

■ 주요 뉴스: 미국 1월 소비자물가지수 상승률(전년 동월비 2.4%) 시장예상 하회

- 트럼프 대통령, 철강 및 알루미늄 제품에 대한 일부 관세 완화를 검토
- 유로존 '25.4분기 GDP 전기비 0.3% 성장. 속보치와 동일
- 중국, 1월 기준주택 가격 하락세 둔화. 신규대출 수요는 기대보다 부진

■ 국제금융시장: 미국 3대 지수가 높은 변동성을 보이며 혼조 마감

주가 상승[+0.05%], 달러화 액세[-0.04%], 금리 하락[-5bp]

- 주가: S&P500 및 Dow는 CPI에 대한 긍정 평가에도 AI 불안 지속이 반등을 제한
Nasdaq 및 유로 Stoxx600은 AI發 역풍 우려 및 빅테크 약세로 하락
- 환율: 달러화지수는 금리인하 기대 증가로 하락
유로화 가치는 약보합, 엔화 가치는 강보합
- 금리: 미국 10년물 국채금리는 안정적 CPI 지표, AI 우려 등으로 하락
2년물 국채금리는 '22년래 최저 수준으로 하락

※ 뉴욕 1M NDF 종가 1439.9원(스왑포인트 감안 시 1441.4원, 0.24% 상승). 한국 CDS 강보합

		2/13일	2/12일	전일대비			2/13일	2/12일	전일대비
주가	미국	6,836.2	6,832.8	0.05%	국채 금리 10y	미국	4.05%	4.10%	-5bp
	유럽	617.70	618.52	-0.13%		독일	2.76%	2.78%	-2bp
	중국	4,082.1	4,134.0	-1.26%		영국	4.42%	4.45%	-4bp
	일본	56,942	57,640	-1.21%	CDS 5y	한국	22bp	22bp	+0bp
	한국	5,507.0	5,522.3	-0.28%		중국	43bp	43bp	+0bp
	달러지수	96.88	96.93	-0.04%	위험 지표	EMBI+	-	48	-
환율	유로화	1.1868	1.1871	-0.03%		VIX	20.89	20.82	+0.08%
	엔화	152.70	152.74	0.03%		WTI유	62.84	62.84	-2.77%
	위안화	6.9049	6.9017	-0.05%	원자재	구리	580.3	578.6	0.30%
	원화	1,444.9	1,440.2	-0.33%		금	5,042.0	4,922.2	2.43%

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

금일의 포커스

■ 미국 1월 소비자물가지수 상승률(전년 동월비 2.4%) 시장예상(2.5%) 하회

- 1월 CPI 상승률(전월비 0.2%)도 예상치(0.3%) 하회하면서 작년 7월 이후 최저수준 기록. 식품가격이 0.2% 상승하고, 에너지가격은 1.5% 하락. 근원 CPI 전상승률(전년 동월비 2.5%)은 전월(2.6%)보다 둔화되며 '21년 이후 최저
- 스콧 베센트 재무장관은 인플레이션이 올해 중반 경 연준 목표치로 복귀하고 4분기 경제성장률이 3% 또는 그 이상을 기록할 것으로 예상. 백악관측도 관세 인상으로 인한 물가 영향은 제한적이며 임금 상승이 물가 상승을 상회하고 있다는 점 등을 강조하면서 인플레이션이 낮고 안정된 수준에 있는 만큼 연준이 지연된 금리인하를 통해 경제를 지원해야 할 것이라고 언급
- 예상보다 낮은 CPI 상승률은 선물시장에서 연준의 6월 금리인하 전망 확률 상승으로 연결. 골스만삭스 자산운용의 린지 로스너는 1월 CPI가 예상을 밑돌며 연준의 금리인하 경로가 한층 더 분명해졌다고 평가하면서 인하 사이클 지속 기간은 고용지표 결과에 달려있다고 분석
- 근원 CPI가 2021년 이후 가장 낮은 상승률을 보임에 따라 2년물 국채금리가 2022년 이래 최저 수준으로 하락하는 등 단기 금융시장에서 연준이 올해 2차례 이상 금리를 인하할 가능성이 높아졌다는 인식이 반영

글로벌 동향 및 이슈

■ 트럼프 대통령, 철강 및 알루미늄 제품에 대한 일부 관세 완화를 검토

- 소식통에 따르면 트럼프 행정부는 현재 관세 부과 대상 품목 목록을 재검토하고 있으며, 일부 품목을 면제하고 목록 확대를 중단하는 대신 특정 상품에 대한 보다 집중적인 국가안보 조사에 착수할 계획(FT)
- 한편 미국 연방 대법원이 트럼프 행정부의 상호관세 판결을 2.20일, 24일, 25일 중에 선고한다고 발표. 다만 24일은 국정연설 일정 등으로 가능성이 상대적으로 낮다는 분석(Bloomberg)

■ 미국, 대만과 무역합의에 서명. 일본과 대미 투자 1호 합의는 불발

- 미국 무역대표부(USTR)가 대만에 대한 상호관세 인하(20%→15%), 대만의 관세

장벽 99% 철폐/인하 및 미국 수출품 우대시장 접근을 제공 등 무역협정 타결

- 한편 미국과 일본 정부가 작년 7월 무역협정 체결 당시 약속했던 일본의 5,500억달러 규모 대미 투자 1호 안건을 논의했으나 합의 도출에 실패

■ 유로존 `25.4분기 GDP 전기비 0.3% 성장. 속보치와 동일

- `25.4분기 독일, 프랑스 및 스페인의 GDP는 전기비 각각 0.3%, 0.2%, 0.8% 성장. 유로존 고용은 0.2% 증가. `25년 전체 유로존 GDP는 1.3% 성장
- 한편 EU 정상들은 역내 경쟁력 강화 목적의 경제 구조조정 행동계획(Action plan)에 합의. 에너지 그리드 업그레이드 공조, 금융통합 심화, 기업 합병규제 완화 등이 포함된 구체적 내용을 3월 중 공식할 발표할 계획

■ 중국, 1월 기존주택 가격 하락세 둔화. 신규대출 수요는 기대보다 부진

- 국가통계국은 1월 기존주택(Resale home) 가격이 전월비 0.54% 하락해 8개월래 최저 낙폭을 기록하였다고 발표. 한편 1월 신규주택(New home) 가격은 전년 동월비 3.7% 하락해 7개월래 최대 낙폭을 기록하며 부동산개발업체 부담 가중
- 1월 위안화 신규대출(4.71조위안)이 전월보다 9,100억위안 늘었으나 시장예상(5조위안)을 하회. 한편 사회총융자(7.22조위안)는 정부 주도 자금조달 증가에 힘입어 시장예상을 상회하며 혼재된 모습

■ 일본, 2026년 경제성장률 및 인플레이션 둔화 전망

- AMRO는 연례 보고서에서 미국발 관세 충격 심화 및 수출 선제(front-loading) 효과 감소로 금년 경제성장률 둔화되고(`25년 1.2%→`26년 0.8%), 근원인플레이션도 하락할 전망(3%→2.2%)

■ 러시아, 시장 예측과 달리 정책금리 50bp 인하 결정

- 러시아 중앙은행은 정책금리를 종전 16%에서 15.5%로 6차례 연속 인하를 결정. 디스인플레이션 과정이 계속될 것이라고 지적하면서 금년 정책금리 범위를 13.5%~14.5%로 예측

주요 경제지표

■ 주요 경제 이벤트(2/16일 현지시각 기준)

- 일본 4/4분기 GDP

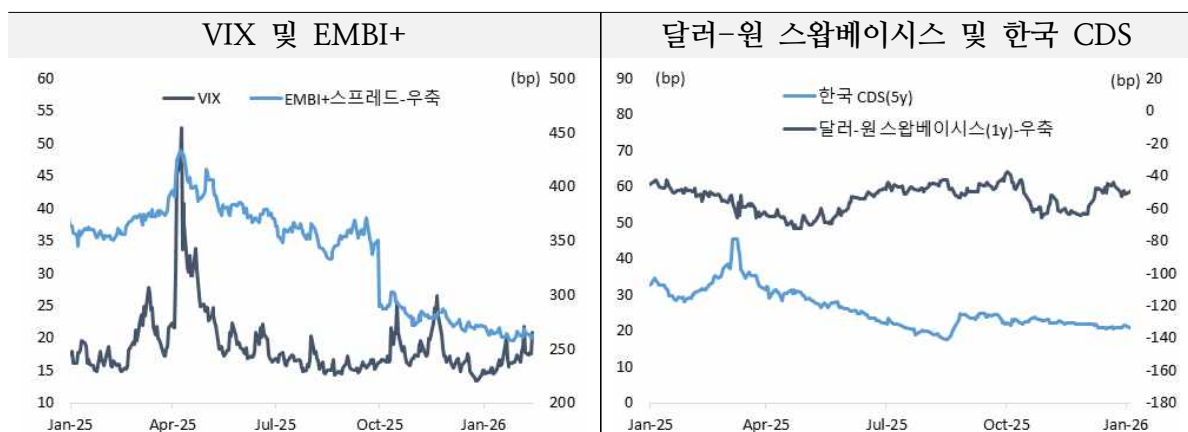
금융시장 주요 지표



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: 02-3705-6216, E-mail leesw@kcif.or.kr