

2026년 2월 24일

Macro Snapshot



키움증권 리서치센터 투자전략팀

| Economist 김유미 helloym@kiwoom.com

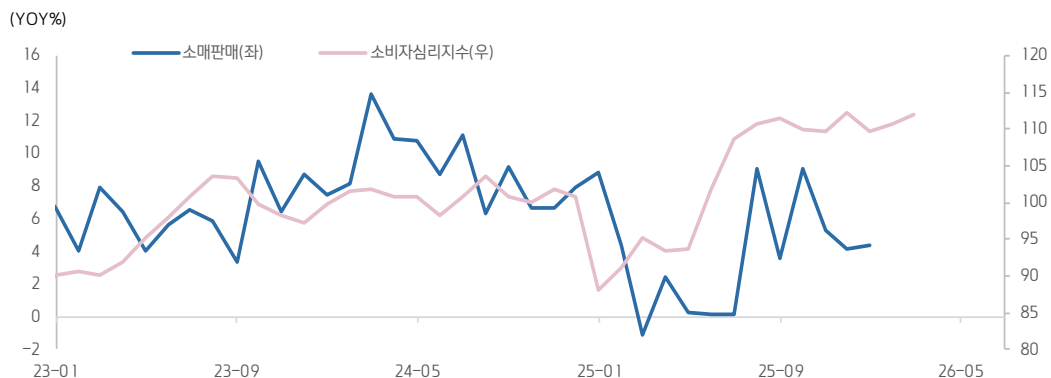
키움증권

경기 인식 개선과 자산 선호 변화 조짐

2026년 2월 한국은행의 소비자동향조사 결과가 발표되었다. 소비자심리지수는 112.1로 전월 대비 1.3p 상승하며 전월(110.8) 대비 개선되었고, 기준선(100)을 지속적으로 상회하고 있다. 구성지수의 기여도를 살펴보면 현재 경기 판단과 향후 경기 전망의 개선이 주된 요인으로, 이는 최근 반도체를 중심으로 한 수출 호조와 증시 활황이 지속되면서 가계 인식에도 긍정적으로 작용한 것으로 보인다. 가계 재정 상황에 대한 인식은 생활형편 전망이 소폭 개선된 것을 제외하면 다른 항목에서는 큰 변화가 없었으나, 경제 상황에 대한 인식은 현재 경기 판단을 중심으로 긍정적인 시각이 강화되었다. 가계 소비지출 전망이 전월과 동일하게 유지되며 기준선(100)을 지속적으로 상회하고 있고, 경기 인식 개선 흐름을 고려할 때 당분간 소비 지표 역시 비교적 양호한 흐름을 이어갈 것으로 예상된다.

한편, 이번 보고서에서 주택가격전망은 전월 대비 16p 하락하며 소비자들의 집값 상승 기대가 3년 7개월 만에 가장 큰 폭으로 둔화되었다. 정부의 다주택자 양도소득세 중과 유예 종료 예고와 '1·29 대책' 등 부동산 관련 정책이 집값 상승 기대를 낮춘 것으로 판단된다. 이러한 흐름이 지속될 경우 향후 가계의 자금 구성에도 변화가 나타날 가능성이 있다. 주택가격 상승 기대가 약화될 경우 부동산 취득을 위해 대기 중이던 자금의 이동이 확대될 수 있기 때문이다. 이에 따라 부동산 시세 차익보다는 기대수익률 및 안정적인 수익 확보를 추구하는 금융자산으로의 자금 이동 가능성에 주목할 필요가 있다.

한국 소비자심리지수와 소매판매



자료: 한국은행, 통계청, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 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.
- 본 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.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민형사상 책임을 지게 됩니다.