

- 주요 뉴스: 미국 4월 인플레이션(PCE +2.7%), 전월과 같은 수준 유지
 - 유로존 5월 인플레이션(+2.6%) 반등. ECB 정책위원회는 금리인하 시사
 - S&P, 프랑스 정부부채 증가 전망을 근거로 국가신용등급 강등(AA → AA-)
 - 일본 외환당국, 4월말~5월말 중 외환매도 개입(¥9.8조) 확인
- 국제금융시장: 연준 금리인하 기대가 소폭 증가하면서 위험선호심리 지지
 - 주가: 미국 S&P500은 장 후반 상승폭 확대. 다우는 연중 최대 폭(+1.5%) 상승
유로 Stoxx600은 독일 성장부진 징후(소매판매 -1.2%) 등으로 보합
 - 환율: 달러화지수는 미국(→) · 유로존(↗) 물가 진행 방향에 연동
유로화 가치는 0.1% 상승, 엔화 가치는 0.3% 하락
 - 금리: 미국 10년물 국채금리는 연말 연준 금리인하 전망이 유지되면서 하락
독일은 유로존 인플레이션 반등(5월 +2.6%) 영향으로 1bp 상승

※ 뉴욕 1M NDF 증가 1380.92원(스왑포인트 감안 시 1383.22원, 0.1% 하락). 한국 CDS 상승

주요 지표					주요 지표				
		5/31일	5/30일	전일대비			5/31일	5/30일	전일대비
주가	미국	5,277.5	5,235.5	+0.80%	국채 금리 10y	미국	4.50%	4.55%	-5bp
	유럽	518.17	516.50	+0.32%		독일	2.66%	2.65%	+1bp
	중국	3,086.8	3,091.7	-0.16%		영국	4.32%	4.35%	-3bp
	일본	38,488	38,054	+1.14%	CDS 5y	한국	36bp	35bp	+1bp
	한국	2,636.5	2,635.4	+0.04%		중국	62bp	62bp	+0bp
환율	달러지수	104.67	104.72	-0.04%	위험 지표	EMBI+	-	330	-
	유로화	1.0848	1.0832	+0.15%		VIX	12.92	14.47	-10.71%
	엔화	157.31	156.82	-0.31%		WTI유	76.99	77.91	-1.18%
	위안화	7.2418	7.2327	-0.13%	원자재	구리	460.2	465.9	-1.21%
	원화	1,384.5	1,379.4	-0.37%		금	2,327.3	2,343.1	-0.67%

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 4월 PCE 인플레이션, 전월과 같은 수준 유지

- 경제분석국(BEA)이 발표한 미국 4월 PCE 물가지수 상승률(yoy)은 +2.7%로 예상치(+2.7%) 부합. 근원 PCE 인플레이션은 3개월 연속 +2.8%. 개인소비 지출은 3월 +0.7% → 4월 +0.2%, 개인소득은 +0.5% → +0.3%로 둔화
- FX Street는 금번 인플레이션 수치는 연준이 목표를 달성하고 있다는 느낌을 주지 못한다고 지적하면서 인플레이션이 3%에 가깝게 오래 유지될수록 연준이 정책금리를 인하하기 어려워질 것으로 전망. Independent Advisor Alliance는 인플레이션이 예상을 상회하지 않은 점은 안도할 수 있는 부분이라고 평가
- 뉴욕 연은의 미국 2분기 GDP 성장률 추정치(Nowcast)는 2.0%에서 1.8%로, 애틀랜타 연은의 추정치(GDPNow)는 3.5%에서 2.7%로 하향 조정

글로벌 동향 및 이슈

■ 유로존 5월 인플레이션 반등. ECB 정책위원회는 금리인하 시사

- Eurostat가 발표한 유로존 5월 CPI_{소비자물가} 상승률(yoy)은 +2.6%로, 전월(+2.4%) 및 예상치(+2.5%)를 상회. 근원 CPI 상승률의 경우 +2.7%에서 +2.9%로 반등
- 파네타 정책위원(이탈리아)는 해당 수치는 좋지도 나쁘지도 않다고 평가. 아울러, 향후 수개월 간 경제지표가 예상에 부합한다면 통화정책 완화를 예상할 수 있을 것이며 금리를 몇 차례 인하해도 통화정책은 여전히 제약적일 것이라고 부언

■ S&P, 프랑스 국가신용등급 강등(AA → AA-)

- 프랑스 재정적자가 '27년에도 GDP의 3%를 웃돌 것으로 예상(정부부채는 '23년 109.0%/GDP → '27년 112.1%)되는 등 재정수지가 당초 예상만큼 개선되지 못할 것으로 전망하면서 국가신용등급을 AA에서 AA-로 하향 조정(전망은 '안정적_{stable}')
- 르메르 경제장관, 재산업화와 완전고용 달성 등을 통해 프랑스의 '27년 재정 적자를 GDP 대비 3% 미만으로 줄이겠다는 정부의 목표를 재확인

■ 일본 외환당국, 4월말~5월말 중 외환매도 개입 확인

- 일본 재무성, 월간 '외국환평형조작 실시상황' 통계를 통해 '24년 4.26~5.29일 중 ¥9조 7,885억 상당의 외환을 매도했다고 발표. 해당 매도액은 당초 시장 참가자들의 추정치(4.29일 ¥5.5조, 5.2일 ¥3.5조)를 소폭 상회하는 수준

- 스키 재무상, 엔화 환율은 경제 펀더멘털을 반영해 안정적으로 움직여야 하며 과도한 움직임에 대해 적절한 조치를 취할 것이라고 언급. 채권 금리 상승은 정부 재정예에 부담이 되며 재정건전성을 높이기 위한 노력을 강화해야 한다고 주장

■ 주요 선진국(독일, 캐나다) 성장둔화 징후 추가 발생

- 독일 연방통계청(destatis)이 발표한 4월 소매판매는 전월 대비 1.2% 감소하는 등 2개월 만에 감소세를 재개하면서 예상(-0.3%Bloomberg)을 큰 폭 하회
- 캐나다 연방통계청(StatCan)이 발표한 1분기 GDP 성장률(전기비연율)은 +1.7%로 시장(+2.2%) 및 중앙은행(+2.8%) 예상치를 하회. 4월 GDP 성장률은 +0.3%로 추산. 해당 지표 발표 후 6월 BOC 금리인하 확률이 65%에서 81%로 급등

■ 중국 제조업 경기, 부동산시장 부진 등으로 수축 국면 재진입

- 중국 국가통계국(NBS)이 발표한 중국 5월 제조업 PMI는 49.5로, 예상(Bloomberg 50.5)과 달리 전월(50.4) 대비 하락하면서 3개월 만에 50(확장/수축의 기준)을 하회
- Economist Intelligence Unit은 6월에는 중국 부동산 부양책의 효과가 가시화 되면서 제조업 지수가 개선될 것으로 예상. 반면, Shanghai Hwabao Trust는 수요 측면에서 추가 부양책이 필요하며 신용 채널의 재정비도 시급하다고 지적

■ 인도네시아 중앙은행(BI), 루피아화 환율 불안 대응 시사

- 수시안토 통화관리국장, 최근 루피아화*는 외국인들의 주식 배당금 역송금에 의한 약세 압력을 받고 있으며, BI는 미 달러화에 대한 수요와 공급의 균형을 맞추고 시장의 신뢰도를 유지하기 위해 외환시장을 모니터링하고 있다고 언급

* 최근 환율은 달러당 16,253루피아로 '98년 쯤 외환위기, '20년 코로나19 충격 이후 가장 높은 수준

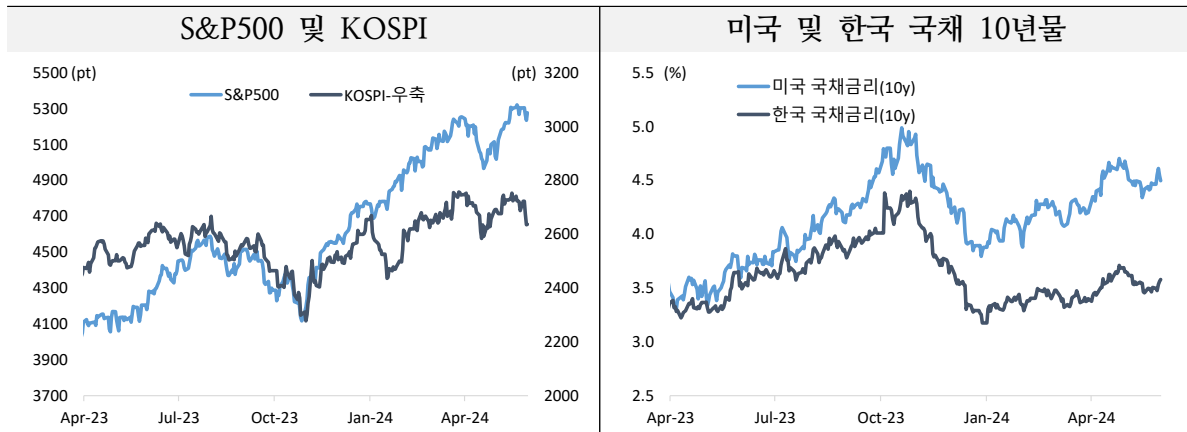
■ 사우디아라비아 정부, 아람코Aramco 지분 매각 추진

- 아람코(시가총액 약 \$1.87조), 사우디아라비아 국가 프로젝트 자금 조달 등을 위해 15억 4,500만주(\$131억 상당, 전체의 0.7%) 매각을 목표로 6.2일부터 6일까지 주문을 접수할 예정. 아람코의 지분 매각은 '19년(IPO를 통해 \$294억 조달) 이후 처음

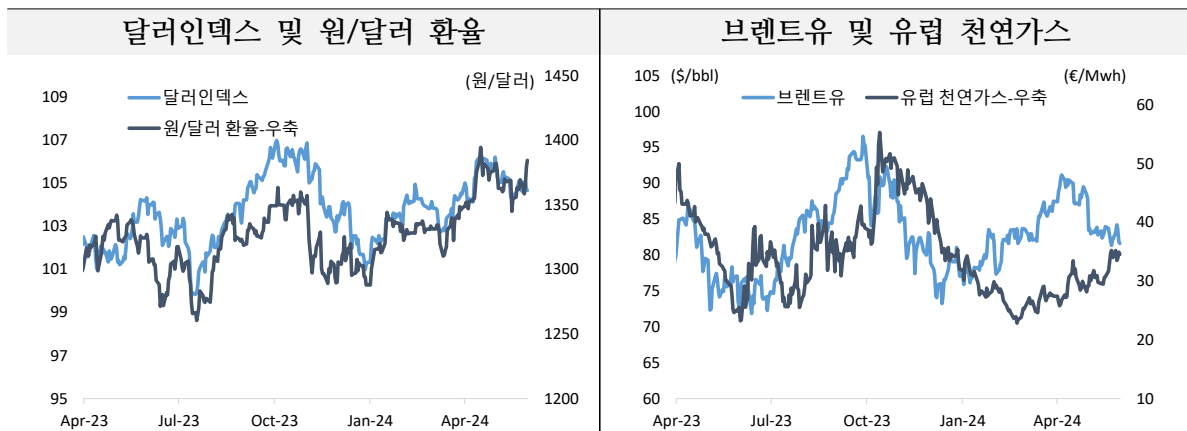
주요 경제·금융 이벤트

- 미국 5월 ISM 제조업 및 4월 건설지출, 미국·유로존·영국·중국·일본·인도·브라질 등 주요국 5월 S&P Global 제조업 지수 등 발표 예정(이상, 현지시간 6.3일 기준)

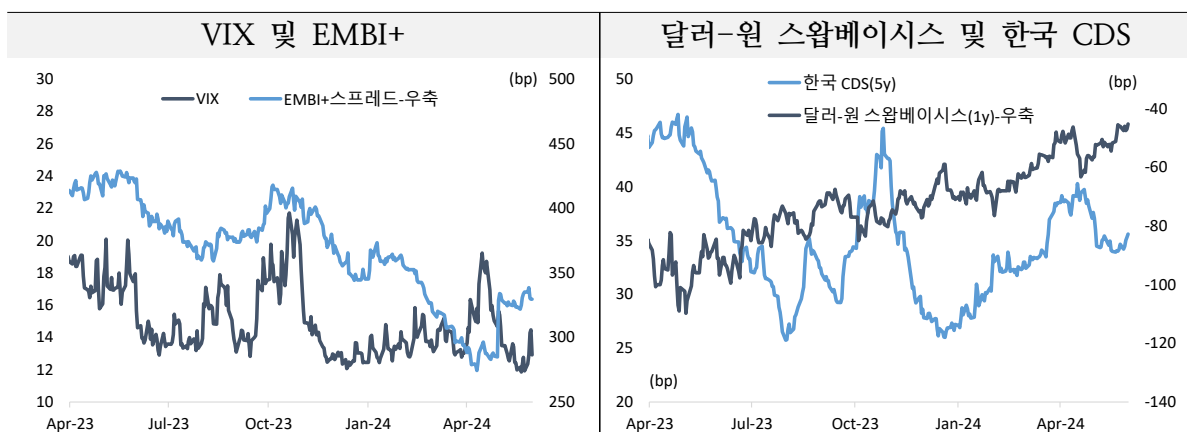
금융시장 주요 지표



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: 02-3705-6211, E-mail swlee@kcif.or.kr