



2026년 6월 26일

Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀
| Economist 김유미 / RA 김정현

키움증권

연준 긴축 경계감 완화 여부에 주목

다음 주 금융시장은 미국 고용지표와 ISM 제조업·서비스업 지수를 통해 연준의 긴축 경계감이 완화될 수 있을지 여부에 주목할 전망이다. 최근 5월 PCE 물가가 시장 예상에 부합한 가운데 국제유가도 하락세를 보이면서 인플레이션 우려는 다소 진정되고 있다. 이러한 상황에서 고용시장 둔화 흐름이 이어지고 ISM 제조업 및 서비스업 지수 내 지불가격지수도 하락할 경우, 물가 압력이 완화되고 있다는 인식이 강화되면서 연준의 추가 긴축 우려도 다소 낮아질 수 있다. 이는 미국 국제금리와 달러의 상승 압력을 완화하는 요인으로 작용할 가능성이 있다. 반면 고용이 예상보다 견조하고 지불가격지수가 높은 수준을 유지할 경우 연준의 매파적 기조에 대한 경계감이 다시 높아지면서 시장금리와 달러가 재차 강세를 보일 가능성도 배제할 수 없다. 이외에도 미국 케빈 워시 연준 의장의 발언이 예정되어 있어 지난 FOMC 회의 이후 확대된 통화정책 불확실성과 향후 정책 방향에 대한 메시지에 시장의 관심이 집중될 전망이다. 국내에서는 6월 수출 실적이 발표될 예정인 가운데 두 자릿수 증가세가 이어질 것으로 예상된다. 반도체를 중심으로 수출 호조가 지속될 경우 국내 경기 회복 기대를 높이며 투자심리에도 긍정적인 영향을 미칠 것으로 기대된다.

다음주 주간 매크로 이벤트 (6/29~7/3)

일자	주요 경제지표 일정 및 이벤트	컨센서스	이전치(잠정치)
6/30	韓 5월 산업생산 (YoY)	-	1.5%
	中 6월 제조업 PMI	50.1	50.0
	中 6월 서비스업 PMI	49.9	50.1
	獨 6월 CPI (YoY)	-	2.6%
	美 5월 JOLTs 구인 건수	7360k	7618K
	美 6월 CB 소비자대지수	94.2	93.1
7/1	韓 6월 무역수지	\$32711m	\$27036m
	韓 6월 수출 (YoY)	60.7%	53.4%
	韓 6월 수입 (YoY)	24.5%	20.7%
	中 6월 레이팅독 제조업 PMI	51.9	51.8
	유로존 6월 CPI (YoY, 잠정치)	-	3.2%
	美 6월 ADP 신규 고용자수	110k	122K
	美 6월 ISM 제조업지수	53.6	54.0
7/2	韓 6월 CPI (YoY)	3.2%	3.1%
	美 6월 비농업고용자수 변동	125k	172K
	美 6월 실업률	4.3%	4.3%
	美 6월 시간당평균임금(MoM)	0.3%	0.3%
	美 5월 제조업 수주 (MoM)	-	4.8%
7/3	中 6월 레이팅독 서비스업 PMI	-	54.4
연준위원 발언	리치몬드 연은 총재(6/29), 워시 미연준의장(7/1)		

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.