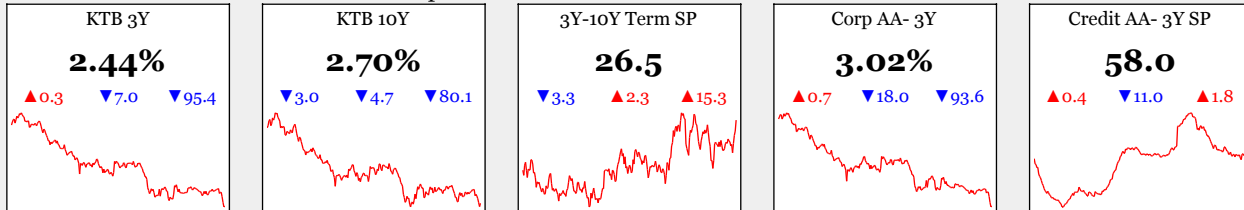


AICraft Korea Bond Market Daily

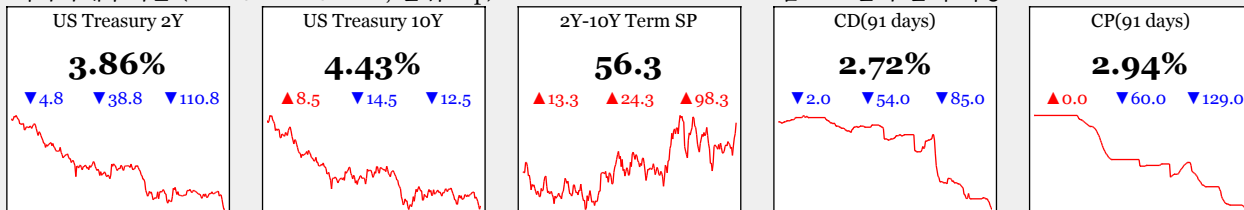
April 11, 2025

[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]

2025년 3월 FOMC 회의록에 따르면, 위원들은 2026년과 2027년 금리 인하 시점을 앞당기는 데 동의했지만, 기준금리 수준과 최종 금리에 대한 예상은 변동이 없었습니다. 인플레이션은 여전히 2% 목표치를 상회하고 있으며, 고용시장은 소비 심리 위축으로 인해 하방 압력을 받고 있습니다. 관세는 기업 비용 상승으로 이어질 가능성이 높습니다.

미국 3월 CPI가 예상치를 하회했지만, 미-중 갈등과 스태그플레이션 우려로 미 국채 장기금리가 상승했습니다. 국내 금리는 경기 둔화 우려로 대체로 하락했습니다. J.P. Morgan은 무역 정책으로 인한 경제적 부담이 줄어들 가능성을 언급했으나, 연말 실질 경제활동 위축 가능성은 여전히 높게 보고 있습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국의 3월 CPI가 예상치를 하회했습니다. 헤드라인 CPI는 전년비 2.4%, 전월비 -0.1%를 기록했고, 코어 CPI는 전년비 2.8%, 전월비 0.1%를 기록했습니다. 이는 인플레이션 둔화에 대한 기대감을 높였습니다.

미국 3월 CPI가 예상치를 하회했음에도 불구하고, 미 국채 10년물 금리가 상승했습니다. 미-중 무역 분쟁과 스태그플레이션 우려가 지속되고 있기 때문입니다. 상호관세 90일 유예 발표에도 불구하고 경기 둔화 우려가 여전합니다.

한국 주요 News

3월 CPI가 예상치를 하회하며 헤드라인은 전월비 -0.1%, 코어는 0.1%를 기록했습니다. 시장에서는 인플레이션 둔화에 대한 기대감이 커지고 있습니다. 미국과 중국의 무역 분쟁으로 인한 관세 불확실성과 스태그플레이션에 대한 우려가 지속되고 있습니다. 국내 금리는 대체로 하락세를 보였습니다.

미국 국채 10년물 금리가 상승하고, 국고채 10년물 금리가 하락하는 등 국내외 금리 시장의 움직임이 상반되는 양상을 보였습니다. 달러/원 환율은 1,455.5원으로 하락했습니다. 트럼프 전 대통령의 행보가 시장에 영향을 미치고 있으며, 유동성 위기에 대한 불안감도 여전합니다.

기타 News 및 Event

J.P. Morgan은 무역 정책 불확실성이 해소될 때까지 연준이 금리 인하를 더 오래 미룰 가능성이 있다고 전망하며, 다음 금리 인하 시점을 6월에서 9월로 연기할 것으로 예상했습니다. 2026년 2분기까지는 기준금리가 3.0%를 유지할 것으로 전망하고 있습니다.

미국의 상호관세 유예 발표에도 불구하고, 경기 둔화 우려가 지속되고 있습니다. SOFR 금리가 IORB를 상회하며 자금 조달 압력이 고조되고 있음을 시사하고 있습니다. 달러 인덱스는 2024년 10월 이후 최저 수준을 유지하고 있습니다. 코로나19 당시와 비교하여 안전자산 선호 현상이 나타나고 있으나, 달러 약세라는 차이점이 존재합니다.

[대응 전략]

시장 상황을 면밀히 모니터링하고, 미국과 중국의 무역 분쟁 및 인플레이션, 고용 시장의 변화 등에 대한 정보를 지속적으로 수집하여 리스크 관리 및 투자 전략을 조정해야 합니다. 금리 변동성에 대한 대비책을 마련하고, 다양한 시나리오를 고려한 포트폴리오 전략을 구축해야 합니다. 장기적인 관점에서 투자 전략을 수립하고, 시장 변화에 유연하게 대응하는 자세가 필요합니다.

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.