

2024년 12월

Mirae Asset Research Calendar

디지털리서치팀 김석환 02) 3774-6049, seokhwan.kim@miraeasset.com
 윤재홍 02) 3774-1792, jaehong.yoon@miraeasset.com
 김은지 02) 3774-8325, eunji.kim.a@miraeasset.com
 * [Notice] 발표 기관, 기업 및 국가 사정에 따라 변경될 수 있음.



일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일																																																																		
제38차 OPEC+ 장관회의 1주 한국 수출입 동향 - 12/2, 11월 수출입 동향 발표. 지난 10월 수출입 동향에서 수출은 전년 동기 대비 +4.6% 증가하며 13개월 연속 플러스 기록. 다만 증가율은 7월 +13.5% (YoY) 이후 4개월 연속 감소하는 모습 - 11월 수출입 동향에서는 반도체 등 주요 품목의 전년 대비 증가율 회복 여부 및 현재 높은 중국 수출 의존도 지속 여부에 대한 관심	2 한국 수출, ISM 제조업 PMI 한국 11월 수출동향(1일, 이전 YoY +4.6%) 글로벌 11월 마켓 제조업 PMI(확) 중국 11월 차이신 제조업 PMI(이전 50.3) EU 10월 실업률(이전 6.3%) 미국 11월 ISM 제조업 PMI(이전 46.5) 실적 지스케일러 행사 아마존 re:Invent 2024(~6) Cyber Monday 파생 브렌트유 1월물 만기일	3 미국 JOLTs 한국 11월 소비자물가지수(이전 YoY +1.3%) 일본 11월 마켓 서비스업 PMI(확) EU 10월 소비자대인플레이션(예) 미국 10월 JOLTs(이전 7443K) 실적 세일즈포스, 옥타, 마벨 테크놀로지	4 연준 베이지북, ISM 서비스업 PMI 호주 3분기 GDP(이전 QoQ +0.2%) 중국 11월 차이신 서비스업 PMI(이전 52.0) 글로벌 11월 마켓 서비스업 PMI(확) 미국 11월 ADP 민간고용(이전 233K) 11월 ISM 서비스업 PMI(이전 56.0) 실적 달러 트리, 호멜 푸즈, 시네시스, 쉐이, 캠벨 수프 공개 연준 베이지북 OECD 소비자물가	5 한국 3Q GDP(확) 한국 3분기 GDP(확) 일본 12월 단칸지수 독일 10월 공장주문 EU 10월 소매판매 미국 10월 무역수지 실적 달러 제너럴, 비바 시스템스, 도큐사인 깃랩, 얼타 뷰티(잡), 휴렛 팩커드(잡) 공개 OECD 경기선행지수, 뉴욕 연은 GS CPI 챌린저, Job Cuts 보고서	6 미국 고용보고서 중국 11월 무역수지(7일)-외환보유고(예, 7일) 독일 10월 무역수지-산업생산 EU 3분기 GDP(확, 예상 QoQ +0.4%) 미국 11월 고용보고서 * 비농업취업자수: 이전 12.0K → 예상 175K * 실업률: 4.1% → 4.1% 12월 미시건대 소비자심리지수(잠) 룰루레몬(예) UN FAO 세계식량지수	7 글로벌 원유 생산량 Big 2 (백만배럴) — 사우디 원유생산량 — 미국 원유생산량 																																																																		
8 2주 미국 고용보고서 - 11/1 10월 고용보고서는 시장 전망치 대비 크게 하회한 수치(전망: +100K) 실제: +12K)로 시장에 일시적으로 충격. 다만 보잉 파업 및 허리 케인 영향이 컸던 것으로 추정 - 11월 고용보고서에서는 일회성 충격의 회복 여부와 함께 10월 보고서에서도 확인한 노동 시장의 완만한 완화가 지속될지에 대한 관심	9 중국 소비자·생산자물가지수 일본 10월 경상수지 3분기 GDP(확, 예상 QoQ +0.3%) 중국 11월 소비자·생산자물가지수 미국 10월 도매재고 11월 소비자대인플레이션(이전 2.87%) 실적 몽고DB 공개 컨퍼런스보드 고용동향지수	10 RBA 통화정책회의 독일 11월 소비자물가지수(확) 미국 3분기 비농업생산성(확)-단위노동비용(확) 11월 NFIB 중소기업 낙관지수(이전 93.7) 실적 오토존 회의 RBA 통화정책회의(이전 4.35%) 공개 월간 농산물수급전망보고서(WASDE) EIA 단기에너지전망보고서 채권 미 국채 3년물 입찰	11 미국 소비자물가지수 한국 11월 실업률 일본 11월 생산자물가지수 독일 10월 경상수지 미국 11월 소비자물가지수(이전 MoM +0.2%) 11월 월간재정수지(이전 -\$257.5B) 실적 어도비, 오라클, 노드스 공개 OPEC 원유시장보고서·OECD 실업률 회의 BoC 통화정책회의(예상 3.75%→3.50%) 채권 미 국채 10년물 입찰	12 한국 선물옵션동시만기일 영국 10월 GDP 10월 산업생산·무역수지 미국 11월 생산자물가지수(이전 MoM +0.2%) 실적 브로드컴, 코스트코 공개 IEA 원유시장보고서·연준, 3분기 Z.1 발표 행사 한국 선물옵션동시만기일 회의 ECB 통화정책회의(예상 3.4%→3.15%) 채권 미 국채 30년물 입찰	13 S&P 글로벌 PMI(잠, 15일) 한국 11월 수출입물가 중국 11월 신규취업자대출(예)-사회용자총액(예) 글로벌 12월 마켓 제조업·서비스업 PMI(잠, 15일) 영국 12월 GfK 소비자신뢰지수 EU 10월 산업생산 미국 11월 수출입물가 자빌(예), 레나(예) 실적 코스피200, 코스닥150 정기변경 파생 옥수수·대두 12월물 만기일	14 미국 경제전망요약(SEP) <table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>2024년</th> <th>2025년</th> <th>2026년</th> <th>2027년</th> <th>장기</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>실질GDP</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>1.8</td> </tr> <tr> <td>6월 전망</td> <td>2.1</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>1.8</td> </tr> <tr> <td>실업률</td> <td>4.4</td> <td>4.4</td> <td>4.3</td> <td>4.2</td> <td>4.2</td> </tr> <tr> <td>6월 전망</td> <td>4.0</td> <td>4.2</td> <td>4.1</td> <td>4.2</td> <td>4.2</td> </tr> <tr> <td>PCE 물가</td> <td>2.3</td> <td>2.1</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> </tr> <tr> <td>6월 전망</td> <td>2.6</td> <td>2.3</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> </tr> <tr> <td>Core PCE 물가</td> <td>2.6</td> <td>2.2</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> </tr> <tr> <td>6월 전망</td> <td>2.8</td> <td>2.3</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> <td>2.0</td> </tr> <tr> <td>연방금리</td> <td>4.4</td> <td>3.4</td> <td>2.9</td> <td>2.9</td> <td>2.9</td> </tr> <tr> <td>6월 전망</td> <td>5.1</td> <td>4.1</td> <td>3.1</td> <td>2.8</td> <td>2.8</td> </tr> </tbody> </table>	구분	2024년	2025년	2026년	2027년	장기	실질GDP	2.0	2.0	2.0	2.0	1.8	6월 전망	2.1	2.0	2.0	2.0	1.8	실업률	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2	6월 전망	4.0	4.2	4.1	4.2	4.2	PCE 물가	2.3	2.1	2.0	2.0	2.0	6월 전망	2.6	2.3	2.0	2.0	2.0	Core PCE 물가	2.6	2.2	2.0	2.0	2.0	6월 전망	2.8	2.3	2.0	2.0	2.0	연방금리	4.4	3.4	2.9	2.9	2.9	6월 전망	5.1	4.1	3.1	2.8	2.8
구분	2024년	2025년	2026년	2027년	장기																																																																			
실질GDP	2.0	2.0	2.0	2.0	1.8																																																																			
6월 전망	2.1	2.0	2.0	2.0	1.8																																																																			
실업률	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2																																																																			
6월 전망	4.0	4.2	4.1	4.2	4.2																																																																			
PCE 물가	2.3	2.1	2.0	2.0	2.0																																																																			
6월 전망	2.6	2.3	2.0	2.0	2.0																																																																			
Core PCE 물가	2.6	2.2	2.0	2.0	2.0																																																																			
6월 전망	2.8	2.3	2.0	2.0	2.0																																																																			
연방금리	4.4	3.4	2.9	2.9	2.9																																																																			
6월 전망	5.1	4.1	3.1	2.8	2.8																																																																			
15 3주 FOMC 회의 - 최근 연준은 9월 회의에서 기준금리를 -50bp 인하한데 이어 10월 회의에서도 -25bp 인하. 다만 높은 점도 표 및 양호한 경제 지표, 트럼프 2.0 재정적자 확대 우려 등 반영하며, 10년물 금리는 지난 9/17 대비 +76.44bp 상승(~11/20) - 12월 추가 인하에 대한 기대는 낮아. 11/21 CME FedWatch 기준 동결 44.3%, -25bp 인하 55.7% 반영	16 중국 실물경제지표 일본 10월 기계주문 중국 11월 산업생산·소매판매 11월 고정자산투자·실업률 11월 주택가격지수(이전 YoY -5.9%) 독일 11월 마켓 제조업 PMI(잠) EU 3분기 고용비용지수 미국 12월 뉴욕 연은 제조업지수 정치 독일 연방 의회 신임 투표 공개 뉴욕 연은 Labor Market Survey	17 미국 실물경제지표 독일 12월 Ifo 기업환경지수 12월 ZEW 경기기대지수 EU 10월 무역수지 12월 ZEW 경기기대지수 미국 11월 산업생산·소매판매 12월 NAHB 주택시장지수(이전 46) 실적 아멘텀 홀딩스(AMTM) 공개 뉴욕 연은 Business Leader Survey 채권 미 국채 20년물 입찰	18 FOMC 회의 및 경제전망요약 일본 11월 무역수지 영국 11월 소비자·생산자물가지수 EU 11월 소비자물가지수(확) 미국 11월 건축허가(잠)·주택착공 3분기 경상수지 발언 제롬 파월 연준 의장 기자회견(14:30, ET) 공개 미 연준, 경제전망요약(SEP) 회의 FOMC 회의(17~18, 이전 4.50~4.75%)	19 美 3Q GDP(확), 英·日 금리결정 미국 3분기 GDP(확, Adv +2.8%) 11월 기준주택판매 11월 컨퍼런스보드 경기선행지수 12월 필라델피아 연은 제조업지수 12월 캔자스 시티 연은 제조업지수 실적 카맥스, 액센츄어, 페덱스, 다드레스토랑 회의 BoE(이전 4.75%)·BoJ(이전 0.25%) 통화정책회의 파생 WTI 1월물 만기일 채권 미 국채 5년물 TIPS 입찰	20 미국 선물옵션동시만기일 한국 11월 생산자물가지수 중국 LPR 금리결정(1년%, 5년%) 독일 11월 생산자물가지수 EU 12월 소비자신뢰지수(잠) 미국 11월 PCE 물가지수 11월 개인소비·개인소득 12월 미시건대 소비자심리지수(확) 공개 미국 선물옵션동시만기일 행사 S&P500, 나스닥100 리밸런싱	21 YE25, 주요국 기준금리 전망 																																																																		
22 4주 러시아-우크라이나 이슈 - 2022년 2월 러시아의 우크라이나 침략으로 시작된 러시아-우크라이나 전쟁은 1,000일을 넘겨. 교착 양상을 보이던 중 11월 바이든 행정부에서 에이태믹스(ATACMS)의 러시아 본토 공격 제한을 해제하면서 다시금 확대 우려감 - 트럼프 취임을 앞두고 12월에 양측 간 공방이 치열해질 경우 자산 시장 변동성도 확대될 가능성 존재	23 영국 11월 소매판매 3분기 GDP(확) 미국 11월 시카고 연방 국가활동지수 12월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 공개 ※ 20일 실적발표 예정 기업 나이키, 마이크로, 제너럴밀스, 카니발 페이체스, 신타스 미국 미 국채 2년물 입찰	24 한국 12월 소비자신뢰지수 미국 11월 내구재주문 11월 신규주택판매 12월 리치몬드 연은 제조업지수 12월 필라델피아 연준 비제조업 지수 공개 RBA 통화정책회의 의사록 채권 미 국채 5년물 입찰 휴장 미국, 유럽, 홍콩 등	25 성탄절 휴장 일본 10월 경기선행지수(확) 11월 공작기계 수출(확) 사우디 10월 대외 무역 석유 수출 러시아 11월 광공업생산 휴장 미국, 유럽, 한국, 홍콩 등	26 한국 배당기준일·Boxing Day 미국 11월 필라델피아 비제조업 지수 행사 Boxing Day 채권 미 국채 7년물 입찰 휴장 유럽, 홍콩 등	27 한국 배당락일 한국 12월 기업경기 실적지수 일본 11월 실업률 11월 산업생산(잠)·소매판매(28일) 중국 11월 공업기업이익 3분기 경상수지(확) 미국 10월 S&P/CS 주택가격지수 11월 상품수지·도매재고(잠) 파생 금·은·구리 12월물, 천연가스 1월물 입찰	28 미국 연말 소비 전망 (십억달러, 전년대비%) 																																																																		
29 화 존슨 레드북지수 [레드북리서치] 수 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 수 주간 모기지 신청지수 [MBA] 목 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 목 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 목 미연준 대차대조표 보고 [FED] 금 주간 원유 채굴장비수 [베이크러스] 금 여닝 인사이드(팩트셋) 금 KB 주택시장동향 [KB국민은행]	30 한국 2024년 증시 납회일 한국 11월 산업생산·소매판매 미국 12월 MNI 시카고 PMI 11월 미경 주택판매 12월 델러스 연은 제조업지수 공개 델러스 연은 텍사스 Retail Outlook Survey 행사 한국 2024년 증시 납회식	31 한국 휴장 한국 12월 소비자물가지수 중국 12월 NBS 제조업·비제조업 PMI 미국 10월 주택가격지수 12월 델러스 연은 서비스업지수 휴장 한국, 유럽, 홍콩 등	12월 상승요인 1. 산타밸리 기대감 2024년 내내 이어진 미국 증시의 강세가 연말 '산타'밸리로 이어질 것이라 투자자들의 낙관적 기대가 높은 상황. 최근 20년 중 무려 70%의 높은 확률로 12월 증시는 (+)를 기록함. 2. 견고한 경제 연준은 물가 안정과 견고한 고용 시장이라는 두 가지 목표에 대한 위험이 균형을 이뤘다고 평가. 미국 경제의 안정적 성장 속 증시의 우상향 기대.	12월 하락요인 1. 고금리 장기화 연준의 금리 인하 기대감 후퇴와 고금리 장기화는 통화정책의 누적 효과를 심화시킬 가능성이 있음. 함께 기업과 함께 소비자가 증가할 가능성 있음. 2. 차익실현 역사적으로 11월(+1.76%) 대비 12월(+0.91%)의 증시 성과가 부진한 모습을 보임. 이는 거래 공백과 차익실현 수요가 더 크기 때문. 또한 세금 이슈와 리밸런싱도 영향을 주기 때문.	1월 주요일정 2일 2024년 첫 거래일(개장 10시) 7~10일 CES 2025 8일 FOMC 의사록 공개 13~16일 제43회 JP모건 헬스케어 컨퍼런스 16일 한국 금융통화위원회 20~24일 세계경제포럼(WEF) 2025 22~23일 BOJ 통화정책회의 28~29일 FOMC 회의·BoC 통화정책회의 30일 ECB 통화정책회의	YE2025, S&P500 목표 주가 <table border="1"> <thead> <tr> <th>IB</th> <th>목표주가</th> <th>EPS</th> <th>PER</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BMO 캐피탈</td> <td>6,700</td> <td>\$275</td> <td>24.56</td> </tr> <tr> <td>CFRA</td> <td>6,585</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>골드만삭스</td> <td>6,500</td> <td>\$268</td> <td>24.25</td> </tr> <tr> <td>바클레이즈</td> <td>6,500</td> <td>\$268</td> <td>24.25</td> </tr> <tr> <td>모건스탠리</td> <td>6,500</td> <td>\$271</td> <td>23.99</td> </tr> <tr> <td>UBS</td> <td>6,400</td> <td>\$257</td> <td>24.90</td> </tr> <tr> <td>씨티</td> <td>5,800</td> <td>\$270</td> <td>21.48</td> </tr> <tr> <td>UBS</td> <td>4,850</td> <td>\$240</td> <td>22.50</td> </tr> <tr> <td>소시에테 제네랄</td> <td>5,800</td> <td>\$267</td> <td>21.72</td> </tr> <tr> <td>BCA 리서치</td> <td>4,100</td> <td>\$230</td> <td>17.83</td> </tr> <tr> <td>평균</td> <td>5,974</td> <td>\$261</td> <td>22.83</td> </tr> <tr> <td>중간값</td> <td>6,450</td> <td>\$268</td> <td>23.99</td> </tr> </tbody> </table>	IB	목표주가	EPS	PER	BMO 캐피탈	6,700	\$275	24.56	CFRA	6,585	-	-	골드만삭스	6,500	\$268	24.25	바클레이즈	6,500	\$268	24.25	모건스탠리	6,500	\$271	23.99	UBS	6,400	\$257	24.90	씨티	5,800	\$270	21.48	UBS	4,850	\$240	22.50	소시에테 제네랄	5,800	\$267	21.72	BCA 리서치	4,100	\$230	17.83	평균	5,974	\$261	22.83	중간값	6,450	\$268	23.99														
IB	목표주가	EPS	PER																																																																					
BMO 캐피탈	6,700	\$275	24.56																																																																					
CFRA	6,585	-	-																																																																					
골드만삭스	6,500	\$268	24.25																																																																					
바클레이즈	6,500	\$268	24.25																																																																					
모건스탠리	6,500	\$271	23.99																																																																					
UBS	6,400	\$257	24.90																																																																					
씨티	5,800	\$270	21.48																																																																					
UBS	4,850	\$240	22.50																																																																					
소시에테 제네랄	5,800	\$267	21.72																																																																					
BCA 리서치	4,100	\$230	17.83																																																																					
평균	5,974	\$261	22.83																																																																					
중간값	6,450	\$268	23.99																																																																					