

- **주요 뉴스:** 뉴욕 연은 총재, 금리 인하 서두르기 보다는 추가적인 지표 확인이 필요
 - 미국 백악관, UAE가 향후 10년간 미국에 1.4조달러를 투자할 계획
 - 런던 히스로공항, 정전 피해로 1,300편의 항공편 운행 중단
 - 보잉, 미국 차세대 전투기 F-47 사업자로 선정
- **국제금융시장:** 미국의 신중한 금리인하 기조와 4/2일 상호관세 전망 등이 영향
 - 주가: 미국 S&P500지수는 테슬라를 비롯한 빅테크 종목이 강세
유로 Stoxx600지수는 런던 히스로공항 정전사태 등으로 약세
 - 환율: 달러화지수는 단기 인플레이션 부담 등으로 강세
유로화와 엔화 가치는 각각 0.3%, 0.4% 하락
 - 금리: 미국 10년물 국채 금리는 연준의 금리인하 속도조절 발언 등을 반영
독일은 ECB의 금리인하 기대감 확대 등으로 1bp 하락

※ 뉴욕 1M NDF 증가 1462.2원(스왑포인트 감안 시 1464.7원, 0.16% 하락). 한국 CDS 보합

		3/21일	3/20일	전일대비			3/21일	3/20일	전일대비
주가	미국	5,667.6	5,662.9	+0.08%	국채 금리 10y	미국	4.25%	4.24%	+1bp
	유럽	549.67	552.98	-0.60%		독일	2.77%	2.78%	-1bp
	중국	3,364.8	3,408.9	-1.29%		영국	4.71%	4.65%	+6bp
	일본	37,677	휴장	-	CDS 5y	한국	35bp	35bp	+0bp
	한국	2,643.1	2,637.1	+0.23%		중국	51bp	50bp	+1bp
	달러지수	104.09	103.80	+0.23%	위험 지표	EMBI+	-	373	-
환율	유로화	1.0818	1.0851	-0.30%		VIX	19.28	19.80	-2.63%
	엔화	149.32	148.78	-0.36%		WTI유	68.28	68.26	+0.03%
	위안화	7.2518	7.2493	-0.03%	원자재	구리	508.8	508.5	+0.05%
	원화	1,467.0	1,466.7	-0.02%		금	3,022.2	3,044.9	-0.75%

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

■ 뉴욕 연은 총재, 금리 인하 서두르기 보다는 추가적인 지표 확인이 필요

- 윌리엄스 총재는 연설을 통해 최근 물가상승률이 다소 완만해졌으나, 여전히 목표인 2%를 상회하고 있으며 노동시장도 견조한 상황이어서 현재의 완만하게 제한적인(modestly restrictive) 통화정책은 적절하다고 판단
- 최종적으로는 연준이 중립금리 수준까지 정책금리를 인하해야 하나, 경제 성장의 하방 위험과 인플레이션의 상방 위험이 모두 높은 상황이어서 정책 결정을 서두를 필요는 없다고 설명. 최근 단기 인플레이션이 기대감이 상승하고 있으나, 가계의 인플레이션 충격은 점차 완화될 것으로 예상
- 연준의 대차대조표 축소 속도를 늦추기로 한 결정에 대해서는, 정부 자금 조달의 변동성과 금융시장 유동성 등에 대응하기 위한 적절한 조치라고 평가
- 또한 금년 미국의 경제성장률은 이민자 감소와 노동력 둔화 등으로 작년보다 다소 둔화되겠지만, 정확하게 예측하기는 어렵다고 설명. 미국의 무역정책 변화와 지정학적 불확실성 등으로 다양한 시나리오가 발생할 수 있다고 부연
- 한편, 시카고 연은의 굴스비 총재는 인터뷰를 통해 뉴욕 윌리엄스 총재의 신중한 태도에 공감한다고 밝힘. 다만, 트럼프 행정부의 고율 관세 부과와 추가적인 인플레이션 상황을 지켜봐야 한다면서 다른 나라의 보복 관세 등으로 상황이 더욱 악화될 경우 연준의 대응이 필요할 수 있다고 언급

글로벌 동향 및 이슈

■ 유로존 3월 소비자신뢰지수 하락, ECB 4월 금리인하 기대감 확대

- 유로존 3월 소비자신뢰지수(잠정치)가 -14.5로 전월(-13.6) 및 예상치(-13.0)를 하회. ECB 집행위원회 이사이자 그리스 중앙은행 총재인 스투르나라스는 서비스 가격 압력이 완화되는 가운데 모든 지표들이 금리인하를 지지하고 있다고 설명

■ 일본 2월 근원 CPI 3.0% 상승하면서 전월 대비 둔화

- 일본 2월 근원 CPI가 전년동기비 3.0% 상승하여 전월(3.2%) 대비 둔화되었으나 예상치(2.9%)를 상회. 신선식품을 포함한 CPI는 3.7% 상승(전월 4.0%)

■ 미국 백악관, UAE가 향후 10년간 미국에 1.4조달러를 투자할 계획

- 백악관은 UAE 고위 관계자들이 이번주 트럼프 대통령을 만난 뒤, 10년간 미국에 1조4,000억달러를 투자하기로 결정했다고 발표. 투자 분야는 인공지능, 반도체, 에너지, 제조업 등으로 다양하며, 특히 Emirates Global Aluminium의 대미 제련소 투자로 미국의 알루미늄 생산량이 두 배 가까이 확대될 것이라고 설명

■ JPMorgan 자산운용 부문, 산업 기후대응 연합 탈퇴

- JPMorgan의 자산운용 부문인 JPMAM은 규제환경 변화와 고객들의 기대에 부응하기 위해 산업 기후대응 연합(Industry Climate Coalition)에서 탈퇴한다고 발표. 이에 금년 1월 BlackRock, JPMorgan 등이 Net Zero Banking Alliance 활동을 중단한 데에 이어 금융권의 기후변화 대응이 악화될 우려

■ 런던 히스로공항, 정전 피해로 1,300편의 항공편 운행 중단

- 히스로공항 변전소 화재로 정전이 발생하면서 1,300편의 항공편이 폐쇄되고 20만명의 승객이 피해. 당국은 비상전력 공급에도 불구하고 운영 차질이 불가피 하였다면서, 테러 가능성은 낮으나 다양한 가능성을 두고 수사하고 있다고 설명

■ 보잉, 미국 차세대 전투기 F-47 사업자로 선정

- 보잉이 록히드마틴을 제치고 미국의 차세대 항공 프로그램 사업자로 선정되어 약 200억달러 규모의 계약을 체결할 전망. 해당 6세대 전투기는 2030년대 중반에 실전 배치될 계획이며 1대당 가격이 수억달러에 달할 것으로 예상

■ 튀르키예 주가지수, 주간 16.6% 급락하면서 '08년 금융위기 이래 최대 하락

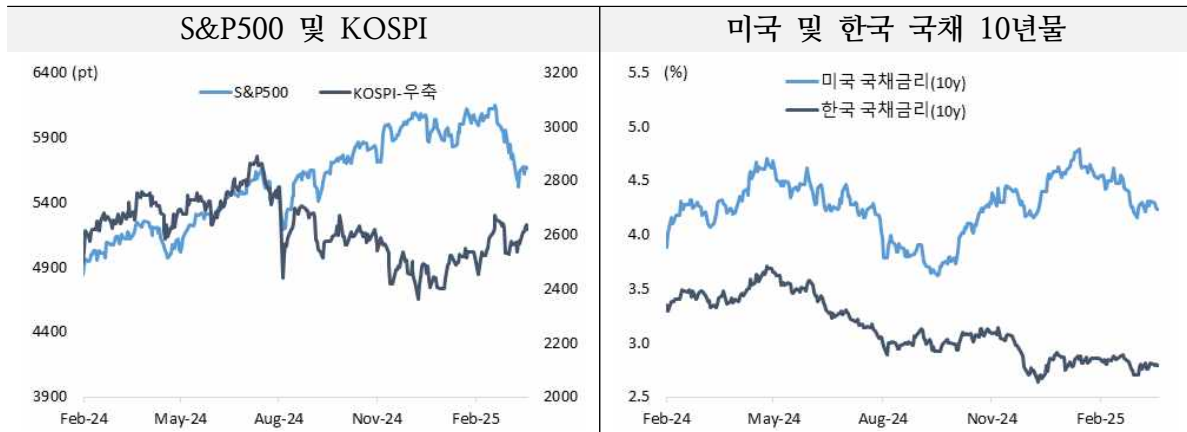
- 에르도안 대통령이 19일 야당 유력 정치인인 이마모을루 이스탄불 시장을 구금한 뒤 전국적으로 시위가 발생하면서 주가가 3거래일 연속 하락. 또한 튀르키예 리라화가 금년 들어 달러 대비 6.7% 절하되면서 자본유출 압력이 증대

주요 경제지표

■ 다음주 주요 경제 이벤트(3/24~28일, 현지시각 기준)

- 미국 2월 신규주택거래(3/25일), 2월 개인소비지수(3/28일)
- 미국·영국 등 3월 S&P 종합 PMI, 유로존 HCOB 종합 PMI(3/24일)

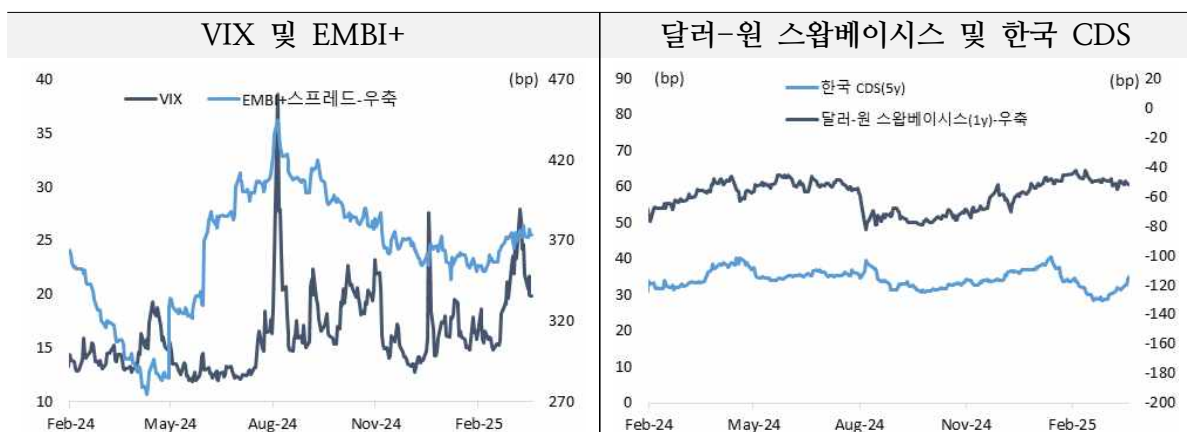
금융시장 주요 지표



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: 02-3705-6131, E-mail jgbaek@kcif.or.kr