

- **주요 뉴스:** 미 연준, 1월 FOMC에서 정책금리를 만장일치로 동결
 - 미국, 1월 소비자신뢰지수 104.1로 전월치 및 예상치 하회
 - 캐나다 중앙은행, 시장의 전망대로 기준금리를 25bp 인하
 - 스페인의 4/4분기 성장률 0.8%를 기록하며 시장 예상치 상회
- **국제금융시장:** 연준의 성명서 발표 후 변동성이 확대되었으나 이후 축소
 - 주가 하락[-0.5%], 달러화 보합[+0.1%], 금리 보합[0bp]
 - **주가:** 성명서의 일부 문구 삭제가 단순한 문장 축소라는 파월의장 언급으로 회복
유로 Stoxx600지수는 상승
 - **환율:** 달러화지수는 장중 상승세를 보였으나 기자회견 이후 보합세 전환
유로화 가치는 약보합, 엔화 가치는 0.21% 상승
 - **금리:** 미국 10년물 국채 금리는 일시 상승했으나 이후 상승폭 축소
독일 국채금리는 1bp 상승

※ 뉴욕 1M NDF 증가 1442.0원(스왑포인트 감안 시 1,443.7원). 한국 CDS 보합

		1/29	1/28	전일대비			1/29	1/28	전일대비
주가	미국	6,039.3	6,067.7	-0.47%	국채 금리 10y	미국	4.53%	4.53%	0bp
	유럽	534.26	531.60	0.50%		독일	2.58%	2.57%	+1bp
	중국	휴장	휴장	-		영국	4.62%	4.61%	+1bp
	일본	39,415	39,017	+1.02%	CDS 5y	한국	34bp	34bp	0bp
	한국	휴장	휴장	-		중국	56bp	55bp	+1bp
환율	달러지수	107.95	107.87	+0.08%	위험 지표	EMBI+	354	356	-2bp
	유로화	1.0421	1.0430	-0.09%		VIX	16.56	16.41	+0.91%
	엔화	155.22	155.54	+0.21%		WII유	72.62	73.77	-1.56%
	위안화	휴장	휴장	-	원자재	구리	428.3	424.65	+0.86%
	원화	휴장	휴장	-		금	2,579.4	2,763.5	-0.15%

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

■ 미 연준, 1월 FOMC에서 정책금리를 만장일치로 동결(4.25~4.50%)

- 성명서에서는 경제활동이 견고한 속도로 확장되고 있다고 평가. “인플레이션이 목표치 2%를 향해 진전을 보이고 있다”는 문구를 삭제하고 “다소간 상승했다”는 문구는 유지. 이에 시장이 불안감을 표출했으나 의미있는 신호를 주기 위함이 아니라 단순히 문장을 줄이려는 결정이었다고 의장이 언급하자 회복
- 기자회견에서 파월 의장은 추후 추가적인 금리인하에 서두르지 않을 것이라며 3월 인하 가능성에 대해서도 이와 같은 스탠스를 유지. 견고한 고용시장과 인플레이션 상황을 감안하면 현 통화정책이 적절하다고 평가. 또한 단기내에 인플레이션 목표치의 변경은 없을 것임을 시사
- 트럼프 행정부의 관세와 이민정책의 경제 영향을 평가하기 위해서는 정책이 보다 명료해질 필요가 있고 주의 깊게 지켜볼 것이라고 언급
- 시장 일각에서는 성명서보다 기자회견이 더 완화적 스탠스이었던 것으로 평가
- 한편, 시장에서는 ECB가 올해 말까지 정책금리를 세 차례 더 인하할 것으로 예상. 미국의 관세부와 위협과 역내 정치적 혼란이 유로존의 경제 성장을 크게 저해할 수 있어 금리 인하에 보다 공격적인 접근이 있을 것으로 전망(블룸버그)
 - 다음 주 정책회의를 앞둔 영란은행의 경우 최근의 파운드화 급락으로 인한 물가상승 압력 예상 등으로 금리인하 지속 여부와 관련하여 딜레마에 직면
 - 스웨덴 중앙은행은 전일 정책금리를 인하하며 글로벌 경제의 불확실성 등을 감안하여 당분간 추가 인하가 없을 것임을 시사

글로벌 동향 및 이슈

■ 미국, 1월 소비자신뢰지수 104.1로 전월(104.7) 및 예상치 하회(105.7)

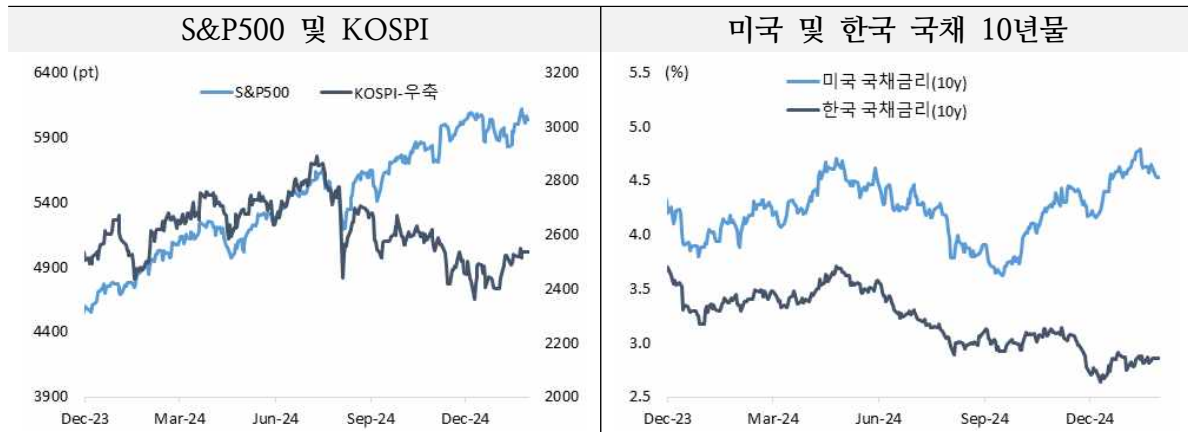
- 노동시장과 경제에 대한 낙관론 축소 등으로 4개월래 최저치 기록. 노동시장 지표는 양호하나 구직자들이 직업을 갖는데 어려움이 증가하고 인플레이션 하락 속도도 제한적이라는 점이 영향을 미친 것으로 평가
- 트럼프 행정부의 정책 불확실성 등이 고가제품 구매와 휴가계획 수립에 차질 유발

- **트럼프 행정부, 연방 보조금·대출, 금융지원 등에 대한 동결 지시를 이틀만에 철회**
 - 동 조치에 대한 연방판사의 임시 정지 명령과 법조계 및 비영리 기구 등의 반대 이후 철회를 결정. 그러나 시장에서는 조사를 거쳐 재시행할 수 있다고 평가
- **멕시코 대통령, 2.1일 미국의 관세 부과가 실제 시행되지 않을 수 있다면서 시행 되더라도 대책이 있다고 발언**
- **독일 의회, 독일대안당(AfD) 지원 속에 이민제한 정책 개혁 관련 결의안 승인**
- **캐나다 중앙은행, 시장의 전망대로 기준금리를 25bp 인하(3%)**
 - 미국의 관세가 부과될 경우 경제전망을 불확실하게 만들 것이라며 미국이 무엇을 할 것인지 또 경제에 어떤 영향을 미칠 지 알 수 없다고 언급
- **스페인의 4/4분기 성장률 0.8%를 기록하며 시장 예상치(0.6%) 상회**
 - 상대적으로 낮은 에너지 비용 속에 관광업 매출 증가와 이에 따른 내수 증가 등으로 양호한 성장세 기록. 반면 유로존 중심국인 독일·프랑스·이탈리아 등은 여전히 성장세가 취약한 것으로 평가
- **체코중앙은행, 비트코인을 외환보유액 투자 대상으로 포함할 지를 조사**
 - Michl 총재는 비트코인이 채권가격과의 동조성이 낮다는 점과 외환보유액의 수익성 및 투자 대상 다변화 필요성 등을 감안하여 중앙은행이 이를 분석 중에 있다고 언급. 다만 이사회에서 당장 매입을 결정할 계획은 없다고 부연
- **EU, 러시아 제재의 일환으로 알루미늄 수입을 단계적으로 제한할 계획**
 - EU 회원국들에게 회람된 안건에 따르면 일정기간 수입량 쿼터제를 시행한 뒤 이후 전면금지에 나설 수 있음을 시사. EU는 러시아로부터 전체 알루미늄 수입량의 약 8%를 수입

주요 경제지표

- **주요 경제지표 이벤트(1/30일, 현지시각 기준)**
 - 미국 12월 개인소득과 개인지출, 잠정주택판매
 - ECB 정책회의, 유로존 4분기 성장률, 1월 소비자신뢰지수, 12월 실업률

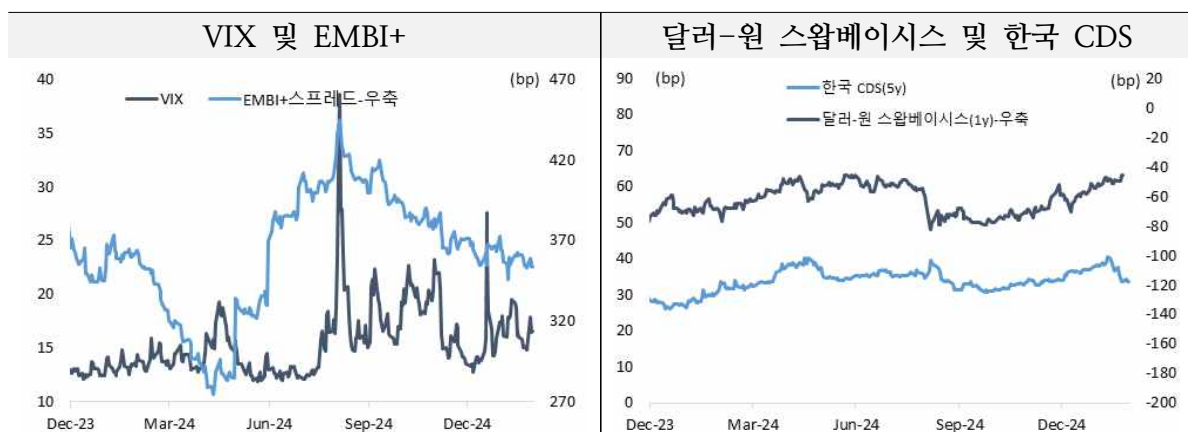
금융시장 주요 지표



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: 02-3705-6240, E-mail kimwd@kcif.or.kr