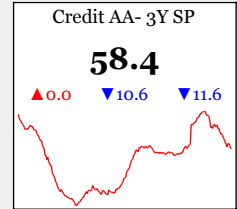
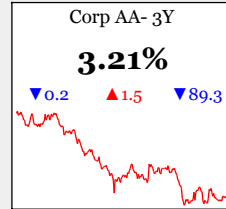
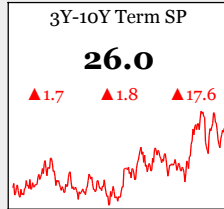
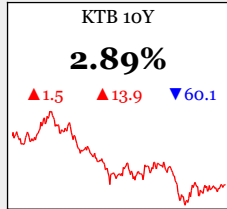
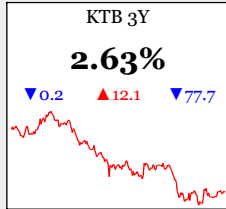


AICraft Korea Bond Market Daily

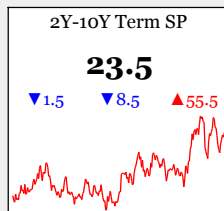
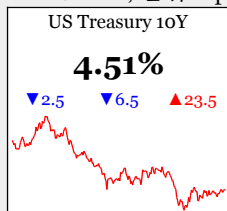
February 21, 2025

[주요지표]

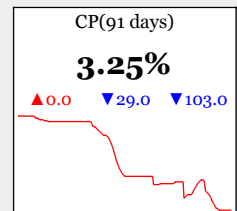
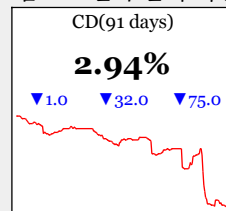
국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



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]

미국 1월 컨퍼런스보드 경기선행지수는 예상치를 하회하며 경기 둔화 우려를 더욱 심화시켰습니다. 베센트의 장기물 국채 발행량 축소 발표는 미 국채 금리 하락을 유도했습니다.

1월 FOMC 의사록에 따르면, 연준은 인플레이션 지속 및 고용시장 견조함을 고려하여 추가 금리 인상 가능성을 열어두었습니다. 그러나 부채 한도 협상 등 불확실성이 커지면서 양적 긴축의 일시 중단 가능성도 언급되어 시장의 혼란을 야기하였습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국의 1월 컨퍼런스보드 경기선행지수가 예상치를 하회하며 경기 둔화 우려가 커지고 있습니다. 이는 미국 경제의 성장 둔화 가능성을 시사하는 부정적 신호로 해석됩니다.

연준의 1월 FOMC 의사록을 통해 인플레이션 및 고용 시장에 대한 우려가 지속되고 있음이 확인되었고, 향후 금리 인상 가능성을 배제하지 않고 있습니다. 이는 시장의 불확실성을 더욱 증폭시키는 요인으로 작용하고 있습니다.

한국 주요 News

국내 채권시장은 여야 정치권의 추경 합의 여부에 따라 금리가 등락을 반복했습니다. 합의는 이루어졌으나 구체적인 내용은 아직 미정입니다. 장기물 국채 금리 상승세가 두드러졌습니다.

한투증권 김기명 연구원의 크레딧 분석에 따르면, 국내 경기 둔화와 불확실성 지속으로 크레딧 채권 투자에 대한 신중한 접근이 필요하며, 산업별 리스크 분석을 바탕으로 투자 전략을 세워야 한다는 분석이 제기되었습니다. 특히 카드 채권의 경우 내수 부진 심화에 대한 투자 우선순위 점검이 필요하다는 의견입니다.

기타 News 및 Event

연준의 자산 규모는 전주 대비 감소하였으며, 이표채 위주 채투자 중단이 재개되었습니다. 미 연준의 QT 중단에 대한 시장 기대는 과도하다는 분석이 지배적입니다.

Austan Goolsbee 시카고 연은 총재는 인플레이션 둔화에도 불구하고 목표 수준을 여전히 초과하고 있으며, 물가 둔화 재개 시 추가 기준금리 인하 가능성을 시사했습니다.

[대응 전략]

현재 시장 상황을 고려할 때, 추경 및 부채한도 협상 결과를 예의주시하며 국채 및 크레딧 시장의 변동성에 유의해야 합니다. 각 산업별 리스크 분석을 바탕으로 포트폴리오를 구성하고, 시장 변화에 따른 적절한 대응 전략을 수립해야 합니다. 특히 국내 경기 둔화 및 불확실성을 고려하여 리스크 관리에 중점을 두는 것이 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.