



2025년 5월 23일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀

| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

키움증권

성장률 하향 압력 속 한은, 기준금리 인하 전망

다음 주에는 한국은행 금융통화위원회 회의가 예정되어 있다. 이번 회의에서는 기준금리를 25bp 인하할 것으로 전망된다. 최근 달러/원 환율 하락으로 고환율 부담이 다소 완화된 만큼, 한국은행은 수요 부진에 보다 초점을 맞출 것으로 예상된다. 시장 컨센서스 역시 추가 금리 인하 가능성에 무게를 두고 있어, 이번 금리 조정이 시장에 미치는 영향은 제한적일 수 있다. 이번 회의에서는 한국은행의 수정 경제전망도 함께 발표될 예정이다. 현재 한은은 올해 연간 경제성장률을 1.5%로 제시하고 있으나, 트럼프 행정부의 관세 정책 불확실성에 따른 수출 부진과 내수 회복 지연을 감안할 때 성장률 하향 조정은 불가피해 보인다. 일부에서는 올해 성장률 전망치를 0%대 중반까지 낮추며 국내 경기 둔화에 대한 우려를 제기하고 있다. 한은의 성장률 하향 조정은 경기 비관론을 자극할 수 있지만, 조기 대선 이후 정치적 불확실성이 완화되고, 추가 추경 편성이나 재정지출 확대에 대한 기대가 조성될 경우, 단기적으로 경기에 대한 우려는 일정 부분 진정될 수 있을 것으로 보인다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (5/26~5/30)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
5/26	韓 5월 소비자심리지수	-	93.8
5/27	中 4월 산업생산 (YoY)	-	2.6%
	美 5월 델러스 연준 제조업 활동	-	-35.8
	美 5월 CB 소비자기대지수	87.0	86.0
	美 4월 내구재 주문 (잠정치)	-8.2%	9.2%
	유로존 5월 CPI (잠정치, YoY)	-	2.2%
5/28	FOMC 회의록	4.50%	4.50%
	美 5월 리치몬드 연방 제조업지수	-	-13
5/29	韓 금융통화위원회	2.50%	2.75%
	美 1분기 GDP (잠정치, QoQ)	-0.3%	2.4%(-0.3%)
	美 4월 미결주택매매 (MoM)	-1.1%	6.1%
5/30	美 4월 PCE 물가지수 (MoM)	0.1%	0.0%
	美 4월 PCE 물가지수 (YoY)	2.2%	2.3%
	美 4월 PCE 근원 물가지수 (MoM)	0.1%	0.0%
	美 4월 PCE 근원 물가지수 (YoY)	2.5%	2.6%
	美 5월 미시간대 소비자심리지수 (최종치)	50.8	50.8
	美 5월 미시간대 소비자기대지수 (최종치)	-	46.5
	美 5월 미시간대 기대인플레이션 (1년, 최종치)	-	7.3%
연준위원 발언	시카고 연은 총재(5/29)		

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.