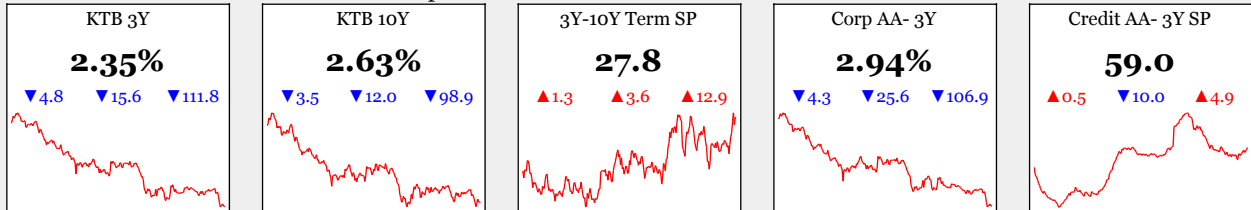


AICraft Korea Bond Market Daily

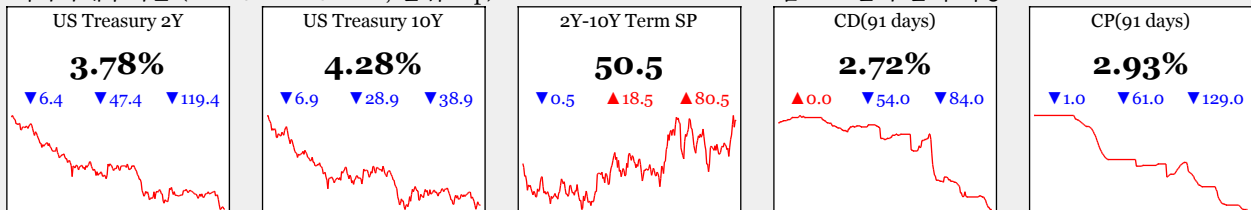
April 17, 2025

[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]

미국 연준 파월 의장의 패배적 발언으로 인해 증시가 급락하고 위험 회피 심리가 확대되면서 미 국채금리가 하락했습니다. 미국 국채 10년물은 4.28%(-5.6bp), 2년물은 3.77%(-7.5bp)를 기록했습니다. 장단기 금리차는 0.0bp로 축소되었습니다.

파월 의장은 관세로 인한 연준의 이중 목표(물가 안정과 고용) 충돌 가능성을 우려하며, 당분간 통화정책이 시장을 지지하지 않을 것임을 시사했습니다. 이러한 발언은 시장의 불확실성을 증폭시키는 요인으로 작용하고 있으며, 향후 시장의 움직임을 예측하기 어렵게 만들고 있습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

3월 미국 소매판매는 전월 대비 1.4% 증가하며 시장 예상치(1.4%)에 부합했습니다. 근원 소매판매는 0.5% 증가했으며, 이는 소비지출이 견조함을 시사합니다. 이는 미국의 경제 성장에 대한 긍정적인 신호로 해석될 수 있지만, 파월 의장의 발언으로 인해 시장의 반응은 제한적일 수 있습니다.

파월 연준 의장은 무역 전쟁 격화에 따른 연준의 어려운 정책 결정 상황을 경고했습니다. 그는 인플레이션과 경제 둔화라는 이중 목표 사이에서 어려운 선택을 해야 할 가능성을 언급하며, 시장에 Fed put(연준이 주식시장 급락을 방지하기 위해 개입할 것이라는 기대)이 없다는 점을 분명히 했습니다. 이 발언은 시장의 불확실성을 더욱 높이는 요인이 되었습니다.

한국 주요 News

금통위를 앞두고 외국인인 매수세 유입으로 국내 금리가 하락한 가운데, 국고채 3년물은 2.35%(-4.8bp), 10년물은 2.63%(-3.5bp), 30년물은 2.46%(-3.7bp)로 하락세를 보였습니다. 이는 작년 11월 금통위 직전과 유사한 흐름으로, 시장 참여자들은 금리 인하 여부에 따라 금리의 반등 폭과 5월 인하 가능성에 대한 의견이 분분한 상황입니다.

4월 금통위를 앞두고 FRA 기준금리 예측모델은 연말 기준금리를 2.0%보다 낮게 반영하고 있으며, NDF 달러원 환율도 1,420원을 하회하고 있습니다. 외국인 투자자들은 전일 3천만 계약 이상을 순매수했습니다. 시장의 기대 심리는 금리 인하 가능성에 무게가 실리는 가운데, 실제 금리 인하 여부와 그에 따른 시장의 반응을 주의 깊게 살펴볼 필요가 있습니다.

기타 News 및 Event

일본은 관세, 군사 지원 비용 및 무역 공정성을 협상하기 위해 미국과 회담을 진행할 예정입니다. 회담 결과에 따라 국제 무역 관계와 시장에 상당한 영향을 미칠 수 있습니다.

역레포 잔고는 340억 달러 감소한 548억 달러를 기록하며 2021년 4월 이후 최저치를 기록했습니다. 반면, 4월 세금 납부일로 인해 TGA는 2천억 달러 증가한 6천억 달러를 기록했습니다.

[대응 전략]

현재 시장 상황은 높은 불확실성을 내포하고 있으므로, 신중한 접근이 필요합니다. 미 연준의 통화정책 방향과 국제 무역 협상 결과를 면밀히 관찰하고, 시장 변동성에 대한 대비를 강화해야 합니다. 리스크 관리를 최우선으로 하여 투자 전략을 수립하고, 포트폴리오 다변화를 통해 위험을 분산하는 전략을 고려해야 할 것입니다.

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.