

이승은 | 연구원 (제 7285)

- 주요 뉴스: 미국 9월 소비자물가, 예상치를 하회하며 10월 금리인하 기대 고조
 - 트럼프 미국 대통령, 캐나다의 관세 비판 광고에 무역협상 전면 종료 발언
 - 미국, 10월 미시건대 소비자 심리지수 5월 이후 최저치
 - 중국은 '합리적 성장' 선언, 미국과 미중 정상회담 앞둔 온도차
- 국제금융시장: 미국은 9월 인플레이션 완화에 따른 금리 인하 기대 등이 영향
 - 주가: 미국 S&P500지수는 양호한 9월 CPI, 대형 기술주 실적 호조로 상승
유로 Stoxx600지수는 연준 금리 인하 기대감을 반영하며 상승
 - 환율: 달러화지수는 금리 인하 기대, 소비자 심리 약세에도 PMI 호조로 보합
유로화 가치는 0.08% 상승, 엔화 가치는 0.19% 하락
 - 금리: 미국 10년물 국채금리는 초반 상승세 후 보합 전환
독일은 견조한 PMI에 따른 ECB 금리 동결 기대로 상승

※ 뉴욕 1M NDF 종가 1436.9원(스왑포인트 감안 시 1439원, 0.13% 상승). 한국 CDS 강보합

		10/24일	10/23일	전일대비			10/24일	10/23일	전일대비
주가	미국	6,791.7	6,738.4	+0.79%	국채 금리 10y	미국	4.00%	4.00%	0bp
	유럽	575.76	574.43	+0.23%		독일	2.63%	2.58%	+5bp
	중국	3,950.3	3,922.4	+0.71%		영국	4.43%	4.42%	+1bp
	일본	49,300	48,642	+1.35%	CDS 5y	한국	25	25	+0bp
	한국	3,941.6	3,845.6	+2.50%		중국	44	45	-1bp
	달러지수	98.94	98.94	0.00%	위험 지표	EMBI+	-	283	-
환율	유로화	1.1627	1.1618	+0.08%		VIX	16.37	17.3	-5.38%
	엔화	152.86	152.57	-0.19%		WTI유	61.5	61.79	-0.47%
	위안화	7,1225	7,1233	+0.01%	원자재	구리	512.25	511.05	+0.23%
	원화	1,437.1	1,439.6	+0.17%		금	4,113.1	4,126.3	-0.32%

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

금일의 포커스

■ 미국 9월 소비자물가, 예상치를 하회하며 10월 금리인하 기대감 고조

- 9월 헤드라인 소비자물가지수(CPI)의 연간 상승률(3%)은 전월(2.9%)을 소폭 웃돌았으나 예상치(3.1%)는 하회. 월간 상승률(0.3%)은 예상치(0.4%) 및 전월(0.4%)을 모두 밑도는 수준. 근원 CPI의 연간 및 월간 상승률은 각각 3%, 0.2%로 예상(각 3.1%, 0.3%)과 전월(각 3.1%, 0.3%)을 모두 하회
- 근원 CPI는 '21년 이후 주거비의 최저 월간 증가폭(자가주거비 +0.1%)에 따라 지난 3개월 중 가장 완만한 상승세를 기록. 관세의 물가 영향은 기업들의 재고가 소진되며 가격에 점진적으로 반영되고 있다는 분석. 가정용품(+3%)과 미디어 장비(+1.6%)는 '23년과 '21년 이후 최대 연간 상승폭 기록
- 9월 CPI 결과는 정부 섯다운으로 인한 경제 데이터 공개 중단 속에서도 사회보장국(SSA)의 생활비 조정(COLA) 산정을 위해 예외적으로 발표(당초 예정 10.15일). 예상보다 낮은 인플레이션 지표가 확인되면서 금융시장은 연준이 다음 주 기준금리를 25bp 인하할 것으로 기대(Reuters)
- 섯다운 장기화 시 다른 공식 통계의 발표가 제한될 수 있어 이번 결과가 정책 판단의 주요 근거가 될 전망(Bloomberg). 한편, 백악관은 섯다운으로 데이터 수집이 중단되어 10월 CPI 보고서(11.13일 예정)를 공개할 수 없을 것이라고 발표

글로벌 동향 및 이슈

■ 트럼프 대통령, 캐나다의 관세 비판 광고에 무역협상 전면 종료 발언

- 트럼프는 레이건 전 대통령의 관세 비판 발언이 사용된 캐나다 온타리오주 후원 정치 광고에 격분하여 23일 캐나다와의 모든 무역협상 종료(terminate)를 선언. 24일에는 내달 예정된 미 대법원의 글로벌 관세 부과 심리를 앞두고 캐나다가 미국 사법부에 영향력을 행사한다고 비난
- 온타리오주는 협상이 재개될 수 있도록 월요일부터 광고를 중단한다는 방침이며 카니 총리도 미국이 준비되는 대로 무역협상을 재개할 것이라고 발언. 한편, 캐나다 주식시장은 미온적인 반응을 보이는 가운데 시장이 트럼프의 감정적 수사를 일시적 무역 변동성으로 여긴다는 분석(Scotiabank, CIBC Capital Market)

■ 미국, 10월 미시건대 소비자 심리지수 5월 이후 최저치

- 미시건대 10월 소비자 심리지수는 9월 55.1→10월 53.6으로 5개월 만에 최저 수준으로 하락. 1년 기대 인플레이션율(4.6%)은 전월(4.7%)을 소폭 하회하나 여전히 높은 수준이며, 장기 기대 인플레이션율(3.9%)은 전월비(3.7%) 상승. 소비자들은 여전히 물가 상승에 따른 가계 부담 우려를 인식하고 있다는 분석

■ 중국은 '합리적 성장' 선언, 미국과 미중 정상회담 앞둔 온도차

- 중국 당국은 금요일 '합리적인 범위'로 성장을 유지하면서 동시에 가계 소비 비중이 '뚜렷이 증가'하도록 하는 고품질 성장을 달성하겠다는 목표를 선언
- 다음주 미중 정상회담과 관련하여 상무부장은 낙관적인 입장을 취하며 상호 존중을 바탕으로 해결책을 찾을 수 있을 것이라는 입장 표명. 반면, 미국 무역대표부는 금요일 중국의 1단계 무역합의(20년 체결) 이행 여부를 조사할 것이라고 밝히면서 정상회담 직전 긴장이 고조될 수 있다는 평가

■ 영란은행은 AI 버블 우려에 데이터센터 대출 점검, 미국은 AI 전력망 연결 가속

- 영란은행은 AI 붐에 따른 시장 과열을 우려하며 데이터센터 대출 조사에 착수. 은행이 AI 기업에 신용을 제공하며 익스포저를 보유한 가운데 AI의 경제적 기대가 덜 낙관적으로 변할 경우 급격한 조정 위험이 발생할 수 있다고 경고
- 한편, 트럼프 행정부는 AI 산업 육성 계획에 따라 데이터센터의 전력망 연결 절차를 60일 이내로 제한하는 신속심사 제도를 추진. 중국과의 기술 경쟁 속 데이터센터를 국가 전략 인프라로 확립하기 위한 조치로 평가

■ 유로존, 구매관리자지수(PMI) '24년래 최고치 기록

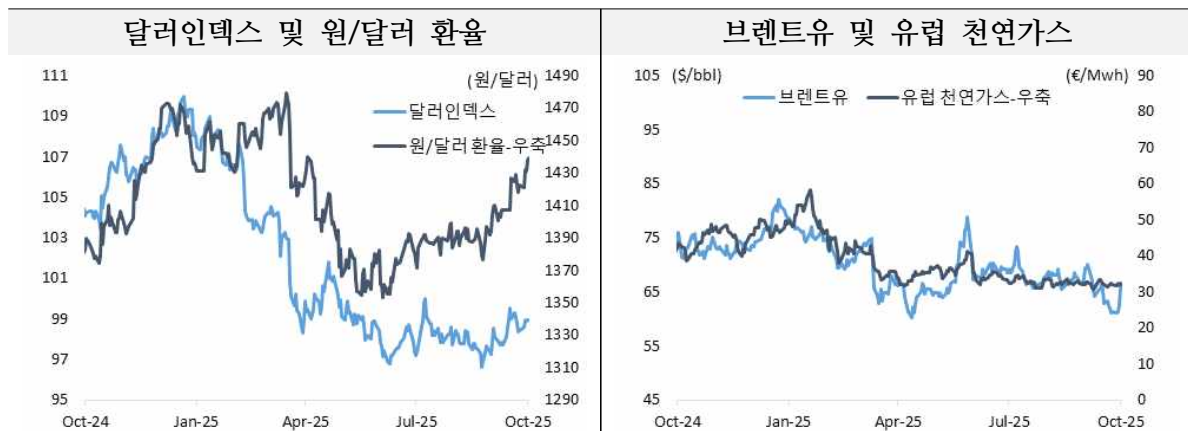
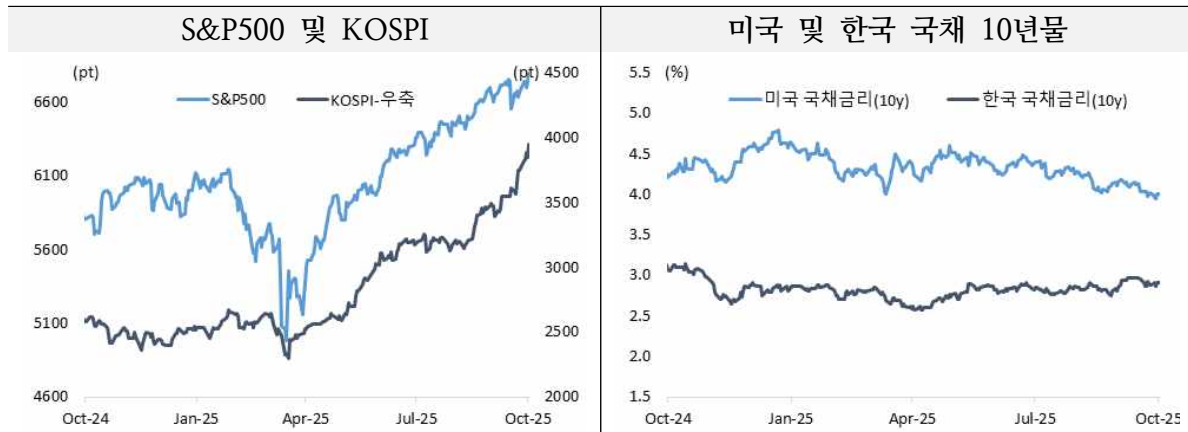
- S&P Global의 유로존 10월 종합 PMI는 52.2(9월 51.2)로 '24.5월 이후 최고 수준 상승. 특히 독일의 10월 종합 PMI(9월 52)는 서비스 부문의 개선으로 하락 예상(51.5)에서 반전하여 53.8로 상승. 다만 프랑스는 정치적 혼란이 가중되며 종합 PMI가 전월 48.1에서 46.8로 하락

주요 경제 지표

■ 다음주 주요 경제 이벤트

- 10월 FOMC 회의(현지시간 28~29일), 미중 정상회담(한국시간 1일)

금융시장 주요 지표



국제금융센터의 사전 동의 없이 무단 전재 금지 ; 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다. 문의: 02-3705-6237, E-mail selee@kcif.or.kr