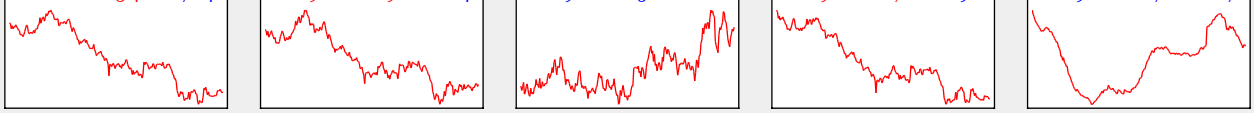
AICraft Korea Bond Market Daily

February 19, 2025

[주요지표]

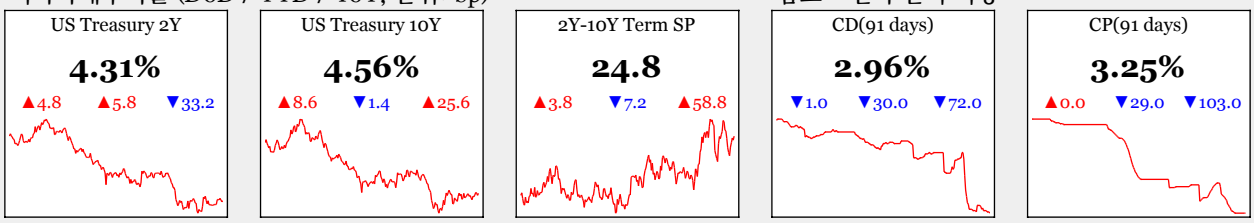
국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)

KTB 3Y	KTB 10Y	3Y-10Y Term SP	Corp AA- 3Y	Credit AA- 3Y SP
2.64%	2.88%	23.7	3.22%	58.3
▲1.8 ▲13.4 ▼76.4	▲0.9 ▲12.9 ▼60.4	▼0.9 ▼0.5 ▲16.0	▲0.9 ▲2.7 ▼89.1	▼0.9 ▼10.7 ▼12.7



미국국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)

US Treasury 2Y	US Treasury 10Y	2Y-10Y Term SP
4.31%	4.56%	24.8
▲4.8 ▲5.8 ▼33.2	▲8.6 ▼1.4 ▲25.6	▲3.8 ▼7.2 ▲58.8



참고 – 한국 단기 시장

CD(91 days)	CP(91 days)
2.96%	3.25%
▼1.0 ▼30.0 ▼72.0	▲0.0 ▼29.0 ▼103.0

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

[시장 동향]

2월 19일 채권시장은 연준 매파 발언으로 미 국채금리가 상승했고, 국내 금리는 박스권 등락을 보였습니다. 기재부의 초장기 국고채 발행 증가 시사로 국내 초장기물 금리는 하락폭을 일부 반납했습니다. 미국 국채 10년물은 4.55%(+7.4bp), 국고채 10년물은 2.88%(+0.9bp)로 마감되었습니다. 원/달러 환율은 1,439.5원(-2.5원)으로 하락했습니다.

호주 중앙은행(RBA)은 기준금리를 25bp 인하(4.1%)했습니다. 이는 인플레이션 완화와 임금 상승 압력 완화를 배경으로 하나, 타이트한 노동시장 상황을 고려하여 향후 전망에 대해서는 신중한 입장을 유지했습니다. RBA는 이번 금리 인하에도 통화정책을 제한적으로 유지해야 한다고 평가하면서도, 디스인플레이션이 예상보다 빠르게 진행될 가능성을 언급했습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

델리 샌프란시스코 연은 총재는 인플레이션 진전이 지속되고 있다는 점을 확인할 때까지 통화정책은 제약적이어야 한다고 언급하며 매파적 발언을 했습니다. 이에 따라 CME Fed Watch 기준 상반기 금리 동결 전망 확률이 55%로 상승하고 미 국채금리가 상승했습니다.

크리스토퍼 월러 연준 이사는 불확실성 속에서도 데이터 기반의 정책 대응을 강조하며, 관세 충격은 제한적이고 일시적일 것이라고 예상했습니다. 그는 디스인플레이션이 진행 중이며 연내 금리 인하 가능성을 열어두었지만, 물가 추가 진전이 전제되어야 한다고 밝혔습니다. 또한 강력한 고용 시장이 1분기까지 지속될 것으로 전망했습니다.

한국 주요 News

2025년 2월 18일 국회 기획재정위원회에서 이창용 한국은행 총재는 최근 물가 상승률 안정세를 평가하고, 4분기 성장률 하향 조정의 배경으로 정치적 불확실성과 투자 위축을 언급했습니다. 총재는 올해 성장률을 1.6%로 전망하며, 미국의 통상 정책과 연준 금리 인하 경로도 고려했다고 밝혔습니다. 또한, 15~20조원 규모의 추경이 적절하다고 제시했습니다.

이창용 한국은행 총재는 전국민 대상 민생지원금에 대해 부정적 입장을 시사하며, 35조원 추경의 경우 단기적 효과는 있으나 장기적으로는 성장률에 부정적 영향을 미칠 수 있다고 우려했습니다. 총재는 금리 인하 방향성에는 공감하지만, 시점은 여러 변수를 고려해야 한다고 밝히며 신중한 태도를 보였습니다. 추경의 조속한 결의를 강조하며 통화정책만으로는 경기 하락을 막기 어렵다는 점을 강조했습니다.

기타 News 및 Event

유럽 주식 시장의 강세는 ECB의 공격적인 금리 인하와 유로화 약세, 독일 총선 전 기대감 등이 복합적으로 작용한 결과입니다. 특히 독일 지수(DAX)는 사상 최고치를 기록했습니다. 차기 총리 유력 후보의 친시장 성향과 재정 확대 기대감이 긍정적으로 작용하고 있으며, 독일 제조 PMI도 8개월 만에 최고치를 기록했습니다.

미국의 트럼프 효과는 크레딧 시장에 실질적인 영향을 미치고 있습니다. 단기 구간에서는 회사채 상위 등급을 제외하고 약보합세를 보였으나, 장기 구간에서는 강보합세를 나타냈습니다. 국내 크레딧 시장은 대내외 불확실성에도 불구하고 연초 효과에 힘입어 순항 중이며, 트럼프 리스크 프리미엄을 얼마나 잘 극복하느냐가 향후 시장 흐름을 결정할 것으로 예상됩니다.

[대응 전략]

추경의 규모와 시행 시점, 그리고 그에 따른 시장의 반응을 면밀히 관찰하여 대응해야 합니다. 국내외 경제 지표와 정치적 불확실성을 지속적으로 모니터링하고, 금리 인하 시점과 폭에 대한 한국은행의 향후 발표를 주의 깊게 살펴야 합니다. 리스크 관리를 강화하고 포트폴리오의 다변화를 통해 불확실성에 대비해야 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.