



2026년 4월 10일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀

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

키움증권

유가·인플레이션 경계 속 연준 스탠스 점검 국면

다음 주에는 중동발 지정학적 불확실성이 추가로 확대되지는 않겠지만, 완전히 해소되기도 어려울 것으로 예상된다. 우선 호르무즈 해협을 통한 원유 수송의 정상화 여부에 주목할 필요가 있으며, 이후에는 휴전 유지 기간과 최종적으로 종전과 관련한 합의가 도출될 수 있는지를 점검해야 하기 때문이다. 이와 함께 시장의 시선은 점차 월말에 예정된 미국 FOMC 로 이동할 것으로 보인다. 국제유가 상승에 따른 물가 지표의 상방 압력과 인플레이션에 대한 경계 심리가 높아진 상황에서, 중동 전쟁이 추가로 악화되지 않을 경우 연준이 어떤 입장을 보일지가 중요하기 때문이다. 중동 전쟁 이후 인플레이션 우려가 부각되며 연준의 긴축 우려가 높아졌고, 이를 반영해 시장금리는 급등했다. 향후 중동발 지정학적 리스크가 완화될 경우 일부 상승분의 되돌림이 나타날 수 있으나, 이후에는 다시 통화정책에 대한 주시가 강화될 가능성이 높다. 한편 미국의 재정지출 확대 기조가 지속되고, 국제유가가 중동 전쟁 이전 수준까지 빠르게 하락하지 않는다면 시장금리는 하락하더라도 그 폭은 제한될 가능성이 크다. 이는 고금리 환경에 따른 부담이 당분간 지속될 수 있음을 시사한다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (4/13~4/17)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
4/14	中 3월 무역수지	\$107.10b	\$90.98b
	美 3월 NFIB 소기업낙관지수	-	98.8
	美 3월 PPI (MoM)	1.2%	0.7%
	美 3월 근원 PPI (MoM)	0.5%	0.5%
	美 3월 PPI (YoY)	-	3.4%
	美 3월 근원 PPI (YoY)	-	3.9%
4/15	美 4월 NAHB 주택시장지수	-	38
	美 4월 뉴욕 제조업지수	-	-0.2
4/16	中 3월 산업생산 (YoY)	5.3%	5.2%
	中 3월 소매판매 (YoY)	2.3%	0.9%
	中 3월 고정자산투자 (YTD YoY)	2.0%	1.8%
	中 1분기 경제성장률 (YoY)	4.8%	4.5%
	유로존 3월 CPI (YoY, 최종치)	-	2.5%
	美 4월 필라델피아 연준 경기전망	-	18.1
	美 3월 산업생산 (MoM)	-	0.2%
연준위원 발언	시카고 연은 총재·필라델피아 연은 총재 (4/15), 보우먼 미연준이사·뉴욕 연은 총재(4/16)		

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.