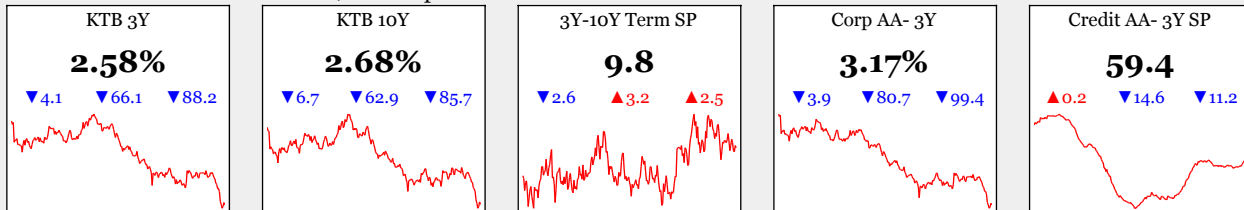


AICraft Korea Bond Market Daily

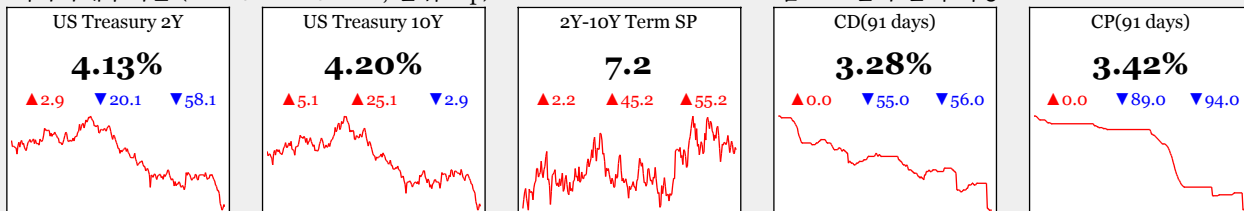
December 10, 2024

[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 10년 만기 국채 금리는 4.20%(+4.8bp) 상승, 2년 만기 국채 금리는 4.12%(+2.1bp) 상승했습니다. 장단기 금리차는 +7.7bp(+2.8bp) 확대되었습니다. 뉴욕 연준의 1년 기대인플레이션은 3.0%, 3년 기대인플레이션은 2.6%로 상승하였습니다. 중국 당국의 경기 부양 의지 표명에 따른 국제 유가 상승도 미 국채 금리 상승에 영향을 미쳤습니다.

국내 국고채 금리는 하락세를 보였습니다. 3년 만기 국고채는 2.58%(-4.1bp), 10년 만기 국고채는 2.68%(-6.7bp), 30년 만기 국고채는 2.49%(-7.5bp) 하락했습니다. 국고채 장단기 금리차는 축소되었습니다. 원/달러 환율은 1,435.0원(+12.00원)으로 상승했습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미 연준 이사의 발언으로 미국의 기저 인플레이션이 여전히 높은 수준을 유지하고 있다는 우려가 제기되었습니다. 이에 따라 신중한 금리 인하 기조가 유지될 것으로 예상됩니다.

미국 재무장관은 미국의 금융 시스템의 취약성을 지적하며, 상업용 부동산과 디지털 자산에 대한 위험 관리의 중요성을 강조했습니다.

한국 주요 News

2024년 12월 10일, 국회에서 대통령 탄핵소추안이 부결되었으나, 야당의 재추진 가능성으로 인해 정치적 불확실성이 지속되고 있습니다. 이는 국내 증시 및 환율에 부정적 영향을 미치고 있으며, 안전자산 선호 심리가 강해지고 있습니다. 코스피는 1.4% 하락, 달러/원 환율은 11원 상승 하였습니다.

국내 채권시장은 증시와 환시 대비 상당히 안정적인 모습을 보이고 있습니다. 하지만 정치 불확실성과 예산안 문제로 인해 성장과 국채 공급 부문에 대한 관망세가 이어지고 있습니다. 향후 탄핵소추안 제표결 결과에 따라 시장의 변동성이 커질 것으로 예상됩니다.

기타 News 및 Event

미국 11월 뉴욕 연방준비은행(NY Fed)의 기대인플레이션 지표가 상승했습니다. 1년 후 기대인플레이션은 3.0%로, 3년 후 기대인플레이션은 2.6%로 각각 0.1%p 상승했습니다. 이는 시장의 인플레이션 우려를 증폭시키고 있습니다.

미국 재무장관은 미국의 금융 시스템이 상업용 부동산과 디지털 자산으로 인해 취약성에 직면해 있다고 경고했습니다. 연준을 비롯한 규제 당국은 상업용 부동산 관련 신용 리스크를 집중 모니터링하고 있습니다.

[대응 전략]

현재 높은 정치적 불확실성과 경제적 어려움을 고려하여, 채권 시장의 안전자산 역할을 주목해야 합니다. 향후 정치 상황 및 경제 지표를 면밀히 관찰하며, 포트폴리오 전략을 신중하게 조정해야 합니다. 임시 금통위 관련 루머에 대한 과도한 기대는 지양해야 합니다. 환율 변동성에 대한 지속적인 모니터링이 필요하며, 정치적 혼란 완화 시점에 맞춰 경제 지원 정책의 구체화 여부를 확인해야 합니다.

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.