



2026년 10월 30일

# Weekly Macro, 무엇을 봐야 할까?



키움증권 리서치센터 투자전략팀  
| Economist 김유미 / RA 김정현

키움증권

## 주요 이벤트 집중, 금융시장 향방에 주목

다음 주 금융시장은 미국 중간선거와 주요 고용 및 경기지표 발표를 앞두고 변동성이 확대될 것으로 예상된다. 10 월 FOMC 에서 연준이 기준금리를 동결하고 인플레이션 경계감을 유지했으나 시장에서는 예상보다 덜 매파적으로 평가한 만큼, 다수 연준위원들의 발언에 주목할 필요가 있다. 특히 인플레이션 상방 위험과 추가 긴축 필요성을 강조할 경우, 완화됐던 긴축 우려가 재차 부각될 수 있다. 미국 고용지표와 ISM 경기지수 역시 추가 금리 인상 여부와 시점을 가늠하는 주요 변수로, 고용시장 둔화 정도와 서비스업 물가 압력에 따라 통화정책 기대가 달라질 전망이다. 또한 중간선거 이후 의회 권력구도 변화에 따른 정책 불확실성과 미 재무부의 국채 발행 계획에도 관심이 필요하다. 재정적자 확대 우려와 국채 공급 부담이 장기금리의 기간프리미엄을 자극할 수 있기 때문이다. 최근 고금리 부담과 AI 투자 수익성에 대한 경계감이 높아진 상황에서 미국 시장금리의 추가 상승 여부는 달러화와 주식시장 투자심리에도 영향을 미칠 수 있다. 국내에서는 주초 발표되는 10월 수출입 동향과 소비자물가 결과가 주요 관심사다. 수출은 반도체를 중심으로 양호한 증가세를 이어갈 것으로 예상되며, 소비자물가 상승률은 전년동월대비 9 월보다 소폭 둔화하겠으나 고유가와 수요 회복에 따른 물가 부담은 지속될 전망이다. 수출 호조와 내수 개선 속에 물가의 하방 경직성이 유지될 경우 한국은행의 추가 금리 인상 기대를 높일 수 있다. 한편 반도체 수출 호조에 따른 달러 공급 확대와 한-미 금리차 축소 기대는 원화 강세를 뒷받침하는 요인으로 대외 불확실성에 따른 환율 반등 압력과 국내 외환 수급 개선에 따른 하락 압력이 맞물릴 것으로 보인다. 전반적으로 다음 주 금융시장은 미국의 통화정책과 재정 불확실성, 국내 물가 및 수출 여건을 확인하는 과정에서 금리와 환율을 중심으로 변동성이 확대될 것으로 예상된다.

### 다음주 주간 매크로 이벤트 (11/2~11/6)

| 일자      | 주요 경제지표 일정 및 이벤트                                                                        | 컨센서스   | 이전치(잠정치)   |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|
| 11/3    | 美 10 월 ISM 제조업 PMI                                                                      | 54.7   | 54.5       |
|         | 韓 10 월 CPI (YoY)                                                                        | 2.8%   | 2.9%       |
| 11/4    | 美 9 월 JOLTs 구인 건수                                                                       | 7,129K | 7,079K     |
|         | 유로존 10 월 CPI (YoY)                                                                      | 3.9%   | 3.8%       |
|         | 美 10 월 ADP 취업자 변동수                                                                      | 75K    | 90K        |
|         | 美 10 월 S&P 서비스업 PMI (최종치)                                                               | -      | 58.8(57.9) |
| 11/5    | 美 10 월 ISM 서비스업 PMI                                                                     | 54.8   | 54.9       |
|         | 韓 9 월 경상수지                                                                              | -      | \$46113.0m |
| 11/6    | 獨 9 월 산업생산 (YoY)                                                                        | -      | 2.3%       |
|         | 美 10 월 비농업고용자수 변동                                                                       | 55 K   | 29K        |
|         | 美 10 월 실업률                                                                              | 4.2%   | 4.2%       |
|         | 美 10 월 시간당 평균임금 (MoM)                                                                   | 0.3%   | 0.1%       |
|         | 美 11 월 미시간대 소비자신뢰지수 (잠정치, 7 일)                                                          | 47.5   | 48.0       |
| 연준위원 발언 | 시카고 연은 총재 (11/3), 클리블랜드 연은 총재·리치몬드 연은 총재 (11/5), 댈러스 연은 총재·뉴욕 연은 총재·세인트루이스 연은 총재 (11/6) |        |            |

출처: Bloomberg, 키움증권 리서치

#### Compliance Notice

•당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. •동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지사항

•본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. •조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. •조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.