2025년 9월 Kiwoom Research Calendar

Strategist 한지영 hedge0301@kiwoom.com
Market/ESG 이성훈 shl076@kiwoom.com

키움증권

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
	1 한국 수출입동향 한국 **8월 수출입동향 YoY** 8월 무역수지 8월 제조업 PMI 중국 8월 차이신 제조업 PMI EU 7월 실업률 휴장 **미국(근로자의 날)**	**2 미국 ISM 제조업 PMI** 한국 8월 소비자물가지수 YoY EU 8월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미국 7월 건설지출 MoM **8월 ISM 제조업 PMI** 한국 8월 외환보유고	**3 한국 경제성장률** 한국 **2분기(잠정) 경제성장률 YoY** 8월 외환보유고 중국 8월 차이신 서비스업 PMI EU 7월 생산자물가지수 YoY 미국 **7월 JOLTs** 7월 공장수주 MoM	**4 미국 ISM 서비스업 PMI** 한국 7월 경상수지 독일 8월 건설업 PMI EU 7월 소매판매 MoM 미국 **8월 ADP취업자 변동수** **8월 ISM 서비스업 PMI** 7월 무역수지 실적 **세일즈포스** 공개 **연준 베이지북 공개**	**5 미국 고용보고서** 일본 7월 가계 소비지출 YoY 7월 실질임금 YoY 독일 7월 공장수주 MoM EU 2분기 경제성장률 YoY 2분기 개인소비 미국 **8월 고용보고서** **-비농업고용, 실업률, 임금상승률 등** 실적 **브로드컴**	**6 9월 전망** 9월 상법개정안 등을 정책 변화를 통한 지수 하방 경직성은 유효. 세제개편안 불확실성 등 상법개정안 이외의 세제 관련한 정책 노이즈가 잔존할 가능성 존재. 또한 국내는 10 월초 장기 연휴를 앞두고 9 월말부터 거래주체들의 매매가 줄어드는 수급 공백 현상이 발생할 가능성. 외생 변수로는 9 월 FOMC 불확실성, 8 월 주요 매크로 지표상 확인되는 상호관세 여진 불확실성 등이 증시 상단 제약 요인.
7 2주 **미국 CPI** ① **중국 CPI, PPI** 7월 CPI YoY 0.0%, PPI YoY -3.6% ② **미국 CPI** 7월 CPI YoY 2.7% (예상치 2.6%) ③ **중국 수출입동향 YoY** 7월 수출 7.2%, 수입 4.1% ④ **미시간 소비심리지수** 8월(잠정) 58.6 (예상치 61.9)	**8** 중국 8월 수출입동향 YoY 일본 2분기(최종) 경제성장률 YoY 독일 7월 수출입동향 MoM 7월 산업생산 MoM EU 9월 센틱스 투자자기대 지수 실적 **오라클**	**9** 일본 8월(잠정) 공작기계수주 YoY 미국 **8월 NFIB 소기업낙관지수**	**10 미국 PPI** 한국 8월 실업률 중국 **8월 생산자물가지수 YoY** **8월 소비자물가지수 YoY** 미국 **8월 생산자물가지수 YoY** 실적 **시놉시스**	**11 미국 CPI** 일본 8월 생산자물가지수 YoY 미국 **8월 소비자물가지수 YoY** 8월 실질 평균시간당 임금 YoY 파생 **한국 선물옵션 동시만기일** 회의 **ECB 통화정책회의**	**12** 독일 8월(최종) 소비자물가지수 YoY 미국 **9월(잠정) 미시간대 소비자심리지수** **9월(잠정) 미시간대 소비자기대지수** **9월(잠정) 미시간대 기대인플레이션** 실적 **어도비**	**13 ECB 통화정책회의** 유럽중앙은행(ECB)은 7차례 연속 금리 인하를 단행한 후 지난 7월 정책금리를 동결하며 관망세로 전환. 지난 결정은 소비자물가상승률이 목표치(2%)에 안정적으로 안착했고, 최근 경제지표가 기존 전망에 부합한다는 판단에 따른 것. ECB는 향후 데이터에 기반해 금리를 결정할 것이라 밝혔으며, 특히 미국과의 관세 협상 등 대외적 불확실성이 큰 만큼 당분간 신중한 태도 유지 전망.
14 3주 **9월 FOMC** ① **미국 수출입 동향 YoY** 7월 수출 2.2%, 수입 -0.2% ② **미국 9월 FOMC** 기준금리 인하 여부 주목 ③ **일본 BOJ 금융정책회의** 7월까지 0.50% 4회연속 동결 ④ **중국 실물지표 YoY** 7월 소매판매 3.7%, 산업생산 5.7%	**15 중국 실물지표** 중국 **8월 산업생산 YoY** **8월 소매판매 YoY** **8월 실업률** **8월 고정자산투자 YoY** **8월 신규주택가격 YoY** EU 7월 무역수지 미국 9월 뉴욕 제조업지수 휴장 **일본(경로의 날)**	**16 미국 소매판매·산업생산** EU 9월 ZEW 서베이 예상 독일 9월 ZEW 서베이 예상 미국 8월 수출입물가지수 YoY **8월 소매판매 MoM** **8월 산업생산 MoM** 7월 기업재고 MoM 8월 설비가동률 9월 NAHB 주택시장지수	**17** 일본 8월 무역수지 8월 수출입동향 YoY EU 8월(최종) 소비자물가지수 YoY 미국 8월 주택착공건수 MoM	**18 9월 FOMC** 일본 7월 핵심기계수주 YoY EU 7월 건설생산 MoM 미국 8월 경기선행지수 MoM 9월 필라델피아 연준 경기 전망 회의 **BOE 통화정책회의** 회의 **9월 FOMC (오전 3시)**	**19 BOJ 금융정책회의** 일본 **8월 소비자물가지수 YoY** 독일 8월 생산자물가지수 YoY 실적 **폐덱스** 파생 **미국 선물옵션 동시만기일** 회의 **BOJ 통화정책회의**	**20 9월 FOMC** 파월 의장의 잭슨홀 연설이 시장 예상보다 비둘기파적으로 해석되며 현재까지는 9월 금리 인하 기대감을 확정시키는 분위기. 직접 '고용 하방 위험 증가'를 언급하며 정책 조정 가능성을 시사한 점이 결정적으로 작용. 그러나 9월 인하 이후의 추가적인 금리 경로에 대해서는 글로벌 투자은행(IB)들 사이에서도 연내 동결부터 최대 4회 인하까지 전망이 크게 엇갈려, 향후 통화정책의 불확실성은 여전히 높은 상황으로 판단됨.
21 4주 **미국 GDP** ① **미국 S&P 글로벌 PMI** 8월(잠정) 제조업 53.3, 서비스업 55.4 ② **미국 GDP** 2분기(1차) GDP 3.0% (예상치 2.5%) ③ **미국 PCE 물가지수 YoY** 6월 2.6% (예상치 2.5%) ④ **2Q25 어닝시즌** 마이크론, 코스트코 등	**22** 중국 9월 1년 대출우대금리 한국 **9월 ~20일까지 수출입동향 YoY** 8월 생산자물가지수 YoY EU 8월(잠정) 소비자기대지수	**23** 미국 **9월(잠정) S&P 글로벌 제조업 PMI** **9월(잠정) S&P 글로벌 서비스업 PMI** 8월 기존주택매매 MoM 9월 리치몬드 연방 제조업지수 회의 **유엔 연례 고위급 회의(23~29일)** 휴장 **일본(추분절)**	**24** 한국 9월 소비자심리지수 미국 8월 신규주택매매 MoM 실적 **마이크론**	**25 미국 GDP** 미국 **2분기(최종) 경제성장률 QoQ** 8월 내구재주문 8월 캔자스시티 제조업 활동지수 실적 **엑센츄어**	**26 미국 PCE** 미국 **8월 PCE 물가지수 YoY** 8월 실질 개인지출 MoM **9월(확정) 미시간대 소비자심리지수** **9월(최종) 미시간대 소비자기대지수** **9월(최종) 미시간대 기대인플레이션** 실적 **코스트코**	**27 BOJ 통화정책회의** BOJ는 지난해 10년에 걸친 대규모 경기부양책을 종료한 후, 올해 1월 금리를 0.5%로 인상하고 7월까지 동결. 최근 우에다 BOJ 총재는 잭슨홀 연설에서 추가 금리 인상 조건이 충족되고 있음을 시사. 인구 구조 변화에서 비롯된 노동력 부족이 중소기업까지 임금 상승을 확산시키며, 고질적인 디플레이션 심리가 해소되고 있다는 점을 핵심 근거로 제시.
28 5주 **RBA 통화정책회의** ① **미국 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수** 8월 97.4 (예상치 96.4, 이전치 98.7) ② **RBA 통화정책회의** 지난 8월 금리 인하(3.85%→3.60%)	**29** 미국 8월 미결주택매매 MoM 8월 댈러스 연준 제조업 활동지수	**30 미국 JOLTs** 한국 8월 산업생산 MoM 중국 9월 통계국 제조업/서비스업 PMI 미국 **8월 JOLTs** **9월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수** 8월 시카고 PMI 7월 S&P 코어로직 주택가격지수 YOY 회의 **RBA 통화정책회의**		**9월 주간 경제지표** 화 존슨 레드북지수 [레드북리서치] 수 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 수 **주간 모기지 신청지수 [MBA]** 목 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 목 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 목 **미 연준 대차대조표 보고 [FED]** 금 **주간 원유 채굴장비수 [베이커휴즈]** 금 어닝 인사이트 (팩트셋) 금 **KB 주택시장동향 [KB국민은행]**	**9월 주요 일정** 4일 연준 베이지북 공개 6일 세계폐암학회(~9일) 11일 한국 선물옵션 동시만기일 11일 ECB 통화정책회의 11일 OPEC 월간 원유시장 보고서 18일 **미국 FOMC** 18일 BOE 통화정책회의 19일 **BOJ 통화정책회의** 30일 RBA 통화정책회의	**10월 주요 일정** 13일 IMF/WB 연례 회의(~18일) 15일 연준 베이지북 공개 17일 유럽종양학회(~21일) 23일 **한국 금융통화위원회** 23일 EU 정상회의(~24일) 30일 **미국 FOMC** 29일 BOJ 금융정책위원회(경제전망) 29일 ECB 통화정책회의 31일 APEC 정상회의