



2026년 7월 10일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 / RA 김정현

키움증권

다음 주 시장의 시선은 물가와 금리에

다음 주에는 미국 물가지표와 한국 금융통화위원회에 주목할 필요가 있다. 6월 FOMC 이후 연준이 인플레이션 경계감을 높이면서 통화 긴축 우려가 금융시장 불안 요인으로 작용했다. 이후 발표된 6월 미국 고용보고서가 시장 예상보다 부진하게 나오며 금리 인상 우려는 다소 완화됐지만, 다음 주 물가지표에서 둔화 흐름이 확인되어야 연준의 긴축 경계감이 한풀 꺾일 수 있다. 시장 컨센서스상 미국 헤드라인 CPI는 전월 대비 마이너스로 전환되고 전년 동월 대비 상승률도 둔화될 것으로 예상된다. 근원 CPI 역시 전월 대비로는 소폭 상승하겠지만 전년 동월 대비 기준으로는 둔화가 예상되고 있어, 예상에 부합할 경우 인플레이션 경계감은 완화될 수 있다. 물론 중동발 지정학적 리스크가 재부각되며 단기적으로 유가 변동성이 확대될 가능성은 남아 있다. 다만 협상의 여지가 열려 있는 만큼 에너지 가격 급등에 따른 인플레이션 부담은 이전보다 제한적일 것으로 보인다. 미국 물가지표의 둔화가 확인된다면 미 달러화의 추가 강세도 제약될 가능성이 높다. 한국에서는 금융통화위원회가 예정되어 있다. 기준금리는 25bp 인상될 것으로 전망된다. 한국은행 총재 역시 양호한 경기 흐름과 물가 상승 우려, 부동산 시장에 대한 경계 등을 언급하며 금리 인상 가능성을 열어두고 있다. 시장에서도 금리 인상 가능성을 어느 정도 반영하고 있는 가운데, 함께 발표될 경제전망 수정에서 성장률과 물가 전망치가 상향 조정될 경우 추가 금리 인상 전망은 더욱 강화될 것으로 예상된다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (7/13~7/17)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
7/14	美 6월 CPI (MoM)	-0.1%	0.5%
	美 6월 CPI (YoY)	3.8%	4.2%
	美 6월 근원 CPI (MoM)	0.3%	0.2%
	美 6월 근원 CPI (YoY)	2.8%	2.9%
7/15	中 2분기 GDP 성장률 (YoY)	4.5%	5.0%
	中 6월 소매판매 (YoY)	-0.1%	-0.6%
	中 6월 고정자산투자 (YTD YoY)	-5.2%	-4.1%
	美 7월 뉴욕 제조업지수	10.0	5.7
	美 6월 PPI (MoM)	0.0%	1.1%
	美 6월 PPI (YoY)	6.2%	6.5%
	美 6월 근원 PPI (MoM)	0.4%	0.4%
	美 6월 근원 PPI (YoY)	-	4.9%
7/16	韓 7월 금융통화위원회	2.75%	2.50%
	美 6월 소매판매 (MoM)	0.3%	0.9%
	美 7월 NAHB 주택시장지수	35	35
7/17	美 7월 미시간대 소비자신뢰지수 (잠정치)	51.3	49.5
연준위원 발언	윌러 미연준이사·워시 미연준의장(7/14), 시카고 연은 총재·뉴욕 연은 총재(7/15), 세인트루이스 연은 총재(7/16), 댈러스 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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.