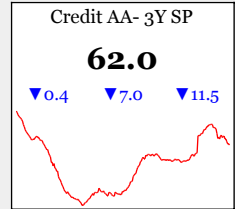
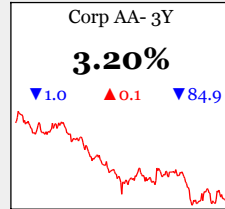
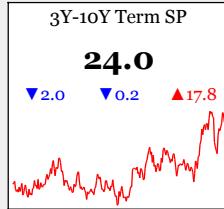
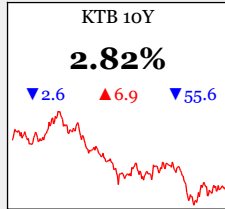
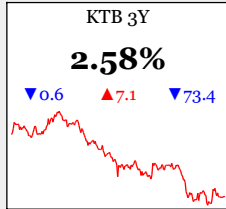


AICraft Korea Bond Market Daily

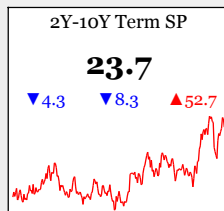
February 6, 2025

[주요지표]

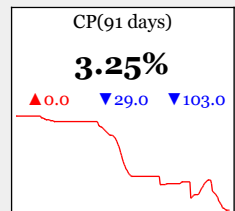
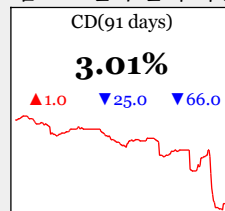
국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



미국국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



참고 - 한국 단기 시장



(Source - 한국은행 경제통계 시스템 (<https://ecos.bok.or.kr>) 및 세인트루이스 연준 | Federal Reserve Economic Data (FRED) (<https://fred.stlouisfed.org>))

[시장 동향]

미국의 1월 ADP 민간고용은 예상치를 상회했으나, 1월 ISM 서비스업 PMI는 예상치를 하회했습니다. 이로 인해 미 국채 금리가 하락세를 보였고, 한국 국고채 금리 또한 하락했습니다.

미국 재무부는 QRA를 통해 4월까지 이표채와 변동금리채 입찰 규모를 기존과 동일하게 유지한다고 발표했습니다. 미국 국채 10년물 금리는 4.5%를 하회하며 변동성이 큰 상황입니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국의 1월 ISM 서비스업 지수가 예상치를 하회하며 미 국채 금리 하락을 견인했습니다. 경제 성장 둔화 우려가 시장에 반영된 것으로 분석됩니다.

미국 재무부는 2분기 국채 발행 계획에서 재정증권 순상환 규모를 확대하고 이표채 발행 규모도 증가시킬 것이라고 밝혔습니다. 이는 시장 금리에 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.

한국 주요 News

1월 한국 CPI가 전년대비 2.2%, 전월대비 0.7% 상승하였으나, 한국은행은 물가 둔화 흐름을 전망하며 3월부터 헤드라인 물가가 다시 2%를 하회할 것으로 예상했습니다. 달러 및 원유 가격 강세로 인한 석유류 가격 상승이 물가 상승을 주도했습니다.

2010년부터 한국의 헤드라인 CPI 전년대비 증가율과 실질 성장률 전년대비 증가율의 합과 국고채 10년물 연평균 수치 간의 갭을 분석한 결과, 올해 국고채 10년물 금리는 2.6% 수준으로 예상됩니다. 다만, 물가 및 성장 전망치에 따라 금리가 변동될 수 있으며, 고환율 등의 변수도 고려해야 합니다.

기타 News 및 Event

미 우정국은 중국 및 홍콩발 우편물 접수를 중단했습니다. 이는 국제 정세 및 무역 관계에 영향을 줄 수 있는 사건입니다.

미국 재무부의 2분기 국채 발행 계획이 발표되었습니다. 재정증권 순상환 규모가 증가하고 이표채 순발행 규모도 늘어날 것으로 예상됩니다.

[대응 전략]

시장 변동성이 큰 상황이므로, 신중한 투자 전략이 필요합니다. 미국과 한국의 경제 지표 및 정책 변화를 면밀히 관찰하고, 리스크 관리에 중점을 두어야 합니다. 특히 금리 변동에 민감한 자산에 대한 투자는 신중하게 접근해야 합니다.

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.