰대행기관(국고채전문딜러)에 계좌를 개설
- ② 매월 입찰공고일로부터 입찰 전일까지 입찰대행기관(국고채 전문딜러)에 매입 희망금액을 기재한 입찰서 제출 및 입찰 보증금(매입희망금액의 100%) 납부
- ③ 입찰대행기관이 일반인의 응찰내역을 입찰일 당일 10시까지 국채사무처리기관(한국은행)에 제출

☐ **배정 금액**

- 공고문 참조 (한국은행 게시, 경쟁입찰 발행예정금액의 20% 이내)

☐ **배정 방법**

- 일반인의 총 응찰금액이 일반인 배정금액을 초과하는 경우에는 입찰 대행기관의 일반인 응찰총액에 안분비례하여 배정
- 일반인이 낙찰받은 국고채는 입찰대행기관의 명의로 배정하고, 입찰대행기관은 이를 일반인의 고객계좌에 기재함으로써 배정 완료

☐ **배정 금리 : 경쟁입찰방식에 의해 결정된 최고낙찰금리****2. 물가채 입찰참여 절차**☐ **참가 절차 : 명목채 참여방식과 동일**

- 다만, 비경쟁 인수방식으로 10년물 경쟁입찰 시행일 이후 3영업일 까지 동 기간중 희망하는 날짜에 인수 가능

☐ **배정 금액**

- 공고문 참조 (한국은행 게시, 물가연동국고채 발행예정금액의 20% 이내)

☐ **배정 방법 : 명목채와 동일**

- 다만, 일별로 우선 응찰된 금액부터 낙찰

☐ **배정 금리**

- 물가연동국고채 발행금리와 동일 (10년물 국고채 최고낙찰금리 - 10년물 국고채 지표종목과 물가연동국고채 지표종목간의 금리 스프레드)