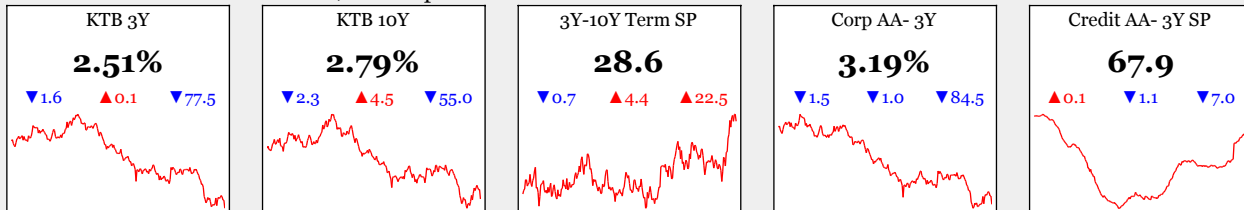


# AICraft Korea Bond Market Daily

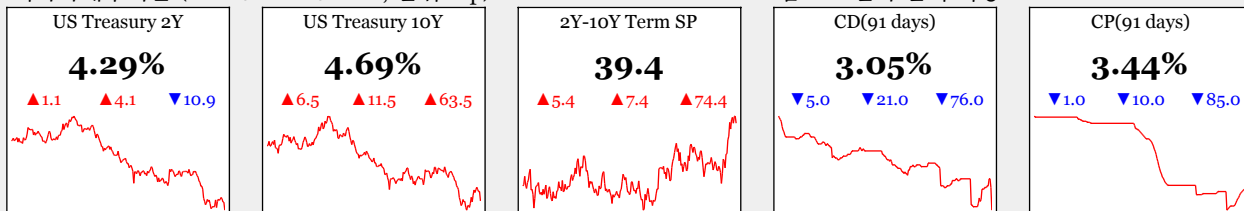
January 8, 2025

## [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 12월 ISM 서비스업지수(54.1%) 및 11월 JOLTS 구인건수 예상치 상회, 미국 국채 금리 상승. 국내 채권 금리는 원/달러 환율 하락 및 외국인 국채선물 순매수로 하락  
미국 경제지표 호조 및 금리 상승 가능성으로 인해 국내 시장의 불확실성 증대. 12월 고용보고서 발표 결과에 따라 금리 및 환율 변동성 확대 예상

## [주요 경제 뉴스 및 이벤트]

### 미국 주요 News

미국 12월 ISM 서비스업 지수가 예상치(53.5%)를 상회하는 54.1%를 기록하며 경기 호조세 지속. 특히 지불가격 지수가 2023년 2월 이후 최고치 기록  
미국 11월 JOLTS 구인건수가 809.8만 명으로 예상치(773만 명)를 상회, 6개월 만에 최대치 경신. 고용시장 호조세 확인되었으나 채용률은 3.3%로 하락세 지속

### 한국 주요 News

1월 금통위 직전 국내 채권시장의 한미 금리 디커플링 현상 심화 및 미국 경제 지표(구인건수, ISM 서비스업, 고용보고서) 발표를 앞두고 시장의 불확실성 증대  
최근 금통위 의사결정 트리거 변화: 10월(금융안정, 가계부채), 11월(성장과 환율), 1월(환율) 등 시장 상황에 따라 정책 우선순위 변화

### 기타 News 및 Event

독일 인플레이션 가속화(12월 헤드라인 CPI 2.6%)에도 불구하고 ECB의 금리 인하 가능성 유지. 유로존 경제 상황과 물가 안정 간의 균형 맞추기 어려움  
연초 효과에 대한 기대감 존재하나, 미국 장기금리 고공행진, 달러 강세 지속 및 국내 정치 불안정 등으로 인해 신용 스프레드 확대 가능성 여전히. 연초 효과의 폭과 속도는 제한적일 것으로 예상

## [대응 전략]

미국 경제 지표 및 금리 동향 면밀히 모니터링, 환율 변동성 관리 강화, 국내의 정치·경제 상황 변화에 따른 유연한 대응 전략 수립 필요. 신용 스프레드 확대 가능성 고려하여 포트폴리오 관리에 신중한 접근 필요

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.