



2026년 4월 24일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미/ RA 김정현



통화정책과 수출 변수에 주목

다음 주에는 미국과 유로존의 통화정책 회의, 그리고 한국의 4월 수출에 주목할 필요가 있다. 미국과 유로존 모두 기준금리를 동결할 것으로 예상되지만, 중동발 지정학적 리스크가 지속되며 유가가 높은 수준에서 머물고 있는 만큼 인플레이션에 대한 경계 심리가 강화될 수 있다. 이번 회의에서 연준은 지난 3월에 밝혔던 매파적 동결 기조에서 크게 변화하지 않을 것으로 보인다. 특히 파월 의장이 주재하는 마지막 통화정책 회의라는 점에서, 이전보다 기자회견에서의 매파적 발언 수위가 높아질 경우 금융시장에서는 금리와 달러의 변동성이 확대될 가능성이 있다. 물론 파월 의장의 임기 종료가가 가까워지고 있다는 점이 기자회견에 대한 시장 민감도를 일부 낮출 수 있으나, 케빈 워시가 5월 15일까지 상원 인준을 받지 못할 경우 파월 의장이 임시 의장직을 수행할 수 있다는 점도 고려할 필요가 있다. 중동발 지정학적 리스크가 완화되지 않는다면, 미국과 유로존 모두 금리를 동결하더라도 매파적 스탠스를 유지할 가능성이 높다. 경제지표 측면에서는 한국의 4월 수출이 중요하다. 이미 20일 기준 수출이 반도체를 중심으로 전년동기 대비 49.4% 증가하는 등 큰 폭의 증가세를 보였다는 점을 고려할 때, 양호한 흐름이 이어질 것으로 예상된다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (4/27~5/1)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
4/28	美 4월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	90.0	91.8
	美 4월 리치몬드 연준 제조업지수	-	0
4/29	美 3월 내구재 주문 (MoM, 잠정치)	0.5%	-1.3%
4/30	中 4월 제조업 PMI	50.1	50.4
	유로존 1분기 GDP 성장률 (QoQ, 잠정치)	0.2%	0.2%
	유로존 1분기 GDP 성장률 (YoY, 잠정치)	0.9%	1.2%
	유로존 4월 CPI (YoY, 잠정치)	2.9%	2.6%
	유로존 4월 ECB 통화정책회의(주요 재용자 금리)	2.15%	2.15%
	美 4월 FOMC 회의	3.50-3.75%	3.50-3.75%
	美 1분기 경제성장률 (QoQ, 잠정치)	1.4%	0.5%
	美 3월 PCE 물가지수 (MoM)	0.7%	0.4%
	美 3월 PCE 근원 물가지수 (MoM)	0.3%	0.4%
	美 3월 PCE 물가지수 (YoY)	3.5%	2.8%
	美 3월 PCE 근원 물가지수 (YoY)	3.2%	3.0%
	美 3월 개인 소득 (MoM)	0.3%	-0.1%
	美 3월 개인 소비지출 (MoM)	0.8%	0.5%
	5/1	美 4월 ISM 제조업지수	53.3
韓 4월 수출 (YoY)		47.3%	49.2%
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.