

경기에 대한 자신감, 연준의 빨라지는 발걸음

박정우 3276-6229
jw.park@truefriend.com

정희성 3276-6170
hs.jeong@truefriend.com

- 글로벌 경기와 소비회복에 대한 자신감으로 FOMC 3월 금리인상 강력히 시사
- 신흥국 자금유입 지속, 다만 순 유입 규모는 큰 폭 둔화
- 연준 위원들의 잇따른 매파적 발언에 3월 FOMC 금리인상 가능성 상승

경기에 대한 자신감, 연준의 빨라지는 발걸음

- 글로벌 제조업 PMI 52.9, 3년만에 사상 최고치 기록
- 미국 블룸버그 소비자 안심지수 49.8로 10년만에 최고치
- 글로벌 경기와 소비회복에 대한 자신감으로 FOMC 3월 금리인상 강력히 시사
- 달러화 조정이 마무리되면서 원/달러 환율 향후 3개월 1,200원 타겟

KIS 머니맵 확산지수 변곡점에 근접한 52.9 기록

- KIS 머니맵 종합 확산지수 전주비 1.0p 상승한 52.9 기록. 주식과 채권 확산지수 역시 각각 51.9(+0.3p), 52.0(+1.8p) 기록[그림2]
- 신흥국 총 7.0억 달러(주식 -1.4억 달러, 채권 8.4억 달러)를 투자하며 전주에 이어 순 유입규모 큰 폭 감소[그림3]
- 주식형 펀드를 통해서 자금 순 유출을 기록했으며 대부분의 국가에서 순 유입 규모가 감소하는 등 신흥국 자금흐름이 변곡점에 근접한 것으로 판단

연준 위원들의 잇따른 매파적 발언에 3월 FOMC 금리인상 가능성 상승

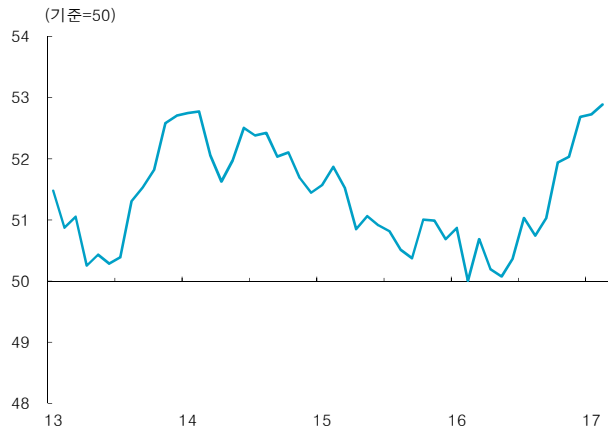
- 미국 달러화 지수 전주비 0.5p 상승한 101.5 기록[그림5]
- 통화 강세: 유로화, 루블화, 루피화
- 통화 약세: 원화, 캐나다 달러화, 엔화, 파운드화, 호주 달러화, 위안화, 헤알화

〈표 1〉 주간 주요 경제지표

날짜	이벤트	예상치	이전치
3/6	한국 2월 외환보유고 USD bn		374.04
3/7	Fed Kashkari 연설		
3/7	미국 1월 제조업 수주 MoM	1.0%	1.3%
3/7	미국 1월 무역수지 USD bn	-47.0	-44.3
3/7	중국 2월 외환보유액 USD bn	2,965	2,998
3/8	중국 2월 수출입 YoY	14.0%/20.3%	7.9%/16.7%
3/9	미국 2월 수입물가지수 MoM	0.1%	0.4%
3/9	중국 소비자물가지수 YoY	1.8%	2.5%
3/9	중국 2월 생산자물가지수 YoY	7.5%	6.9%
3/10	미국 2월 비농업 신규고용 천 명	185	227
3/10	미국 2월 실업률	4.7%	4.8%
3/10	중국 2월 사회용자총액 RMB bn	1,400.0	3,737.7
3/10	중국 2월 M2 YoY	11.4%	11.3%

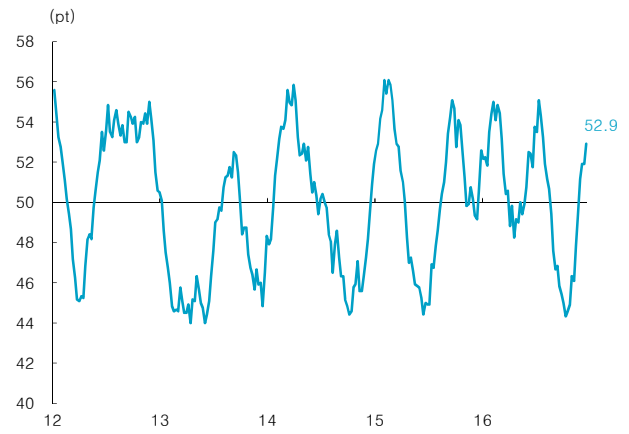
주: 한국시간 기준, 날짜전환은 한국시각 오전 6시 기준
자료: Bloomberg

[그림 1] 글로벌 제조업 PMI 추이



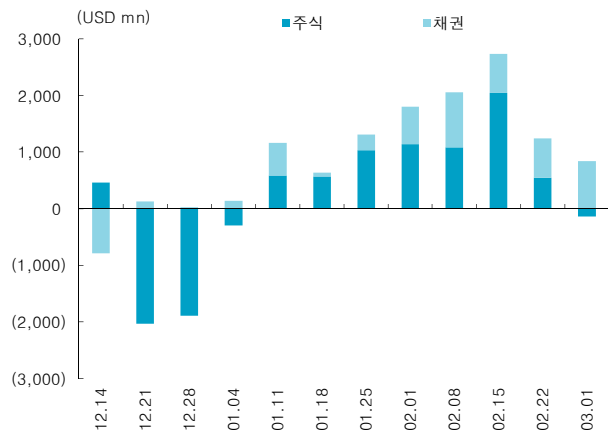
자료: CEIC, 한국투자증권

[그림 2] KIS-종합 머니맵 확산지수(주식+채권)



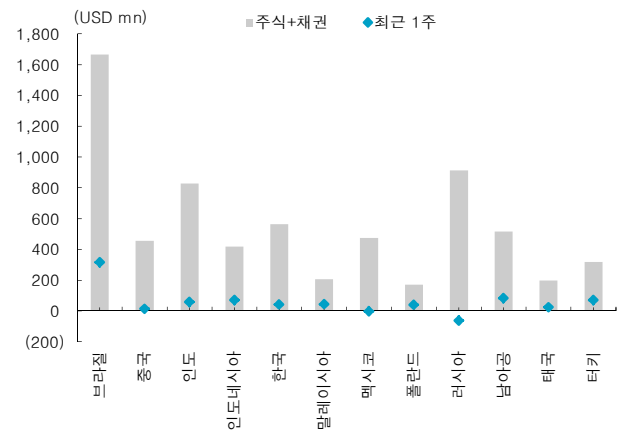
자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 3] 선진국→신흥국 주간 Money Flow - 최근 12 주(주식+채권)



자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 4] 국가별 Money Flow - 최근 4 주 누적&최근 1 주 점 표시



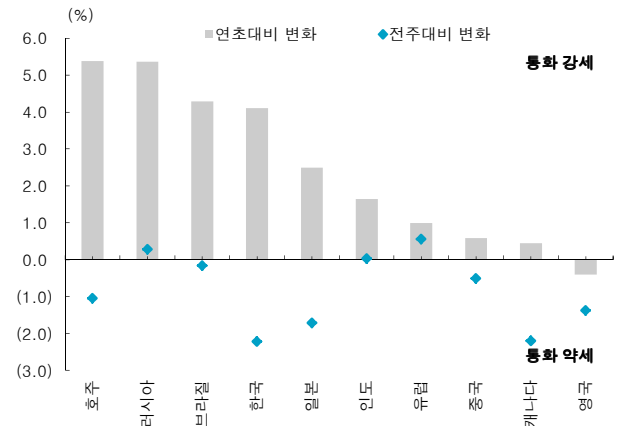
자료: EPFR, 한국투자증권

[그림 5] 달러 인덱스 추이



자료: Bloomberg, 한국투자증권

[그림 6] 달러화 대비 주요국 통화 변화율



자료: Bloomberg, 한국투자증권

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.