



2026년 10월 16일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 / RA 김정현

키움증권

금리 흐름과 정책 대응에 주목

다음 주 금융시장은 한국은행 금융통화위원회와 주요국 10월 PMI 등 주요 경제지표 발표에 주목할 전망이다. 특히 최근 미국 소비자물가가 시장 예상치를 상회하면서 연준의 추가 긴축에 대한 경계가 이어지고 있는 만큼, 고금리와 국제유가 상승이 주요국 경기와 물가에 미치는 영향을 확인하는 과정이 중요할 것으로 예상된다. 우선 22일 예정된 한국은행 금융통화위원회에서는 기준금리 결정과 함께 국내 경기 개선 및 물가 불확실성에 대한 한국은행의 평가에 주목할 필요가 있다. 반도체 수출 호조와 설비투자 확대가 국내 성장세를 지지하고 있는 반면, 국제유가 상승과 미국의 긴축적 통화정책은 국내 물가와 금리에 부담으로 작용하고 있다. 이에 기준금리 결정뿐 아니라 향후 금리 경로와 물가, 환율에 대한 한국은행의 평가가 국내 금융시장 흐름에 영향을 줄 수 있다. 대외적으로는 주요국 10월 PMI 결과가 중요하다. 미국과 유로존의 PMI에서는 경기 확장세의 지속 여부와 함께 국제유가 상승에 따른 기업들의 비용 부담이 얼마나 확대되고 있는지를 확인할 필요가 있다. 특히 미국의 경기지표가 양호한 흐름을 유지하는 가운데 가격 압력까지 높아질 경우 연준의 긴축 경계가 강화되면서 미국 국제금리와 달러화에 추가적인 상승 압력으로 작용할 수 있다. 일본 소비자물가 결과에 따른 일본은행의 추가 금리 인상 기대와 엔화 움직임도 외환시장의 주요 변수다. 전반적으로 다음 주 금융시장은 경기지표의 둔화 여부뿐 아니라 물가 압력이 지속되는 가운데 주요국 중앙은행들이 긴축적 통화정책을 얼마나 유지할 것인지에 초점이 맞춰질 전망이다. 특히 10월 말 FOMC를 앞두고 미국의 경기 및 물가 지표가 추가 긴축 기대에 영향을 미칠 수 있는 만큼 미국 국제금리와 달러화의 움직임에 지속적으로 주목할 필요가 있다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (10/19~10/23)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
10/19	中 3분기 GDP (YoY)	4.4%	4.3%
	中 9월 산업생산 (YoY)	5.4%	5.2%
	中 9월 소매판매 (YoY)	0.5%	0.4%
	美 10월 NAHB 주택시장지수	31	32
10/20	美 9월 주택착공건수 (MoM)	1.9%	-2.6%
	美 9월 미결주택매매(MoM)	0.5%	0.3%
10/22	韓 10월 금융통화위원회	3.00%	3.00%
	유로존 10월 소비자기대지수 (잠정치)	-	-16.5
10/23	日 9월 CPI (YoY)	2.2%	1.9%
	美 10월 S&P 제조업 PMI	55.5	55.9
	美 10월 S&P 서비스업 PMI	57.9	58.8
	美 10월 미시간대 소비자신뢰지수	46.3	46.3
	유로존 10월 S&P 제조업 PMI	-	52.9
연준위원 발언	-		

출처: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.