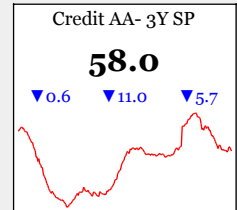
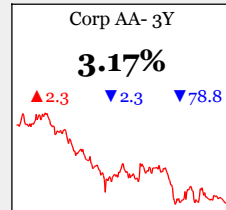
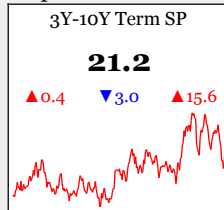
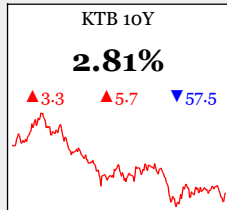
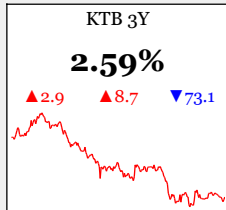


AICraft Korea Bond Market Daily

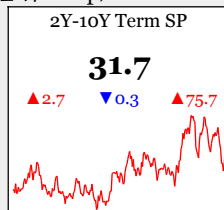
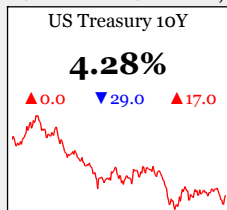
March 7, 2025

[주요지표]

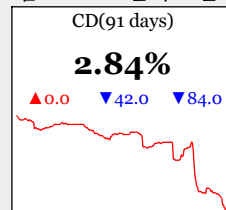
국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



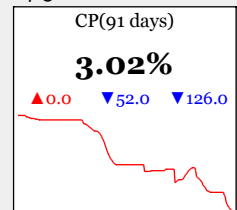
미국국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



참고 - 한국 단기 시장



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 챌린저 감원보고서에 따르면 2월 감원계획은 17.2만 건으로 2020년 7월 이후 가장 높은 수준을 기록했습니다. 주간 신규실업수당 청구건수는 22.1만 건으로 예상치(23.3만 건)를 하회했습니다. 예상치를 하회한 주간 신규실업수당 청구건수에도 불구하고, 멕시코와 캐나다에 대한 미국의 관세 유예 불확실성과 2월 고용보고서에 대한 경계심으로 미국 채금리는 하락했습니다.

미국의 멕시코 및 캐나다 차량 관세 유예 불확실성, 독일 확장재정에 대한 경계감, 외국인 선물 순매도 등의 영향으로 국내 금리는 상승했습니다. 미국 국채 10Y는 4.28%(-0.0bp), 2Y는 3.96%(-4.6bp)를 기록했으며, 국고채 3Y는 2.59%(+2.9bp), 10Y는 2.81%(+3.3bp), 30Y는 2.61%(+0.5bp)를 기록했습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

2월 챌린저 감원 수치는 예상치를 큰 폭으로 상회한 172,000건으로 2020년 7월 이후 최고치를 기록했습니다. 전년 동월 대비로는 1월 -39.5%에서 2월 +103.2%로 증가했습니다.

미국은 중국 전략산업에 대한 제재를 강화하고 있으며, COSCO 등 중국 해운사를 군사기업으로 지정하고 블랙리스트에 올렸습니다. 미국 항구 입항 시 상당한 수수료를 부과하는 방식으로 중국 해운사의 영향력을 축소하려는 목적입니다. 이는 글로벌 해운/조선/물류산업에 상당한 파장을 미칠 것으로 예상됩니다.

한국 주요 News

2월 물가는 2.02%로 인포맥스 서베이 평균치인 1.99%보다는 높았고, 저의 추정치 2.10%보다는 낮게 발표되었으며, 3월 이후 경로를 재추정한 결과 연평균 수치는 2.44%로 예상됩니다. 과거 20년 전월비 증가율 평균치를 적용했을 때보다 조금씩 낮게 발표되고 있는 만큼 실제 수치는 더 낮아질 전망입니다.

국고채 3/10년 스프레드는 2월 말일에 14bp로 저점을 찍고 3일 연속 스텝 장세로 전환되어 현재 22bp를 상회하고 있습니다.

기타 News 및 Event

미국 정부 섯다운이 역대 최장기간을 경신할 가능성이 제기되고 있습니다. 연방정부 예산이 3월 15일 오전 12시 이후 소진될 예정이며, 의회와 행정부가 임시예산안에 합의하지 못하면 섯다운에 직면할 수 있습니다. 섯다운 장기화는 주요 경제지표 발표 지연 및 통계 수집 어려움을 초래할 수 있습니다.

미국 연준의 월러 이사는 3월 금리 인하 가능성은 낮게 판단했으나, 올해 금리 인하는 중간값으로 두 번 정도가 적정하다고 언급했습니다. 또한, 베네통 재무장관은 eSLR(enhanced Supplementary Leverage Ratio) 개혁을 통해 은행 규제를 완화하여 은행의 국채시장 중개 역할을 원활히 지원하고자 하는 입장을 밝혔습니다.

[대응 전략]

고용보고서 발표에 따른 시장 변동성 확대 가능성을 고려하여 베이스립 또는 블스립 시나리오에 대한 신중한 판단과 대응이 필요합니다. 향후 시장 상황을 면밀히 모니터링하고, 위험 관리를 최우선으로 하여 투자 전략을 수립해야 합니다.

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.