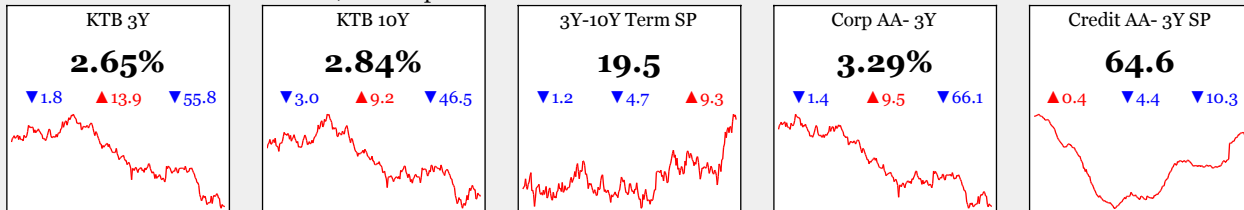


AICraft Korea Bond Market Daily

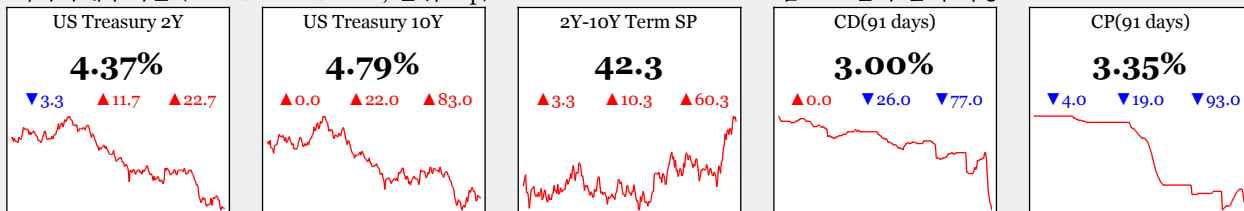
January 15, 2025

[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 헤드라인 PPI는 전월 대비 0.2% 상승에 그치며 예상치(0.4%)를 하회하였습니다. 전년 대비로는 3.3% 상승하여 예상치(3.5%)를 하회했습니다. 이는 시장 예상보다 낮은 물가 상승률을 시사합니다.

미국 PPI 지표 발표에도 불구하고 미 국채 금리는 횡보세를 유지했습니다. 이는 트럼프 전 대통령의 경제팀이 인플레이션 억제에 관한 세 인상 계획을 발표한 것과 관련이 있는 것으로 보입니다. 반면 국내 국고채 금리는 하락세를 보였습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국 12월 생산자물가지수(PPi)가 예상치를 하회했습니다. 헤드라인 PPI는 전월 대비 0.2% 상승(예상치 0.4%), 전년 대비 3.3% 상승(예상치 3.5%)을 기록했습니다. 근원 PPI 또한 예상치를 하회했습니다. 이는 시장의 인플레이션 우려를 다소 완화시키는 요인으로 작용할 수 있습니다. 트럼프 전 대통령은 TruthSocial을 통해 새로운 세금 부과 방식을 언급하며, 미국과 무역을 하는 국가들로부터 더 많은 세수를 확보하려는 의지를 보였습니다. 이는 국제 무역 관계에 영향을 미칠 수 있는 중요한 사안입니다.

한국 주요 News

대한항공의 신용등급 전망이 신평사 3사(나이스신용평가, 한국신용평가, 한국기업평가)에 의해 "안정적"에서 "긍정적"으로 상향 조정되었습니다. 이는 아시아나항공 인수를 통한 사업 경쟁력 강화, 견조한 국제 여객 수요에 기반한 이익 창출력 유지, 그리고 재무 안정성 개선 등이 주요 근거입니다. 신용등급 자체는 A-로 유지되었습니다.

국내 채권시장은 금통위를 앞두고 환율 안정세와 추경 관련 여야의 상반된 발언 속에서 국고채 금리가 하락하는 모습을 보였습니다. 연초 효과에 대한 기대감이 크게 작용하고 있으나, 국내 정국 불안과 미국발 시장금리 상승 가능성에 대한 우려도 여전히 존재합니다. 단기물 중심의 투자 쏠림 현상 또한 나타나고 있습니다.

기타 News 및 Event

미국 연방정부 부채에 대한 이자 지출이 1,400억 달러에 달하며 12월 개인소득세 징수액의 66%를 넘어섰다는 소식입니다. 트럼프 전 대통령은 이에 대한 대응책으로 새로운 세금 부과 방식을 언급했습니다.

영국 채권 시장의 재정 우려가 지속되는 가운데, 신한금융투자는 영국 국채 매수 타이밍을 저울질해야 한다는 전략 보고서를 발표했습니다. 2022년과 같은 수준의 위기로 보기에 과하다는 분석입니다.

[대응 전략]

현재 시장 상황은 연초 효과에 대한 기대와 국내의 불확실성이 공존하는 양상입니다. 단기적인 채권 시장 강세 가능성을 고려하면서도, 미국 금리 인상 가능성, 국내 정치적 불확실성, 그리고 장기적인 수급 불균형 등에 대한 위험 관리가 필요합니다. 특히 단기물 중심의 투자 쏠림 현상에 대한 주의가 필요하며, 다양한 시나리오에 대한 포트폴리오 전략 수립이 중요합니다.

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.