

# 실습 워크북 (참가자용) — 매크로 2차시

각 과제는 **목표** → **사용 자료** → **따라 하기** → **예시 프롬프트** → **확인**으로 구성됩니다.  
체크박스(☐)를 채우며 진행하세요.

**2차시 주제: 전월 대비 달라진 지표를 해석하고, 시나리오별 대응전략을 세운다**

1차시가 “**왜 이렇게 되었나**”(현상 진단)였다면,  
2차시는 “**그 후 무엇이 달라졌나 · 앞으로 어떻게 나뉘나**”(변화 추적과 분기 대응)입니다.

|     | 1차시   | 2차시        |
|-----|-------|------------|
| 질문  | 왜 빠졌나 | 무엇이 달라졌나   |
| 시점  | 과거~현재 | 전월 대비 → 향후 |
| 결과물 | 원인 진단 | 시나리오별 대응전략 |

## 사용 자료 — 매크로 리포트 2종을 나란히 씁니다

|     | 자료                        | 역할                    |
|-----|---------------------------|-----------------------|
| 1차시 | 한국투자증권_매크로 인사이트.pdf (52p) | 진단 — 증시 하락 원인, 4대 트리거 |
| 2차시 | 매크로_9월자료.pdf (29p)        | 갱신 — 한 달 뒤 무엇이 달라졌나   |

두 자료의 **차이**를 읽는 것이 2차시의 핵심입니다.  
신규 지표는 아래 6개 공개 소스에서 직접 확인합니다.  
고객 데이터는 1회차 실습 파일 **01\_고객포트폴리오.xlsx** 를 씁니다.  
접속: **Gemini Enterprise 웹 앱** — <https://kis-gemini.koreainvestment.com>

 **2차시는 ‘대화를 이어가는’ 실습입니다**

모듈 A에서 뽑은 지표를 B에서 해석하고, C에서 시나리오를 만들고, D에서 대응으로 옮깁니다.  
그래서 **모듈 A~D는 되도록 같은 대화창 하나에서** 진행하세요.  
같은 대화창이면 “앞서 만든 시나리오로 ~” 처럼 이어서 물으면 되고, 데이터를 다시 넣지 않아도 됩니다.

대화창이 끊겼거나 새로 시작해야 하면 — 앞 과제의 **결과**를 복사해 붙여넣거나  
저장해 둔 파일(A4 대시보드 Xlsx 등)을 첨부한 뒤 진행하면 됩니다.

## 데이터 소스 6곳 — 무엇을 어디서 뽑나

실습 전 각 소스의 역할을 확인합니다. **지표마다 원천이 다릅니다.**

| # | 소스               | 주로 뽑을 지표                             | 링크                                                            |
|---|------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1 | FRED (세인트루이스 연은) | 미국 CPI·PCE, 실업률, 국채금리<br>시계열, 신용스프레드 | <a href="https://fred.stlouisfed.org">fred.stlouisfed.org</a> |

| # | 소스                | 주로 뵈을 지표                    | 링크                                                                                      |
|---|-------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 | Trading Economics | 한국 수출·무역수지·환율, 국가별 지표 비교    | <a href="https://tradingeconomics.com">tradingeconomics.com</a>                         |
| 3 | FED (연준)          | FOMC 성명·의사록, 점도표, 정책 스탠스 문구 | <a href="https://federalreserve.gov">federalreserve.gov</a>                             |
| 4 | FED Watch (CME)   | 금리 인하·인상 확률(시장이 보는 경로)      | <a href="https://cmegroup.com">cmegroup.com</a> FedWatch                                |
| 5 | US Treasury       | 수익률 곡선, 만기별 금리, 국채 발행·바이백   | <a href="https://home.treasury.gov">home.treasury.gov</a>                               |
| 6 | Investing.com     | 원/달러 실시간 차트, 자산군 시세         | <a href="https://investing.com/charts/live-charts">investing.com/charts/live-charts</a> |

💡 소스를 구분하는 이유 — 3번(FED)은 *연준이 말한 것*, 4번(FED Watch)은 *시장이 믿는 것*입니다. 이 둘이 벌어질 때가 변동성이 커지는 구간입니다. 2차시에서 계속 대조합니다.

## 모듈 A. 자료 검증 — 숫자를 원천에서 확인하기 (20분)

수행 위치: 웹 앱 → 메인 채팅에서 Deep Research 모드/도구 선택

목표: 강사 자료의 수치를 원천 소스로 교차 확인하고, 발표 이후 변화를 잡아내기

📌 왜 검증부터 하나 — 9월 자료의 기준일은 2026-08-27 전후입니다.

오늘 시점에는 이미 달라진 값이 있습니다. **자료를 그대로 옮기지 않고 확인하는 것**이 2차시의 태도입니다.

소스를 프롬프트에 명시하세요. “찾아줘”만 쓰면 출처가 뒤섞입니다.

### 과제 A1 — 미국 지표 확인 (FRED · Treasury)

□ Deep Research 모드 선택 후 아래 입력

[fred.stlouisfed.org](https://fred.stlouisfed.org) 와 [home.treasury.gov](https://home.treasury.gov) 자료를 근거로 아래 수치의 **현재 값**을 표로 정리해줘.

항목: 미국 국채 30년물, 10년물, 2년물 금리 / 근원 PCE / 실업률 / WTI 유가 / 달러인덱스(DXY).

각 항목에 **기준일**과 **출처 링크**를 표시하고, 아직 발표 전인 항목은 '미발표'로 적어줘.

□ **확인:** 7개 항목에 기준일·출처가 붙는가?

□ **대조:** 9월 자료의 값과 비교해 보세요 — 30년물 5.00% 돌파(7월 말), DXY 98.833, WTI 80.53달러

### 과제 A2 — 금리 경로: 연준이 말한 것 vs 시장이 믿는 것

□ A1과 같은 대화창에서 Deep Research 모드를 유지한 채 아래 입력

① [federalreserve.gov](https://federalreserve.gov) 의 가장 최근 FOMC 성명·의사록에서 **정책 스탠스**를 나타내는 문구를 인용해줘.

② CME FedWatch 기준 다음 회의의 **동결·인상·인하 확률**을 표로 정리해줘.

③ ①과 ②가 일치하는지 어긋나는지 한 문단으로 정리해줘. 출처와 기준일을 표시해.

□ **확인:** 연준 문구 인용 + 확률 표 + 괴리 해석이 모두 나오는가?

□ **대조:** 9월 자료는 9/16 회의 동결 64.1% / 인상 35.9% 로 적고 있습니다. 지금은 어떤가요?

## 과제 A3 — 한국 지표 확인 (Trading Economics · Investing.com)

- 같은 대화창에서 아래 입력

tradingeconomics.com 과 investing.com 자료를 근거로 한국의 현재 지표를 표로 정리해줘.  
항목: 원/달러 환율 / 기준금리 / 수출 증가율 / 무역수지 / 소비자물가 / 근원물가 / 취업자 증가 수.  
각 항목에 기준일과 출처를 표시하고, 수출은 **금액 증가와 물량 증가를 구분해서** 적어줘.

- 확인: 금액과 물량이 구분되어 나오는가?
- 대조: 9월 자료 값 — 환율 1,384.8원(8/26), 기준금리 3.00%, 근원물가 2.6%(7월), 취업자 전망 14만 명

## 과제 A4 — 검증 결과 한 장으로

- 같은 대화창에서 아래 입력 (Deep Research 모드는 꺼도 됩니다)

A1~A3에서 확인한 수치를 **하나의 검증표로** 합쳐줘.  
컬럼: 지표 / 소스 / 9월 자료 값 / 현재 값 / 차이 / 방향(↑↓→) / 기준일.  
9월 자료에 없던 지표는 '자료 없음'으로 두고, 차이가 큰 항목은 표시해줘.

- 확인: 자료 값과 현재 값이 나란히 놓이는가?
- 결과를 **Xlsx**로 저장 (이후 모듈에서 계속 사용)

## 모듈 B. 전월 대비 — 8월과 9월 자료 비교 (30분)

수행 위치: B1·B2 → Gemini Notebook · B3 → 메인 채팅

목표: 두 시점의 자료를 대조해 **무엇이 달라졌고, 왜 달라졌는지** 읽어내기 — 2차시의 핵심

 순서: ① 소스(PDF 2개) 업로드 → ② 입력창엔 질문 문장만 — 본문을 붙여넣지 않습니다.  
두 자료를 **함께** 올려야 비교가 됩니다.

## 과제 B1 — 무엇이 달라졌나 ★

사용 자료: 한국투자증권\_매크로 인사이트.pdf (8월) + 매크로\_9월자료.pdf (9월)

- 두 PDF를 Gemini Notebook 소스로 업로드
- 그 Notebook의 입력창에 아래 질문 입력

업로드한 두 자료는 같은 시장을 **한 달 간격**으로 진단한 것이야.  
8월 자료 대비 9월 자료에서 **판단이 바뀐 항목**을 표로 정리해줘.  
컬럼: 항목 / 8월 자료의 진단 / 9월 자료의 진단 / 변화 방향 / 근거 페이지.  
판단이 그대로인 항목은 빼고, **바뀐 것만** 골라줘.

- 확인: 바뀐 항목만 걸러지고, 양쪽 근거 페이지가 붙는가?

 꼭 확인할 지점 — 환율 전망  
8월 자료는 “1,400원대 뉴 노멀 안착 · 과거 밴드로의 회귀는 사실상 불가능”이라고 했습니다.  
9월 자료는 “1,300원대 안착(8/26 1,384.8원)”입니다. **한 달 만에 전망이 뒤집힌 사례**입니다.  
왜 그렇게 됐는지가 B2의 질문입니다.

## 과제 B2 — 왜 달라졌나 ★

- 같은 Notebook의 입력창에 이어서 아래 질문 입력

8월 자료의 **환율 증장기 전망(1,400원대 구조적 안착)** 이 9월 자료에서 **1,300원대 안착**으로 바뀐 이유를, 두 자료의 내용만 근거로 설명해줘.

구성: ① 8월 자료가 전제한 조건 ② 그중 실제로 달라진 것 ③ 9월 자료가 제시한 새 동인

④ 이 전망이 다시 뒤집히려면 무엇이 필요한지.

자료에 근거가 없으면 '자료 없음'으로 표시해.

- **확인:** 전제 → 변화 → 새 동인 순서로 설명되는가? '자료 없음'이 적절히 쓰였는가?

💡 이 과제가 2차시에서 가장 중요합니다. 전망은 자주 바뀝니다.

중요한 건 “바뀌었다”가 아니라 “어떤 전제가 무너져서 바뀌었나”입니다.

그걸 알면 다음에 무엇을 지켜봐야 하는지가 나옵니다.

## 과제 B3 — 4대 트리거 상태 갱신

- **메인 채팅 입력창**에 아래 입력 — A4 검증표를 첨부하거나 붙여넣은 뒤 진행

8월 자료는 증시 하락 원인을 **4대 트리거**(수급 충격 / AI 투자 불신 / 매크로 부담 / K자형 경제)로 진단했어.

9월 자료의 내용과 방금 확인한 지표를 근거로 **각 트리거가 지금 어떤 상태인지** 표로 정리해줘.

컬럼: 트리거 / 8월 진단 / 9월 이후 변화 / 상태(해소·진행·악화) / 근거.

판단할 수 없는 항목은 '판단 보류'로 표시하고, 상태는 ●해소 ●진행 ○악화 로 표시해줘.

- **확인:** 4개 트리거의 상태가 근거와 함께 나오는가?

💡 **힌트** — K자형 양극화는 8월엔 **한국**(수출 대기업 vs 내수), 9월엔 **미국**(고소득 vs 저소득 소비)로 무대가 옮겨 갔습니다. 같은 이름이지만 가리키는 대상이 다릅니다.

## 모듈 C. 시나리오 설계 — 앞으로 어떻게 나뉘나 (25분)

수행 위치: 웹 앱 → 메인 채팅

목표: 전망을 하나로 찍지 않고 **분기(分岐)**로 구성하기

📌 **왜 시나리오인가** — 단일 전망은 틀리면 대응이 없습니다.

갈림길과 **각 길로 갈 신호(트리거 지표)** 를 미리 정해두는 것이 실무 방식입니다.

## 과제 C1 — 3개 시나리오 정의

- **메인 채팅 입력창**에 아래 입력 — 모듈 A·B를 진행한 대화창에서 이어서 (새 대화창이면 A4 대시보드와 B2 결과를 먼저 붙여넣기)

9월 자료는 현재를 “**단기 안도와 증장기 만성 리스크의 공존**” 으로 진단했어.

이 추과 지금까지의 지표 변화를 근거로 향후 3개월 **시나리오 3개**를 만들어줘.

① 기준(Base) ② 낙관(Bull) ③ 비관(Bear).

각 시나리오마다: 전제 조건 / 핵심 가정 3개 / 예상되는 시장 흐름 / **발생 확률(합계 100%)** / 그 확률의 근거.

특정 종목이나 목표 지수는 제시하지 마.

- **확인:** 3개 시나리오가 확률과 근거를 갖고 나오는가?

## 과제 C2 — 트리거 지표와 임계값 ★

- **C1과 같은 대화창에** 이어서 아래 입력

위 3개 시나리오 각각에 대해 “**이 지표가 이 수준을 넘으면 이 시나리오로 간다**” 는 판단 기준을 표로 만들어줘.

컬럼: 시나리오 / 트리거 지표 / 임계값 / 확인 소스(FRED·FedWatch·FED·Treasury·Trading Economics·Investing.com 중) / 확인 주기.

지표는 앞서 추출한 것 중에서만 고르고, 임계값은 근거를 함께 적어줘.

- **확인:** 시나리오별로 지표·임계값·확인 소스가 정해지는가?

💡 **여기까지가 2차시의 산출물입니다.** 이 표가 있으면 다음 달에 지표만 확인해서 시나리오를 갱신할 수 있습니다.

## 과제 C3 — 검증: 반대 근거 찾기

- **같은 대화창에** 이어서 아래 입력

위에서 **확률을 가장 높게 잡은 시나리오**에 대해, 그 판단을 **반박하는 근거**를 찾아줘.

9월 자료의 '국채 바이백 명암 매트릭스'에 적힌 **잠재적 리스크** 항목을 먼저 살펴봐.

출처와 함께 3가지 제시하고, 각 반박이 성립하려면 어떤 지표가 어떻게 움직여야 하는지 적어줘.

- **확인:** 자기 결론을 스스로 반박하는 근거가 나오는가?

## 모듈 D. 대응전략 — 고객에게 어떻게 설명하나 (25분)

수행 위치: D1·D2 → **메인 채팅** · D3·D4 → **Agent Builder**

목표: 시나리오를 고객 상담 언어로 바꾸기

⚠ **준법 유의** — 실습 결과물은 **사내 학습용**입니다. 개별 종목·상품 추천, 단정적 전망, 목표 지수 제시는 하지 않습니다. 프롬프트에 **금지 조건을 미리 넣는 것**도 실습 내용입니다.

## 과제 D1 — 시나리오별 대응 방향

- **메인 채팅 입력창에** 아래 입력 — 모듈 C에서 시나리오를 만든 **그 대화창에 이어서** 씁니다 (끊었다면 C1·C2 결과를 먼저 붙여넣기)

앞서 만든 3개 시나리오별로 **자산배분 관점의 대응 방향**을 표로 정리해줘.

컬럼: 시나리오 / 위험자산 / 안전자산 / 외화자산 / 유의할 점.

조건: 개별 종목·상품명은 쓰지 말고 **자산군 수준**으로만 기술.

단정적 표현(“~해야 한다”) 대신 **조건부 표현**(“~할 경우 ~를 검토”)을 사용.

- **확인:** 자산군 수준으로만 기술되고, 조건부 표현이 쓰였는가?

## 과제 D2 — 고객 성향별 메시지

사용 파일: 01\_고객포트폴리오.xlsx

- **메인 채팅 입력창**의 첨부(📎 / +)로 파일을 올린 뒤, 같은 입력창에 아래 입력

첨부한 고객 포트폴리오에서 **투자성향이 다른 고객 3명**(공격투자형·위험중립형·안정추구형)을 골라, 같은 **기준 시나리오**를 각 고객에게 설명하는 **상담 메모**를 각각 작성해줘.

각 메모 구성: ① 현재 시장 상황 3문장 ② 이 고객에게 특히 중요한 점 ③ 확인이 필요한 변수 ④ 단정적 표현을 피한 마무리.

성향에 따라 **강조점이 실제로 달라야** 해.

- **확인:** 세 메모의 강조점이 실제로 다른가? (같으면 프롬프트에 성향별 차이를 더 명시해 재시도)

### 과제 D3 — “월간 매크로 모니터” 에이전트

매달 반복될 작업을 에이전트에 맡깁니다.

- 새 No Code Agent 생성
- **역할/지시문** 입력 (예시):

너는 한국투자증권 개인고객 부문의 월간 매크로 모니터링 에이전트야.

지식 소스: 8월·9월 매크로 리포트 2종 + 시나리오·트리거 표.

사용자가 지표 수치를 주면 ① 직전 자료 대비 변화 ② 4대 트리거 상태 갱신 ③ 트리거 임계값 대비 현재 위치 ④ 해당되는 시나리오 를 정리해줘.

규칙: 개별 종목·상품 추천 금지. 단정적 전망 금지. 자료에 없으면 ‘자료 없음’.

답변 끝에 근거와 기준일을 표시한다.

- **지식 소스 연결:** 한국투자증권\_매크로 인사이트.pdf + 매크로\_9월자료.pdf + C2 시나리오·트리거 표(Xlsx)
- **테스트:** A4 검증표 수치를 입력해 시나리오 판정이 나오는지 확인
- **확인:** 트리거 임계값과 대조해 시나리오를 지목하는가?

### 과제 D4 — 공유 & 정례화

- 에이전트 **공유(Share)** — 범위를 **부서 내로 한정** (전체공개·도메인전체 선택 금지)
- 다음 달 갱신 절차를 3줄로 정리해 메모
- **확인:** 동료가 같은 결과를 얻는가?

## 2차시 정리

- 지표마다 **원천 소스가 다르다**는 것을 알고 소스를 지정해 확인한다
- 감사 자료의 수치도 **원천에서 교차 검증**한다 (기준일 확인)
- **연준이 말한 것(FED)**과 **시장이 믿는 것(FedWatch)** 을 구분해 본다
- 반도체 수출은 **금액과 물량을 분리**해서 본다
- 두 시점 자료를 대조해 **판단이 바뀐 항목**을 찾아낸다
- 바뀐 이유를 **어떤 전제가 무너졌는지**로 설명한다
- 4대 트리거의 상태를 데이터로 **갱신**할 수 있다
- 전망을 **시나리오 3개 + 트리거 임계값**으로 구성한다
- 자기 결론에 대한 **반박 근거**를 찾아본다
- 대응은 **자산군 수준 · 조건부 표현**으로 기술한다

## 다음 차시 준비 (선택)

- C2 시나리오·트리거 표를 보관하세요 — 다음 차시에 **갱신**부터 시작합니다
- 다음 달 자료가 나오면 **B1·B2**를 **그대로 다시** 돌려보세요 — 무엇이 또 바뀌었는지가 3차시 출발점입니다