

## 뉴스 라운드업

- 이란-미국 긴장 완화 기대에 WTI -5.11% 급락(3 주 최저), 다우 사상최고치·나스닥 +2.13%로 뉴욕증시 마감
- 미·일 공조 엔화 매수 개입(최대 366 억달러 추정)에도 이란측은 협상 계획 자체를 부인, 지정학 불확실성은 여전
- 미국 7 월 ISM 제조업지수 55.6 으로 4 년래 최고치, 컨센서스(54.0) 큰 폭 상회하며 성장 모멘텀 확인
- 코스피 전일 -5.12% 급락, 아시아 증시 전반 약세 마감 — 밤사이 서방 랠리 온기는 오늘 개장에서 확인될 사안

### 이란 리스크 완화에 유가 급락하며 뉴욕증시 사상최고치, 그러나 아시아 리스크자산엔 아직 온기가 닿지 않았다

트럼프 대통령이 이란에 대한 추가 공급을 보류하고 월요일 중 협상이 시작될 것이라고 밝히면서 중동발 지정학 리스크가 한숨 돌렸다. 국제유가는 이 소식에 5%대 급락해 3 주 만에 최저 수준으로 내려앉았고, 유가발 인플레이션 우려가 완화되면서 미국 10 년물 국채금리는 4.676%로 4.2bp 하락했다. 뉴욕증시는 이를 반기며 다우존스가 사상최고치로 마감했고 S&P500 은 1.48%, 나스닥은 2.13% 올랐다. 아마존은 시가총액 3 조달러를 처음 넘어섰다. 같은 날 발표된 7 월 ISM 제조업지수는 55.6 으로 4 년여 만에 최고치를 기록하며 컨센서스(54.0)를 크게 웃돌아, 최근 성장 모멘텀 강화와 위험선호 회복이 맞물리는 흐름을 뒷받침했다 — 하우스에서 짚어온 리플레이션 국면(성장·인플레 동반 확인) 시나리오와 부합하는 그림이다.

다만 이번 완화 국면을 곧바로 해소로 읽기는 이르다. 이란 측은 미국과 진행 중이거나 예정된 협상이 없다며 트럼프 대통령의 발언을 정면으로 부인했고, 트럼프 대통령은 이란이 끝내 합의에 응하지 않을 경우 정권 수뇌부를 겨냥한 초강경 조치도 배제하지 않겠다고 재차 경고했다. 오히려 협상 국면은 안개 속에 가깝다. 여기에 미·일 양국이 이례적으로 유로화를 매도해 엔화를 사들이는 방식의 공조 개입에 나서 최대 366 억달러를 투입한 것으로 추정되는데, 이는 엔화 강세를 지지했지만 달러인덱스는 나흘 연속 하락 흐름을 끊고 소폭(+0.15%) 반등해 개입 효과의 지속성에는 물음표가 남는다. 미 재무부가 3 분기 차입 규모 전망을 7,390 억달러로 기존보다 680 억달러 상향한 점도 국채 공급 부담이라는 배경 요인으로 남아 있다.

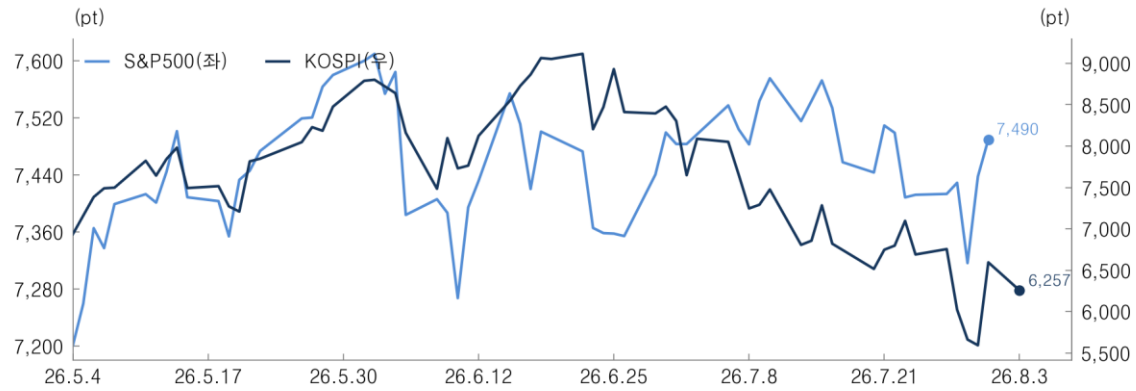
한국 투자자 입장에서 더 눈에 띄는 대목은 코스피가 전일 -5.12% 급락해 마감했다는 점이다. 이는 이번 배치의 서방 증시 랠리보다 시차상 앞서 발생한 움직임으로, 밤사이 이란 리스크 완화나 미국 지표 호조와 인과로 엮이지 않는다. 닛케이(-0.94%)와 CSI300(-0.98%)도 동반 약세로 마감해 아시아 리스크자산 전반의 취약성이 부각된 가운데, 뉴욕발 위험선호 회복이 오늘 아시아 개장에서 얼마나 반영될지가 관전 포인트다. 미국 하이일드 스프레드가 개선세를 유지하고 있어 신용시장이 이번 조정을 패닉으로 확인하지는 않고 있다는 점은 위안거리지만, 서방과 아시아 리스크자산의 온도차는 당분간 지켜볼 필요가 있다.

## 글로벌 주요 자산

자산별 기준 시각 표기 · 직전 확정 종가 대비 · TradingView

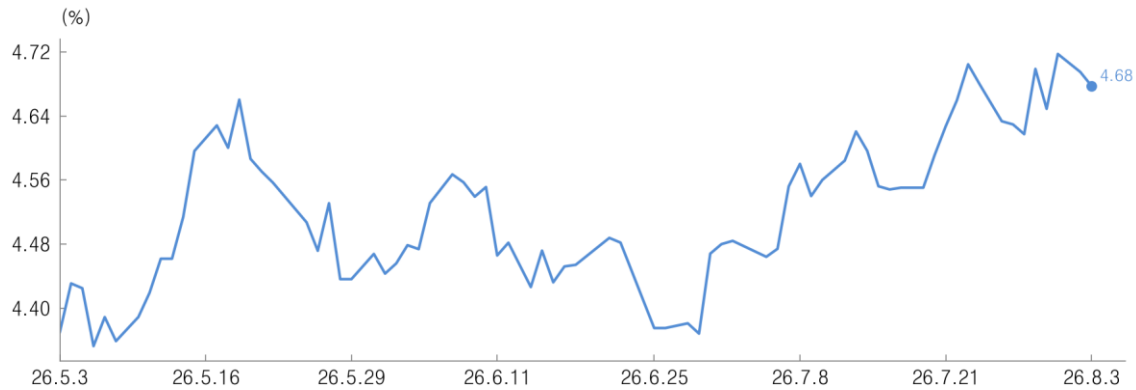
| 구분  | 자산         | 가격        | 전일 대비  | 기준      |
|-----|------------|-----------|--------|---------|
| 주식  | S&P 500    | 7,600.50  | +1.48% | 8/3 종가  |
|     | 나스닥        | 25,913.89 | +2.13% | 8/3 종가  |
|     | STOXX 600  | 652.10    | +0.45% | 8/3 종가  |
|     | 닛케이 225    | 63,754.68 | -0.94% | 8/3 종가  |
|     | CSI 300    | 4,543.18  | -0.98% | 8/3 종가  |
|     | KOSPI      | 6,257.45  | -5.12% | 8/3 종가  |
|     | 항생         | 26,009.40 | +0.48% | 8/3 종가  |
| 환율  | 달러인덱스(DXY) | 99.96     | +0.15% | 8/3 종가  |
|     | 달러/엔       | 157.17    | +0.02% | 8/4 종가  |
|     | 유로/달러      | 1.15      | +0.01% | 8/4 종가  |
|     | 달러/원       | 1,428.63  | -0.93% | 8/3 종가  |
|     | 달러/위안      | 6.75      | +0.01% | 8/3 종가  |
| 금리  | 미국 10 년    | 4.676%    | -4.2bp | 8/3 종가  |
|     | 미국 2 년     | 4.241%    | -2.1bp | 8/3 종가  |
|     | 일본 10 년    | 2.824%    | +3.3bp | 8/3 종가  |
|     | 독일 10 년    | 3.150%    | -5.9bp | 8/3 종가  |
|     | 한국 10 년    | 4.253%    | -0.9bp | 8/3 종가  |
| 크레딧 | 미국 HY 스프레드 | 284bp     | -3.0bp | 7/30 종가 |
| 원자재 | WTI        | 80.34     | -5.11% | 8/3 종가  |
|     | 금          | 4,054.66  | +0.33% | 8/3 종가  |
|     | 구리         | 6.54      | +1.16% | 8/3 종가  |
| 변동성 | VIX        | 15.87     | -0.81% | 8/3 종가  |

# S&P500 vs KOSPI — 최근 3 개월



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

# 미국 국채 10 년물 금리 — 최근 3 개월



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 권역별 뉴스 다이제스트

| 권역                                  | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>미국</b><br>뉴스 36 건<br><b>HIGH</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>이란 협상 전망 부상에 미국 증시 신고점 경신 — 유가 하락, 국채 수익률 하향</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 다우 지수 +1.3% 신고점 경신, S&amp;P500 +1.5%, 나스닥 +2.1%</li> <li>↳ 유가 약 5% 하락으로 3 주간 최저 수준 도달, 국채 수익률 전 기간물 하향</li> <li>↳ 아마존 시가총액 3 조달러 돌파 (사상 처음), 연준(Fed) 윌리엄스 총재 인플레이션 완화 전망에 낙관</li> </ul> </li> <li>• <b>트럼프 '협상 진행' 주장 vs 이란 '협상 없다' 즉시 반박 — 실질 협상 여부 불명확</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 트럼프 일요일 이란 공격 중단 선언하며 월요일 협상 개시 주장</li> <li>↳ 이란 같은 날 명확히 부인 — 진행 중인 협상 없고 향후 계획도 없음</li> <li>↳ 트럼프 지난 5 개월간 반복된 패턴 유지 (공격 예고 후 철회)로 신뢰도 훼손</li> </ul> </li> <li>• <b>미국-일본 공동 엔화 개입 (2011 년 이후 처음) — 유로 매도 구조로 진행</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 금요일(8/1) 일본은행과 미국 재무부 합동 개입, 미국 재무부로서 15 년 만의 외환시장 개입</li> <li>↳ 엔/달러 환율 약 164 엔 (40 년 최악) 수준에서 수급 차질 심화</li> <li>↳ 관례를 깬 거래 구조로, 통상적인 달러 매도가 아닌 유로 매도로 엔화 매입을 진행, 미국의 달러 약세 신호 회피 의도로 해석</li> </ul> </li> <li>• <b>미국 제조업 PMI 55.6 으로 4 년 반 최고 — 신규 주문 강세, 공급망 부담 여전</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 공급관리자협회 구매관리자지수 55.6 (6 월 53.3 → 7 월, 시장 예상 54.0 상회, 2022 년 이후 최고)</li> <li>↳ 신규 주문 지수 56.7, 제조업 고용 지수 52.8 로 회복세 진행</li> <li>↳ 중동 분쟁으로 공급망 차질 지속, 원자재 입수 가격 지수 71.1 로 여전히 높은 수준</li> </ul> </li> <li>• <b>민주당 주도 25 개 주, 트럼프발 최신 관세 60 개국 대상 제소</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 미국 국제무역법원에 소송 제기, 행정부 권한 초과 주장</li> <li>↳ 이전 소송(중소기업 대상)과 동일 논리로 관세 조치에 이의 제기</li> </ul> </li> <li>• <b>로이터 여론조사 — 민주당 경제 정책 우위 (거의 10 년 만) / 트럼프 지지도 35%로 하락</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 경제 관리 능력 평가: 민주당 37% vs 공화당 36% (거의 10 년 만의 역전)</li> <li>↳ 하원 중간선거 투표 선호도: 민주당 42% vs 공화당 37%</li> <li>↳ 트럼프 지지도 7 월 37% → 35% 하락</li> </ul> </li> <li>• <b>미국 재무부, 3 분기 차입액 추정을 7,390 억달러로 상향</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 5 월 추정치 대비 +680 억달러 상향, 현금흐름 감소로 차입 필요 확대 (기초 잔액 증가로 부분 상쇄)</li> <li>↳ 시장, 9 월 연준 금리 인상 확률 68% 반영 중</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>중국</b><br>뉴스 4 건<br><b>HIGH</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>중국 7 월 제조업 신규 주문 1 월 이후 최악, 이란 전쟁 5 개월 지속에 따른 해운 차단·에너지 원가 상승</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 중동 홍해 해운 차단으로 운송비·에너지 가격 급등, 제조 기업의 비용 상승 압박</li> <li>↳ 글로벌 수요 약세 동시 진행, 유로존·영국도 제조업 약화</li> </ul> </li> <li>• <b>중국 공산당 여름 폐쇄 회의(베이다이어) 시작으로 추정, 10 월 당대회 앞 정책·인사 등 권력</b></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 권역                                                   | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                      | <p><b>움직임</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 공식 확인 없으나 언론 추측에 기반한 추정</li> <li>↳ 당규·인사·경제가 주요 의제로 예상</li> </ul> <p>• <b>중국, 반도체 집적회로 설계 보호 규정 강화로 미국 제재 속 기술 유출 차단</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 등록 기준 강화, 심각한 위반 시 징벌적 손해배상 도입</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p><b>일본</b></p> <p>뉴스 8 건</p> <p><b>HIGH</b></p>    | <p>• <b>미국·일본, 2011 년 이후 처음 공동 엔화 매입 개입 단행, 약 365.8 억 달러 규모로 사전 예고 없는 시장 개입으로 전환</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 엔화가 지난주 개입 이후 3 거래일 연속 강세, 달러/엔 157 엔 근처에서 보합, 시장은 추가 개입 가능성을 주시 중</li> <li>↳ 일본 재무장관, 미국과 함께 추가 조치 불사 의지 명시</li> <li>↳ 달러지수는 4 거래일 연속 하락, 공동 개입이 기축통화 달러의 약세 심화로 파급</li> </ul> <p>• <b>시장 애널리스트, 공동 환율 개입의 장기 효과에 회의적, 일본은행의 금리 인상 정책 강화가 관건</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 미국·일본 금리차가 여전히 크므로, 환율 개입만으로는 엔화 약세 포지션(숏) 청산 유인 부족</li> <li>↳ 개입이 일본은행에 통화정책 결정 시간을 벌어주는 효과는 있으나, 근본적 정책 강화 없이는 투기세 방어에 한계</li> <li>↳ 바클레이즈는 장기적으로도 엔화에 약세 압력이 지속할 것으로 평가</li> </ul> |
| <p><b>남미 기타</b></p> <p>뉴스 7 건</p> <p><b>HIGH</b></p> | <p>• <b>콜롬비아 중앙은행 외환보유액 40 억 달러 규모 확충 프로그램 발표, 폐소화 1 년 이상 최대 낙폭</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 중앙은행의 예상 외 금리 동결(지난 금요일)과 달러 매입을 통한 외환보유액 확충 프로그램 발표</li> <li>↳ 폐소화 월요일 2% 이상 약세 기록, 12 개월 이상 최대 낙폭</li> <li>↳ 라틴아메리카 주식지수(MSCI LatAm) -0.3%, 외환시장 큰 변화 없음</li> </ul> <p>• <b>칠레 6 월 경제활동지수 전년 대비 +2.4% 기록, 광업 회복으로 5 개월 만에 증가 전환</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ IMACEC 지수(국내총생산의 약 90% 대표)가 시장 예상 +1.5%를 1.9%포인트 상회한 상방 서프라이즈</li> <li>↳ 월간 기준 +0.6% 증가로 5 개월 연속 마이너스 탈출</li> <li>↳ 광업·무역·서비스 부문 활동 강화가 성장 견인</li> </ul> <p>• <b>아르헨티나 7 월 세수 22 조 9,650 억 페소</b></p>              |
| <p><b>글로벌 · 교차자산</b></p> <p>뉴스 5 건</p>               | <p>• <b>이란 협상 진전 기대로 지정학 리스크 후퇴, 글로벌 자산 재배치</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ S&amp;P500·나스닥 선물 +0.6%, 위험자산 매수 심화</li> <li>↳ 브렌트유 3 주 최저 수준으로 급락, 배럴당 인플레이션 압력 경감</li> <li>↳ 금 가격은 달러 약세(6 월 중순 이후 최저)와 금리 인하 기대 확대에 힘입어 +0.2%(온스당 \$4,048.84)</li> </ul> <p>• <b>엔화 공동 개입 성공 신호, 40 년 최저가에서 복귀 시작</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 일본·미국의 사전 예고 없는 동시 환율 개입으로 엔화 40 년 최저 수준을 돌파한 약세 포지션(숏)의 청산 유도</li> <li>↳ 트럼프 대통령이 통화 협력을 '우호적 신호'로 표현, 향후 경제 협의 과정에서 미국의 환율 개입</li> </ul>                                                                                                          |

| 권역                  | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | <p>가능성 시사</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>발트해 건화물운임 2 주 만에 최고 경신, 해운 수급 개선 신호</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 발트 종합지수 +4.1% (2,843 포인트), 케이프사이즈·파나막스·수프라막스 전 선종 동반 상승</li> <li>↳ 케이프사이즈 평균 일일 수익 +\$2,435 (\$37,892/일)로 상향, 철광석·석탄 수송 시장 개선 신호 강화</li> </ul> </li> <li>• <b>가자 사망자 계속 증가, 트럼프 협상 낙관론과 현지 현실의 괴리 심화</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 팔레스타인 보건 당국, 지난 10 월 협상 체결 이후 가자에서 1,230 명 이상 사망 집계, 전일 하루에만 18 명 사망 기록</li> <li>↳ 이스라엘, 하마스 무장해제·터널 파괴까지 주둔 계속 강조, 점령 지역 60~70%까지 확대로 철군 시점 불확실</li> <li>↳ 현지 팔레스타인인들, 트럼프의 협상 진전 낙관 발언과 악화된 인도주의 상황의 괴리 지적</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>유럽</b><br>뉴스 8 건 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>유로화 약세·파운드 강세, 일본 당국 조정 개입의 연쇄 파급</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 유로, 유가 하락·위험선호 상승·일본의 달러 공급 증가 등 지원 요인에도 가격 반응 부진 → 상단 취약성 신호</li> <li>↳ 영국 파운드화는 달러 대비 강세 지속 전망, 배경은 연준(Fed)·영란은행(BOE)의 금리 기대 정렬과 일본 당국의 달러·유로 대량 매도로 인한 엔화 강화의 반사이익</li> <li>↳ 일본·미국이 조정한 엔화 약세 포지션 청산 개입이 EUR/USD 에 지지선 제공, 단기적으로 엔화 약세 추격 수요 억제</li> </ul> </li> <li>• <b>유로존 국채 수익률 5~6bp 하락, 이란 협상 기대로 유가 하락 견인</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 독일 10 년물 수익률 5~6bp 하락 → 3.14~3.15% 수준 (금요일 15 년 고점에서 조정)</li> <li>↳ 독일 2 년물 수익률 4.5bp 하락 → 2.763%, 시장이 2026 년 말까지 유럽중앙은행(ECB) 추가 금리 인상 기대를 44bp 에서 40bp 로 축소</li> <li>↳ 원인은 미국 대통령의 이란 협상 임박 발언에 따른 유가 하락 (이란 외교부는 미국과의 협상 없다고 부인)</li> </ul> </li> <li>• <b>영국 7 월 배터리 전기차 등록 49% 증가, 신차 시장 점유율 25% 이상</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 영국 무공해차(ZEV) 의무판매제 예상 경로를 상회하는 추이</li> </ul> </li> <li>• <b>라인 강 저수위 사상 최저 임박, 독일 3 분기 성장률 0.1~0.2%p 감소 위험</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 카우프(Kaub) 지점 수위가 금요일 역사적 최저 수준 기록 전망, 화물선 적재율이 정상의 20% 수준으로 저하 → 운송비 급등</li> <li>↳ 유럽 전역의 연속 열파와 강수 부족이 원인</li> </ul> </li> <li>• <b>덴마크 군복무 기간 4 개월 → 11 개월로 대폭 확대, 여성 포함 본격화</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 8 월 3 일 약 1,600 명 신병이 11 개월 복무 시작 (기존 4 개월 대비 거의 3 배)</li> <li>↳ 우크라이나 전쟁 장기화와 북극 안보 강화, 미국의 그린란드 통제 요구 등이 배경</li> <li>↳ 신병이 그린란드에 배치되는 것도 처음 (북극 지정학 강화 신호)</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>인도</b><br>뉴스 3 건 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>인도, 유연탄·항공유 수출세 대폭 인상</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 이란 분쟁으로 인한 유가 변동성 속 국내 에너지 공급 확보 목적</li> <li>↳ 휘발유 2.5→3.5 루피/리터, 유연탄 15.5→25.5 루피/리터, 항공유 14.5→22 루피/리터로 인상 (8 월 3 일부터)</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| 권역                     | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>인도, 해외투자펀드의 세금 부담 경감 법안 추진</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 인도 펀드매니저 경우 투자 시 인도 내 세금 면제 검토</li> <li>↳ 외화 순유출 확대 속 해외투자자 유치, 공격적 세금 행정에 대한 투자자 불만 완화 배경</li> </ul> </li> <li>• <b>인도 루피 95.3375 루피로 보합 마감 (전일 95.38)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 유가 급락(트럼프 이란 공격 중단, 미국-이란 협상 예정)의 루피 강세 수혜를 수입업체·국영은행의 달러 수요가 제한</li> <li>↳ 루피는 이달 초 95.1275 까지 강세를 보인 후 약화</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>브라질</b><br>뉴스 7 건   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>내일(5 일) 기준금리 25bp 인하 예상, 4 번 연속</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 로이터 설문 이코노미스트 42 명 중 38 명이 14.25%에서 14.00%로의 인하 동의, 4 명은 현 수준 유지 예상</li> <li>↳ 높은 기준금리를 유지하면서도 인하하는 배경은 경기 약화 신호와 인플레이션 관리의 양립 필요성</li> </ul> </li> <li>• <b>올해 연말 기준금리 전망 13.75%로 25bp 하향 조정</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 중앙은행 주간 설문, 이전 주 14.00% 대비 추가 인하 반영으로 정책 기조 신호</li> <li>↳ 2026 년 물가 전망 5.03%, 2027 년 성장률 1.57%로 각각 하향 조정</li> </ul> </li> <li>• <b>7 월 제조업 PMI 47.5 로 급락, 전월 50.8 대비 3.3 포인트</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 구매관리자지수(PMI) 50 아래로 내려 경기 위축 신호</li> <li>↳ 상품 가격 약세의 실물 경기 파급 본격화</li> </ul> </li> <li>• <b>라틴아메리카 주가 0.2% 하락, 유가 5% 낙폭</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 통화는 혼조(0.06% 상승) 가운데 상품 약세가 광역 신흥지역 경기에 부담</li> <li>↳ 지난달 20% 이상 급등 후 조정 국면</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>멕시코</b><br>뉴스 1 건   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>멕시코 2026 년 인플레이션 전망 4.0%, 경제성장률 1.2%로 상향</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 멕시코 중앙은행 설문 대상 민간 애널리스트 기준</li> <li>↳ 올해 말 헤드라인 인플레이션 4.0%(전월 4.2%), 코어 인플레이션 4.0%(전월 4.18%)</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>EM 기타</b><br>뉴스 4 건 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>인도네시아 중앙은행, 상업은행 대출 유도 정책 전환</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ Destry Damayanti 대행 총재가 8 월 3 일 발표한 신정책으로, 상업은행들의 과잉 유동성을 중앙은행 증권 예약에서 실물 대출로 재배분하도록 유도</li> <li>↳ 금융 신용 공급 확대와 실물 경제 부양을 정책 목표로 설정</li> <li>↳ 재무부 장관도 유동성 정책에 중앙은행과 이견 없음을 명시</li> </ul> </li> <li>• <b>이집트 6 월 통화 공급량(M2) 전년 동기 대비 16.7% 증가</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 이집트 중앙은행 발표로 6 월 M2 가 전년 동기 대비 16.7% 증가</li> <li>↳ 통화 확장 추세 지속 신호</li> </ul> </li> <li>• <b>남아프리카, 암호자산 국경 간 이동 규제 지침 초안 공개</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 남아프리카 재무부와 중앙은행이 암호자산 국경 간 이동 규제·신고 기준을 처음 명시한 '암호자산 관리 매뉴얼' 초안을 공동 발표</li> <li>↳ 4 월 제안된 자본 유출입 규칙 개편의 일부로, 국내 암호화폐 사용 확대에 대응하는 조치</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                  |

출처: Reuters, LSEG, 대신증권 Research Center

## Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.