

2025년 5월 16일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀

| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

키움증권

미국 무역 협상과 연준 위원 발언에 주목

다음 주에는 금융시장은 미국과 주요 교역국 간 무역 협상 관련 뉴스와 연준 위원들의 발언에 주목할 것으로 예상함. 특히, 미국과 일본 간 3 차 관세 협상이 다음 주 후반에 진행될 수 있다는 외신 보도가 있어 관심이 집중됨. 최근 미국과의 무역 협상 과정에서 아시아 통화 절상 이슈가 반복적으로 제기되며 환율 변동성이 확대되는 상황임. 만약, 미·일 협상에서 엔화 관련 이슈가 부각될 경우, 달러/원 환율의 변동성을 높이며 하락 압력으로 작용할 가능성이 있음. 한편, 다음 주에는 미국의 주요 경제지표 발표 일정이 비교적 한산해 연준 위원들의 발언이 시장의 주요 관심사 될 전망이다. 최근 미국의 소비자물가와 생산자물가가 시장 예상보다 둔화된 가운데, 이에 대한 연준 위원들의 평가에 주목할 필요가 있음. 인플레이션에 대한 경계감이 다소 진정될 경우, 연준의 금리 인하 기대가 강화되며 미 국채금리에 대한 상승 압력은 완화될 것으로 보임.

다음주 주간 매크로 이벤트 (5/19~5/23)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
5/19	中 4 월 소매판매 (YoY)	6.0%	5.9%
	中 4 월 산업생산 (YoY)	5.9%	7.7%
	中 4 월 고정자산투자_농촌 제외 (YTD,YoY)	4.3%	4.2%
	유로존 4 월 CPI (최종치,YoY)	2.2%	2.2%(2.2%)
	유로존 4 월 CPI (최종치,MoM)	0.6%	0.6%(0.6%)
5/20	RBA 통화정책회의	3.85%	4.10%
	美 5 월 필라델피아 연준 비제조업 활동	-	-42.7
5/21	韓 5 월 ~20 일까지 수출 (YoY)	-	-5.2%
5/22	美 4 월 시카고 연방 국가활동 지수	-	-0.03
	美 5 월 제조업 PMI (잠정치)	-	50.2
	美 5 월 서비스업 PMI (잠정치)	-	50.8
	美 4 월 기존주택매매 (MoM)	3.2%	-5.9%
	유로존 5 월 제조업 PMI(잠정치)	49.4	49.0
	유로존 5 월 서비스업 PMI(잠정치)	50.6	50.1
	獨 5 월 IFO 기업환경지수	87.5	86.9
5/23	日 4 월 CPI (YoY)	3.6%	3.6%
	美 신규주택매매 (MoM)	-3.3%	7.4%
연준위원 발언	애틀랜타 연은 총재(5/19), 제퍼슨 미연준 부의장(5/19), 뉴욕 연은 총재(5/19), 댈러스 연은 총재(5/19), 애틀랜타 연은 총재(5/20), 클리블랜드 연은 총재(5/21), 샌프란시스코 연은 총재(5/21), 뉴욕 연은 총재(5/23)		

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 당사 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.