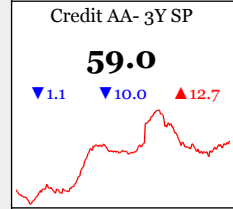
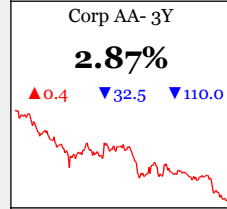
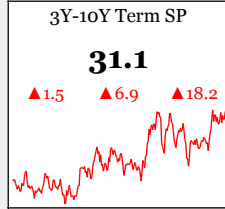
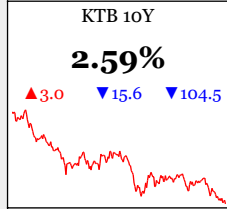
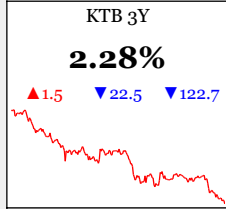


AICraft Korea Bond Market Daily

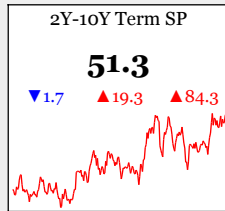
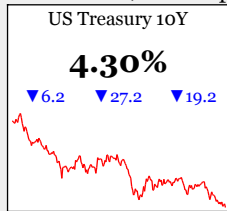
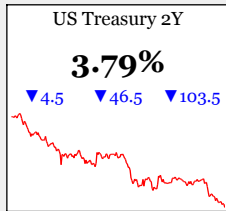
May 7, 2025

[주요지표]

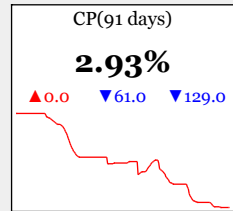
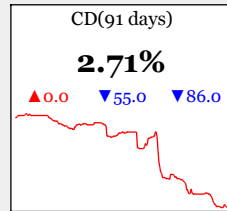
국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



미국국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



참고 - 한국 단기 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 국채 10년물 금리는 4.29%로 4.9bp 하락했고, 2년물 금리는 3.78%로 5.0bp 하락했습니다. 미 10년물-2년물 금리차는 0.1bp 상승한 +51.2bp를 기록했습니다.

국고채 3년물, 10년물, 30년물 금리는 각각 2.28%, 2.59%, 2.47%로 변동이 없었습니다. 국고채 10년물-3년물 스프레드는 +31.1bp, 30년물-10년물 스프레드는 -11.9bp로 변동이 없었습니다. 원/달러 환율은 1,401.5원으로 변동이 없었습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

미국 재무부가 420억 달러 규모의 10년물 국채 입찰을 실시하여 4.342%의 발행 수익률을 기록했습니다. 이는 전달 대비 9.3bp 낮은 수치이며, 미 재무부 부장관은 이를 '환상적'이라고 평가했습니다.

WSJ에 따르면, 연준은 트럼프 행정부의 무계획적인 관세 정책으로 인해 금리 인하 시 경기 부양 효과와 인플레이션 심화 우려, 금리 동결 시 인플레이션 억제 효과와 경기 침체 우려 사이에서 딜레마에 직면해 있습니다. 연준은 데이터를 면밀히 분석하여 신중하게 대응할 것으로 예상되지만, 내부적으로 의견 차이가 존재하는 것으로 알려졌습니다.

한국 주요 News

5월 FOMC 회의를 앞두고 미 국채 10년물 입찰 수익률이 전달 대비 9.3bp 하락한 4.342%를 기록하였습니다. 미 재무부 부장관은 이를 '환상적'이라고 평가하며, 향후 입찰도 강세를 유지할 것이라고 전망했습니다. 이러한 결과는 10년물 입찰 결과가 예상보다 높게 나오면서 미 국채 금리 하락으로 이어졌습니다.

한은 총재는 경기 상황에 따라 금리를 충분히 낮출 수 있다고 발언했습니다. 이 발언은 시장에서 연말 기준금리 2.00% 가능성을 높이는 요인으로 작용했습니다. 한국 채권시장은 연후로 인해 휴장했습니다.

기타 News 및 Event

독일 정부는 45억 유로 규모의 5년물 국채 발행 입찰에서 목표액을 충족하지 못했습니다. 실제 발행 규모는 34.8억 유로에 그쳤으며, 응찰률은 2021년 이후 최저치인 1.23배를 기록했습니다.

대만달러가 미국 달러 대비 2영업일 만에 6% 급등하며 1988년 6월 이후 최대 상승폭을 기록했습니다. 이는 미국 달러 약세 우려, 미-대만 무역 협상 기대감 고조, 대만 생보사들의 헤지 수요, 수출 기업의 달러 매도 등 복합적인 요인이 작용한 결과로 분석됩니다.

[대응 전략]

시장 상황을 면밀히 모니터링하고, 추가적인 경기 지표 및 정책 발표를 주의 깊게 살펴보면서 대응 전략을 수립해야 합니다. 특히, 환율 변동과 추가 경기 부양책 등의 영향을 신중하게 고려해야 할 필요가 있습니다. 국고채 10년물 적정 레벨을 2.35%로 예상하며, 이는 주경 등 확장 재정 재료가 예상보다 더디게 나오는 것을 반영한 수치입니다.

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.