

금주 Focus Issues	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	Week's Chart
1주 ① 미국 FOMC 금리결정 동결 or 25bp 인상 여부 확인 ② ECB 통화정책회의 금융안정 관련 언급에 주목 ③ 미국 비농업고용지표 여전히 견고할지 관련 여부 확인	1 한국 4월 수출입/무역수지 미국 4월 ISM 제조업 PMI 4월 제조업 PMI(확정) 발표 휴일 미 재무부 재정추정치 한국, 독일, 중국, 영국	2 한국 4월 CPI 4월 제조업 PMI(확정) 4월 차이신 제조업 PMI 독일 4월 제조업 PMI(확정) 유럽 4월 CPI(잠정) 4월 제조업 PMI(확정) 미국 3월 JOLTs 호주 5월 RBA 금리 결정 발표 휴일 한국 통화정책회의 의사록 RBA 통화정책회의	3 유럽 3월 실업률 미국 4월 ISM 종합/서비스업 PMI 4월 ADP 취업자수 5월 FOMC 금리 결정 회의 휴일 FOMC 통화정책회의 중국, 일본	4 한국 4월 외환보유고 중국 4월 차이신 종합/서비스업 PMI 독일 4월 수출입/무역수지 4월 종합/서비스업 PMI 유럽 3월 PPI 4월 종합/서비스업 PMI 4월 캘린저 해고자 지수 미국 5월 ECB 금리 결정 유럽 5월 ECB 통화정책회의 발표 휴일 OECD 월간소비자물가지수	5 독일 3월 공장수주 유럽 3월 소매판매 미국 3월 시간당 평균 임금 4월 고용률/실업률 4월 고용보고서 3월 소비자신용지수 회의 발표 휴일 FAO 세계식량지수 OECD 경기선형지수 한국, 일본	6
2주 ① BOE 통화정책회의 ECB와의 스탠스 차이 확인 ② 미국 4월 CPI 서비스물가 및 주거비 확인	8 중국 4월 외환보유고 독일 3월 산업생산 유럽 5월 섀넥스 투자자신뢰지수 미국 3월 도매재고 4월 뉴욕 연은 소비자가대조사 발표 휴일 일본 통화정책회의 의사록 영국	9 중국 4월 무역수지 4월 M2 통화공급 4월 신규위안화대출 호주 5월 웨스트팩 소비자신뢰지수 미국 4월 NFIB 소기업 낙관지수 발표 휴일 EIA 단기에너지전망 보고서 미 국제 3년물 입찰	10 한국 3월 경상수지 4월 실업률 독일 4월 CPI(확정) 미국 4월 CPI 4월 실질 평균시간당 임금 채권 미 국제 10년물 입찰	11 중국 4월 CPI 4월 PPI 영국 1분기 GDP 3월 산업생산 4월 RICS 주택가격지수 4월 PPI 미국 5월 BOE 금리 결정 발표 발표 휴일 BOE 통화정책회의 회의 OPEC 원유 시장 보고서 채권 미 국제 30년물 입찰	12 한국 4월 M2 통화공급 중국 1분기 경상수지(잠정) 일본 4월 M2 통화공급 독일 3월 경상수지 미국 4월 수출입물가지수 5월 미시간대 1/5/10년 인플레이션(잠정) 5월 미시간대 소비자 신뢰/기대지수(잠정) 5월 미시간대 경기현황(잠정) 발표 휴일 WASDE(농산물수급전망보고서)	13
3주 ① 유럽 1분기 GDP 금리인상 유지 가능 여부 확인 ② 독일 PPI 서비스물가에 초점을 맞추어 볼 것	15 중국 1년, 5년 MLF 일본 4월 PPI 유럽 3월 산업생산 미국 5월 뉴욕 연은 제조업지수 발표 휴일 호주 통화정책회의 의사록	16 한국 4월 수출입물가지수 중국 4월 소매판매/부동산투자/산업생산 영국 5월 ILO 실업률 3개월 유럽 1분기 GDP(예고) 3월 무역수지 5월 ZEW 경기대지수 미국 4월 산업생산, 소매판매 5월 NAHB 주택시장지수 발표 휴일 호주 통화정책회의 의사록	17 일본 1분기 GDP(잠정) 중국 4월 신규주택가격 유럽 1분기 GDP(확정) 미국 4월 CPI(확정) 4월 건축허가/주택착공건수 채권 미 국제 20년물 입찰	18 일본 4월 수출입/무역수지 중국 4월 SWIFT CNY 국제결제비중 호주 4월 고용률/실업률 미국 4월 CB 경기선형지수 4월 기준주택판매 5월 필라델피아 연준 경기 전망	19 일본 4월 CPI 영국 5월 Gfk소비자기대지수 독일 4월 PPI 발표 휴일 FF 금리전망치	20
4주 ① 중국 1/5년물 LPR 중국 회복속도와 금리 인하 주목 ② BOK 금리결정 동결 흐름 유지 여부 확인	22 한국 5월 수출입(~20일) 중국 1년, 5년 LPR 유럽 5월 소비자신뢰지수(잠정)	23 한국 1분기 가계신용(잠정) 5월 소비자신뢰지수 독일 5월 제조/서비스업 PMI(잠정) 유럽 3월 경상수지 5월 제조/서비스업 PMI(잠정) 미국 4월 신규주택판매 5월 제조/서비스업 PMI(잠정) 5월 리치몬드 연방 제조업지수 발표 휴일 미국 통화정책회의 의사록 미 국제 5년물 입찰	24 한국 1분기 대외채권채무 6월 기업경기실사지수(BSI) 영국 4월 CPI 독일 5월 IFO 기업환경지수 발표 휴일 미국 통화정책회의 의사록 미 국제 5년물 입찰	25 한국 4월 PPI 독일 1분기 GDP(확정) 6월 Gfk소비자기대지수 미국 1분기 GDP(잠정) 4월 미경주택매매 4월 시카고 연방 국가활동지수 한국 5월 BOK 금리 결정 회의 발표 휴일 BOK 통화정책회의 의사록 미국 통화정책회의 의사록	26 일본 5월 도쿄 CPI 영국 4월 소매판매 미국 4월 도소매재고 4월 PCE 헤드라인/근원 디플레이터 4월 개인소득/실질개인소비 5월 미시간대 5/10년 인플레이션(확정) 5월 미시간대 소비자 기대지수(확정) 5월 미시간대 소비자 신뢰지수(확정)	27
5주 ① 독일 5월 CPI PPI의 금리세를 후행할 것인지 확인 ② 미국 JOLTs 구인배율 건수 확인할 것	29 중국 4월 공업이익/산업생산(27일)	30 유럽 5월 M2 통화공급 5월 소비자신뢰지수(확정) 5월 소비자 기대인플레이션 3월 FHFA 주택가격지수 3월 S&P/CS 주택가격지수 5월 CB 소비자가대/선형/동행지수 5월 델러스 연준 제조업지수 휴일 한국, 미국, 영국	31 한국 4월 산업생산, 소매판매 일본 4월 소매판매 중국 5월 NBS제조업/비제조업 PMI 독일 5월 CPI(잠정) 미국 4월 JOLTs 5월 ADP 취업자수 5월 MINI 시카고 PMI 발표 휴일 연준 배이지북	5월 외환시장 Preview 5월 달러/원은 경기침체 우려와 금융안정 이슈, Sticky한 물가 수준을 기반 강보합 흐름 전망. 부채 한도협상이 원활하지 않은 상황에서 유동성 발착 발생 가능성은 원화 매도 압력을 고조. 또한 주거 물가가 높아 건축 정책이 지속될 수 있다는 점도 달러 강세를 견인 가능. 무역수지 적자가 누적될 경우 환율 상승 압력 고조 가능. 다만, 고용시장과 소비의 완만한 둔화 속 물가 하락 압력, 당국경계, 위안화 강세 등은 환율 상단을 제한할 수 있음.	5월 채권시장 Preview 5월 국제금리는 제한적으로 하락할 것. 예상보다 빠른 물가의 디스인플레이션 및 글로벌 경기지표 둔화세, 금융환경 변화가능성 등에 금리 레밸이 낮아질 수 있음. 다만, 글로벌 중앙은행이 금리의 인상에 대해 예상보다도 완화된 태도를 취하더라도 금리 인하에 대해 경계하는 태도를 취할 것. 또한, 금리 인하 선반영으로 금리 레밸이 절대적으로 낮아 투자 매력도가 떨어지는 상황 이기에, 금리 하방 경직성이 강화될 수 있다 추정.	28



We lead the Future

We are NH Futures