

- **주요 뉴스:** 미국 트럼프, EU와의 무역협약 가능성은 절반이라고 언급, 시장 반응은 긍정적
 - 태국-캄보디아 무력 충돌 격화, UN 등은 자제 촉구
 - EU의 디지털 권리 단체, 알파벳에 반독점 위반 소송 제기
 - 러시아 중앙은행, 기준금리 18%로 200bp 인하
- **국제금융시장:** 미국은 EU와의 무역협상 기대감과 트럼프의 연준 압박 등이 영향
 - 주가 상승[+0.4%], 달러화 강세[+0.3%], 금리 하락[-1bp]
 - **주가:** 미국 S&P500지수는 기술주 실적 호조 등으로 5거래일 연속 상승
유로 Stoxx600지수는 미국의 자동차 업계 관세 압력 우려 등이 작용
 - **환율:** 달러화지수는 안전자산 선호가 지속되면서 강세
유로화와 엔화 가치는 각각 0.1%, 0.5% 하락
 - **금리:** 미국 10년물 국채 금리는 트럼프의 금리인하 기대 발언 등이 영향
독일은 기업환경지수 개선 등을 반영

※ 뉴욕 1M NDF 증가 1381.2원(스왑포인트 감안 시 1383.6원, 0.41% 상승). 한국 CDS 상승

		7/25일	7/24일	전일대비			7/25일	7/24일	전일대비
주가	미국	6,388.6	6,363.4	+0.40%	국채 금리 10y	미국	4.39%	4.40%	-1bp
	유럽	549.95	551.55	-0.29%		독일	2.72%	2.70%	+2bp
	중국	3,593.7	3,605.7	-0.33%		영국	4.64%	4.62%	+2bp
	일본	41,456	41,826	-0.88%	CDS 5y	한국	24bp	23bp	+1bp
	한국	3,196.1	3,190.5	+0.18%		중국	42bp	41bp	+1bp
	달러지수	97.65	97.49	+0.28%	위험 지표	EMBI+	-	359	-
환율	유로화	1.1742	1.1749	-0.06%		VIX	14.93	15.39	-2.99%
	엔화	147.69	147.01	-0.46%		WTI유	74.93	66.03	-0.28%
	위안화	7.1695	7.1547	-0.21%	원자재	구리	483.4	577.7	-0.40%
	원화	1,377.9	1,367.2	-0.78%		금	3,368.4	3,368.7	-0.03%

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 트럼프, EU와의 무역합의 가능성은 절반이라고 언급, 시장 반응은 긍정적

- 트럼프 대통령은 7.28일 스코트랜드에서 영국 스타머 총리와 회담을 가질 예정이며 EU와의 무역 합의 가능성에 대해서는 50대 50 정도로 예상한다고 발언. 협상 조건으로는 EU산 품목에 대한 기본관세는 15%, 철강·알루미늄 관세는 50%를 제시할 가능성
- Capital Economics는 EU와 미국이 15%의 기준 관세를 부과하는 무역 협정에 합의할 것으로 보인다면, 이를 좋은 협정이라고 평가하기는 어려우나 최소한 무역 보복을 피할 수 있다는 기대감이 시장에 긍정적으로 작용한 것으로 평가
- 한편, 트럼프는 백악관 기자회견에서 파월 의장이 금리 인하를 시작할 준비가 되었을 것이라고 발언. 연준 본부를 방문한 전일(7.24일) 파월이 언급한 경제가 잘 돌아가고 있다는 말을 금리 인하의 시그널로 받아들였다고 설명. 백악관의 바우트 예산실장 역시 주택시장 지원 등을 위해 연준이 통화정책을 완화해야 한다고 언급
- 연준 역시 성명을 통해 대통령과 공화당 의원들이 연준 본부를 방문하고 리노베이션 공사를 격려해 주신데 대해 감사하다고 밝힘
- 또한 트럼프는 약달러가 안좋은 것처럼 들릴 수 있으나, 실제로는 미국이 수출을 확대해 더 많은 돈을 벌게 해준다고 설명. 강달러는 인플레이션 억제에는 도움이 되나, 지금은 물가 상승 압력이 없어 괜찮다고 부연

글로벌 동향 및 이슈

■ 태국-캄보디아 무력 충돌 격화, UN 등은 자제 촉구

- 태국과 캄보디아간 교전이 지속되면서, 최소 16명 이상이 사망하고 10만명 이상이 대피. 태국과 캄보디아는 서로 성명을 통해 상대국이 로켓을 포함한 중화기를 이용해 포격을 지속했다고 비난. 또한 태국 외교부는 미국, 중국, 말레이시아 등으로부터 중재 제안을 받았으나, 양자간의 문제 해결을 선호한다고 답변
- 구테흐스 UN 사무총장은 양국이 공격을 자제하고 분쟁 해결을 위해 노력해 달라고 촉구. Reuters 등은 태국과 캄보디아가 정치, 경제적 측면에서 자국 내 문제도 심각하여 현재 상황이 전면전으로 확대되지는 않을 것으로 전망

■ 미국, 50억 달러의 교육 예산 동결 해제

- 트럼프 행정부는 수주간 동결하던 68억달러 규모의 학교 지원금 중 50억달러 이상을 해제하기로 결정. 금번 조치는 공화당과 민주당의 초당적 협력 하에 내려진 결정으로, 앞서 교육단체들은 예산 공백에 따른 서비스 축소와 교육의 질 하락에 대해 비판해 왔음

■ EU의 디지털 권리 단체, 알파벳에 반독점 위반 소송 제기

- 유럽 디지털 권리(EDRi)를 비롯한 6개 단체들은 구글이 안드로이드 기기에 사전 설치되는 자사 어플리케이션을 제거하기 어렵게 설계하였다면서 이는 디지털 시장법(DMA)을 위반한 것이라고 주장. 한편, 알파벳은 해당 주장을 반박하면서, 과거 영국 당국에서도 유사한 문제에 대해 기각 판결을 내린 바 있다고 반박

■ 러시아 중앙은행, 기준금리 18%로 200bp 인하

- 러시아 중앙은행이 기준금리를 20%에서 18%로 낮춰 '22.5월 이래 가장 큰 폭으로 인하. 높은 수준의 인플레이션이 완화 조짐을 보이는 반면, 내수 성장은 둔화되고 있어 금리 인하 필요성이 커졌다고 설명

■ 독일 7월 IFO 기업환경지수 88.6으로 13개월래 최고치

- IFO가 집계한 7월 독일 기업환경지수가 88.6으로 전월(88.4) 대비 상승하고 경기동행지수도 86.2에서 86.5로 상승. Commerzbank는 최근 정부의 투자확대 정책 등이 긍정적으로 작용했으나, 장기 성장 기대감은 여전히 제한적이라고 평가

■ 일본 7월 도쿄 CPI, 전년비 2.9% 상승하여 예상치 하회

- 일본 도쿄의 7월 소비자물가가 전년동월비 2.9% 상승하여 전월(3.1%) 및 예상치(3.0%)를 하회. 식품을 제외한 근원 소비자물가 상승률도 2.9%로 전월 대비 둔화되었고 식품·에너지를 제외한 소비자물가 상승률은 3.1%로 전월과 동일

주요 경제지표

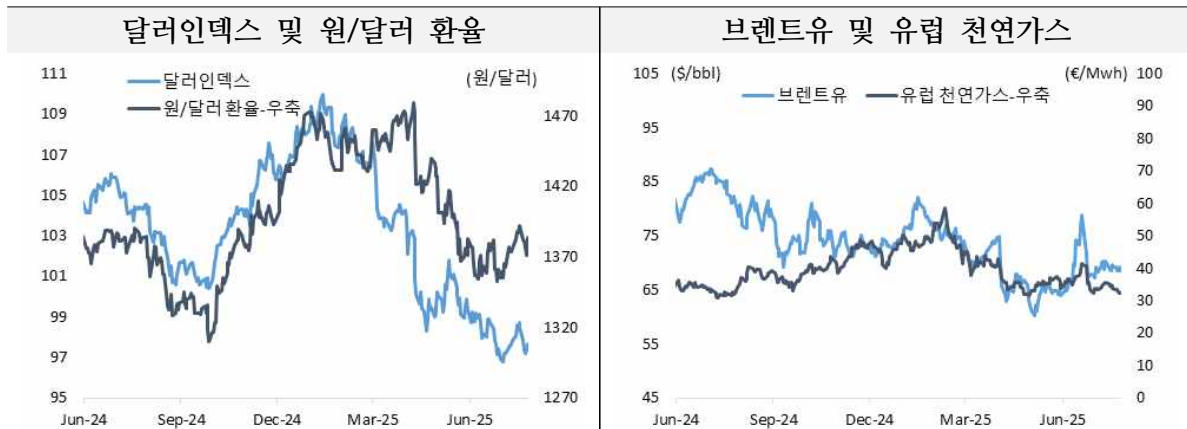
■ 다음주 주요 경제 이벤트(7/28~8/1일, 현지시각 기준)

- 미국 2분기 GDP 잠정치(7/30일), 6월 PCE 물가지수(7/31일)
- 유로존 2분기 GDP 잠정치(7/30일), 중국 7월 PMI(7/31일)

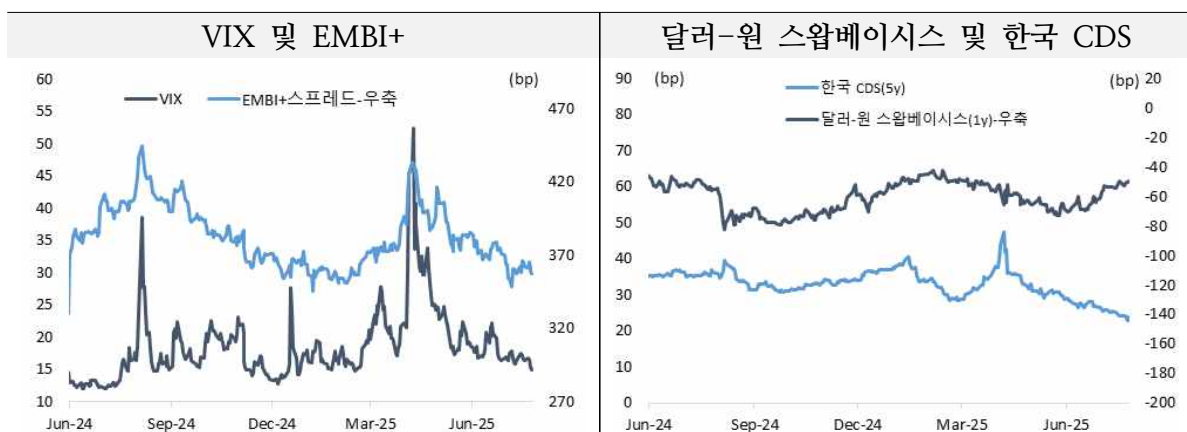
금융시장 주요 지표



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