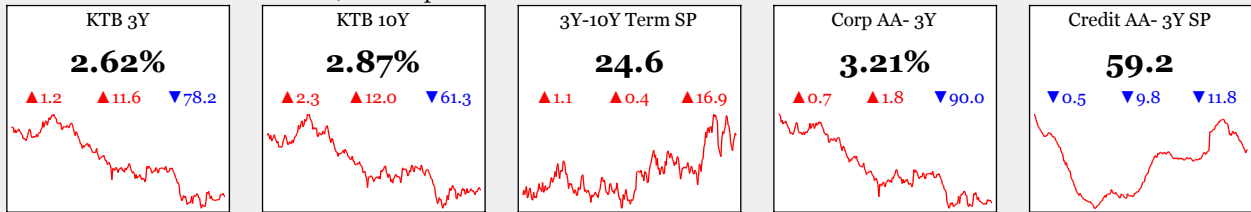


# AICraft Korea Bond Market Daily

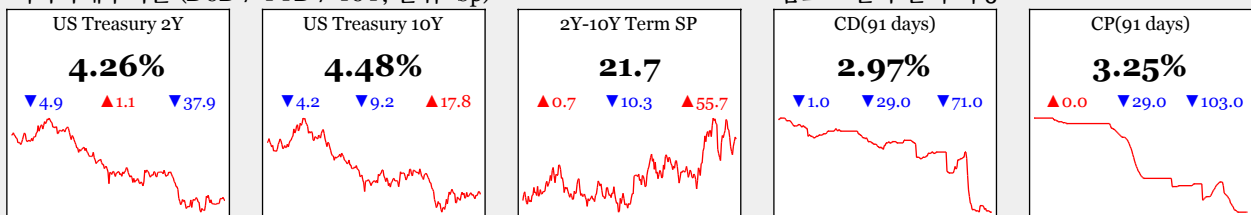
February 18, 2025

## [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]

미 연준 인사들의 금리 인하 속도 조절 시사와 대통령의 날 휴장에도 불구하고 국고채 금리 상승. 거버넌스 우수 기업의 PBR 상승은 가치투자 전략의 유효성을 시사.

예금 금리가 2%대로 진입하면서 채권 ETF에 대한 투자 기회 확대. 연준의 스트레스 테스트 시나리오 공개로 시장의 기대와 우려가 공존하는 상황.

## [주요 경제 뉴스 및 이벤트]

### 미국 주요 News

미 연준의 미셸 보먼 이사는 인플레이션 둔화에 대한 추가적인 확신을 얻고 싶다고 언급. 금리 인하 속도 조절 가능성을 시사.

패트릭 하커 필라델피아 연은 총재는 현재 통화정책이 여전히 제약적이지만, 경제 성장과 생산, 노동시장이 균형을 이루고 있다고 평가. 향후 금리 경로는 데이터에 의존할 것이라고 밝힘.

### 한국 주요 News

미래에셋증권 ESG 보고서에 따르면 거버넌스 우수 기업은 PBR 상승 경향을 보이는 반면, 거버넌스 미흡 기업은 PBR 하락 경향을 보임. 이는 거버넌스 우수 기업의 ROE 개선 가능성이 높고, 낮은 금리에 부채를 조달하여 이자비용을 낮추고 레버리지를 확대할 수 있기 때문으로 분석됨. 2월 18일 국고채 금리는 10년물 입찰에서 부진한 수요가 확인되면서 상승세를 보임. 3년물은 2.62%(1.2bp 상승), 10년물은 2.87%(2.3bp 상승), 30년물은 2.70%(0.7bp 상승)을 기록함. 한국은행 총재의 국회 발언을 앞두고 시장의 불확실성이 높아짐.

### 기타 News 및 Event

미국은 2010년 이후 수입산 품목에 대한 관세 부과 조치를 지속적으로 시행. 특히 중국과 EU에 대한 관세 조치가 두드러짐. 한국은 멕시코, 캐나다와 비슷한 수준의 관세 공격을 받음.

신한생각 Shinhan Bond Daily에 따르면, 미국 및 유럽, 일본 등 주요국의 국채 금리와 주식시장 지수, 환율, 상품시장 동향, 신용등급 및 전망 변동 등의 정보가 제시됨. 여러 기업들의 회사채 수요예측 결과도 포함.

## [대응 전략]

거버넌스 점수를 활용한 저위험 기업 중심의 투자 전략이 유효할 것으로 예상됨. 고금리 환경에서 거버넌스 우수 기업에 대한 시장의 우호적인 시각을 고려하여 리스크 관리를 강화하는 포트폴리오 전략이 필요함. 채권시장의 변동성을 고려하여 채권 ETF 투자를 통한 포트폴리오 다변화 전략을 고려할 수 있음.

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.