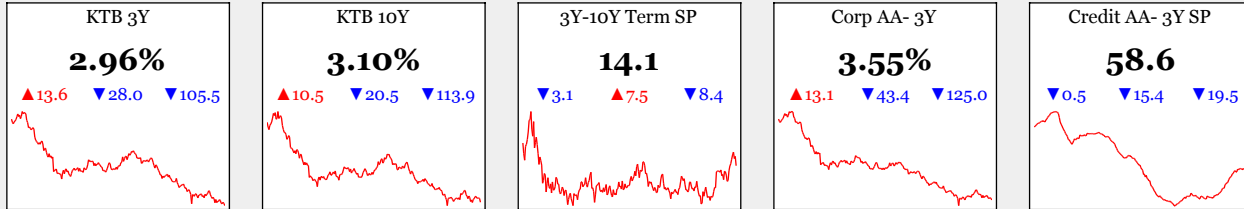


AICraft Korea Bond Market Daily

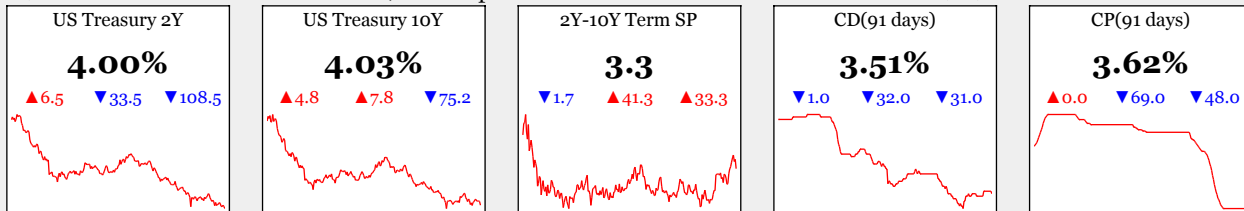
October 8, 2024

[주요지표]

국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



미국국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



(Source - 한국은행 경제통계 시스템 (<https://ecos.bok.or.kr>) 및 세인트루이스 연준 | Federal Reserve Economic Data (FRED) (<https://fred.stlouisfed.org>))

[시장 동향]

미국 고용 지표가 서프라이즈를 기록하고 유가가 상승하면서 11월 금리 동결 가능성이 제기되며 미 국채 10년 금리가 4%대로 상승했습니다. 미국 고용 서프라이즈와 외국인 국채 선물 대량 순매도로 국내 금리가 급등했습니다. - 미국 국채 10Y 4.03% (+5.8bp), 미국 국채 2Y 4.00% (+7.4bp), 미 10Y-2Y 장단기 금리차 +3.0bp (-1.5bp), 국고채 3Y 2.96% (+13.6bp), 국고채 10Y 3.10% (+10.5bp), 국고채 30Y 2.94% (+8.1bp), 국고 10Y-3Y 스프레드 +14.1bp (-3.1bp), 국고 30Y-10Y 스프레드 -15.9bp (-2.4bp), 원/달러 환율 1,344.5원 (-4.8원)

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국 고용 지표가 서프라이즈를 기록하며 9월 비농업 고용은 전월 대비 25.4만 명 증가했습니다. 실업률은 4.1%로 전월치와 예상치를 하회했습니다. 미국 고용 호조에 국고채 금리는 약세 출발했습니다.
미니애폴리스 닐 카시카리 총재는 미국의 고용은 여전히 강하지만 리스크의 균형은 높은 인플레이션에서 높은 실업률로 이동했다고 언급했습니다. CME FedWatch에 따르면 11월 연준이 25bp 인하할 확률은 86.3%, 동결 확률은 13.7%를 기록했습니다. 동결 확률은 전 거래일 4.4%에서 큰 폭 상승한 모습입니다.

한국 주요 News

9월 말까지 시중 5대 은행의 가계 대출 잔액이 전월 대비 5.6조원 증가했습니다. 2영업일 동안 1.4조원 증가했으며, 8월 영업일 수로 환산하면 9월 가계 대출 잔액 증가는 6.5조원으로 추산됩니다.
국고 10년물이 장중 3.10%를 터치했습니다. 국고 3년물 또한 2.95%를 상회했습니다. 이는 8월 초 "리세션 트레이드" 자료 발간 후 정리해 드린 레벨이며 (이후 "인하기 총정리" 자료를 통해 좀 더 자세한 레벨 제시), 오늘 중국발 부양책 뉴스들로 인해 추가 금리 상승 우려 질문들이 많이 들어오고 있습니다.

기타 News 및 Event

SOFR 미결제 약정이 급감했습니다. SOFR 평균 금리가 4.83%까지 하락했고, 75th percentile 금리도 4.89%까지 하락하며 IORB 4.9%를 하회했습니다.
브렌트유는 8월 이후 최고치인 배럴당 81달러까지 급등했습니다. 3분기까지만 해도 숏재료를 가격 부담 외에 전혀 찾아볼 수 없다는 내러티브가 4분기가 되자마자 매력적인 가격 외에 롱재료를 찾기 어렵다는 내러티브로 급선회했습니다.

[대응 전략]

국채 듀레이션 축소, 크레딧 비중 확대 전략을 유지합니다. 자세한 내용은 자료를 참고해 주세요!

본 보고서는 개인 블로그인 <https://aicraft.life> 에서 제공하고 있습니다.

Disclaimer - 본 보고서에 포함된 정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이지만 그 정확성이나 완전성을 보장하지 않습니다. 이 보고서는 정보 제공을 목적으로 하며, 특정 증권이나 금융상품의 매수 또는 매도를 권유하거나 제안하는 것이 아닙니다. 보고서에 표현된 의견은 사전 통지 없이 변경될 수 있습니다. 투자 결정은 전적으로 투자자의 책임이며, 필요에 따라 전문적인 조언을 구하시기 바랍니다.