2025 년 6 월 20 일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?

키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

키움증권

지정학적 리스크와 주요 변수

다음 주에는 중동발 지정학적 리스크 완화 여부, NATO 정상회의, 미국과의 무역 협상 전개에 주목할 필요가 있다. 백악관 대변인이 미국의 이란 공격 여부를 2 주 내 결정하겠다고 밝히며 지정학적 불확실성은 지속되고 있으나, 동시에 협상 가능성도 제기되고 있는 상황이다. 이에 따라 금융시장의 변동성은 당분간 확대될 수 있으나 최악의 시나리오로 전개될 가능성은 낮은 것으로 판단된다. 한편, NATO 정상회의가 6 월 24~25 일 예정되어 있으며, 미국은 NATO 회원국들에게 GDP 의 5% 수준의 국방비 지출을 요구하고 있다. 이러한 요구는 한국과 일본 등 아시아 동맹국에도 확대될 가능성이 있어 불확실성 요인으로 작용할 수 있다. 또한, 7 월 8 일 미국의 상호관세 유예 종료일을 앞두고 있는 만큼, 무역 협상 과정에서 비관세 부문에 대한 다양한 요구가 이어질 가능성이 있으며 이 과정에서 원화 절상 압력에 대한 시장의 우려도 재차 부각될 수 있다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (6/23~6/27)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
6/23	美 5 월 기존주택매매 (MoM)	-1.3%	-0.5%
	美 6 월 S&P 글로벌 제조업 PMI (잠정치)	51.2	52.0
	美 6 월 S&P 글로벌 서비스업 PMI (잠정치)	53.0	53.7
	韓 5 월 소비자심리지수	-	101.8
	韓 6 월 ~20 일까지 수출 (YoY)	-	-2.4%
6/24	美 6 월 CB 소비자기대지수	99.0	98.0
	獨 6 월 IFO 기업환경지수	88.3	87.5
	美 5 월 신규주택매매 (MoM)	-6.5%	10.9%
6/26	美 5 월 시카고 연방 국가활동지수	-	-0.25
	美 1 분기 GDP 성장률 (최종치, QoQ)	-0.2%	2.4%(-0.2%)
	美 5 월 내구재 주문 (잠정치)	6.9%	-6.3%
6/27	美 5 월 개인소득(MoM)	0.2%	0.8%
	美 5 월 개인소비지출(MoM)	0.2%	0.2%
	美 5 월 PCE 물가지수 (MoM)	0.1%	0.1%
	美 5 월 PCE 물가지수 (YoY)	2.3%	2.1%
	美 5 월 근원 PCE 물가지수 (MoM)	0.1%	0.1%
	美 5 월 근원 PCE 물가지수 (YoY)	2.6%	2.5%
	美 6 월 미시간대 소비자심리지수	-	60.5
	美 6 월 미시간대 소비자기대지수	-	58.4
	美 6 월 미시간대 기대인플레이션 (1 년)	-	5.1%
연준위원 발언	샌프란시스코 연은 총재(6/23), 시카고 연은 총재(6/23), 클리블랜드 연은 총재(6/24), 파월 미연준 의장(6/24), 뉴욕 연은 총재(6/24), 리치몬드 연은 총재(6/26), 클리블랜드 연은 총재(6/24), 바 미연준 부의장(6/27)		

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.