

2025년 1월

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																																																																													
1월 주간경제지표 화 수 목 금 금 금 존슨 레드북지수 [레드북리서치] 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 주간 모기지 신청지수 [MBA] 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 주간 원유 채굴장비수 [베이크휴즈] 어닝 인사이트(팩트셋) KB 주택시장동향 [KB국민은행]	1월 상승요인 1. 트럼프 2.0: 기회 트럼프 제2기 정부에서는 법인세 인하 (21%→15%), 규제 완화 및 일자리 및 세금 감면 연장 등 미국 경제 성장을 지원하는 정책을 전면적으로 내세울 전망. 2. 실적 개선 기대감 Mag 7을 중심으로 한 실적 개선이 밸류에이션을 정당화시켜 줄 것이라 기대. 4Q24 이익 증가율은 3년 만에 최고치를 기록할 전망.	1월 하락요인 1. 트럼프 2.0: 위기 취임과 동시에 여러 행정 명령을 발표할 것으로 예상. 이민, 관세, 에너지 등 광범위한 정책 변화가 있을 것으로 예상되어 증시 불확실성 확대 가능성 전망. 2. 1월 효과 2000년 이후, S&P500 지수의 1월 평균 수익률은 -0.26%로 약 50%의 확률로 부진한 모습을 보임. 단, 23년과 24년은 2년 연속 상승함.	1 한국 수출, 신장 휴장 한국 12월 수출동향(이전 YoY +1.4%) 휴장 미국, 중국, 한국, 홍콩, 일본, EU 등	2 한국 증시 개장(오전 10시) 글로벌 12월 마켓 제조업 PMI(확) 중국 12월 차이신 제조업 PMI 미국 11월 건설지출 행사 한국 증시 25년 첫 거래일(개장 오전 10시) 공개 델러스 연은 Energy Survey 휴장 일본(-3)	3 미국 ISM 제조업 PMI 한국 12월 외환보유고(4일) 독일 12월 실업률 미국 12월 ISM 제조업 PMI (예상 48.2) 12월 자동차 판매(예) 공개 UN FAO 세계식량지수	4 2024년 글로벌 증시 수익률(%) ※ 12월 25일 종가 기준																																																																													
5 2주 FOMC 회의록 / CES 2025 - '24 12월 FOMC 회의는 예상과 달리 '매파적(hawkish)' 평가를 받고 있음. 이에 대한 근거와 의견을 확인할 수 있을 것으로 기대. - 세계 최대 가전/IT 행사인 CES 2025가 1/7~10 개최 예정. 이번 CES의 캐치프레이즈는 'DIVE IN'으로, AI, 디지털 건강, 모빌리티 등을 주요 주제로 다룰 예정	6 글로벌 12월 마켓 서비스업 PMI(확) 중국 12월 차이신 서비스업 PMI 독일 12월 소비자물가지수(잠) 미국 11월 공장주문	7 미국 JOLTs, CES 2025(~10) 중국 12월 외환보유고(예) 영국 12월 Halifax 주택가격지수 EU 12월 소비자물가지수(잠) 11월 실업률 미국 11월 무역수지 12월 ISM 서비스업 PMI(예상 53.5) 11월 JOLTs(이전 7,744K) 행사 CES 2025(~10) 채권 미 국채 3년물 입찰	8 FOMC 회의록 한국 11월 경상수지 일본 12월 소비자신뢰지수 독일 11월 공장주문·소매판매 EU 12월 소비자신뢰지수(확) 11월 생산자물가지수 미국 12월 ADP 민간고용 11월 소비자할부신용 공개 FOMC 회의록 채권 미 국채 10년물 입찰	9 독일 11월 무역수지·산업생산 EU 11월 소매판매 미국 12월 NFIB 중소기업 낙관지수 11월 도매재고 실적 컨스텔레이션 브랜즈, 윌그린스 공개 OECD 소비자물가 채권 미 국채 30년물 입찰	10 중국 물가지수, 미국 고용보고서 한국 12월 실업률 중국 12월 신규위안화대출(예) 12월 생산자·소비자물가지수(12월) 12월 무역수지(12월) 미국 12월 고용보고서 * 비농업취업자수: 이전 227K → 예상 153K * 실업률: 4.2% → 4.2% 1월 미시건대 소비자심리지수(잠, 이전 74) 공개 월간 농산물수급전망보고서(WASDE)	11 2024년 글로벌 자산 수익률(%) ※ 주요 통화																																																																													
12 3주 미국 실적 시즌 개시 - 15일 웰스파고, JP모건 등을 금융주를 시작으로 실적 시즌 개시. 지수 밸류에이션 부담과 함께 기업 가이드언스에 대한 관심도도 높을 것 - FactSet 'Earnings Insight' (12/20) 기준 2024년 4분기 실적은 +11.9% (YoY)로 3년 만에 가장 (4분기) 증가율을 기록할 전망.	13 JP모건 헬스케어 컨퍼런스(~16) 중국 12월 사회용자총액(예) 영국 11월 GDP·산업생산 미국 12월 소비자대인플레이션 12월 월간재정수지 행사 JP모건 헬스케어 컨퍼런스(~16) 공개 컨퍼런스보드 고용동향지수 실적 유나이티드헬스(예), 블랙록(예) 휴장 일본	14 미국 생산자물가 일본 11월 경상수지 미국 12월 생산자물가지수 12월 NFIB 소기업 낙관지수 실적 JP모건, 웰스파고, 씨티 골드만삭스, 뉴욕 멜론은행 공개 IEA 원유시장보고서	15 미국 소비자물가 한국 12월 수출입물가 영국 12월 소비자물가지수 12월 생산자물가지수 EU 11월 산업생산 미국 12월 소비자물가지수 1월 뉴욕 연은 제조업지수 실적 JP모건, 웰스파고, 씨티 골드만삭스, 뉴욕 멜론은행 공개 IEA 원유시장보고서	16 한국 금동위, 미국 소매판매 독일 12월 소비자물가지수(확) EU 11월 무역수지 미국 12월 소매판매 1월 필라델피아 연은 제조업지수 1월 NAHB 주택가격지수 실적 US뱅크, 뱅크오브아메리카, 모건스탠리 공개 OECD 실업률 회의 한국 금융통화위원회(이전 3.0%)	17 중국 실물경제지표 일본 1월 단간지수 중국 12월 주택가격지수·고정자산투자·실업률 4분기 GDP 12월 산업생산·소매판매 영국 12월 소매판매 EU 11월 경상수지, 12월 소비자물가지수(확) 미국 12월 건축허가(잠)·주택착공·산업생산 실적 시티즌스 파이낸셜, 솔럼버거, J.B. 헌트 패널, 스테이트 스트리트, 트루이스트	18 2025년 주요국 경제 지표 전망 <table border="1"> <thead> <tr> <th>(%, YoY)</th> <th>실질GDP</th> <th>CPI</th> <th>실업률</th> <th>기준금리</th> <th>재정적자</th> <th>환율</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>24년</td> <td>2.7</td> <td>2.9</td> <td>4.1</td> <td>4.5</td> <td>-6.5</td> <td>104.9</td> </tr> <tr> <td>25년</td> <td>2.1</td> <td>2.5</td> <td>4.3</td> <td>3.8</td> <td>-6.5</td> <td>105.3</td> </tr> <tr> <td>유로존</td> <td>0.8</td> <td>2.4</td> <td>6.4</td> <td>3.2</td> <td>-3.1</td> <td>1.06</td> </tr> <tr> <td></td> <td>1.0</td> <td>2.0</td> <td>6.4</td> <td>2.2</td> <td>-3.0</td> <td>1.05</td> </tr> <tr> <td>중국</td> <td>4.8</td> <td>0.4</td> <td>5.1</td> <td>1.9</td> <td>-5.0</td> <td>7.2</td> </tr> <tr> <td></td> <td>4.5</td> <td>1.0</td> <td>5.1</td> <td>1.9</td> <td>-5.5</td> <td>7.4</td> </tr> <tr> <td>일본</td> <td>-0.2</td> <td>2.6</td> <td>2.5</td> <td>0.3</td> <td>-4.4</td> <td>152</td> </tr> <tr> <td></td> <td>1.2</td> <td>2.1</td> <td>2.4</td> <td>0.8</td> <td>-3.8</td> <td>145</td> </tr> <tr> <td>한국</td> <td>2.2</td> <td>2.3</td> <td>2.8</td> <td>3.0</td> <td>-1.8</td> <td>1385</td> </tr> <tr> <td></td> <td>1.8</td> <td>2.0</td> <td>2.8</td> <td>2.3</td> <td>-1.0</td> <td>1420</td> </tr> </tbody> </table>	(%, YoY)	실질GDP	CPI	실업률	기준금리	재정적자	환율	24년	2.7	2.9	4.1	4.5	-6.5	104.9	25년	2.1	2.5	4.3	3.8	-6.5	105.3	유로존	0.8	2.4	6.4	3.2	-3.1	1.06		1.0	2.0	6.4	2.2	-3.0	1.05	중국	4.8	0.4	5.1	1.9	-5.0	7.2		4.5	1.0	5.1	1.9	-5.5	7.4	일본	-0.2	2.6	2.5	0.3	-4.4	152		1.2	2.1	2.4	0.8	-3.8	145	한국	2.2	2.3	2.8	3.0	-1.8	1385		1.8	2.0	2.8	2.3	-1.0	1420
(%, YoY)	실질GDP	CPI	실업률	기준금리	재정적자	환율																																																																													
24년	2.7	2.9	4.1	4.5	-6.5	104.9																																																																													
25년	2.1	2.5	4.3	3.8	-6.5	105.3																																																																													
유로존	0.8	2.4	6.4	3.2	-3.1	1.06																																																																													
	1.0	2.0	6.4	2.2	-3.0	1.05																																																																													
중국	4.8	0.4	5.1	1.9	-5.0	7.2																																																																													
	4.5	1.0	5.1	1.9	-5.5	7.4																																																																													
일본	-0.2	2.6	2.5	0.3	-4.4	152																																																																													
	1.2	2.1	2.4	0.8	-3.8	145																																																																													
한국	2.2	2.3	2.8	3.0	-1.8	1385																																																																													
	1.8	2.0	2.8	2.3	-1.0	1420																																																																													
19 4주 미국, 트럼프 대통령 취임(1/20) - 제 47대 미국 대통령으로 당선된 트럼프 당선인이 1/20 취임식으로 공식적인 행보 시작 - 지난 2017년 취임 첫 주에 TPP 탈퇴, 이민 관련 행정 명령 등 주요 행정 명령에 서명. 2024년 11월 당선 이후 총성파 위주 내각 구성된 점 등을 감안할 때, 취임식 이후 빠른 속도로 정책 집행 가능성 높아	20 LPR 금리결정, 미국 휴장 일본 11월 기계주문 11월 산업생산(확) 중국 LPR 금리결정(1년 3.1%, 5년 3.6%) 독일 12월 생산자물가지수 행사 세계경제포럼(~24, 스위스 다보스) 휴장 미국(마틴루터킹데이)	21 넷플릭스 실적 한국 12월 생산자물가지수 영국 11월 실업률 독일 1월 ZEW 경기기대지수 EU 1월 ZEW 경기기대지수 공개 뉴욕 연은 Household Spending Survey 파생 WTI 2월물 만기일 실적 넷플릭스, D.R. 호턴, 키코프 찰스슈왈, 캐피털 원, 프로로지스	22 테슬라 실적 발표 한국 1월 소비자신뢰지수(이전 88.4) 미국 12월 컨퍼런스보드 경기선행지수 실적 테슬라, 암페를, P&G, J&J, 할리버튼 스틸 다이내믹스, 트래블러스, 텍스트론 유나이티드항공(예), 브라운&브라운(예) 채권 미 국채 20년물 입찰	23 한국 4Q GDP(잠) 한국 1월 기업경기실사지수 4분기 GDP(잠, 이전 QoQ +0.1%) 일본 12월 무역수지 EU 1월 소비자신뢰지수(잠) 실적 노던 트러스트, GE, 유니온 퍼시픽 CSX, 3M(예), 인튜이티브 서지컬(예) 록히드마틴(예), RTX(예), 텍사스 인스트루먼트(예) 채권 미 국채 10년물 TIPS 입찰	24 S&P 글로벌 PMI(잠) 일본 12월 소비자물가지수(이전 2.9%) 글로벌 1월 마켓 제조업·서비스업 PMI(잠) 독일 1월 Ifo 기업환경지수 미국 12월 시카고 연방 국가활동지수 12월 기준주택판매 1월 미시건대 소비자심리지수(확) 1월 캔자스 시티 연은 제조업지수 버라이즌, 아메리칸 익스프레스 실적 회의 BoJ 통화정책회의(23일-, 이전 +0.25%)	25 미 연준 대차대조표 추이 (5T)																																																																													
26 미국 4Q GDP 성장률 추정 최종(29일) 5주 FOMC 회의 - 지난 2024년 12월 FOMC에서는 25bp 인하하며 2024년 연간 기준으로 -100bp 금리 인하가 단행됨. 이와 함께 2025년 금리 인하 전망을 4회에서 2회로 낮춘 점을 고려하면, 1월 FOMC에서 금리 인하가 단행될 가능성은 상대적으로 낮아. FedWatch에서도 동결 가능성을 93.6%로 반영 중	27 일본 11월 경기선행지수(확) 중국 12월 공업기업이익 미국 12월 신규주택판매 1월 델러스 연은 제조업지수 12월 건축허가(확, 예) 실적 AT&T, 뉴코, 노퍽서던(예) 공개 NABE 기업환경조사 채권 미 국채 2·5년물 입찰 휴장 호주	28 한국 설날 휴장(~30) 미국 12월 내구재주문 11월 FHFA 주택가격지수 1월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 1월 리치몬드 연은 제조업지수 1월 델러스 연은 서비스업지수 실적 제너럴 모터스, 파카, 패키징 코퍼레이션 채권 미 국채 7년물 입찰 휴장 한국(~30), 중국(~3), 대만(~31)	29 FOMC 및 ECB 회의 독일 2월 GfK 소비자신뢰지수 EU 4분기 GDP(잠), 12월 실업률 1월 소비자신뢰지수(확) 미국 12월 도매재고(잠) 파생 금·은·구리 1월물, 천연가스 2월물 만기일 실적 마이크로소프트(예), 메타(예), ASML 공개 BOJ 통화정책회의 의사록 회의 FOMC 회의(28~29) ECB 통화정책회의(이전 3.15%)	30 미국 4Q GDP(속)·PCE 물가(잠) 독일 4분기 GDP(잠) 미국 4분기 GDP(속)·PCE 물가지수(잠) 11월 S&P/CS 주택가격지수 12월 미결주택판매 실적 애플(예), 아마존(예), Dow, 폴테그롭 사우스웨스트항공, 노스롭그루만, 컴캐스트 발레로 에너지, 시스코(예), A.O. 스미스(예) AMD(예), 스타벅스(예), 처브(예), UPS(예)	31 한국 실물경제지표 한국 12월 산업생산·소매판매 일본 12월 산업생산(잠)·소매판매 중국 1월 NBS 제조업·비제조업 PMI 1월 차이신 제조업 PMI 독일 1월 실업률·소비자물가지수(잠) 미국 12월 개인소득·개인소비 실적 필립스66, 콜게이트-팜올리브, 켈컴(예) 텍커스 아웃도어(예), 보잉(예), 마스터카드(예)	2월 주요일정 1/28~2/4 중국 춘절 6 영국 BOE 통화정책회의 11 미 가계 부채 및 신용 보고서 17 호주 RBA 통화정책회의 23 독일 연방의회 선거 25 한국 BOK 통화정책회의 26 엔비디아(NVDA) Q425 실적 월중 한국 대통령 탄핵 헌재 심리 월중 삼성 Galaxy 25 언팩																																																																													