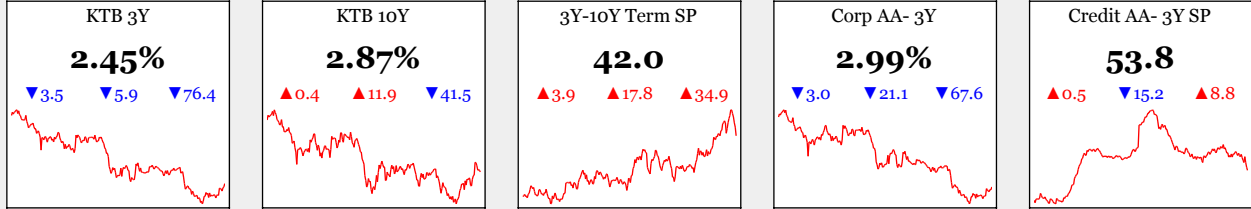


AICraft Korea Bond Market Daily

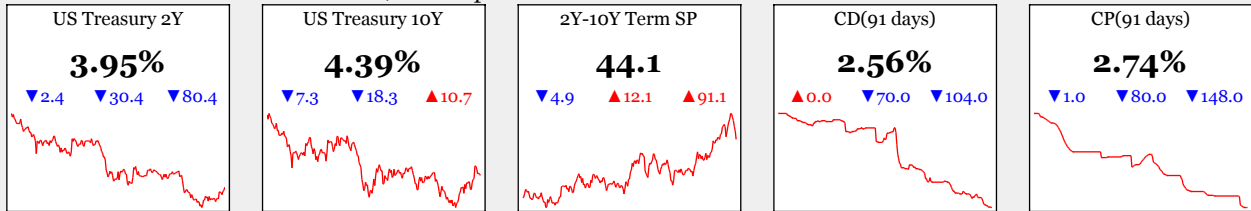
June 18, 2025

[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 5월 소매판매가 예상치를 하회하며, 가솔린 및 자동차 소매판매의 전월 대비 하락이 확대됨. 식료품, 전자제품, 건자재 소매판매는 전월 대비 하락 전환. 미 10년 금리 하락 및 커브 플래트닝 현상. 중동 무력 충돌 가능성 증가로 위험자산 회피 심리가 확대.

일본은행의 정책금리 동결 및 QT 속도 조절 결정으로 인한 시장 영향. 국제 매입 규모 축소에 대한 시장의 반응 및 장단기 금리 차 변동 추이. 3/10년 스프레드가 40bp를 하회하며 단기물 비중확대와 볼스텝 전략에 대한 논의.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

5월 미국 헤드라인 소매판매가 예상치를 하회하며 소비 부진 우려 심화. 가솔린, 자동차, 식료품 등의 소매판매 부진이 두드러짐. 미국 10년물 국채금리 하락세 지속.

연준의 6월 FOMC 회의를 앞두고 금리 인하 기대감이 낮아짐. 인플레이션 우려 지속 및 고용 시장 둔화 가능성 고려. 연준의 보완 레버리지 비율(SLR) 기준 개정안 논의 예정.

한국 주요 News

6월 17일 일본은행(BOJ) 금융정책결정회의에서 정책금리 0.50% 동결 및 양적완화(QT) 속도 조절 결정. 장기국채 매입 감액 규모를 기존 분기별 4,000억엔에서 2,000억엔으로 축소 (26년도 4월 시작). 미국의 관세정책 불확실성과 중동 지정학적 리스크 고려.

추경 20조 편성 당정협의 및 안건 상정을 앞두고 국제선물 만기일이 다가오면서 국내 금리가 혼조세를 보임. 미국과 중동의 지정학적 리스크가 국내 채권시장에도 영향을 미침.

기타 News 및 Event

트럼프 전 대통령의 이란 최고 지도자에 대한 발언으로 인한 지정학적 리스크 증가. 연준의 SLR 회의 일정 발표에 따른 규제 완화 기대감 상승. 미국 국채금리 장기물 중심 하락 및 볼 플래트닝 마감.

근로자 조정 및 재교육 통지(WARN) 급증 (5월 25,950건), 미국의 고용시장 둔화 가능성 시사. 6월 NAHB 주택시장지수 32 기록, 전망치 하회 및 주택가격 하락 예상 증가.

[대응 전략]

시장 불확실성이 높은 상황에서 미국과 일본의 통화정책 및 지정학적 리스크를 면밀히 모니터링하고, 단기 채권 중심으로 포트폴리오 전략을 유연하게 조정하는 것이 필요. 3/10년 스프레드를 40~49bp 레인지로 예상하며, 기준금리 인하 시 커브 스티프닝 가능성을 고려한 전략 수립 필요. 정책성대출 증가 등 국내 가계부채 관리 방안에 대한 모니터링도 중요.

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.