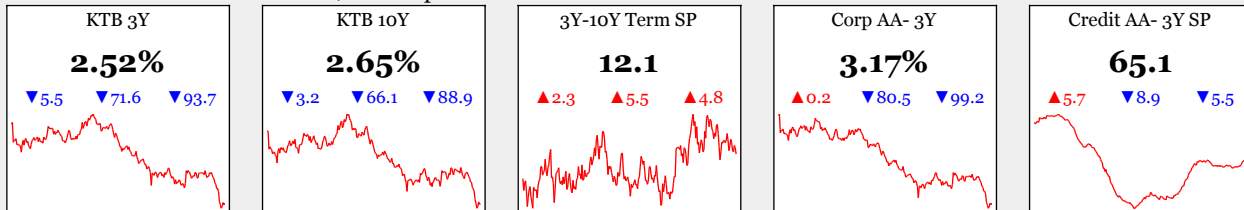


# AICraft Korea Bond Market Daily

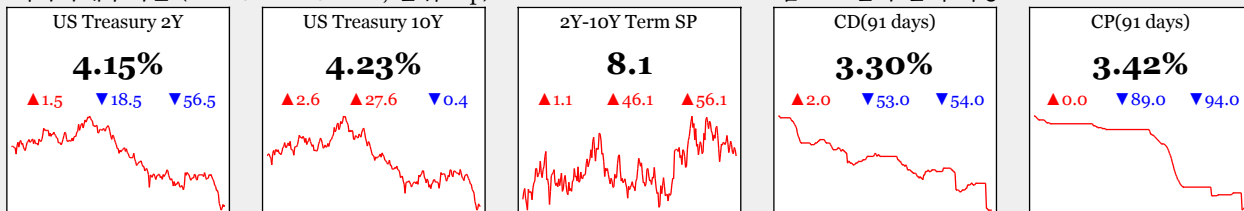
December 11, 2024

## [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]

2024년 12월 11일 채권시장은 미국 3분기 비농업 생산성이 예상치 부합함에 따라 안정세를 보였으나, 단위 노동비용이 하회하며 경제감을 이어가고 있습니다. 국내 금리는 야당의 추경 가능성 언급으로 상승했으나, 국고채 지표물 교체 및 금투세 폐지법안 통과로 다시 하락세로 전환하였습니다.

글로벌 채권시장은 주요국 정치 불안정성과 미국의 재정적자 급증에 따라 변동성이 확대되고 있습니다. 지난주에는 급격한 정치적 사건들이 증시와 채권시장에 영향을 미쳤습니다. 기업 실적과 Afr의 통화 완화 기대감이 여전히 존재하나, 트럼프 2기 정책의 불확실성이 크고, 이로 인해 시장 심리는 조심스러운 상황입니다.

## [주요 경제 뉴스 및 이벤트]

### 미국 주요 News

미국 3분기 비농업 생산성이 전분기 대비 2.2% 증가하였으며, 이는 예상치에 부합하는 수치입니다. 단위 노동비용은 전분기 대비 0.8% 상승했으나 예상치인 1.3%를 하회하였습니다. 이러한 수치는 미국 경제 성장의 신호로 해석될 수 있습니다.

세계적 채권 운용사 필코는 미국의 재정적자가 급증함에 따라 장기물 투자 비중을 줄이고 있으며, 단기물과 중기물 선호를 강조하고 있습니다. 이는 미국 부채의 지속 가능성에 대한 우려로, 채권 시장에 미칠 영향이 주목받고 있습니다.

### 한국 주요 News

최상목 기재부총리는 금융 및 외환시장 변동성이 경제 펀더멘탈에 비해 과도하다고 평가하며, 과도한 변동성에 대한 적극적인 대응을 시사하였습니다. 이는 시장의 안정성을 위한 정부의 의지를 반영하는 발언입니다.

한국의 국제신용등급은 지난 2000년 이후 지속적으로 상승세를 보이고 있으며, 현재 AA0등급을 유지하고 있습니다. 이는 한국 경제의 안정성을 뒷받침하며, 국내 채권시장에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다.

### 기타 News 및 Event

호주 중앙은행(RBA)은 기준금리를 4.35%로 동결하기로 결정하였으며, 이는 인플레이션 압력이 점차 감소하고 있는 가운데 이루어진 결정입니다. 이는 시장에 대한 영향을 미칠 것으로 보입니다.

최근 정치적 사건들에 따라 한국물에 대한 보수적인 투자 심리가 확산되고 있지만, 신용등급의 안정성 덕분에 별다른 부정적 파급효과는 없었습니다.

## [대응 전략]

국내 채권시장은 현재의 정치적 불안정성과 글로벌 경제의 변화에 대응하기 위해, 초우량물의 확보 및 비초우량물에 대한 보수적인 접근이 필요합니다. 특히, 유통시장에서는 거래가 활성화되기 어려운 상황이므로 신중한 투자 전략이 요구됩니다.

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.