2025년 7월 11일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?

키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

키움증권

미국 물가와 중국 성장 지표에 주목하는 한 주

다음 주에는 미국과 중국의 경제지표에 주목할 필요가 있다. 미국에서는 물가와 소비 지표가 발표될 예정으로 이를 통해 연준의 향후 통화정책 방향을 가늠할 수 있을 전망이다. 연준 내부에서는 추가 금리 인하 시기를 두고 의견들이 엇갈리고 있는 만큼, 다음 주 발표될 물가 지표에 대한 시장의 반응도 민감할 것으로 보인다. 시장 컨센서스에 따르면 CPI 와 근원 CPI 는 모두 전월 대비 상승폭이 확대될 것으로 예상되며, 이는 지난해 낮은 기저효과와 더불어 일부 에너지 및 상품 가격 상승 영향이 반영된 결과로 해석된다. 만약, 물가 지표가 시장 예상에 부합하거나 소폭 하회할 경우 9 월 금리 인하 기대는 더욱 강화될 수 있다. 반면, 예상치를 웃도는 결과가 나올 경우 금리 인하 시기를 둘러싼 불확실성은 다시 확대될 수 있다. 미국의 6 월 소매판매는 전월보다 소폭 개선될 것으로 예상되지만, 개선 강도는 제한적일 것으로 보이며 점진적인 둔화 흐름이 이어질 가능성도 상존한다. 중국에서는 2 분기 GDP 를 비롯해 주요 실물 지표가 발표된다. 정책당국의 부양 조치에 따라 일부 지표는 바닥을 다지며 회복 조짐을 보이고 있으나, 여전히 마이너스권에 머물고 있는 생산자물가와 부동산 시장 흐름은 추가적인 정책 지원의 필요성을 시사한다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (7/14~7/18)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
7/14	中 6 월 수출 (YoY)	5.2%	4.8%
	中 6 월 수입 (YoY)	1.9%	-3.4%
7/15	中 2 분기 GDP 성장률 (YoY)	5.1%	5.4%
	中 6 월 고정자산투자 (YoY)	3.6%	3.7%
	中 6 월 소매판매 (YoY)	5.1%	6.4%
	美 6 월 CPI (YoY)	2.6%	2.4%
	美 6 월 CPI (MoM)	0.3%	0.1%
	美 6 월 근원 CPI (YoY)	2.9%	2.8%
	美 6 월 근원 CPI (MoM)	0.3%	0.1%
	美 7 월 뉴욕 제조업지수	-10.0	-16.0
7/16	美 6 월 PPI (YoY)	2.5%	2.6%
	美 6 월 PPI (MoM)	0.2%	0.1%
	美 6 월 산업생산 (MoM)	0.1%	-0.2%
	美 베이지북		
7/17	美 6 월 소매판매 (MoM)	0.1%	-0.9%
	美 6 월 소매판매_자동차 및 가스제외 (MoM)	0.4%	-0.1%
	美 7 월 필라델피아 연준 경기 전망	-0.5	-4.0
7/18	美 7 월 미시간대 소비자심리지수 (잠정치)	61.4	60.7
연준위원 발언	보스턴 연은 총재(7/15), 뉴욕 연은 총재(7/17)		

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.