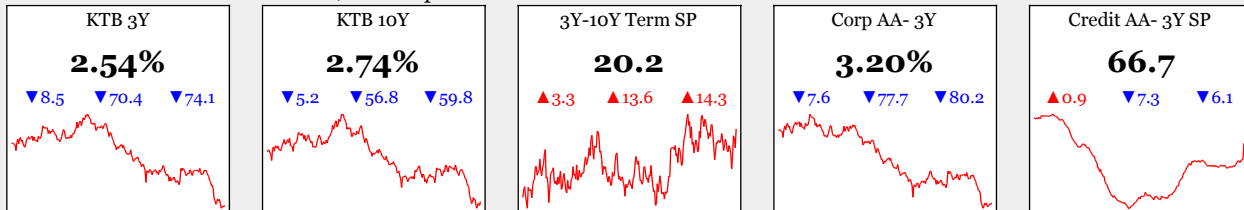


AICraft Korea Bond Market Daily

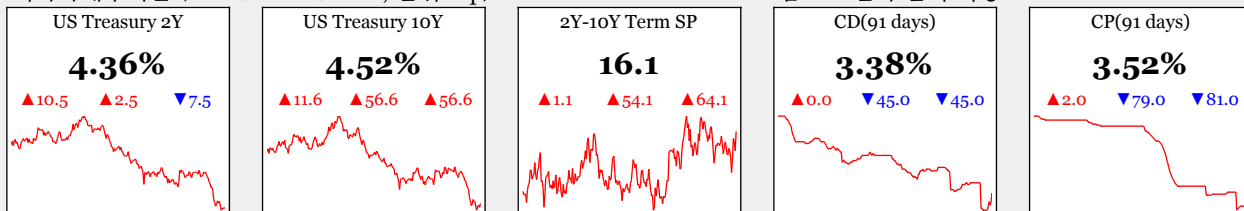
December 19, 2024

[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 FOMC에서 기준금리가 25bp 인하되었으나, 점도표 상 향후 금리 전망치 상향 조정으로 미 국채 금리는 상승했습니다. 반면, 한국은 한은의 비둘기파적 스탠스로 국고채 금리는 하락했습니다.

미국 국채 10년물은 4.51%(+11.5bp), 2년물은 4.35%(+11.0bp) 상승했습니다. 한국 국고채 3년물은 2.54%(-8.5bp), 10년물은 2.74%(-5.2bp), 30년물은 2.64%(-1.4bp) 하락했습니다. 원/달러 환율은 1,439.1원(+2.00원)으로 상승했습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

12월 FOMC에서 기준금리가 25bp 인하되었습니다. 인플레이션을 목표 수준으로 낮추기 위해 추가 고용 생각이 필요하지 않다는 판단입니다. 주거비 둔화는 기대보다 완만하지만, 인플레이션은 큰 틀에서 진전 경로에 있다고 평가했습니다.

12월 FOMC 점도표에서 2025년 기준금리 전망치 중간값이 3.875%로 9월 대비 50bp 상향 조정되었습니다. Hammack 클리블랜드 연은 총재는 기준금리 동결 소수의견을 제시했습니다.

한국 주요 News

12월 18일 한국은행 물가 목표 점검 회의에서 성장률 다운사이드 리스크 증가로 인해 올해 성장률 전망치를 2.2%에서 2.1%로 하향 조정할 가능성이 높아졌다는 내용이 발표되었습니다. 소비심리 위축 및 재정 긴축 등이 주요 원인으로 제기되었습니다. 내년 성장률 전망치 역시 하향 조정될 필요성이 커졌습니다.

한은 총재는 물가설명회를 통해 소비 심리 악화 등으로 내년 성장의 하방 압력이 커졌으며 비둘기파적인 스탠스를 보였고, 이는 국고채 금리 하락으로 이어졌습니다. 1월 기준금리 인하 가능성에 대한 논의도 활발히 진행 중입니다.

기타 News 및 Event

12월 FOMC에서 기준금리 25bp 인하 결정(만장일치X)되었으며, Beth M. Hammack은 동결 소수의견을 개진했습니다. 향후 금리 인하 속도 조절 가능성을 시사하는 문구가 추가되었습니다.

NDF시장 환율이 1,450원을 돌파하였고, 국고 10년물 지표 교체 이후 이례적인 비지표와의 스프레드 확대로 인해 수급 불균형이 발생했습니다. 한은 부총재보는 1월 기준금리 인하 여부를 성장률 하방 리스크와 환율 변동성, 가계부채 영향 등을 종합적으로 고려하여 결정할 것이라고 밝혔습니다.

[대응 전략]

시장 상황을 고려하여 추경 집행 속도 및 미국과 한국의 금리 인하 속도 조절 여부 등을 면밀히 관찰해야 합니다. 특히 향후 미국의 금리 전망 및 트럼프 행정부의 정책 변화에 따른 불확실성을 주의 깊게 모니터링하고, 적절한 포트폴리오 전략을 수립해야 할 것입니다. 장기물 투자에 대한 신중한 접근이 필요하며, 변동성 확대에 대비한 리스크 관리가 중요합니다.

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.