



2026년 9월 18일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 / RA 김정현

키움증권

FOMC 이후 방향성 탐색 구간

다음주에는 중동발 지정학적 리스크의 향방을 계속 주시하는 가운데, 9월 FOMC 이후 금융시장이 고금리 장기화 가능성을 어떻게 소화하는지에 주목할 필요가 있다. 특별히 시장에 큰 영향을 미칠 경제지표가 많지 않은 반면 연준 위원들의 발언이 다수 예정되어 있는 만큼, 향후 통화정책 방향과 물가에 대한 이들의 언급에 금융시장이 민감하게 반응할 가능성이 있다. 연준이 물가 안정에 정책의 방점을 두겠다는 입장을 재확인한 만큼 우선적으로 중동발 지정학적 리스크와 이에 따른 국제유가 움직임이 미 국내금리와 달러화의 주요 변동성 요인으로 작용할 전망이다. 국제유가의 추가 상승이 제한된다면 고금리 장기화에 대한 불안이 추가로 확산되기보다는 시장의 관망심리가 우세할 가능성이 높다. AI 투자 사이클은 여전히 유효하지만, 고금리 환경에서 높아진 자본비용과 대규모 투자의 지속 가능성을 둘러싼 의구심도 이어질 수 있다. 당분간 금융시장에서는 AI 투자 확대에 대한 기대와 이를 뒷받침할 수익성 및 자금조달 여건을 확인하는 과정이 반복될 가능성이 높아, 금리와 달러 등 주요 가격변수의 단기적인 방향성도 뚜렷하게 형성되기는 어려울 것으로 보인다. 이런 가운데 24일 예정된 미·중 정상회담에도 관심이 필요하다. 이번 회담에서는 이란전과 무역 문제, AI 등 다양한 현안이 논의될 것으로 예상되는 만큼, 회담 결과와 양국 간 갈등 완화 여부를 확인하는 과정이 필요할 것으로 보인다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (9/21~9/25)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
9/21	美 8월 시카고 연방 국가 활동 지수	-0.06	-0.08
9/22	美 9월 리치몬드 연방 제조업지수	-	4
	유로존 9월 소비자지대지수 (잠정치)	-	-15.5
9/23	韓 9월 소비자심리지수	-	104.5
	美 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI (잠정치)	53.6	53.9
	美 9월 S&P 글로벌 서비스업 PMI (잠정치)	56.0	56.5
9/24	獨 9월 IFO 기업환경지수	89.0	88.8
	美 8월 신규주택매매 (MoM)	1.3%	-10.5%
9/25	美 8월 내구재주문 (MoM)	-0.3%	1.1%
	美 9월 미시간대 소비자지대지수 (최종치)	47.8	51.5(45.8)
	美 9월 미시간대 1년 기대 인플레이션 (최종치)	-	4.0%(4.6%)
	美 9월 미시간대 5년 기대 인플레이션 (최종치)	-	3.3%(3.4%)
연준위원 발언	시카고 연은 총재(9/21), 뉴욕 연은 총재·리치몬드 연은 총재(9/22), 리치몬드 연은 총재·클리블랜드 연은 총재·필라델피아 연은 총재(9/24), 뉴욕 연은 총재(9/25)		

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 사용될 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.