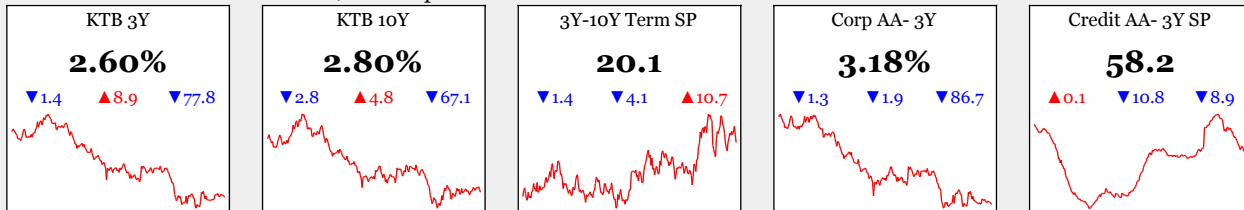


AICraft Korea Bond Market Daily

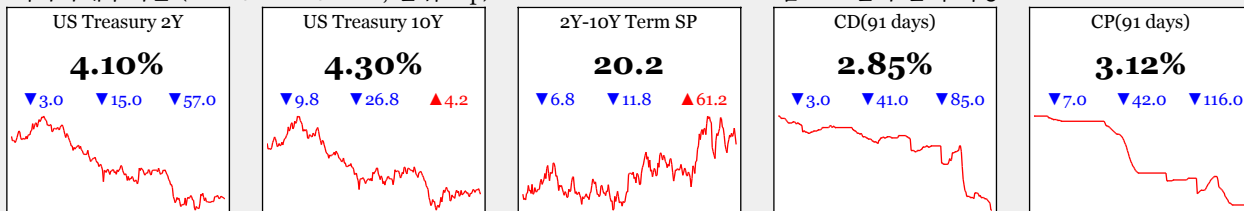
February 26, 2025

[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]

2월 금통위의 결과는 시장 예상보다 비둘기적으로 나타났습니다. 기준금리 인하와 성장률 전망치 하향 조정으로 인해 국내 금리가 하락하였습니다. 특히, 국고채 3년물과 10년물 금리가 큰 폭으로 하락하며 시장의 비둘기적 기대감을 반영했습니다. 미국 국채금리도 미국 경기 악화 우려에 따라 하락세를 보였습니다.

미국에서는 2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수가 예상치를 하회하며 경기 둔화 우려가 커지고 있습니다. 반면, 향후 12개월 평균 인플레이션 기대치는 상승하며 스태그플레이션 우려가 제기되고 있습니다. 이러한 상반된 지표들은 시장의 불확실성을 증폭시키고 있습니다. 일본에서는 식품가격 상승에 따른 인플레이션 압력이 높아지고 있으며, 긴축 가능성이 높아지고 있습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수가 98.3pt로 예상치(102.5pt)를 하회하며, 작년 7월 이후 최저치를 기록했습니다. 이는 미국의 경기 둔화 우려를 더욱 심화시키는 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 미국채 10년물 금리도 4.2%대로 하락하며 경기 침체 가능성에 대한 시장의 우려를 반영하고 있습니다.

미국 연방준비제도(연준) 관계자들의 발언에서 물가 안정에 대한 강조와 함께 적당히 긴축적인 통화정책 기조를 유지해야 한다는 의견이 지속적으로 제시되고 있습니다. 시장에서는 연준의 향후 통화정책 결정에 대한 불확실성이 여전히 높게 유지되고 있으며, 이는 미국 경제 전망에 대한 불확실성을 더욱 높이고 있습니다.

한국 주요 News

2025년 2월 25일 한국은행 금융통화위원회에서 기준금리가 3.00%에서 2.75%로 25bp 인하되었습니다. 이는 경기 하방 압력 심화에 대한 대응으로 풀이됩니다. 또한, 한국은행은 올해 성장률 전망치를 1.9%에서 1.5%로 하향 조정하였습니다. 이번 결정은 시장의 예상보다 비둘기적인 결과로 평가되며, 향후 추가 금리 인하 가능성을 열어 두었습니다.

금통위의 만장일치 금리 인하 결정과 성장률 전망치 하향 조정은 국내 채권 시장에 큰 영향을 미쳤습니다. 국고채 3년물 금리는 금통위 결과 발표 이후 2.6%를 하회하며 하락세를 보였습니다. 외국인 투자자들은 전일 순매도에서 순매수로 전환하며 국내 채권 시장에 대한 관심을 나타냈습니다. 이는 금리 인하에 대한 기대감과 경기 부양책에 대한 기대감으로 풀이됩니다.

기타 News 및 Event

미국 재무부 장관 베센트는 미국채 10년물 금리에 주목하고 있으며, 트럼프 대통령의 정책이 금리 하락에 기여할 것이라고 발언했습니다. 또한, 미국 정부의 장기 재정 프로필에 대한 시장의 신뢰도가 높아짐에 따라 텀프리미엄은 축소될 것이라고 전망했습니다.

일본에서는 1월 헤드라인 CPI가 전월 대비 상승하며 23년 1월 이후 최고치를 기록했습니다. 신선식품 가격 상승이 인플레이션 압력을 높이고 있으며, 일본은행의 긴축 가능성에 대한 논의가 심화되고 있습니다. 미국에서는 연준 관계자들의 발언에서 물가가 목표 수준으로 회복될 때까지 적당히 긴축적인 통화정책을 유지해야 한다는 의견이 제시되었습니다.

[대응 전략]

현재 시장 상황을 고려하여, 추가적인 금리 인하 가능성과 추경의 시행 여부를 주의 깊게 관찰해야 합니다. 미국과 일본의 경제 지표 및 통화정책 동향을 지속적으로 모니터링하여 시장 변화에 대한 유연한 대응 전략을 수립해야 합니다. 특히, 추경의 시행 시기와 규모, 그리고 미국의 통화정책 방향에 따라 투자 전략을 조정할 필요가 있습니다. 위험 관리를 철저히 하면서 장기적인 관점에서 투자 포트폴리오를 관리하는 것이 중요합니다.

본 보고서는 개인 블로그인 <https://aircraft.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.