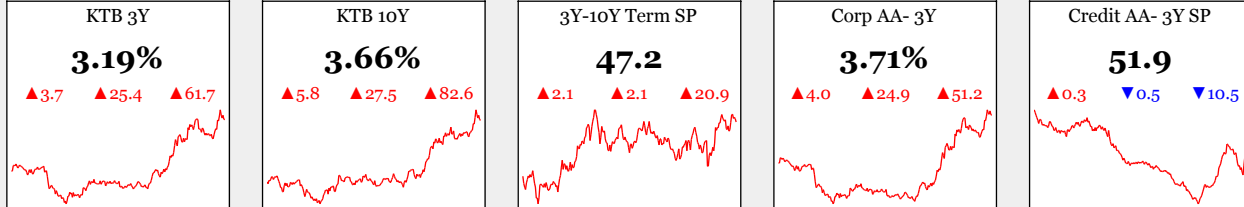


AICraft Korea Bond Market Daily

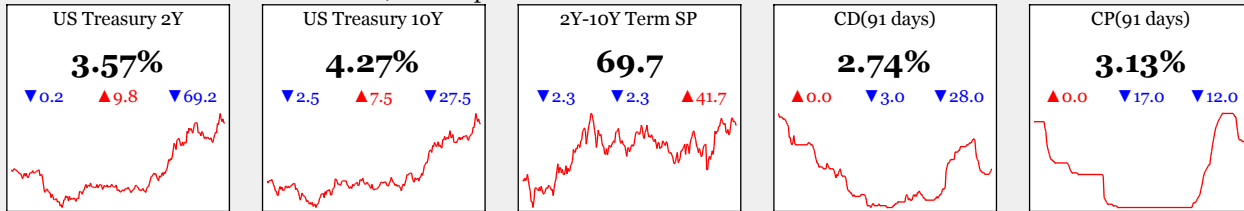
February 4, 2026

[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]

2026년 1월, 미국 미시간대 소비자신뢰지수 최종치가 56.4pt로 잠정치 54.0pt 대비 상향 조정되었습니다. 이는 미국 금리 상승 출발의 한 요인으로 작용하였으나, 이후 차기 연방준비제도 의장 지명 관련 도비쉬한 인물에 대한 기대감이 형성되며 금리 하락 전환으로 이어졌습니다.

일본 중앙은행(BOJ)은 1월 경제 및 인플레이션 전망을 상향 조정하고 조기 금리 인상 가능성을 시사하였습니다. 이러한 대외 금리 상승 영향으로 국내 금리 또한 상승하는 추세를 보였습니다.

[주요 경제 뉴스 및 이벤트]

미국 주요 News

1월 23일(현지시간) 기준으로, 차기 연방준비제도(Fed) 의장 지명에 대한 관심이 증대되고 있으며, 블랙록의 최고 투자책임자(CIO)인 릭 리더의 지명 확률이 주말 동안 41%로 급등하였습니다. 리더 CIO는 금리를 3% 수준까지 낮출 필요성을 언급하며 노동시장 약세에 대한 견해를 밝히는 등 도비쉬한 인물로 평가되고 있습니다.

미 재무부의 외환 시장 개입 가능성이 부각되면서 달러-엔 환율이 급락하는 현상이 관찰되었습니다. 이는 1998년 이후 미-일 환율 공조 가능성을 시사하며, 엔저 방어를 통해 일본 국채 매도세를 진정시키고 미국 국채 금리의 하향 안정화를 도모할 수 있을 것으로 분석됩니다.

한국 주요 News

2026년 5월에서 6월 사이, 약 14조 원 규모의 추가경정예산(추경) 편성이 전망됩니다. 이는 대통령의 추경 발언에 기반하며, 재원의 3분의 2 이상은 법인세 등 초과세수로 조달되고 적자국채 발행은 없을 것으로 예상됩니다. 다만, 경제 성장률에 미치는 영향은 0.1% 수준으로 제한적일 것으로 평가됩니다.

기타 News 및 Event

영국 파운드화는 유로화와 달러화 간의 환율 변동성 확대 국면 속에서도 상대적으로 안정적인 움직임을 보이며 점진적인 강세를 나타냈습니다. 이는 영국 경제의 물가 및 임금 둔화 경로 명확성, 영란은행(BOE)의 일관된 완화 정책 시사, 그리고 보수적인 재정 평가로 인한 고유 위험 프리 미엄 제한 등에 기인한 것으로 해석됩니다.

1월 일본은행(BOJ)은 정책금리를 0.75%로 동결하였으나, 하반기 중 두 차례의 추가 인상 가능성을 유지하였습니다. 이는 달러-엔 환율의 급락과 함께 미-일 간의 환율 공조 가능성을 수면 위로 부상시키는 요인으로 작용하였습니다.

[대응 전략]

현재 시장은 미국 연방준비제도의 정책 방향 전환 가능성, 일본은행의 통화 정책 변화 움직임, 그리고 국내 추가경정예산 편성 등 다양한 요인에 의해 영향을 받고 있습니다. 따라서, 미국과 일본의 통화 정책 변화 동향, 국내 재정 정책의 구체화 과정을 면밀히 주시하며 금리 및 환율 변동성에 선제적으로 대비하는 전략 수립이 필요할 것으로 판단됩니다. 특히, 영국 파운드화 사례와 같이 정책 경로의 예측 가능성이 높은 통화를 포트폴리오의 완충적 요소로 활용하는 방안과 미-일 환율 공조 가능성 등 외환 시장의 구조적 변화에 대한 심층적인 분석이 중요하겠습니다.

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.