



2026년 1월 23일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀

| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com/ RA 유지윤 jiyun.yoo@kiwoom.com

키움증권

시선은 FOMC 보다 연준 의장 인선으로

다음 주에는 FOMC 가 예정되어 있다. 기준금리는 동결될 것으로 전망되며, 이에 대해 시장에서도 큰 이견은 없는 상황이다. 최근 발표된 노동시장 지표에서는 수요 둔화가 이어지고 있으나, 그 외 경제지표들은 비교적 양호한 흐름을 보이고 있다. 물가 역시 둔화 추세에 접어들었지만 여전히 높은 수준이라는 점에서 경계감을 완전히 해소하기는 어려울 것으로 판단된다. 이러한 여건은 연준으로 하여금 뚜렷한 정책 방향성을 제시하기보다는 현 정책 기조를 유지한 채 향후 데이터 흐름을 지켜보겠다는 원론적인 수준의 발언으로 이어질 가능성을 높인다. 물론 최근 연준의 독립성과 관련한 우려가 제기되고 있는 만큼, 이를 확인하려는 시장의 심리도 강하겠지만, FOMC 자체에서 금융시장에 의미 있는 영향을 줄 만한 이슈는 제한적일 것으로 보인다. 종합적으로 1 월 FOMC 는 현 상황을 점검하는 수준에서 마무리될 가능성이 높으며, 금융시장에 미치는 영향도 대체로 중립적일 것으로 예상된다. 오히려 다음 주에는 베네토 미국 재무장관이 차기 연준 의장 후보를 발표할 가능성이 크다고 밝힌 만큼, 이에 대한 시장의 관심이 더 클 것으로 보인다. 현재로서는 케빈 워시 전 연준 이사가 유력한 후보로 거론되고 있으나, 최근 블랙록 CIO 에 대한 기대 역시 높아지면서 불확실성은 여전히 남아 있다. 다만 차기 연준 의장 지명을 통해 관련 불확실성이 완화될 경우, 금융시장 내에서는 추가 금리 인하에 대한 기대가 다시 부각될 가능성이 있다고 본다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (1/26~1/30)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
1/26	美 11 월 내구재 주문 (MoM, 잠정치)	3.0%	-2.2%
	獨 1 월 IFO 기업환경지수	-	87.6
1/28	美 1 월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	90.0	89.1
	美 1 월 리치몬드 연준 제조업지수	-	-7
1/29	美 FOMC 회의	3.50-3.75%	3.50-3.75%
1/30	韓 12 월 산업생산 (MoM)	-	-1.4%
	日 1 월 도쿄 CPI (YoY)	-	2.0%
	유로존 4 분기 GDP 성장률 (QoQ, 잠정치)	0.3%	0.3%
	유로존 4 분기 GDP 성장률 (YoY, 잠정치)	1.3%	1.4%
	美 12 월 PPI (MoM)	0.3%	0.2%
	美 12 월 근원 PPI (MoM)	0.2%	0.0%
	美 12 월 PPI (YoY)	-	3.0%
	美 12 월 근원 PPI (YoY)	-	3.0%
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.