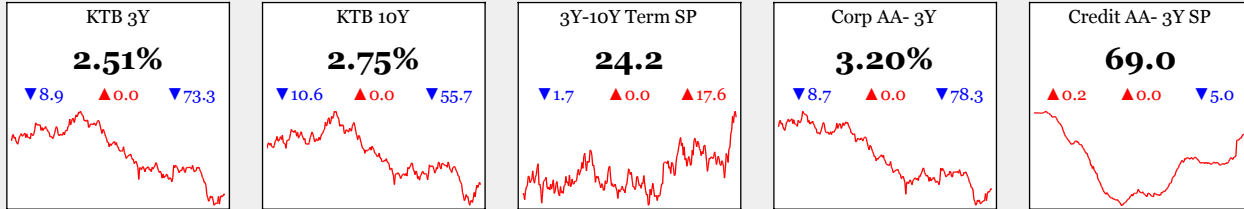


# AICraft Korea Bond Market Daily

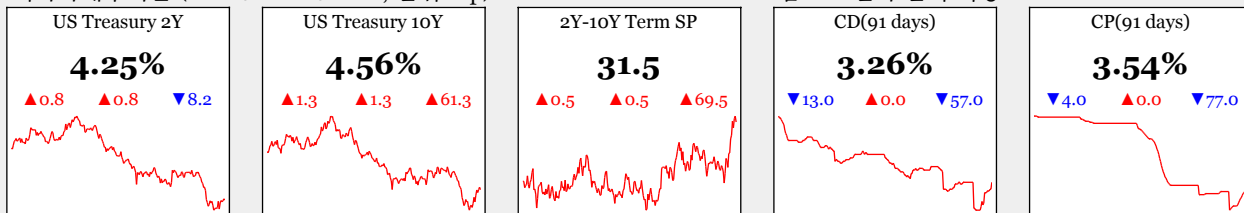
January 3, 2025

## [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 신규 실업수당 청구 건수가 예상치를 하회했으나, S&P 제조업 PMI 부진과 애틀랜타 연준의 4분기 성장률 전망치 하향 조정으로 미국 금리가 소폭 하락했습니다. 이는 미국 경제의 불확실성을 반영하는 것으로 해석됩니다.

한은 총재의 금리 인하 시사 발언과 연초 기관 투자자들의 자금 집행 수요 증가로 국내 금리가 하락했습니다. 미국 금리 하락과 국내 기관들의 자금 움직임이 국내 채권 시장에 영향을 미친 것으로 보입니다. 특히, 국고채 3년물, 10년물, 30년물 금리가 큰 폭으로 하락했습니다.

## [주요 경제 뉴스 및 이벤트]

### 미국 주요 News

미국 신규 실업수당 청구 건수가 예상치를 하회하며 고용 시장의 강세를 시사했습니다. 하지만 제조업 PMI 부진 등 경기 둔화 우려는 여전히 존재합니다.

애틀랜타 연준이 4분기 미국 경제 성장률 전망치를 하향 조정하며 경기 둔화에 대한 우려가 커지고 있습니다. 이는 미국 금리 하락으로 이어졌습니다.

### 한국 주요 News

한은 총재의 2025년 신년사에서 경기 둔화 우려에도 불구하고 가계부채 관리의 중요성을 강조하며, 유연하고 기민한 통화정책 운영을 시사했습니다. 정치적 불확실성 속에서도 한국은행의 독립성과 정상적인 정책 운영을 강조하며 시장에 대한 신뢰를 확보하려는 의지를 보였습니다. 특히, 수출 둔화 우려와 연준의 더딘 금리 인하 기조를 고려하여 환율 변동성이 상당 기간 지속될 가능성을 언급했습니다.

이수형 금통위원의 CNBC 인터뷰에서 물가 안정을 최우선 목표로, 물가 > 금융안정 > 경제성장 순으로 정책 우선순위를 언급했습니다. 이는 단기적인 시장 대응보다는 원론적인 입장 표명으로 해석되나, 연준의 정책 기조 변화에 따른 한은의 유사한 대응 가능성을 시사하는 것으로 받아들여질 수 있습니다. 또한, 하나증권 김상훈 연구원의 분석에 따르면, 2025년 1~2월 금통위에서 기준금리 동결 또는 25bp 인하 가능성이 높다고 전망했습니다.

### 기타 News 및 Event

미국이 1월 1일 휴장으로 인해 이번 주 대차 대조표가 발표되지 않았습니다. 시장 참여자들은 향후 미국 경제 지표와 연준의 정책 결정에 주목하고 있습니다.

12월 시카고 MNI PMI가 4개월 연속 하락하며 위축 국면 심화를 보였습니다. 신규 주문 역시 팬데믹 이후 최저치를 경신하며 미국 제조업 경기 둔화에 대한 우려를 확대했습니다.

## [대응 전략]

현재 시장 상황은 미국과 한국 모두 경기 둔화 우려와 통화 정책의 불확실성이 공존하는 양상입니다. 따라서, 신중한 투자 전략이 필요하며, 시장 상황에 대한 면밀한 모니터링과 함께 위험 관리에 중점을 두는 것이 중요합니다. 특히, 한은의 통화 정책 방향과 미국 경제 지표에 대한 예의 주시가 필요합니다. 단기적인 시장 변동성에 휘둘리지 않고 장기적인 관점에서 투자 전략을 수립해야 합니다.

본 보고서는 개인 블로그인 <https://aircraft.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.