

- 주요 뉴스: 미국 3월 비농업 고용, 둔화했으나 연준의 추가 금리인상 전망 불변
 - 중국인민은행, 금 매입량 5개월 연속 확대, 금 보유고 잔액 2,068톤
 - ECB 이사회 위원, 물가 대응을 위해 금리인상 지속의 필요성 강조
 - 미국 상업은행 대출, 3월 마지막 2주 동안 사상 최대폭 감소
 - 국제금융시장: 미 고용지표 발표 이후 5월 연준의 금리인상 기대 상승
 주가 휴장[성 금요일], 달러화 강세[+0.3%], 금리 상승[+9bp]
 - 주가: 미국 S&P500지수는 다음주 부활절을 앞두고 성 금요일로 휴장
 유로 Stoxx600지수는 성 금요일로 휴장
 - 환율: 달러화지수는 견조한 고용 및 연준의 추가 금리인상 기대로 강세
 유로화 가치는 0.2% 하락, 엔화가치는 0.3% 하락
 - 금리: 미국 10년물 국채 금리는 연준의 금리인상 전망 강화로 상승
 독일은 1분기 플러스 성장 기대 등으로 국채가격이 보전되며 금리는 보합
- ※ 원/달러 1M NDF환율(1,313.99원, -0.36원) 0.03% 하락, 한국 CDS 보합

		4/7일	4/6일	전일대비			4/7일	4/6일	전일대비
주가	미국	휴장	4,105.0	-	국채 금리 10y	미국	3.39	3.31	9bp
	유럽	휴장	458.94	-		독일	2.18	2.18	0bp
	중국	3,327.6	3,312.6	0.45%		영국	3.43	3.43	0bp
	일본	27,518	27,473	0.17%	CDS 5y	한국	45	45	0bp
	한국	2,490.4	2,459.2	1.27%		중국	74	74	0bp
환율	달러지수	102.09	101.82	0.27%	위험 지표	EMBI+	414	421	-7bp
	유로화	1.0905	1.0922	-0.16%		VIX	휴장	18.40	-
	엔화	132.16	131.78	-0.29%	원자재	WTI유	휴장	80.7	-
	위안화	6.8679	6.8730	0.07%		구리	휴장	401.6	-
	원화	1,316.7	1,319.1	0.18%		금	휴장	2,007.9	-

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

금일의 포커스

■ 미국 3월 비농업 고용, 전월대비 둔화했으나 연준의 추가 금리인상을 막지 못할 전망

- 미국의 3월 비농업 고용자 수는 23.6만명 증가해 전월(2월 32.6만명, 1월 47.2만명) 대비 둔화. 3월 실업률은 3.5%로 전월(3.6%)대비 하락해 수십년 래 최저 수준. 3월 시간당 임금상승률(mom)은 0.3% 증가해 전월(0.2%)에 이어 견조한 모습
- 비농업 고용은 대체로 시장 예상(블룸버그 23.0만명, 로이터 23.9만명)에 부합했으나 연준의 금리인상을 중단하기에는 부족한 규모로 평가. 일자리 둔화의 배경은 예상과 달리 온화했던 1~2월의 날씨 등에 기인
- 한편, 3월 미 중소은행 불안으로 인한 금융시장 스트레스가 고용지표 및 여타 경제지표에 반영되기에는 이른 시점. 연준은 지난 1여 년 간 지속한 통화긴축의 파급 영향을 가늠하기 위해 4월말 발표될 물가지표에 주목할 것
- 고용지표 발표 직후 미 국채는 매도 압력을 받으며 2년물 국채금리는 0.12%p 상승한 3.94%로, 10년물은 0.07%p 상승한 3.37%로 반응(FT)
- 이에 따라 5월 FOMC에서 연준의 25bp 추가 인상 가능성이 높아진 상황(CME FedWatch Tool). 시장 컨센서스는 FFR 정책금리가 현 4.75~5.00%에서 5월 5.00~5.25%로 올라 정점을 기록한 뒤 '24년까지 금리인하가 없는 것

글로벌 동향 및 이슈

■ 미국 2월 소비자 대출, 거의 2년 만에 가장 적은 증가폭 기록

- 연준이 금요일 발표한 데이터에 따르면 2월 총 신용 증가액은 153억달러로 1월 (195억달러) 대비 둔화되었으며, 거의 2년 만에 신용카드 잔고가 가장 적게 증가. 동 데이터는 SVB 붕괴 사태 이전의 소비자 대출 상태에 대한 통찰력을 제공
- 연준의 긴축 정책은 가계 재정에 큰 압박을 가하고 있으며, 여타 데이터들도 최근 몇 달 동안 은행들이 소비자에게 제공하는 대출증가율이 둔화되었음을 시사

■ 중국인민은행, 금 보유고 5개월 연속 확대

- 인민은행(4/7)에 따르면 3월 금 매입을 약 18톤 늘려 총 비축량은 약 2,068톤 (3월 이전 4개월 동안 +102톤) 기록. '19년 9월(10개월 연속 매입) 이후 첫 대량 매수세

■ ECB 이사회 위원, 물가 대응을 위해 금리인상 지속의 필요성 강조

- 클라스 노트(Klaas Knot, 네덜란드 중앙은행 총재 및 ECB 이사회 의원), 긴축의 속도 및 폭은 느려질 수 있지만(50bp→25bp) 금리인상을 지속할 필요가 있다고 강조. 현재 유로존 근원 물가가 약 6%인 상황에서 3%대 이자율로는 인플레이 대응에 불충분

■ 래리 서머스, 미 경기침체 가능성이 높아졌다며 통화긴축 사이클 막바지 시사

- 전 재무장관 래리 서머스, 신규고용 감소 및 ISM 조사 지표 등을 감안할 때 연준의 통화긴축 사이클이 막바지에 이르고 있음을 시사. 5월 정책금리 추가 인상(25bp)과 동결 사이에서 연준 위원들은 마지막 순간까지 고민해야 할 것

■ 러시아 재무부, '23.1분기 재정적자 290억달러 발표

- 러시아 정부의 재정적자는 석유 수입 감소, 우크라이나 전쟁 비용 증가로 인해 290억달러로 증가했으며, 이는 연간 목표(360억달러)에서 멀지 않은 수치. 가장 큰 동인은 석유·가스 수입 감소(-45%). 지난해 1분기 러시아 재정은 160억달러 흑자

■ 미국 은행 대출, 3월 마지막 2주 동안 사상 최대폭 감소

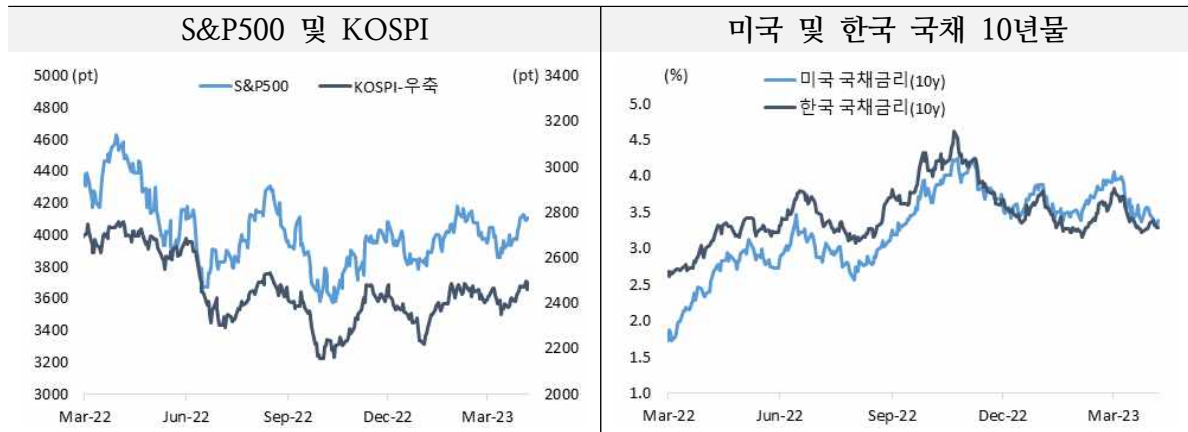
- 미 상업은행 대출은 3.29일로 마감한 2주 동안 약 1,050억달러 감소했으며, 이는 1973년 연준의 데이터 집계 이래 최대 감소폭. 마지막 한 주 450억달러 감소분은 소규모 은행 대출 급감에 기인. 대출 감소 부문은 부동산, 상업용, 산업용 등 다양. 한편, 전체 미 상업은행 예금(deposit)은 3월 마지막 한 주 동안에만 647억달러 감소하며 10주 연속 감소세

주요 경제지표

■ 주요 경제지표 발표 및 이벤트(4/8 현지시각 기준)

- 미국 3월 비농업 고용: 23.6만명, 2월(32.6만명), 예상치(23.0만명)
- 미국 3월 민간 비농업 고용: 18.9만명, 2월(26.6만명), 예상치(21.8만명)
- 미국 3월 실업률: 3.5%, 2월(3.6%), 예상치(3.6%)
- 미국 3월 시간당 임금상승률(mom): 0.3%, 2월(0.2%), 예상치(0.3%)
- 미국 3월 시간당 임금상승률(yoy): 4.2%, 2월(4.6%), 예상치(4.3%)
- 미국 3월 경제활동참가율: 62.6%, 2월(62.5%), 예상치(62.5%)

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: 02-3705-6225, E-mail kimhj@kcif.or.kr