



FOMC 여진, 15년간 경험해보지 못한 금리

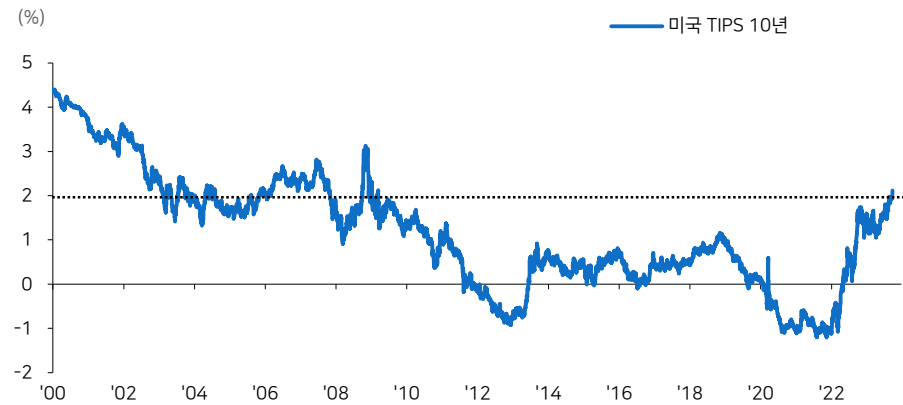
미국채 10년 금리 전일대비 8.7bp 상승한 4.49% 기록, 전고점 경신/2007년 이후 최고치 등 주식시장에 불리한 금리 환경을 표현하는 수식어들이 계속 붙는 중. FOMC 당일 통화정책 결정 쇼크에 비해 상승폭이 크지 않았는데 어젯밤 상승폭 확대. 명목금리를 구성하는 부분 중 TIPS(실질금리)가 전일대비 6bp 상승한 2.11% 기록, FOMC 당일 전고점을 돌파했던 TIPS는 이틀 연속 상승폭을 확대하며 전고점을 상향돌파, 2009년 1월 이후 최고치 경신

미국채 금리는 어제 영국 9월 BOE 통화정책회의 이후 상승폭 확대. BOE는 시장 예상과 달리 정책금리를 동결(동결 5 vs 인상 4). 그런데 향후 12개월간 국채매입 축소 규모를 기존 800억 파운드에서 1,000억 파운드로 확대한 점이 미국 금리에도 영향을 주었을 가능성. 장중 미국 TIPS 10년물 입찰이 있었음. 이번 입찰 결과 자체는 양호한 편이었는데(응찰률 2.44배 vs 이전 2.51배 vs 6MMA 2.43배), 이후 TIPS 금리는 장마감까지 상승폭 확대

이번주 남은 주요국 통화정책 회의는 오늘 결과가 발표될 BOJ. 9월 이후 우에다 총재의 연내 마이너스 금리 정책 정상화 언급으로 일본국채도 0.7% 상회, 2014년 이후 최고치 경신 중. hawkish하지 않을 것이라는 기대가 지배적이나, 최근 점진적으로 톤 조절하고 있는 BOJ이고, 시장이 민감한 상황이라 예의주시 필요

영국이 금리를 동결한 이유는 예상보다 빠르게 완화되는 물가와 예상보다 좋지 않은 경기 상황. 미국도 고금리 영향에 따른 경기 둔화 징후 포착 지속. 9월 필라델피아 연은 제조업지수가 시장기대(-0.7)를 크게 하회(-13.5)하며 반등 기미가 있었던 미국 제조업이 다시 둔화 국면으로 진입할 가능성 시사. 주택시장 우려도 계속 확대되는 중인데, 전일 기준주택 판매 실적 저조. Realtor에 따르면 금리상승으로 주택 매입 월 비용이 월세보다 지역에 따라 최대 136% 높음

그림1 미국 TIPS 10년 전고점 경신, 2009년 이후 최고치



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.