



2026년 4월 3일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀

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

키움증권

유가 상승, CPI·금통위 주목

다음 주에는 미국 소비자물가와 한국 금융통화위원회에 주목할 필요가 있다. 한 달 넘게 중동전쟁이 지속되는 가운데, 트럼프 대통령의 대국민 연설 역시 시장에 실망감을 주며 관련 불확실성이 이어지고 있다. 국제유가는 여전히 높은 수준에 머물고 있으며, 다음 주 발표될 3월 미국 소비자물가에는 이러한 영향이 반영될 전망이다. 현재 시장 컨센서스는 전월비와 전년동월비 모두 지난달보다 큰 폭으로 상승할 것으로 보고 있다. 시장에서도 어느 정도 이를 예상하고 있겠지만, 국제유가가 현 수준에서 빠르게 하락하지 않는다면 인플레이션에 대한 경계 심리는 더욱 높아질 것으로 예상된다. 주중 발표될 3월 FOMC 의사록에서는 연준 위원들이 이번 중동전쟁에 따른 인플레이션 영향을 어떻게 인식하고 있는지를 확인할 수 있을 것이다. 점도표는 유지되었으나 물가 전망치는 상향 조정되었고, 금리 인하를 주장하던 위원 수도 줄어든 만큼 다소 매파적인 분위기가 형성되었을 가능성도 배제할 수 없다. 한국에서는 금융통화위원회가 예정되어 있다. 기준금리는 동결될 것으로 어느 정도 기정사실화된 가운데, 현 한은 총재의 마지막 회의라는 점에서 시장 영향은 제한적일 수 있으나, 내부적인 물가 인식과 정책 스탠스를 가늠해볼 수 있다는 점에서 주목할 필요가 있다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (4/6~4/10)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
4/6	美 3월 ISM 서비스업 PMI	54.9	56.1
4/7	유로존 4월 섀프스 투자자기대지수	-6.2	-3.1
4/9	美 3월 FOMC 회의록 공개	-	3.50%~3.75%
	美 4분기 경제성장률 (QoQ, 최종치)	0.7%	4.4%(0.7%)
	美 2월 PCE 물가지수 (MoM)	0.4%	0.3%
	美 2월 PCE 근원 물가지수 (MoM)	0.4%	0.4%
	美 2월 PCE 물가지수 (YoY)	2.8%	2.8%
	美 2월 PCE 근원 물가지수 (YoY)	2.9%	3.1%
	美 2월 개인 소득 (MoM)	0.3%	0.4%
	美 2월 개인 소비지출 (MoM)	0.5%	0.4%
4/10	韓 3월 금융통화위원회	2.50%	2.50%
	中 3월 PPI (YoY)	0.6%	-0.9%
	中 3월 CPI (YoY)	1.2%	1.3%
	美 3월 CPI (YoY)	3.4%	2.4%
	美 3월 근원 CPI (YoY)	2.7%	2.5%
	美 3월 CPI (MoM)	1.0%	0.3%
	美 3월 근원 CPI (MoM)	0.3%	0.2%
	美 4월 미시간대 소비자신뢰지수 (잠정치)	52.0%	53.3
연준위원 발언	시카고 연은 총재(4/8)		

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.