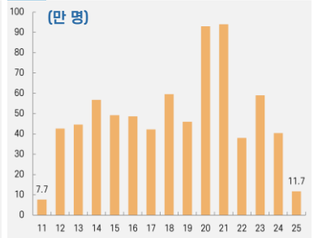
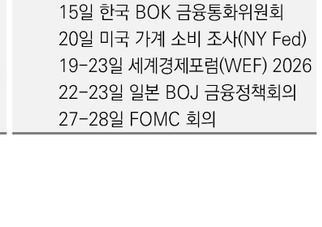
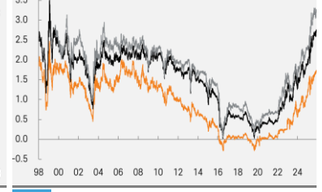
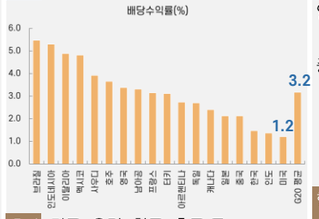
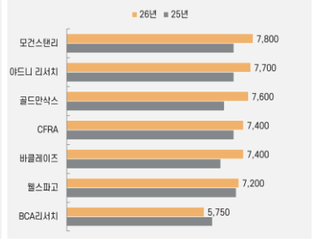
2025년 12월 Mirae Asset Research Calendar

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

글로벌 투자 파트너 – MIRAE ASSET 미래에셋증권

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
주간경제지표 화 ADP 주간 고용 변화 [ADP] 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 [베이커휴즈] 금 어닝 인사이트(팩트셋) 금 KB 주택시장동향 [KB국민은행]	**1 한국 수출, 미국 ISM 제조업 PMI** 한국 11월 수출동향(이전 YoY +3.6%) 중국 11월 RatingDog 제조업 PMI 글로벌 11월 마킷 제조업 PMI(확) 미국 11월 ISM 제조업 PMI(예상 49.0) 발언 우에다 가즈오 일본은행 총재 행사 아마존 re:Invent(~5), Cyber Monday 실적 몽고DB 파생 브렌트유 1월물 만기일	**2** 한국 11월 소비자물가지수 일본 11월 소비자신뢰지수 EU 11월 소비자물가지수(잠)·10월 실업률 미국 11월 총차량판매(예) 실적 마벨 테크놀로지스, 크라우드스트라이크, 옥타, 깃랩, 아메리칸이글	**3 미국 ISM 서비스업 PMI** 한국 11월 외환보유고·3분기 GDP(확) 중국 11월 RatingDog 서비스업 PMI 글로벌 10월 마킷 서비스업 PMI(확) EU 10월 생산자물가지수 미국 11월 ISM 서비스업 PMI(예상 51.5) 9월 수출입 물가·9월 산업생산 실적 달러트리, 메이시스, 세일즈포스, C3.ai, 스노우플레이크, PVH, 파이브 빌로우	**4** EU 10월 소매판매 미국 10월 무역수지 실적 달러제너럴, 크로거, 도큐사인, HPE 공개 챌린저, Job Cuts 보고서 OECD 경기선행지수	**5 미시건대 소비자심리지수** 한국 10월 경상수지 독일 10월 공장주문 EU 3분기 GDP(확) 미국 12월 미시건대 소비자심리지수(잠) 10월 소비자신용지수 공개 UN FAO 세계식량지수(이전 126.4) 실적 빅토리아 시크릿	**6 미국 시즌 고용 추이(매년 9월)** 
7 (월중) 중국 중앙 경제공작회의 50주 **오라클 실적 발표 및 FOMC 회의** 오라클 FY 2Q26 매출액 $16.2B, 매출총이익률 68.7% 전망. 최근 CDS 스프레드 급등 및 주가 약세. 시장은 현금 여력 증명 요구(예상 FCF – $5.5B).12월 FOMC 금리 인하 확률 63.2%. 월러 이사 노동시장 우려로 '12월 금리 인하' 지지. 반면 제퍼슨 부의장 '중립 금리 근접에 따른 신중한 접근' 강조. 고용보고서·CPI 등 FOMC 이전 데이터 발표 주목.	**8 일본 3Q GDP(확)** 일본 10월 경상수지 3분기 GDP(확) 중국 11월 무역수지 독일 10월 산업생산 미국 11월 소비자기대인플레이션(이전 3.24%) 실적 톨 브라더스 공개 컨퍼런스보드 고용동향지수 행사 제7차 UN환경총회(나이로비, ~12) 채권 미 국채 3년물 입찰	**9 미국 JOLTs, 오라클 실적(예)** 독일 10월 무역수지 미국 11월 NFIB 소기업 낙관지수(이전 98.2) 3분기 비농업생산성·단위노동비용(확) 10월 JOLTs(이전 7,227K) 실적 오라클, 오토존, 캠벨수프 채권 미 국채 10년물 입찰 공개 EIA 단기에너지전망보고서 월간 농산물수급전망보고서(WASDE)	**10 FOMC 회의(9~10)** 한국 11월 실업률 일본 11월 생산자물가지수 중국 11월 소비자·생산자물가지수 미국 11월 월간재정수지 3분기 고용비용지수(이전 0.9%) 발언 제롬 파월 연준 의장 기자회견 실적 시놉시스, 노드슨, 츄이 회의 FOMC 회의(이전 4.00%) 공개 미 연준, 경제전망요약(SEP)	**11 韓 선물옵션동시만기일, 美 PPI** 미국 11월 생산자물가지수 실적 코스트코, 브로드컴, 시에나 행사 한국 선물옵션동시만기일 공개 OPEC 보고서, IEA 원유시장보고서 Fed, Z.1(가계순자산 변동) 보고서	**12 코스피200·코스닥150 정기 변경** 한국 11월 수출입물가 일본 10월 산업생산(확) 중국 11월 총차량판매 11월 사회융자총액(예)·신규위안화대출(예) 독일 11월 소비자물가지수 10월 경상수지 영국 10월 GDP·무역수지·산업생산 행사 코스피200·코스닥150 정기변경 파생 밀·옥수수 12월물 만기일	**13 가장 큰 꼬리 위험(Tail Risk)** 
14 51주 **BOJ 금융정책회의** 12월 BOJ 금리 인상 확률 22.3%. 1) 엔화 연초 수준 약세 및 수입 물가 상승 우려 2) 9월 CPI 및 3분기 GDP(잠정치) 모두 예상 부합·상회했다는 사실은 12월 인상 지지. 반면 1) 사나에 총리 정치적 간섭 대응 차원의 인상 연기 사례(10월 BOJ) 존재 2) 1월 회의 이전, 임금 모멘텀의 일부만 확인 가능하다는 점은 1월 인상 뒷받침.	**15 S&P 글로벌 PMI** 일본 4분기 단칸지수 중국 11월 산업생산·소매판매 11월 고정자산투자·주택가격지수·실업률 글로벌 12월 마킷 제조업·서비스업 PMI(잠) 독일 11월 도매가격 EU 10월 산업생산 캐나다 11월 소비자물가지수 미국 12월 뉴욕 연은 제조업지수(이전 18.7) 12월 NAHB 주택가격지수(이전 38)	**16 미국 고용보고서** 독일 12월 ZEW 경기기대지수(이전 38.5) EU 10월 무역수지 12월 ZEW 경기기대지수(이전 25) 미국 11월 고용보고서 – 비농업취업자수(이전 119K), 실업률(이전 4.4%) 11월 수출입물가	**17 마이크론 실적(예)** 일본 11월 무역수지 10월 기계주문 독일 12월 Ifo 기업환경지수(예상 88.5) 영국 11월 소비자·생산자물가지수 EU 11월 소비자물가지수(확) 실적 제너럴 밀스, 마이크론 채권 미 국채 20년물 입찰	**18 미국 소비자물가지수** 미국 11월 소비자물가지수 12월 캔자스시티 제조업 지수 12월 필라델피아 연준 제조업 지수 3분기 경상수지 실적 다든 레스토랑, 버켄스탁, 페덱스 (미정) 액센츄어,카맥스,나이키,페이첵스 회의 BOE·ECB 통화정책회의 BOJ 금융정책결정회의(~19), EU 정상회의(~19) 채권 미 국채 5년물 TIPS 입찰	**19 미국 PCE 물가, BOJ 금융정책회의** 일본 11월 소비자물가지수 독일 1월 GfK 소비자신뢰지수 EU 12월 소비자신뢰지수(잠. 예상 -12) 미국 11월 개인소득·개인소비, 11월 기존주택판매 11월 PCE 물가지수 12월 미시건대 소비자심리지수(확) 행사 미국 선물옵션동시만기일 S&P500·나스닥100 리밸런싱 실적 램브 웨스턴, 콘아그라, 카니발(미정)	**20 일본 장기금리 추이** 
21 52주 **월가 구루 빅테크 포지션 점검** 버크셔해서웨이 알파벳 신규 편입 (+$4.3B)·애플 매도(–$10.6B). 반면 빌 애크먼 알파벳 매도(–$0.1B). 피터 틸 엔비디아 전량 청산(–$0.1B)·테슬라 매도(–$0.1B) 후 애플·마이크로소프트 매수(+$500M). 한편 마이클 버리 '빅테크의 GPU 감가상각 기간 연장' 비판하며 엔비디아·팔란티어 풋 옵션 매수. 27년 1월 팔란티어 주가 50달러 미만에 배팅.	**22** 영국 3분기 GDP(확)·경상수지 미국 11월 시카고 연방 국가활동지수 채권 미 국채 2년물 입찰	**23** 영국 11월 소매판매 미국 12월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 12월 리치몬드 연은 제조업지수 채권 미 국채 5년물 입찰	**24 미국 시장 조기 종료** 한국 12월 소비자신뢰지수(예상 104) 일본 10월 경기선행지수(확) 공개 BOJ 통화정책회의 의사록 채권 미 국채 7년물 입찰 휴장 미국(주식 13시, 채권 14시 종료), 독일	**25 성탄절**  휴장 미국, 유럽, 한국, 홍콩 등	**26 Boxing Day** 일본 11월 실업률·산업생산(잠) 11월 소매판매(27일) 중국 11월 공업기업이익(27일) 행사 Boxing Day 휴장 유럽, 홍콩 등	**27 S&P 500 목표 주가** 
28 **BofA Global FMS** 25년 FCI(금융환경지수) 피크·PMI 가속·CPI 하락. 모두 리스크 자산에 긍정적. 다만 1) 금융여건 완화는 월가 기업(메인스트리트 X)에 한정 2) 테크 기업 CDS 상승 및 기업 신용시장 스트레스 집중. 26년 상반기까지 '골디락스' 장세 전망. 그러나 AI 자본 수요로 인한 신용시장 균열이 26년 하반기 변동성 유발 가능. 상승장을 즐기되 출구 전략 계산 권유.	**29 한국 증시 배당락일** 미국 11월 미결주택판매 12월 댈러스 연은 제조업지수 행사 한국 증시 배당락일 파생 금·은·구리 12월물, 천연가스 1월물 만기일	**30 FOMC 회의록** 한국 12월 기업경기실사지수 11월 산업생산·소매판매 미국 10월 S&P/CS 주택가격지수 10월 FHFA 주택가격지수 12월 댈러스 연은 서비스업지수 12월 MNI 시카고 PMI 행사 한국 증시 납회일 공개 FOMC 회의록	**31 한국 휴장** 한국 12월 소비자물가지수 중국 12월 NBS 제조업·비제조업 PMI(30일) 3분기 경상수지(확) 미국 12월 댈러스 연준 서비스업 활동 지수 파생 브렌트유 2월물 만기일 휴장 독일, 일본, 한국	**국내 HOT 테마–헬스케어** 글로벌 헬스케어 강세 & 테크 약세 흐름이 국내에서도 동일하게 관찰됨. 국내에서 외국인은 반도체를 10조원 가까이 매도한 반면, 건강관리는 5,630억원 순매수를 기록함. 기관 역시 1조원 가까이 순매수(11/21 기준) 이에 KoAct 바이오헬스케어액티브, TIGER 글로벌비만치료제 TOP2Plus 등 월간 수익률 Top 10 중 6개가 바이오, 헬스케어 관련 ETF가 포함됨.	**글로벌 HOT 테마–헬스케어** S&P500 헬스케어 섹터의 상대주가 지수는 2000년 이후 최저를 기록. 지난 4월과 9월 두 차례나 저점을 형성하며 시장수익률을 하회. 11월 들어 7% 넘게 상승하며 벤치마크(–3.5%) 대비 아웃퍼폼. 이는 트럼프 행정부의 약가 인하 및 관세 불확실성 등이 해소됨과 동시에 낙폭 과대에 따른 저평가 매력, 저가 매수세 등이 유입됐기 때문. 테크 주식들의 약세에 따른 반사 이익도 영향.	**1월 주요 일정 미리보기** 2일 2026년 첫 거래일(개장 10시) 6-9일 CES 2026(미국 라스베가스) 12-15일 제44회 JP 모건 헬스케어 컨퍼런스 13일 미국 4Q25 실적 시즌 킥오프 15일 한국 BOK 금융통화위원회 20일 미국 가계 소비 조사(NY Fed) 19-23일 세계경제포럼(WEF) 2026 22-23일 일본 BOJ 금융정책회의 27-28일 FOMC 회의