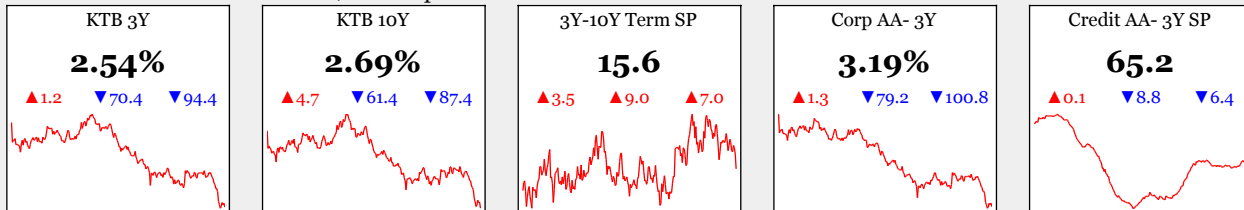


# AICraft Korea Bond Market Daily

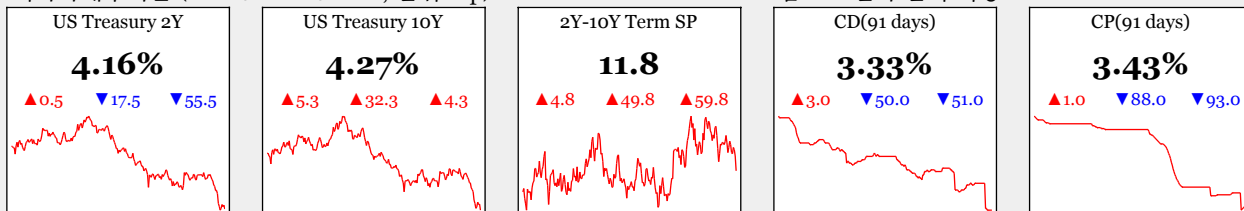
December 12, 2024

## [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 CPI 발표 영향: 미국의 11월 CPI가 예상치에 부합하면서 미 국채금리는 하락 출발했습니다. 그러나 러시아산 원유 제재설로 인한 국제유가 상승으로 장후반 상승 전환하였습니다. (자료: 미래에셋 채권/크레딧 채널)

탄핵 정국과 금리 전망: 과거 탄핵 정국을 분석한 결과, 단기 저점 형성 후 V자 반등을 보일 가능성이 높다는 전망이 제기되었습니다. 하지만 수출 경기 둔화 우려 등을 고려할 때 베이스립 장세의 제한적인 범위도 고려해야 합니다. (자료: 하나증권 채권 김상훈)

## [주요 경제 뉴스 및 이벤트]

### 미국 주요 News

미국 11월 CPI 발표: 11월 헤드라인 CPI와 코어 CPI가 모두 전월비 0.3%로 예상치에 부합했습니다. 주거비는 전월비 0.3%로 둔화되었습니다. (자료: 미래에셋 채권/크레딧 채널)

미국 중소기업 심리 개선: 11월 중소기업 낙관지수가 급등하며 경제적, 정치적 불확실성 해소에 대한 기대감을 높였습니다. 하지만, 신용 여건 부문은 여전히 어려움을 겪고 있습니다. (자료: hanabond)

### 한국 주요 News

탄핵 정국으로 인한 국내 금리 상승: 야당의 추경 촉구 발언과 외인의 국채 선물 순매도세가 국내 금리 상승을 야기했습니다. 특히, 다음 주 국채 선물 만기일을 앞두고 있어 시장 불안감이 더욱 커지고 있습니다. (자료: 하나증권 채권 김상훈)

국고채 금리 동향: 국고채 3년물은 2.54%(+1.2bp), 10년물은 2.69%(+4.7bp), 30년물은 2.53%(+3.3bp) 상승했습니다. 장단기 금리차는 확대되고 있는 반면, 장기물간 금리차는 축소되는 양상을 보였습니다. (자료: 미래에셋 채권/크레딧 채널)

### 기타 News 및 Event

미국 중소기업 심리 개선: 11월 중소기업 낙관지수가 101.7pt를 기록하며 80년 이후 최대 폭 상승했습니다. 선거 종료에 따른 정치적 불확실성 해소가 주요 원인으로 분석됩니다. (자료: hanabond)

트럼프 행정부의 금융 규제 인사 교체 가능성: 트럼프 행정부의 금융 정책 당국 수장 교체 가능성이 제기되면서 연방 기관 장악을 통한 신속한 규정 개편 우려가 있습니다. (자료: 신한생각)

## [대응 전략]

현재 시장 상황을 고려하여 적절한 포트폴리오 전략을 수립하고, 정치적 불확실성과 경제 지표에 대한 지속적인 모니터링이 필요합니다. 단기적인 변동성에 대비하여 유연한 대응 전략을 구사하는 것이 중요합니다. 미국과 한국 시장의 상관관계를 고려하고, 잠재적인 위험 요소를 사전에 파악하여 효과적인 리스크 관리가 필요합니다.

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.