DAOL 다올투자증권 시황분석 김지현 jeehyun12@daolfn.com

주요국 경제지표 발표일정 및 이슈 | 2025년 12월

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
31 1주 미국 ADP, 미시간대 소비자심리지수 ① 한국 11월 수출/입(1일) 10월 수출/입 YoY 3.5%/-1.5% ② 미국 11월 ISM 제조업 PMI(2일) 10월 ISM 제조업 PMI 48.7 (예상 49.0) ③ 미국 11월 ADP취업자 변동수(3일) 10월 ADP취업자 변동수 4.2만건 ④ (잠정) 미시간대 소비자심리지수(5일) 11월 (잠정) 미시간대 소비자심리지수 50.3	1 한국 수출입 공개 한 **11월 수출/입 YoY** 중 11월 차이신 제조업 PMI EU 11월(최종) 제조업 PMI 미 11월(최종) 제조업 PMI 연준 **연준 QT 종료** 행사 **미국 사이버먼데이** 행사 **알츠하이머 학회(~12/4)** 행사 **AWS 클라우드 컨퍼런스(~12/5)**	2 ISM 제조업 PMI 한 **11월 소비자물가지수 YoY** 일 **11월 소비자심리지수** EU 10월 실업률 11월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미 **11월 ISM 제조업 PMI**	3 미국 ADP 고용보고서 한 11월 외환보유고 **3분기(잠정) 경제성장률 YoY** 일 11월(최종) 서비스업 PMI 중 11월 차이신 서비스업 PMI EU 11월(최종) 서비스업 PMI 10월 생산자물가지수 YoY 미 **11월 ADP취업자 변동수** 9월 수출/입물가지수 YoY **11월(최종) 서비스업 PMI**	4 ISM 서비스업 PMI EU 10월 소매판매 MoM 미 10월 무역수지 **11월 ISM 서비스업 PMI** **11월 챌린저/그레이 해고건수 YoY** 실적 **달러제너럴, 울타뷰티** 행사 **미국 뇌전증 학회(~12/8)**	5 미국 미시간대 소비자심리지수 한 10월 경상수지 일 10월 가계 소비지출 YoY 독 10월 공장수주 MoM EU 3분기(최종) 경제성장률 3분기 개인소비 미 **12월(잠정) 미시간대 소비자심리지수** **12월(잠정) 미시간대 기대인플레이션** 행사 **23차 러시아-인도 정상회담**	6 11월 전망 펀더멘탈 상 한국증시는 4분기 이익 훼손 경향이 뚜렷하므로 불안요인 잔존. 환율 역시 금통위 11월 동결 시 금리 추가 상승 및 채권 수급 부담에 변동성 확대 가능. 다만 12월 FOMC 이후 연준 정책경로 불확실성이 완화될 경우 달러 상방 제한되며 원화 약세 압력도 진정될 가능성. FOMC에서 금리 동결을 하더라도 1분기 인하 가능성을 시사할 가능성이 높고, QT 종료 효과 기대 존재하므로 12월 들어 자금시장 여건은 개선될 전망. 변동성 확대되는 종목장세 이어지겠으나 일반적인 조정 이상의 낙폭은 제한적일 전망
7 2주 미국 JOLTs, TSMC 11월 매출, FOMC ① 미국 10월 JOLTs 보고서(9일) 전월 셧다웃으로 지연 ② TSMC 11월 매출액 (10일) 10월 매출 전년 대비 16.9% 상승 ③ 12월 FOMC(11일) 9, 10월 2회 연속 25bp 인하 ④ 브로드컴 실적 발표(11일) 컨센서스: 매출 17.45b달러, EPS 1.87달러	8 일본 경제성장률 중 11월 외환보유고 (12/7) 11월 무역수지 11월 수출 /입 YoY 일 10월 실질임금 YoY 10월 무역수지 3분기(최종) 실질 경제성장률 독 10월 산업생산 MoM EU 12월 센틱스 투자자기대지수 회의 **RBA통화정책회의**	9 미국 JOLTS 보고서 독 10월 수출/입 MoM 미 11월 NFIB 소기업낙관지수 11월 뉴욕 연은 1년 기대인플레이션 **10월 JOLTS 구인이직 보고서** 입찰 **미 국채 3년물 입찰**	10 TSMC 11월 매출액 한 11월 실업률 일 11월 생산자물가지수 YoY 중 **11월 생산자물가지수 YoY** **11월 소비자물가지수 YoY** 공개 **TSMC 월별 매출액** 실적 **세일즈포스** 입찰 **미 국채 10년물 입찰**	11 FOMC 한 12월 ~10일까지 수출/입 YoY 미 **11월 생산자물가지수 YoY** 11월 연방정부 재정수지 회의 **FOMC (오전 3시)** 실적 **시놉시스, 어도비** 공개 **OPEC 월간 원유시장 보고서** 파생 **한국 선물옵션 동시만기일**	12 브로드컴 실적발표 한 11월 수출/입물가지수 YoY 일 10월(잠정) 산업생산 MoM 독 11월(잠정) 소비자물가지수 YoY 10월 경상수지 지수 **코스피200, 코스닥150 정기변경** 실적 **브로드컴, 코스트코** 입찰 **미 국채 30년물 입찰**	13 TSMC 11월 매출액 12월 10일 TSMC 11월 매출액 발표 예정. 직전 3분기 실적에서 올해 매출 성장 전망치 30% 중반대로 상향 조정, 11월에도 AI 관련 수요가 견조할지 여부에 시장의 관심 집중. AI 반도체 수요의 선행 지표라고 할 수 있는 만큼, 매출 호조가 재확인될 경우 반도체 업황 전반에 대한 긍정론이 재확산될 것으로 전망. 다만 매출 성장이 둔화될 경우, 전방 산업의 수요 우려가 재점화될 가능성도 염두
14 3주 미국 고용보고서, 3개 통화정책회의 ① 미국 11월 고용보고서(16일) 11월 비농업부분고용자수 (예상: 30k 명) ② BOE 통화정책회의(18일) 현재 금리 4개월간 4% 유지 중 ③ ECB 통화정책회의(18일) 10월에 3회 연속으로 금리를 동결 ④ BOJ 통화정책회의(19일) 현재 6차례 연속 동결	15 중국 실물지표 중 11월 신규주택가격 YoY 11월 고정자산투자 YoY 11월 실업률 **11월 산업생산 YoY** **11월 소매판매 YoY** EU 10월 산업생산 MoM 미 12월 뉴욕 제조업지수	16 미국 고용보고서 EU 10월 무역수지 독 12월 ZEW 서베이 예상 미 **11월 비농업고용자수** **11월 실업률** **11월 시간당 평균임금 MoM** 12월 NAHB 주택시장 지수 **11월 S&P 글로벌 제조업 PMI** 공개 **한은 11월 금통위 의사록 공개** 실적 **오라클**	17 유럽 CPI 일 11월 무역수지 11월 수출/입 YoY 10월 핵심기계수주 YoY 독 11월 IFO 기업환경지수 EU 11월(최종) 소비자물가지수 YoY	18 BOE·ECB 통화정책회의 EU 10월 건설생산 MoM 미 **11월 소비자물가지수 YoY** 11월 실질 평균시간당 임금 YoY 12월 필라델피아 연준 경기 전망 회의 **BOE 통화정책회의** 회의 **ECB 통화정책회의** 실적 **마이크론, 퓨어셀 에너지** 입찰 **미 국채 20년물 입찰**	19 BOJ 통화정책회의 한 11월 생산자물가지수 YoY 일 **11월 소비자물가지수 YoY** 미 11월 기존주택매매 MoM **12월(최종) 미시간대 소비자심리지수** 회의 **BOJ 통화정책회의** 파생 **미국 선물옵션 동시만기일**	20 FOMC 시장은 10월에 이은 추가 금리 인하 가능성을 높게 보고 있으나, 내부 매파와 비둘기파 간의 이견 심화로 불확실성 상존. 파월 의장은 지난 10월 회의 후 "12월 금리 인하는 확정된 것이 아니며, 모든 결정은 데이터에 달려있다"고 강조하며 시장의 기대를 제어한 바 있음. 금리 결정과 함께 공개될 새로운 점도표 또한 주목 필요. 연준이 내년도 금리 인하 횟수를 몇 번으로 예상하는지에 따라 시장의 향방이 결정될 것으로 전망
21 4주 크리스마스, 미국 경제성장률 ① (최종) 미시간대 소비자심리지수(19일) 11월 (최종) 미시간대 소비자심리지수 51.0 ② 미국 3분기(2차) 경제성장률 (23일) 미국 2분기(3차) 경제성장률 3.8% (예상 3.3%) ③ 한국 11월 소비자심리지수(24일) 10월 소비자심리지수 112.4 ④ 일본 10월 실업률(26일) 일본 9월 실업률 2.5%	22 한 12월 ~20일까지 수출 /입 YoY 미 11월 시카고 연방 국가 활동 지수	23 미국 경제성장률 미 **3분기(2차) PCE 물가지수 QoQ** **3분기(2차) 경제성장률 QoQ** 3분기(2차) 개인소비 QoQ 입찰 **미 국채 2년물 입찰**	24 미국 휴장(조기 폐장) 한 11월 소비자심리지수 미 11월 리치몬드 연방 제조업지수 11월 CB 소비자기대지수 입찰 **미 국채 5년물 입찰** 휴장 **미국, 중국 조기 폐장**	25 크리스마스 일 10월 주택착공 YoY 입찰 **미 국채 7년물 입찰** 휴장 **미국, 한국, 홍콩 휴장**	26 한국 배당기준일 일 10월 실업률 10월 소매판매 MoM 지수 **한국 배당기준일** 휴장 **중국, 홍콩**	27 BOJ 통화정책회의 올해 1월 0.5%로 기준금리를 인상한 이후 6차례 연속 동결로 12월 회의에서 인상 가능성 주시. 10월 통화정책회의에서 정책위원 9명 가운데 7명 금리 동결 찬성, 외 2명은 금리 인상 주장. 우에다 가즈오 일본은행 총재가 긴축 전환 가능성을 내비치면서 시장의 관심은 연내 금리 인상 여부로 집중. 스콧 베센트 미 재무장관은 다카이치 사나에 정부에 "BOJ가 금리를 인상해 엔화 약세를 방치하지 않도록 해야 한다"고 촉구
28 5주 미국 미결주택매매, 중국 제조/서비스업 PMI ① 미국 11월 미결주택매매(30일) 미국 9월 미결주택매매 MoM 0.0% ② 중국 11월 제조업 PMI(31일) 중국 10월 제조업 PMI 49.0 ③ 중국 11월 서비스업 PMI(31일) 중국 10월 서비스업 PMI 50.1	29 한국 배당락일 지수 **한국 배당락일**	30 한국 증시 폐장일 한 10월 산업생산 YoY 미 10월 FHFA 주택가격지수 MoM 10월 S&P 코어로직 주택가격지수 YoY 10월 S&P/CS 주택가격지수 12월 시카고 PMI **11월 미결주택매매 MoM** 12월 댈러스 연준 제조업 활동지수	31 한국 휴장 중 3분기(최종) 경상수지 12월 제조업 PMI 12월 서비스업 PMI 휴장 **한국, 중국, 일본**	**12월 주간 경제지표** 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 주간 주택융자신청자수 [MBA] 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 주간 원유 채굴장비 수 [베이커휴즈] 어닝 인사이트(팩트셋) KB 주택시장동향 [KB국민은행]	**12월 주요 일정** 23차 러시아-인도 정상회담(5일) 미국 JOLTS 보고서 (9일) OECD 경제전망 보고서 (11월 중) FOMC (9~10일) 미국 고용보고서 (16일) ECB 통화정책회의 (17~18일) BOE 통화정책회의 (18일) BOJ 통화정책회의 (18~19일) 크리스마스 (25일)	**1월 주요 일정** 트럼프 감세안 발효 (1일) 2026년 첫 거래일 (2일) CES 2026 (6~9일) JP모건 헬스케어 컨퍼런스 (12일) 미국 마틴 루터 킹 데이 휴장(19일) WEF 연간 회의 (19~23일) BOJ 금융정책위원회 (22~23일) FOMC (27~28일) 미국 임시예산안 효력 만료 (30일)

DAOL 다올투자증권 김지현 시황분석 jeehyun12@daolfn.com

12월 주요 이벤트 현황

일자	지역	중요도	이벤트	내용
12/10	대만	상	TSMC 11월 매출액 발표	● TSMC는 세계 최대 반도체 파운드리 업체로 주요 고객사는 엔비디아, 애플, AMD 등이 있음 ● 매월 발표하는 월별 매출액은 반도체 업황을 선행적으로 가늠할 수 있는 지표 중 하나로 IT 전방 산업의 수요나 업황 방향성을 유추 가능 ● 10월 3분기 실적 발표에서 매출 전년 대비 30% 상승, 올해 매출 성장률 30%에서 30% 중반대로 상향 조정
12/11	미국	상	FOMC	● 2025년 마지막 FOMC 회의 결과는 11일 새벽(한국시간) 발표 예정 ● 시장은 10월에 이은 추가 금리 인하 가능성을 높게 보고 있으나, 내부 매파와 비둘기파 간의 이견 심화로 불확실성 상존 ● 파월 의장은 지난 10월 회의 후 "12월 금리 인하는 확정된 것이 아니며, 모든 결정은 데이터에 달려있다"고 강조하며 시장의 기대를 제어한 바 있음 ● 금리 결정과 함께 공개될 새로운 점도표 또한 주목 필요. 연준이 내년도 금리 인하 횟수를 몇 번으로 예상하는지에 따라 시장의 향방이 결정될 것으로 전망
12/18	EU	중	ECB 통화정책회의	● 유럽 중앙은행은 10월에 3회 연속으로 금리를 동결 ● 3회 연속의 금리 동결은 견고한 유로존 경제와 완화되는 인플레이션 압력에 대한 신뢰를 시사 ● ECB는 인플레이션이 2%의 중기 목표에 근접하게 유지되고 있으며, 인플레이션 전망 평가는 대체로 변함이 없다고 언급 ● 그러나 ECB 일부 인사는 인플레이션 하방 위험을 이유로 추가 금리인하 가능성을 배제하지 않고 있다고 밝힘
12/18	영국	중	BOE 통화정책회의	● 11월 6일(현지시간) 회의에서 기준 금리 동결, 현재 금리 4개월간 4% 유지 중 ● BOE는 성명에서 “영국 CPI 상승률 정점에 닿은 것으로 판단. 금리는 점진적으로 계속 하락할 가능성이 크다”고 밝혀 추가 인하 의사 밝힘 ● 시장은 12월 금리 인하 확률을 이미 상당 수준 반영한 상태
12/19	일본	상	BOJ 통화정책회의	● 올해 1월 0.5%로 기준금리를 인상한 이후 6차례 연속 동결로 12월 회의에서 인상 가능성 주시 ● 10월 통화정책회의에서 정책위원 9명 가운데 7명 금리 동결 찬성, 외 2명은 금리 인상 주장 ● 우에다 가즈오 일본은행 총재가 긴축 전환 가능성을 내비치면서 시장의 관심은 연내 금리 인상 여부로 집중 ● 스콧 베센트 미 재무장관은 다카이치 사나에 정부에 "BOJ가 금리를 인상해 엔화 약세를 방치하지 않도록 해야 한다"고 촉구 ● 이번 회의는 다카이치 사나에 총리가 위임한 뒤 처음 열리는 것으로 주목 필요