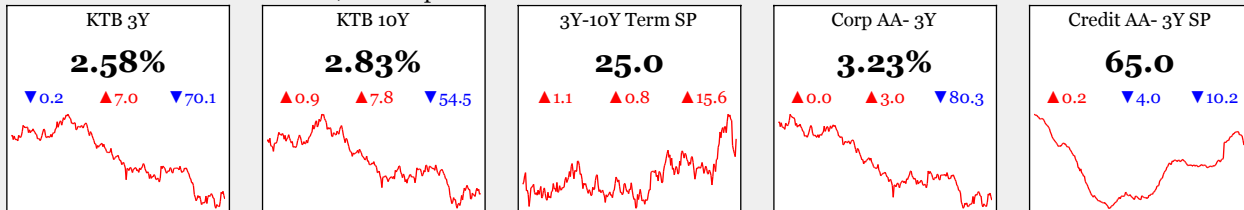


AICraft Korea Bond Market Daily

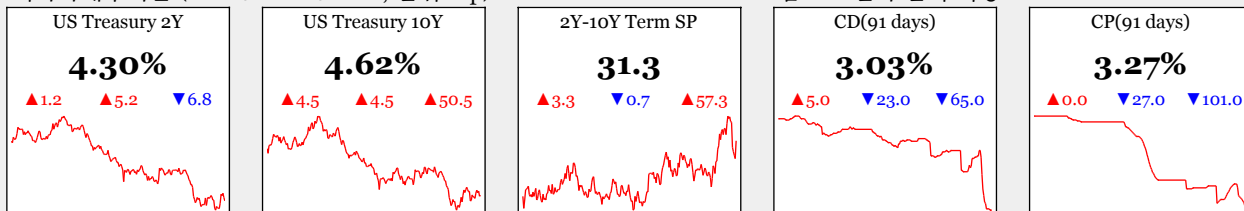
January 23, 2025

[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]

대중 관세 발표에도 불구하고 시장은 큰 우려를 보이지 않고 있으며, 원화 환율도 안정적인 모습입니다. 10% 관세는 지난 11월에 예고된 수준이며, 중국 또한 최근 유화적인 태도를 보이고 있습니다. 트럼프 행정부의 관세 정책은 특정 국가를 겨냥한 선별적 조치로 해석되고 있습니다.

트럼프 대통령의 첫 행정명령 발표 이후 주식 시장은 긍정적인 반응을 보였으며, 관세 우려 완화로 달러 가치도 소폭 하락했습니다. 그러나 향후 강력한 정책 추진에 따른 시장 변동성 가능성에 유의해야 합니다. 미 국채금리는 트럼프 대통령의 관세 위협 발언으로 상승세를 보였습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

130억 달러 규모의 미국채 20년물 입찰이 호조를 보였습니다. 낙찰 수익률은 예상치를 하회했고, 응찰률은 직전 입찰보다 높았습니다. 간접 입찰자 비중이 확대되었는데, 이는 시장의 안정적인 수요를 반영하는 것으로 해석됩니다. 미국 국채 시장의 안정성에 대한 긍정적 신호로 볼 수 있습니다.

트럼프 대통령의 첫 이틀 동안 43개의 행정명령이 발표되었습니다. 이는 역대 대통령들과 비교하여 상당히 많은 수치이며, 트럼프 대통령의 정책 추진 의지를 보여줍니다. 이는 향후 시장에 상당한 영향을 미칠 가능성이 높습니다.

한국 주요 News

2024년 4분기 한국 GDP는 전년 대비 1.2% 증가(컨센서스 1.4% 하회), 전기 대비 0.1% 증가(컨센서스 0.2% 하회)하며 시장 예상치를 밑돌았습니다. 민간소비는 준내구재와 서비스 부문 중심으로 소폭 증가했으나, 건설투자는 감소했습니다. 수출은 IT 품목 중심으로 증가했지만, 수입은 자동차 및 원유 감소로 소폭 감소했습니다. 이는 국내 경제 성장 둔화 우려를 야기할 수 있습니다.

LA 산불로 인해 미국 채권 시장에 미치는 영향이 제한적일 것으로 전망됩니다. 하나증권 보고서에 따르면, LA 산불로 인한 경제적 손실은 상당하지만, 보험사의 재정적 영향은 제한적이며, 캘리포니아주의 높은 자체 유동성과 예산 조정 능력으로 인해 재정 악화 우려는 크지 않습니다. 다만, LA 카운티에서 발행한 지방채는 일부 타격을 받을 수 있습니다.

기타 News 및 Event

트럼프 대통령은 러시아에 우크라이나 전쟁 즉각 중단을 요구하며, 협상 결렬 시 러시아 제품에 대한 고율 관세 부과를 위협했습니다. 이는 국제 정세 불안을 야기할 수 있으며, 향후 시장에 미치는 영향을 주의 깊게 관찰해야 합니다.

Christine Lagarde ECB 총재는 유럽이 미국의 관세 정책에 대비해야 하며, 유로존 물가는 연내 목표 수준에 도달할 것이라고 전망했습니다. 또한, 점진적인 통화 정책 조정이 적절하다고 언급했습니다. 이는 유럽 경제의 전망과 통화 정책 방향에 대한 시사점을 제공합니다.

[대응 전략]

트럼프 행정부의 강력한 정책 드라이브와 국제 정세 불확실성을 고려하여 시장 변동성에 대한 모니터링을 강화해야 합니다. 특히 트럼프의 에너지 정책 수혜 분야(전력기기, 원자력, 천연가스)와 AI관련 기술주 및 미국 주식에 대한 투자 전략을 검토할 필요가 있습니다. 국내 경제 성장 둔화 가능성에 대한 대비책 마련도 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.