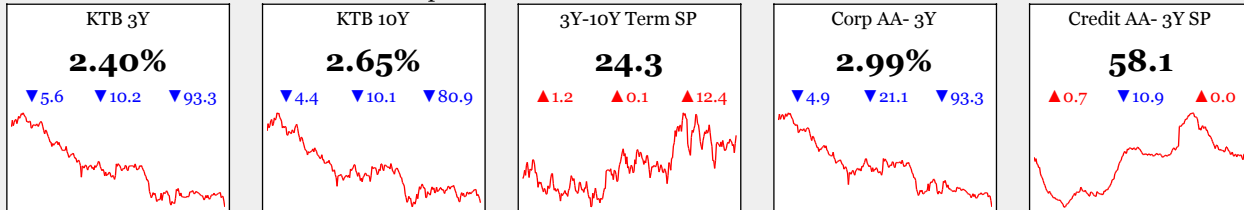


AICraft Korea Bond Market Daily

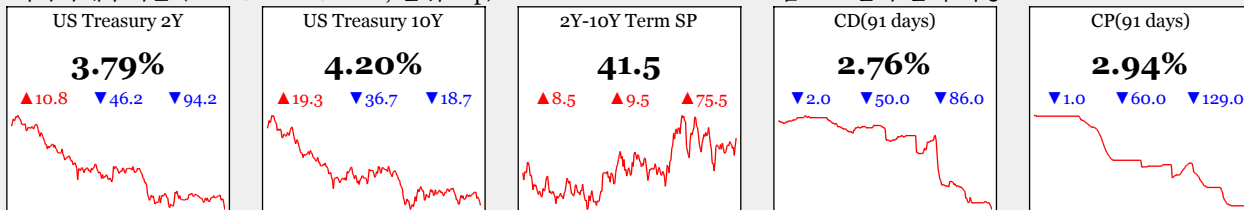
April 8, 2025

[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]

최근 미국의 금리 하락과 통화정책 완화 기대가 채권시장에서 두드러지고 있습니다. CME Fed Watch에 따르면, 6월 FOMC까지 최소 1차례 이상의 금리 인하가 예상되고 있으며, 이는 약 90%의 확률로 반영되고 있습니다.

한국 시장에서는 채권금리가 전반적으로 하락세를 보이고 있으며, 추경 예산 편성과 4월 금통위 결정에 따라 향후 금리의 추가 하락 가능성도 점쳐지고 있습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국 대통령 트럼프는 중국에 대해 50%의 추가 관세를 부과할 것이라고 경고했으며, 이러한 결정은 관세 전쟁의 본격화로 이어질 가능성이 있다는 우려를 안고 있습니다. 이는 미국 경제에 긍정적인 영향을 미칠 수 없을 것으로 예상됩니다.

미국 채권금리의 최근 급등은 차익 실현 매물이 출회되면서 발생했으며, 이는 시장의 변동성을 반영하고 있음을 나타냅니다.

한국 주요 News

한국은행 총재는 관세와 경기 상황이 부정적인 방향으로 가고 있다고 평가하며, 금리 인하 가능성에 대한 연내 전망을 다시 세우고 있습니다.

국내 헌법재판소는 탄핵안을 인용하였으며, 이는 향후 정치적 불확실성을 더하고 있습니다.

기타 News 및 Event

미국의 노동 통계 데이터가 긍정적으로 발표되었음에도 불구하고, 시장의 반응은 미지근하며, 이는 권리금의 하락과 경기에 대한 우려를 반영하고 있습니다.

관세 비용 전가에 대한 기업들의 반응이 엇갈리고 있으며, 많은 기업들이 소비자에게 이 비용을 전가할 수 밖에 없는 상황이라고 분석되고 있습니다.

[대응 전략]

금리 인하 예상과 경제 불확실성을 감안하여 미국 국채에 대한 중립적 입장을 유지하며, 한국 채권의 경우 비중을 확대할 필요성이 있다고 판단합니다. 리스크 관리를 위해 장기물 포지션을 유지하는 전략을 추천합니다.

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.