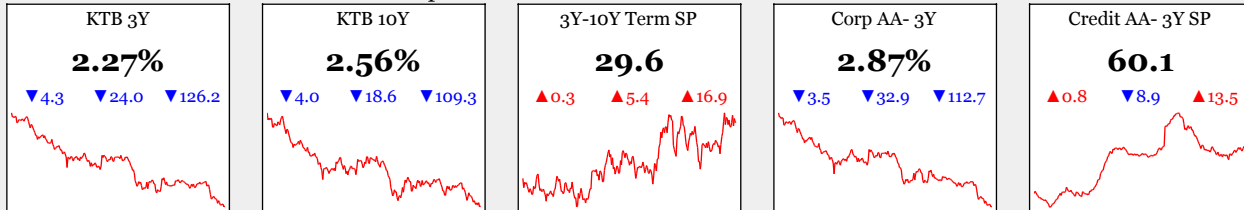


AICraft Korea Bond Market Daily

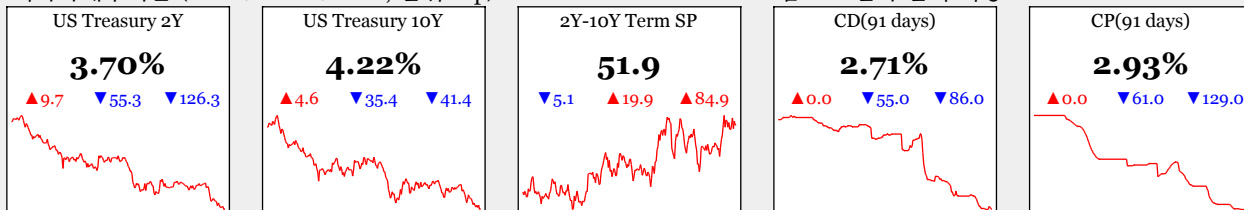
May 2, 2025

[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]

4월 ISM 제조업지수는 예상치(47.9%)를 상회하는 48.7%를 기록하였으나, 전월(49.0%) 대비 소폭 하락했습니다. 이는 미국 경제의 성장세 둔화 가능성을 시사하며, 금리 인상 가능성에 대한 전망에 영향을 미쳤습니다. 미국 국채금리는 단기물 중심으로 상승세를 보였습니다.

일본 중앙은행(BOJ)은 기준금리를 0.5%로 유지하였으며, GDP 성장률 및 Core CPI 전망치를 하향 조정하였습니다. BOJ의 이러한 결정은 글로벌 무역 정책 불확실성 증가와 물가 상승세 둔화에 대한 우려를 반영한 것으로 풀이됩니다. 엔화 약세가 지속되고 있는 점 또한 주목할 만 합니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국 하원의 캘리포니아주 휘발유 차량 판매 금지 면제 조치 폐지 결정. 이 결정은 미국의 친환경 정책 강화를 의미하며, 자동차 산업 및 관련 시장에 큰 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 정부 정책 변화에 따른 시장의 반응을 주의 깊게 관찰할 필요가 있습니다.

애틀란타 연은의 GDPNow 모델에 따른 2분기 미국 경제 성장률 전망치 상향 조정. 이는 미국 경제 성장에 대한 긍정적인 전망을 제시하며, 투자 결정에 영향을 미칠 수 있습니다. 하지만, 미국 경제의 불확실성을 고려하여 신중한 접근이 필요합니다.

한국 주요 News

4월 ISM 제조업지수 발표 이후 6월 기준금리 인하 가능성 축소 및 미국채금리 상승. 미래에셋증권 채권/크레딧 채널에 따르면, 4월 ISM 제조업지수는 예상치를 상회했으나 전월 대비 하락세를 보였습니다. 이는 국내 금리 하락에도 불구하고, 단기적으로 금리 인하 기대감을 축소시키는 요인으로 작용했습니다. 5월 1일 근로자의 날로 채권시장이 휴장한 점도 고려해야 할 부분입니다. 한편, 한국은행 총재의 금리 인하폭 관련 발언과 제로금리 근접 시 양적완화 가능성 언급으로 국내 금리는 하락세를 보였습니다.

한국은행 총재의 금리 인하폭 관련 발언과 제로금리 근접 시 양적완화 가능성 언급으로 국내 금리 하락. 한국은행 총재의 발언은 시장에 긍정적인 신호로 작용하여 국내 채권 금리를 하락시키는 데 기여했습니다. 이는 향후 금리 정책 방향에 대한 불확실성을 해소하고, 시장 참가자들의 투자 심리를 안정시키는 효과를 가져왔습니다. 하지만, 미국 금리 인상 가능성 등 외부 요인을 고려했을 때, 국내 금리 하락세의 지속 가능성에 대한 추가적인 분석이 필요합니다.

기타 News 및 Event

미국 하원은 캘리포니아주 2035년까지 휘발유 차량 판매 금지에 대한 연방 면제 조치를 폐지하기로 결정했습니다. 이는 친환경 정책에 대한 미국의 정치적 입장 변화를 반영하는 것으로, 자동차 산업 및 관련 시장에 상당한 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.

애틀란타 연은의 GDPNow 모델에 따른 2분기 미국 경제 성장률 전망치가 상향 조정되었습니다. 이는 4월 ISM 제조업 지수와 건설 지출 발표 이후 수정된 수치입니다. 미국 경제의 성장세에 대한 낙관적인 전망이 강화되는 것으로 해석할 수 있습니다.

[대응 전략]

시장 상황을 지속적으로 모니터링하고, 미국 및 일본 중앙은행의 정책 변화와 글로벌 경제 지표에 대한 분석을 통해 적절한 투자 전략을 수립해야 합니다. 특히, 미국 금리 인상 가능성 및 국내 금리의 변동성에 대한 대비가 중요합니다. 다양한 시나리오를 고려한 포트폴리오 구성을 통해 리스크를 관리하고, 장기적인 투자 목표 달성을 위한 전략을 세우는 것이 필요합니다.

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.