2020년 11월 9일

보도참고자료

이 자료는 11월 10일 조간부터 취급하여 주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는 11월 9일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 국내 무위험지표금리 개발 관련 공개설명회 개최

□ 「지표금리 개선 추진단」 산하 「대체지표개발 작업반」은 무위험 지표금리* 최종 결정에 앞서 그간의 추진 경과 및 향후 계획을 설명하고, 관련 의견을 듣기 위해 2020년 11월 12일(목) 오후 2시 온라인 공개설명회를 개최할 계획

* 최종후보금리 : 은행·증권금융차입 콜금리, 국채·통안증권 RP금리

"자세한 내용은 붙임 참고"

문의처 : 금융시장국 자금시장팀 팀장 김정현(02-759-4473)
차장 이종성(02-759-4582)
과장 민지연(02-759-4576)
E-mail : rfrwg@bok.or.kr Fax : 759-4155
공보실 : Tel : (02) 759-4015, 4016

"한국은행 보도자료는 인터넷(http://www.bok.or.kr)에 수록되어 있습니다."

한국은행
BANK OF KOREA

<붙임>

국내 무위험지표금리 개발 관련 공개설명회 개최 계획

□ 일 시 : 2020년 **11월 12일(목) 14:00~15:30**

□ 주 관 : 한국은행, 전국은행연합회 및 금융투자협회 공동

□ 방 식 : 코로나 19 확산 방지를 위해 **비대면 온라인 방식***(한국은행 유튜브 채널을 통한 생중계)으로 진행

* 한국은행 유튜브 채널(www.youtube.com/user/theBankofKoreakr)에서 참여 가능

○ 사회자 및 패널만 설명회 장소(금융투자협회 불스홀)에 참석

□ 참석자 : 개발반 참가자 8명

* 사회자(개발반장), 한국은행, 한국예탁결제원, 한국금융연구원, 한국산업은행, 신한은행, 노무라금융투자, 메리츠증권

□ 질의 및 의견 접수 : **온라인 채널**(실시간 채팅창, 11.10일(화) ~ 11.12일(목)) 및 **개발반 이메일**(rfrwg@bok.or.kr, 11.10일(화) ~ 11.18일(수))을 통해 접수*

* 이를 위해 공개설명회 자료(주요 내용은 <참고> 참조)를 11.10일(화)에 개발반 홈페이지(한국은행 홈페이지>금융안정>무위험지표금리>공지사항)에 게시 예정

○ 단 실시간 질의·의견은 온라인 채널만 가능

공개설명회 프로그램

시 간	내 용	비 고
14:00~14:10 (10분)	■ 개회 및 패널 소개	사회자 (개발반장)
14:10~14:40 (30분)	■ 국내 무위험지표금리 개발 추진 경과 및 향후 계획	한국은행
14:40~15:10 (30분)	■ 무위험지표금리 관련 주요 이슈* * 국내 무위험지표금리 선정의 의의 및 시사점, 파생금융시장에서의 무위험지표금리 활용 등	참석자 전원
15:10~15:30 (20분)	■ 질의* 응답 * 11.10일~11.12일중 접수된 사전 질의 및 실시간 질의	

<참고>

공개설명회 발표자료 주요 내용

1. 무위험지표금리 개발 배경

□ **주요국**은 **LIBOR 조작사태**(2012년) 이후 IOSCO(국제증권관리위원회기구) 원칙 및 FSB(금융안정위원회)의 권고에 따라 **지표금리**의 **신뢰도**와 **투명성**을 **제고**하기 위한 개혁 진행

○ 지표금리 개혁은 **기존 지표금리 개선** 및 **무위험지표금리**(RFR; Risk-Free Reference Rate) **개발**을 중심으로 추진

□ 이러한 글로벌 지표개혁 흐름에 맞춰 금융위원회·한국은행은 「**지표금리 개선 추진단**」(2019.6월)을 공동 발족하고, 그 산하에 RFR 개발을 위해 「**대체지표개발 작업반**」(간사 한국은행)을 설치(2019.7월)

2. 그 간의 개발 경과

□ 개발반*은 출범 이후 **2020년 6월까지** 시장참가자그룹(MPG) 구성**, 주요국 사례 및 국내 콜·RP시장 현황 조사, 의사결정 구조*** 및 RFR 선정절차 마련 등 RFR을 정하기 위한 **기초작업**을 **진행**

* 운영그룹(6), 자문그룹(6), 시장참가자그룹(MPG; Market Participant Group, 26) 등 **총 38개 기관**으로 구성

** 19.9월 15개사(은행 9, 비은행 6)로 출범 → 20.4월 **26개사**(은행 13, 비은행 13)로 **확대**

*** **MPG**가 RFR 선정 등 모든 **중요사항**을 **결정**하고, **운영·자문그룹**은 MPG 결정을 **지원**

□ 차입주체별·담보별로 세분화한 금리를 대상으로 **예비후보금리**(콜 관련 4개, RP 관련 6개)를 선정하고 동 금리들 중에서 **후보금리**(콜·RP 관련 각각 2개) → **최종후보금리**(**은행·증권금융차입 콜금리, 국채·통안증권 RP금리**) **선정**

○ 최종후보금리는 MPG의 3/4 이상의 동의로 선정

○ 자문단은 주요국 RFR 평가기준, 개발반 의견 등을 참고하여 MPG가 RFR 선정 시 참고할 수 있는 판단기준*을 마련하여 제시

* 질적 우수성(지표금리의 기본요건에 관한 기준), 비수급 요인에 대한 민감도(금리가 외부요인에 의해 변동하는 정도), 지표금리 이전·지표금리 활용도·기타(지표금리로의 활용 용이성 등) 항목으로 구성

RFR 최종후보금리 선정결과

콜 예비후보/후보/최종후보	RP 예비후보/후보/최종후보
은행간 콜	**국채·통안증권 RP**
은행·증권금융차입 콜	국채·통안·지방·특수(Level1)[1]·특수은행채(Level1)[1] RP
은행·증권금융·고신용(AA-이상) 증권사차입 콜	국채·통안·지방·특수(전체)· 은행채[2] RP
	저신용차주[3] 제외 국채·통안·지방·특수(전체)·은행채[2] RP
전체 콜	전체 RP
	저신용차주[3] 제외 RP

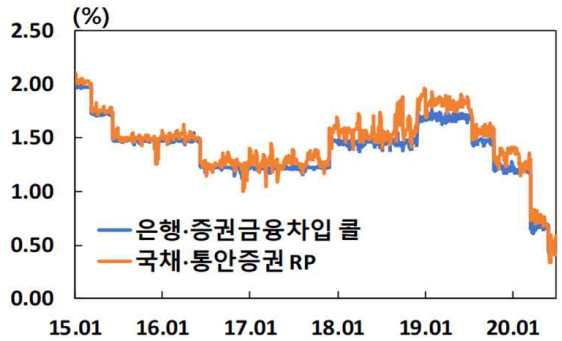
주 : 1) LCR 산정 시 Level 1 고유동성자산(위험가중치 0%)로 인정되는 특수채 및 특수은행채
2) 은행(특수은행 포함) 발행채권
3) A-미만 또는 무등급 증권사. 단 추후 고레버리지 펀드 등 저신용 자산운용사를 식별할 수 있게 될 경우 제외 여부를 추가 논의
4) **전체**가 **예비후보금리**, **파란색 박스** 부분이 **후보금리**, **음영**부분이 **최종후보금리**

3. 향후 계획

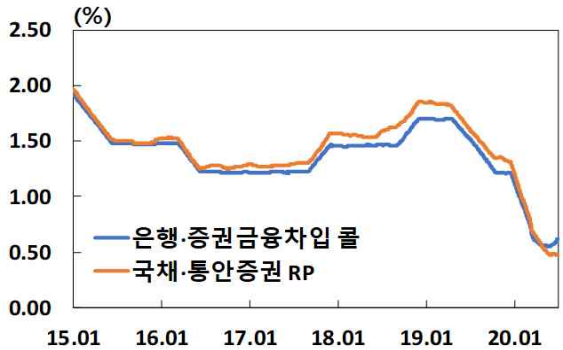
□ MPG는 RFR 선정을 위한 평가기준, 최종후보금리 관련 주요 통계 및 공개설명회를 통한 의견수렴 결과 등을 참고하여 **금년 중 RFR**을 **선정**

○ 금리 산출기관은 **2021년 상반기중 공시**

최종후보금리 추이(익일물)



최종후보금리 추이(기간물[1][91일])



주 : 1) 익일물 RFR의 사후복리(신용위험 조정전)

○ RFR은 MPG의 **만장일치**로 결정하되, 어려울 경우 **'3/4 이상 동의'** → **'2/3 이상 동의'**로 그 기준을 **단계적**으로 **완화**

4. 활용 가능성

□ 국내 무위험지표금리는 「금융거래지표의 관리에 관한 법률」(20.11.27일 시행)과 관련, 비상(중요지표 산출 중단)시 적용할 금리*로 활용될 가능성

* 중요지표 사용기관은 중요지표 산출이 중단될 경우에 대비하여 … 비상계획을 마련하여 제1항에 따른 금융 계약 내용에 반영하여야 하고 … (금융거래지표법 제9조 2항)

□ 또한 금융상품의 신규 준거금리*로도 활용 가능

* (예) RFR 선물·이자율스왑(OIS), RFR 연동 변동금리부 채권(FRN)·대출 등