2025년 10월 24일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?

키움증권 리서치센터 투자전략팀
| **Economist 김유미** helloym@kiwoom.com/ **RA 유지윤** jiyun.yoo@kiwoom.com

키움증권

완화와 관망이 교차하는 정책 주간

다음 주에는 주요국의 통화정책 회의가 다수 예정되어 있다. 일본과 유로존은 금리 동결이 예상되며, 미국은 25bp 인하가 전망된다. 일본의 경우 신임 총리의 확장적 재정정책 기조로 인해 일본은행의 긴축 속도가 매우 완만할 것이라는 전망이 이어지고 있다. 시장 컨센서스는 내년까지 약 두 차례의 금리 인상에 그칠 것으로 보고 있으며 이번 BOJ 통화정책 회의에서 일본은행이 어떤 입장을 내놓을지 주목할 필요가 있다. 유로존은 최근 ECB 관계자들이 정책금리가 적정 수준에 도달했다는 입장을 잇따라 내놓고 있어, 당분간 금리 동결 기조가 유지될 가능성이 높다. 이에 따라 유로존 통화정책 회의가 금융시장에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상된다. 미국 연준은 10 월 회의에서 기준금리를 25bp 인하할 것으로 예상된다. 이는 시장에서도 상당 부분 반영된 만큼, 향후 통화정책의 방향과 양적긴축(QT) 종료 시점에 더 큰 관심이 쏠릴 것으로 보인다. 최근 연준의장이 QT 의 중단 가능성을 언급한 가운데, 단기자금 시장 경색 우려가 점차 부각되고 있어 관련 논의가 구체화될 여지가 있다. 연준의 추가 금리 인하와 QT 종료가 병행될 경우, 금융시장 내 유동성 여건은 한층 완화될 것으로 예상한다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (10/27~10/31)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
10/27	美 9 월 내구재 주문 (MoM, 잠정치)	-0.1%	-2.7%
	美 10 월 댈러스 연준 제조업 활동 지수	-	-8.7
	韓 10 월 소비자 심리지수	-	110.1
	獨 9 월 IFO 기업환경지수	-	87.7
10/28	韓 3 분기 경제성장률 (YoY, 잠정치)	1.4%	0.6%
	韓 3 분기 경제성장률 (QoQ, 잠정치)	0.9%	0.7%
	美 10 월 CB 소비자 신뢰지수	93.8	94.2
	美 10 월 리치몬드 연방 제조업지수	-	-17
10/29	日 BOJ 통화정책회의	0.50%	0.50%
10/30	美 FOMC 회의	3.75-4.00%	4.00-4.25%
	유로존 ECB 통화정책회의	2.15%	2.15%
	美 3 분기 경제성장률 (잠정치, QoQ)	3.0%	-0.6%(3.8%)
	유로존 3 분기 경제성장률 (YoY, 잠정치)	-	1.5%
10/31	美 9 월 PCE 물가지수 (MoM)	-	0.3%
	美 9 월 PCE 근원 물가지수 (MoM)	0.3%	0.2%
	美 9 월 PCE 물가지수 (YoY)	-	2.7%
	美 9 월 PCE 근원 물가지수 (YoY)	-	2.9%
	美 9 월 개인 소득 (MoM)	0.4%	0.4%
	美 9 월 개인소비지출 (MoM)	0.4%	0.6%
연준위원 발언	-		

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.