



2026년 1월 30일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀

| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com/ RA 김정현 jjnow@kiwoom.com

키움증권

차기 연준의장 발표 대기 국면

다음 주에는 미국 노동시장 지표 발표와 트럼프 대통령의 차기 연준의장 발표 여부에 주목할 필요가 있다. 1월 FOMC에서 금리 동결과 함께 경기 인식이 다소 긍정적으로 조정된 만큼, 다음 주 발표될 노동시장 지표가 양호할 경우 금리 동결 기조가 지속될 것이라는 전망은 한층 강화될 것으로 보인다. 시장 컨센서스를 살펴보면 1월 ADP 민간 고용과 비농가 신규고용 모두 전월 대비 소폭 증가할 것으로 예상되고 있으며, 실업률 역시 4.4% 수준을 유지할 것으로 전망되고 있다. 노동시장 수요가 점진적으로 둔화되고는 있으나, 당장 금리 인하가 필요한 상황은 아니라는 인식이 이어질 경우 금리 동결 전망은 더욱 힘을 받을 가능성이 높다. 다만, 이번 회의에서 연준의장이 밝혔듯이 동결 이후의 행보가 금리 인상으로 전환될 가능성 역시 낮다는 점에서 긴축 전환에 대한 우려는 제한적으로 볼 필요가 있다. 한편 트럼프 대통령은 다음 주 차기 연준의장을 발표하겠다고 밝힌 바 있다. 발표 시기가 미뤄질 가능성을 배제할 수는 없지만, 차기 연준의장이 공개될 경우 금융시장에서는 이에 대한 다양한 평가가 뒤따를 것으로 보인다. 연준의 독립성 훼손에 대한 우려가 일부 제기될 수 있으나, 차기 의장 지명을 둘러싼 불확실성이 장기간 지속돼 온 만큼, 일단은 불확실성 해소 측면에서 부정적인 영향은 제한적일 것으로 예상된다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (2/2~2/6)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
2/2	中 1월 레이팅독 제조업 PMI	50.0	50.1
	韓 12월 S&P 제조업 PMI	-	50.1
	美 1월 S&P 제조업 PMI (최종치)	-	51.9
2/3	美 1월 ISM 제조업 PMI	48.3	47.9
	韓 12월 CPI (YoY)	2.0%	2.3%
2/4	美 12월 JOLTs 구인이직건수	-	7,146K
	中 1월 레이팅독 서비스업 PMI	-	52.0
	유로존 12월 PPI (YoY)	-	51.5
	유로존 1월 CPI (YoY, 잠정치)	-	1.9%
	美 1월 ADP 취업자 변동수	45K	41K
2/5	美 1월 ISM 서비스업 PMI	53.0	54.4
	유로존 ECB 통화정책회의(단기 수신금리)	2.00%	2.00%
2/6	美 1월 시간당 평균임금 (MoM)	0.3%	0.3%
	美 1월 실업률	4.4%	4.4%
	美 1월 비농업고용자수	70K	50K
	美 2월 미시간대 소비자신뢰지수 (잠정치, 7일)	55.0	56.4
	美 2월 미시간 1년 기대 인플레이션 (잠정치, 7일)	-	4.0%
연준위원 발언	애들란타 연은 총재·보우먼 미 연준이사(2/3), 애들란타 연은 총재(2/6)		

Compliance Notice

•당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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.