2025년 12월 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 **11월 수출입동향 YoY** 11월 제조업 PMI 일본 11월(최종) 제조업 PMI 중국 11월 차이신 제조업 PMI 독일 11월(최종) 제조업 PMI EU 11월(최종) 제조업 PMI 미국 **11월(최종) S&P글로벌 PMI 제조업** 정책 **연준 QT 종료**	**2** 미국 ISM 제조업 PMI 한국 11월 소비자물가지수 YoY 일본 11월 소비자심리지수 EU 11월(잠정) 소비자물가지수 YoY 10월 실업률 미국 **11월 ISM 제조업 PMI**	**3** 한국 GDP 한국 11월 외환보유고 **3분기(잠정) 경제성장률 YoY** 일본 11월(최종) 서비스업 PMI 중국 11월 차이신 서비스업 PMI EU 10월 생산자물가지수 YoY 미국 **11월 ADP취업자 변동수** 9월 수출물가지수 YoY **11월(최종) S&P글로벌 PMI 서비스업** **9월 산업생산 MoM**	**4** 미국 ISM 서비스업 PMI 독일 11월 건설업 PMI EU 10월 소매판매 MoM 미국 **11월 ISM 서비스업 PMI** 10월 무역수지 실적 **세일즈포스, 스노우플레이크**	**5** 미국 PCE 한국 10월 경상수지 일본 10월 가계 소비지출 YoY 독일 10월 공장수주 MoM EU 3분기(최종) 경제성장률 YoY 3분기 개인소비 미국 **9월 PCE 물가지수(6일)** **12월(잠정) 미시간대 기대인플레이션** **12월(잠정) 미시간대 소비자신뢰지수**	**6** 12월 전망 12월 FOMC(11일) 등 매크로 이벤트, 브로드컴(12일), 오라클(16일), 마이크론(18일) AI 밸류체인주 실적 모두 월 중순까지 치러야 한다는 점을 감안 시, 12월 증시 방향성은 월말로 갈수록 상승 추세를 회복하는 경로를 형성할 전망. 낮은 관세발 인플레 압력과 고용 추세 둔화를 근거로 12월 금리 인하를 단행할 것으로 전망. 다만, 실제 FOMC 전까지 12월 금리인하 여부, 26년 점도표 및 경제 전망 변화를 둘러싼 불확실성에 대비할 필요.
7 2주 ① **미국 12월 FOMC** ① **미국 JOLTS** 8월 구인건수 722.7만 ② **미국 12월 FOMC** 금리 인하 여부 확인 ③ **미국 PPI** 9월 헤드라인 2.7%, 코어 2.6% ④ **3Q25 어닝시즌** 브로드컴, 어도비, 코스트코 등	**8** 중국 **11월 무역수지** **11월 수출입 YoY** 일본 3분기(최종) GDP 성장률 YoY 10월 실질임금 YoY 10월 무역수지 독일 10월 산업생산 MoM EU 12월 센틱스 투자자기대 지수 실적 **오라클**	**9** 독일 10월 수출입 MoM 미국 11월 NFIB 소기업낙관지수 회의 **RBA 통화정책회의**	**10** 미국 JOLTs 한국 11월 실업률 일본 11월 생산자물가지수 YoY 중국 **11월 생산자물가지수 YoY** **11월 소비자물가지수 YoY** 미국 3분기 개인소비지수 **10월 JOLTS**	**11** 미국 FOMC 미국 **11월 생산자물가지수 YoY** 공개 **OPEC 월간 원유시장 보고서** 파생 **한국 선물·옵션 동시만기일** 실적 **어도비, 시놉시스, 시에나** 회의 **FOMC (한국 시간 오전 4시)**	**12** 한국 11월 수출입물가지수 YoY 독일 10월 경상수지 지수 **코스피200, 코스닥150 정기변경** 실적 **브로드컴, 코스트코**	**13** 미국 FOMC 12월 FOMC는 최근 경제 지표 공백과 나쁘지 않은 고용 흐름 때문에 동결 가능성도 있었으나 방향이 급선회되면서 기준금리를 한 차례 추가 인하하는 것이 시장에서 가장 유력한 시나리오인 상황. 점도표와 연준 위원 발언을 종합하면 12월 또는 2026년 초까지 추가 완화 방향은 유지하되, 인플레이션 재가속을 경계하며 속도 조절에 나설 것이라는 인식이 우세함.
14 3주 ① **미국 고용보고서** ① **중국 실물지표** 10월 소매판매 2.9%, 산업생산 4.9% ② **미국 고용보고서** 9월 비농업고용 11.9만, 실업률 4.4% ③ **BOJ 금융정책위원회** 금리 인상 여부 주목 ④ **미국 CPI** 9월 헤드라인 3.0%, 코어 3.0%	**15** 중국 실물지표 중국 **11월 신규주택가격 YoY** **11월 산업생산·소매판매 YoY** **11월 고정자산투자 YoY** **11월 실업률** EU 10월 산업생산 MoM 미국 12월 뉴욕 제조업지수	**16** 미국 고용보고서 EU 12월 ZEW 서베이 예상 10월 무역수지 미국 **11월 고용보고서** **-비농업고용, 실업률, 임금상승률 등** 12월 NAHB 주택시장지수 공개 **11월 금통위 의사록**	**17** 미국 소매판매 일본 10월 핵심기계수주 YoY 11월 무역수지 11월 수출입 YoY EU 11월(최종) 소비자물가지수 YoY 미국 **11월 소매판매 MoM**	**18** 미국 CPI EU 10월 건설생산 MoM 미국 **11월 소비자물가지수 YoY** 12월 필라델피아 연준 경기 전망 11월 실질 평균시간당 임금 YoY 실적 **마이크론, 엑센츄어** 회의 **BOE 통화정책회의** 회의 **ECB 통화정책회의** 회의 **EU 정상회의**	**19** BOJ 통화정책회의 한국 11월 생산자물가지수 YoY 일본 11월 소비자물가지수 YoY 독일 11월 생산자물가지수 YoY EU 10월 경상수지 미국 12월 캔자스시티 제조업 활동지수 **12월(최종) 미시간대 소비자신뢰지수** 지수 **S&P500, 나스닥100 리밸런싱** 파생 **미국 선물·옵션 동시만기일** 회의 **BOJ 통화정책회의**	**20** ECB 통화정책회의 ECB는 현행 예금금리 2.00%를 포함한 세 정책금리를 4회 연속 동결할 가능성이 우세한 것으로 평가됨. 유로존 인플레이션이 ECB 목표 수준(2%) 부근에서 안정된 가운데, 서비스·식료품 물가에는 잔존 압력이 남아 있어 추가 인하보다는 "현 수준에서의 관망" 기조가 유력하다는 것이 다수 이코노미스트와 정책위원들의 공통된 시각.
21 4주 ① **미국 GDP** ① **미국 GDP** 2분기(3차) GDP QoQ 3.8% ② **성탄절 연휴** 24일 미국 조기폐장, 25일 휴장 ③ **컨퍼런스보드 소비자신뢰지수** 11월 88.7(예상치 93.5, 이전치 95.5) ④ **한국 ~20일까지 수출입** 11월 YoY 수출 8.2%, 수입 3.7%	**22** 한국 **12월 ~20일까지 수출입동향 YoY** 미국 11월 시카고 연방 국가 활동 지수	**23** 미국 GDP 미국 **3분기(잠정) 경제성장률 QoQ** **3분기(잠정) 근원 PCE 물가지수** 3분기(잠정) 개인소비	**24** 미국 조기폐장 한국 12월 소비자신뢰지수 미국 **12월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수** 12월 리치몬드 연준 제조업 지수 공개 **BOJ 금융정책위원회 의사록** 휴장 **미국(한국시간 오전 3시 조기 폐장)**	**25** 성탄절 일본 10월 주택착공건수 YoY 휴장 **미국, 유럽, 한국, 홍콩 등(성탄절)**	**26** 한국 배당기준일 일본 11월 실업률 12월 도쿄 소비자물가지수 YoY 휴장 **유럽, 홍콩 등(성탄절 휴가)**	**27** BOJ 통화정책회의 BOJ는 12월 금융정책결정회의에서 현행 단기 정책금리 0.50%를 기준으로 0.25%p 인상해 0.75%로 올릴지, 혹은 추가 지표를 지켜보며 동결할지를 놓고 논쟁이 있는 상황. 일본의 코어 물가가 3% 안팎에서 3년 이상 목표(2%)를 상회하고, 엔화 약세와 재정 부양에 따른 물가 상방 압력이 겹치면서, 경제학자 대다수가 연내 한 차례 추가 인상이 필요하다는 견해를 내보임.
28 5주 ① **한국 배당락일** ① **연말 휴장** 31일 일본, 독일, 한국 등 ② **한국 배당락일** 29일 12월 결산법인 배당락일	**29** 한국 배당락일 미국 11월(잠정) 도매재고 MoM 지수 **한국 배당락일**	**30** 한국 주식시장 폐장일 한국 11월 산업생산 MoM 11월 소매판매 MoM 12월 기업신뢰지수 미국 12월 댈러스 연준 제조업 활동 지수 10월 S&P/CS 주택가격지수	**31** 한국 연말 휴장일 한국 12월 소비자물가지수 YoY 중국 3분기(최종) 경상수지 12월 제조업·비제조업 PMI 휴장 **일본, 독일, 한국 등(연말 휴장)**	**12월 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]**	**12월 주요 일정** 6일 미국 혈액학회(~9일) 8일 RBA 통화정책회의(~9일) 9일 **미국 FOMC(~10일)** 11일 선물, 옵션 동시만기일 17일 ECB 통화정책회의(~18일) 18일 BOJ 금융정책위원회(~19일) 18일 BOE 통화정책회의 18일 EU 정상회의(~19일) 30일 한국 주식시장 폐장일	**1월 주요 일정** 2일 2026년 주식 첫 거래일 3일 전미경제학회(ASSA)(~5일) 6일 CES 2026(미국)(~9일) 14일 **연준 베이지북 공개** 15일 **한국 금융통화위원회** 19일 세계경제포럼(WEF)(~23일) 22일 BOJ 금융정책위원회(~23일) 29일 **미국 FOMC** 28일 파리 글로벌 평화 회의(~31일)