



2025년 4월 11일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

키움증권

주요국 통화정책과 위안화 흐름에 주목

다음 주에는 G2 경제지표와 주요국 통화정책에 주목할 필요가 있다. 미국의 경제지표는 혼재되는 흐름이 이어질 것으로 본다. 미국 3 월 소매판매가 전월비 개선되면서 소비 부진에 대한 우려가 다소 완화될 것으로 보이나 4 월 주요 지역의 제조업 체감지 수와 주택시장 지수는 하락할 것으로 보고 있다. 미국 소비 부진에 대한 우려는 다소 완화되겠지만 아직 관세 영향이 반영되지 않았다는 평가가 이어질 수 있으며 체감 지수 부진에 좀 더 무게를 둘 수 있다. 중국에서는 1 분기 경제성장률이 발표된다. 시장 컨센서스를 살펴보면 경제성장률은 4 분기보다 둔화될 것으로 보고 있다. 최근 미국과의 무역 갈등이 심화되고 있는 상황에서 경기가 부진할 경우 위안화의 변동성이 확대될 가능성이 있다. 트럼프 관세 조치가 중국에 집중하고 있는 만큼 당분간 위안화 흐름에 주목할 필요가 있다. 유로존에서는 통화정책 회의가 대기하고 있다. 한국에서는 기준금리를 동결할 것으로 전망하고 있으며 ECB 통화정책회의에서는 추가로 금리를 인하할 것으로 보고 있다. 4 월 금통위에서 기준금리를 동결하겠지만 수출 둔화 등 성장에 대한 우려가 높은 만큼 추가 금리 인하 가능성은 열어둘 것으로 보인다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (4/14~4/18)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
4/14	中 3 월 무역수지	\$74.40B	\$31.72B
	中 3 월 수출 (YoY)	4.4%	-3.0%
	中 3 월 수입 (YoY)	-2.1%	1.5%
4/15	EU 4 월 ZEW 서베이 예상	-	39.8
	美 4 월 뉴욕 제조업지수	-10.0	-20.0
	美 3 월 수입물가지수 (YoY)	1.6%	2.0%
4/16	中 1 분기 GDP 성장률 (YoY)	5.2%	5.4%
	中 1 분기 GDP 성장률 (QoQ)	1.5%	1.6%
	中 3 월 고정자산투자 (YoY)	4.1%	4.1%
	美 3 월 산업생산(MoM)	-0.3%	0.7%
	美 3 월 소매판매(MoM)	1.4%	0.2%
	美 3 월 소매판매_자동차, 가스 제외(MoM)	0.4%	0.5%
	美 4 월 NAHB 주택시장지수	37	39
4/17	韓 금융통화위원회	2.75%	2.75%
	美 3 월 필라델피아 연준 경기 전망	6.7	12.5
	美 3 월 주택착공건수 (MoM)	-6.1%	11.2%
	ECB 통화정책회의(재융자 금리)	2.40%	2.65%
4/18	日 2 월 CPI (YoY)	3.5%	3.7%
연준위원 발언	필라델피아 연은 총재(4/15), 애틀랜타 연은 총재(4/15), 클리블랜드 연은 총재(4/16), 캔자스시티 연은 총재(4/17), 샌프란시스코 연은 총재(4/18)		

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 일체의 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.