



2025년 2월 14일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

키움증권

미국 연준위원 발언에 주목

다음 주에는 1월 FOMC 의사록과 다수의 연준위원 발언에 주목할 필요가 있다. 트럼프 대통령의 관세와 관련한 잡음이 완전히 해소된 것은 아니나 주초 특정 품목에 대한 관세 부과 및 상호 관세 부과 방침을 발표하였고, 이들 시행 시기에 대해서도 구체화하였다. 즉각적인 관세 부과보다 협상의 여지를 열어둔 만큼 이에 대한 상대국들의 대응에 좀더 초점이 맞춰질 것으로 보이며 관세 이슈는 잠시 소강상태로 접어들 것으로 보인다. 이에 미국 통화정책으로 좀더 관심이 맞춰질 것으로 보이며 다음 주 1월 FOMC 의사록 공개와 연준위원들의 발언에 금융시장의 민감도가 높아질 수 있다. 최근 물가 상승에 따른 인플레이션 경계감을 내비치겠지만 연준의장의 PCE 중시 발언에서 보여주듯 추가적으로 관련 우려를 더 확산시킬 가능성은 낮아 보인다. 시장 예상 수준에서 향후 금리 인하 시점에 대해 신중할 필요가 있다는 정도의 발언이 이어지며 금융시장의 투자심리에 미치는 부담은 제한될 것으로 예상한다. 이외에 주 후반에 발표 예정인 유로존 제조업 PMI 지수의 점진적인 개선 여부와 유로화 흐름에 주목할 필요가 있다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (2/17~2/21)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
02/17	일본 GDP(4분기, YOY)	1.1%	1.2%
	일본 GDP(4 분기, QOQ)	0.3%	0.3%
02/18	미국 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업지수(2 월)	-1.0	-12.6
	유로존 ZEW 경기기대지수(2 월)		18.0
	독일 ZEW 경기기대지수(2 월)	-	10.3
02/19	미국 주택착공건수(1 월, MOM)	-7.0%	15.8%
	미국 건축허가(1 월, MOM)	-2.3%	-0.7%
	유로존 경상수지(12 월)	-	27.0B
02/20	FOMC 의사록 공개		
	미국 필라델피아 연준 경기 전망(2 월)	25.4	44.3
	중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리(1년)	3.1%	3.1%
02/21	미국 제조업 PMI(2 월)	-	51.2
	미국 서비스업 PMI(2 월)	-	52.9
	미국 선행지수(1 월)	0.0%	-0.1%
	유로존 소비자신뢰지수(2 월)	-13.9	-14.2
	유로존 제조업 PMI(2 월)	46.7	46.6
연준위원 발언	필라델피아 연은 총재(2/17), 마쉘 보우먼 연준 이사 발언(2/18), 샌프란시스코 연은 총재(2/19), 시카고 연은 총재(2/20), 세인트루이스 연은 총재(2/21)		

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터.

Compliance Notice

•당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. •동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당시 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.