



2026년 2월 6일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀

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

키움증권

글로벌 유동성 우려 속 미 연준 정책 변수 주목

다음 주에는 미국의 주요 경제지표 발표와 연준 위원들의 발언이 예정되어 있다. 최근 비트코인의 급락과 차기 연준 의장 후보로 거론되는 케빈 워시의 대차대조표 축소 관련 입장 등이 맞물리며, 금융시장 참가자들은 글로벌 유동성 흐름에 대해 우려의 시각을 보이고 있다. 그동안 AI 투자 사이클이라는 성장 모멘텀과 풍부한 유동성 환경의 조합은 경기와 위험자산에 대한 긍정적인 시각을 강화해 왔다. 이를 감안할 때, 이러한 여건이 지속될 수 있을지를 가늠할 수 있는 변수들에 대한 시장의 민감도는 당분간 높게 유지될 것으로 보인다. 이에 따라 다음 주 미국의 통화정책 행보와 관련된 경제지표와 연준 위원들의 발언에 대한 관심도 한층 높아질 전망이다. 미국의 1월 고용보고서에서는 비농가 신규 고용이 전월 대비 소폭 증가하고 실업률은 큰 변동이 없을 것으로 예상된다. 다만 최근 발표된 감원 건수와 구인 건수가 부진했던 점을 고려할 때, 미국 노동시장이 느리지만 점진적으로 둔화되고 있다는 인식 자체를 훼손시키지는 않을 것으로 보인다. 오히려 1월 미국 소비자물가 상승률의 둔화 흐름이 이어지고, 비둘기적 성향의 연준 위원 발언이 더해질 경우 케빈 워시 후보 부상으로 높아졌던 다소 매파적인 통화정책 기조에 대한 우려는 일정 부분 완화될 것으로 기대된다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (2/9~2/13)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
2/9	유로존 2월 섀틱스 투자자기대지수	-	-1.8
2/10	美 12월 소매판매 (MoM)	0.4%	0.6%
	美 12월 소매판매_자동차 및 가스 제외 (MoM)	0.5%	0.4%
2/11	韓 1월 실업률	-	4.0%
	中 1월 PPI (YoY)	-1.6%	-1.9%
	中 1월 CPI (YoY)	0.3%	0.8%
	美 1월 시간당 평균임금 (MoM)	0.3%	0.3%
	美 1월 실업률	4.4%	4.4%
	美 1월 비농업고용자수	70k	50K
	韓 1월 수출 (YoY)	-	5.5%
2/13	韓 1월 수입 (YoY)	-	0.3%
	유로존 4분기 GDP 성장률 (QoQ, 잠정치)	-	0.3%(0.3%)
	유로존 4분기 GDP 성장률 (YoY, 잠정치)	-	1.4%(1.3%)
	美 1월 CPI (YoY)	2.5%	2.7%
	美 1월 근원 CPI (YoY)	2.5%	2.6%
	美 1월 CPI (MoM)	0.3%	0.3%
	美 1월 근원 CPI (MoM)	0.3%	0.2%
연준위원 발언	월러 미연준이사-애틀란타 연은 총재(2/10), 클리블랜드 연은 총재·달러스 연은 총재(2/11), 달러스 연은 총재·미란 미연준이사(2/13)		

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.