

- 주요 뉴스: 미국 2월 근원 PCE 가격지수, 전월 대비 둔화되면서 인플레이션 우려 완화
 - 미국, 인플레이션 감축법 전기차 보조금 관련 세부 지침 발표 및 4/18일 시행
 - 유로존 3월 근원 CPI 상승률, 최고치 재정신 ECB 인사들은 추가 금리인상 여지 시사
 - IMF, 일본은행에 초완화적 정책 유지 속 장기금리 유연성 확대 허용을 촉구

- 국제금융시장: 미국은 2월 PCE 가격지수 등 경제지표 발표에 영향

주가 상승[+1.4%], 달러화 강세[+0.4%], 금리 하락[-8bp]

- 주가: 미국 S&P500지수는 미국 2월 인플레이션 둔화 등으로 하락
유로 Stoxx600지수는 은행권 불안 진정, 미국 물가지표 발표 등으로 0.7% 상승
- 환율: 달러화지수는 분기말 포트폴리오 조정 등의 영향으로 강세
유로화와 엔화 가치는 각각 0.6%, 0.1% 하락
- 금리: 미국 10년물 국채 금리는 연준 금리인상 종료 임박 기대감으로 하락
독일도 미국 국채시장과 유사한 이유 등으로 8bp 하락

※ 원/달러 1M NDF환율(1304.3원, +4.8원) 0.4% 상승, 한국 CDS 하락

		3/31일	3/30일	전일대비			3/31일	3/30일	전일대비
주가	미국	4,109.3	4,050.8	1.44%	국채 금리 10y	미국	3.47%	3.55%	-8bp
	유럽	457.84	454.84	0.66%		독일	2.29%	2.37%	-8bp
	중국	3,272.9	3,261.2	0.36%		영국	3.49%	3.52%	-3bp
	일본	28,041	27,783	0.93%	CDS 5y	한국	44bp	45bp	-1bp
	한국	2,476.9	2,453.2	0.97%		중국	72bp	77bp	-5bp
	달러지수	102.51	102.14	0.35%	위험 지표	EMBI+	-	413	-
환율	유로화	1.0839	1.0905	-0.61%		VIX	18.70	19.02	-1.68%
	엔화	132.86	132.70	-0.12%		WTI유	75.69	74.37	1.75%
	위안화	6.8737	6.8705	-0.05%	원자재	구리	409.5	409.2	0.07%
	원화	1,301.9	1,299.0	-0.22%		금	1,969.3	1,980.4	-0.56%

주: 주가는 미국 S&P 500, 유럽 Stoxx 600, 중국 상해종합, 일본 닛케이225, 한국 Kospi. NDF 환율 변화는 스왑포인트 감안한 전일 현물환 증가 대비. 환율은 달러화 대비 통화가치 등락(+/-는 절상, 절하). 자료: 블룸버그

금일의 포커스

■ 미국 2월 근원 PCE 가격지수, 전월 대비 둔화되면서 인플레이션 우려 약화

- 2월 근원 PCE 가격지수는 전년동월 대비 4.6% 상승하면서 1월 4.7%에서 소폭 둔화. 전월 대비로도 지난 1월 0.5%에서 0.3%로 반락. PCE 가격지수 상승률은 전월 대비 0.3%, 전년동월 대비 5.0%로, 1월 수치를 하회
- 한편 2월 PCE 개인소득 및 개인지출 증가율은 전월 대비 각각 0.3%, 0.2%에 그치면서 1월 0.6%, 2.0%보다 둔화. 2월 4.1%를 기록했던 미시건대 소비자 단기 인플레이션 기대는 3월 확정치가 3.6%로 수정되면서 예비치 3.8%에서 하향
- 물가지표 발표 직후 시장에서는 연준의 금리인상 종료가 머지않았다는 전망이 확산되면서 미국 국채금리는 하락하고 주가 선물지수는 상승. CME Fedwatch에 의하면 5월 25bp 인상 확률을 55.5%, 인상 중단 확률을 44.5%
- Bloomberg Economics는 PCE 물가지표는 예상보다 빠른 디스인플레이션 가능성을 시사했다고 평가한 반면, BMO Capital Markets은 지표 발표 내용이 인플레이션 정점 통과 인식뿐만 아니라 물가안정을 달성하기 위한 노력이 아직 남았다는 연준의 입장과도 부합한다고 분석
- 콜린스 보스턴 연은 총재는 물가지표 발표 후 인플레이션이 지난달보다 소폭 하락했으나, 큰 진전은 아니라고 평가. 금리인상 효과가 경제에 미치기까지 시간이 소요 되므로, 물가안정을 위한 연준의 금리인상이 충분한지 평가하기는 시기상조라 발언
- 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 2월 인플레가 둔화되었지만 여전히 연준의 물가목표를 크게 상회한다고 언급. 최근 은행권 불안이 신용여건 긴축에 얼마나 영향을 미칠 지는 아직 불확실하며, 연준은 경제지표에 의해 향후 통화정책을 결정할 것이라 강조

글로벌 동향 및 이슈

■ 미국, 인플레이션 감축법 전기차 보조금 관련 세부 지침 발표 및 4/18일 시행

- 미국 재무부는 작년 8월 발표한 인플레이션 감축법(IRA)의 전기차 보조금 최대 \$7,500 지급 관련 세부 방침 공개. 금년에는 차량 배터리 부품이 북미에서 50% 이상 제조되거나 조립될 경우, 혹은 핵심 광물이 미국이나 FTA 체결국에서 40% 이상 조달될 경우 \$3,750의 보조금이 지급되며 이후부터는 비율이 순차적 확대. 4/18일부터 시행 예정

■ 유로존 3월 근원 CPI 상승률, 최고치 재경신. ECB 인사들은 추가 금리인상 여지 시사

- 유로존 3월 CPI는 전년동월 대비 6.9% 상승하면서 2월 8.5%에 이어 5개월 연속 하락하고 가장 큰 월간 하락폭을 기록. 반면 근원 CPI 상승률은 2월 역대 최고인 5.6%에서 3월 5.7%로 상승하면서 ECB의 금리인상 지속 전망을 강화
- 마르틴스 카작스 라트비아 중앙은행 총재는 유로존 3월 CPI 지표가 발표되기 이전, 역대 인플레이션이 여전이 높은 수준을 유지하고 있으므로 ECB가 정책금리 인상을 지속할 필요가 있다고 발언
- 빌레로이 프랑스 중앙은행 총재는 지표 발표 후 ECB의 금리인상이 거의 대부분 이뤄졌지만 약간의 금리인상이 더 필요할 수 있다고 언급. 아울러 유럽의 금융부문, 특히 은행부문은 견조하며, 금융안정과 물가안정 목표가 반드시 양립 불가능하지 않다고 지적

■ 일본, 오는 7월부터 반도체 제조장비 23종에 대한 수출 제한 발표

- 일본 정부는 7월부터 반도체 제조장비 23종에 대해 수출을 제한한다고 발표. 동 조치가 첨단기술이 군사적 용도로 사용되는 것을 막기 위한 목적이라고 부연. 중국을 명시적으로 언급하지는 않았으나 지난 10월 미국의 대중 반도체 제재에 보조를 맞춘 것으로 분석

■ IMF, 일본은행에 초완화적 정책 유지 속 장기금리 유연성 확대 허용을 촉구

- 라닐 살가도 IMF 일본 대표단 단장은 일본은행이 초완화적 통화정책을 유지하면서도, 장기국채 금리의 변동폭을 제한하는 YCC 정책의 유연성을 확대하는 방안을 고려해야 한다고 평가. 다만 완화적 정책을 선부르게 종료하는 일은 지양해야 한다고 강조

■ 중국 재정부, 경제성장 자원을 위해 재정정책 조정을 강화할 필요

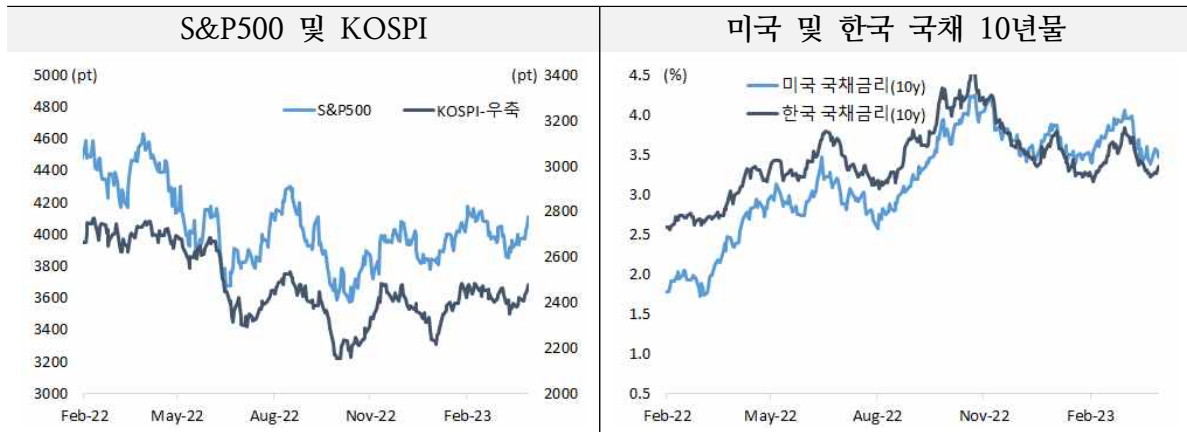
- 주중밍 재정부 부부장은 경기부양을 위해 재정정책 조정을 강화할 필요가 있으며, 세금 및 수수료 우대 정책 시행을 위해 지속 노력할 것이라고 표명. 중소기업들이 여전히 많은 어려움을 겪고 있으므로 세금 부담을 실질적으로 완화할 방침

주요 경제지표

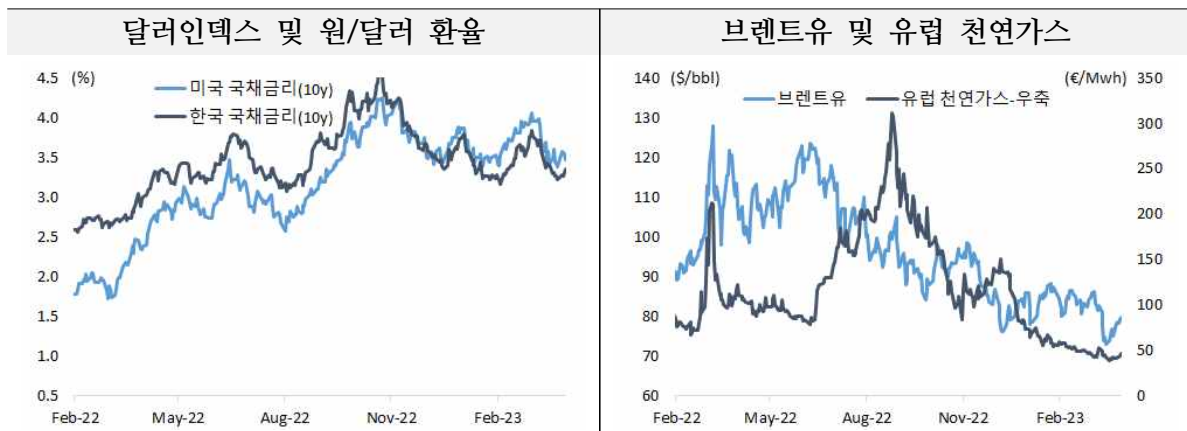
■ 주요 경제 이벤트(4/3 현지시각 기준)

- 유로존 3월 S&P글로벌 PMI, 미국 2월 건설지출 및 3월 S&P글로벌·ISM PMI, 중국 3월 카이신 PMI 등 주요국 경제지표 발표 예정

금융시장 주요 지표



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg

국제금융센터의 사전 동의 없이 무단 전재 금지 ; 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다. 문의: 02-3705-6129, E-mail skkim@kcif.or.kr