DAOL 다올투자증권

시황분석 김지현 jeehyun12@daolfn.com

주요국 경제지표 발표일정 및 이슈 | 2026년 1월

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
1주 한국 12월 수출/입, 첫 거래일 ① 한국 12월 수출/입(1일) 11월 수출/입 YoY 8.4%/1.1% ② 첫 거래일(2일) 한국 주식시장 10시 개장 ③ 한국 12월(최종) 제조업 PMI(2일) 11월(최종) 제조업 PMI 49.4 ④ 미국 12월(최종) 제조업 PMI(2일) 11월(최종) 제조업 PMI 52.2	**1월 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]	**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)	**2월 주요 일정** 한은 12월 금통위 의사록 공개 (3일) ECB 통화정책회의 (4~5일) BOE 통화정책회의 (5일) 2026 동계 올림픽 (6~22일) 시카고 오토쇼 2026 (7~16일) 미국 고용보고서 (9일) 중국 춘절 (15~23일) 한국 설 연휴 (16~18일) FOMC 회의록 (19일)	**1 한국 12월 수출/입** 한 12월 수출/입 YoY 12월 무역수지 시행 트럼프 감세안(OBBBA) 발효 시행 EU 탄소국경제 시행 시행 메디케어 1차 약가 협상 발표 휴장 미국, 한국, 일본, 중국	**2 첫 거래일(10시 개장)** 한 12월(최종) 제조업 PMI 독 12월(최종) HCOB 제조업 PMI EU 12월(최종) HCOB 제조업 PMI 11월 M3 통화공급 YoY 미 12월 (최종) S&P글로벌 제조업 PMI 11월 건설지출 MoM(3일) 휴장 일본, 중국	**3 1월 전망** 12월 FOMC에서 기준금리를 인하했음에도 미 10년물 국채금리는 4.1%대를 유지. 시장은 인하 가능성을 선반영한 상태로, 금리인하 자체 보다는 내년 하반기에 금리를 추가 인하할 수 있을지 여부가 중요. Fed Watch 상 내년 1분기까지 동결 가능성을 50%, 2026년 말까지 2회 인하 가능성반영 중. 1월 FOMC 이전까지 금리 경로 불확실성이 잔존하고 AI 수익성 우려가 완화되지 않았으므로 지수 상단은 제한된 순환매 장세 연장 예상. 1월 말 FOMC 전까지 경제지표 확인하는 과정에서 안도 랠리 환경이 조성될 것으로 기대.
4 **2주** 미국 11월 JOLTs, 12월 고용보고서 ① 미국 11월 JOLTs 보고서(8일) 10월 JOLTS 구인건수 767만 ② TSMC 12월 매출액(9일) 11월 매출액 전년 대비 32.8% 상승 ③ 미국 12월 고용보고서(9일) 11월 비농업고용자수 6.4만, 실업률 4.6% ④ CES 2026(~9일) AI·로보틱스·헬스케어·모빌리티가 핵심주제	**5** 중 12월 레이팅독 서비스업 PMI 일 12월(최종) 제조업 PMI EU 1월 센틱스 투자자기대지수	**6 CES 2026 (~9일)** 한 12월 외환보유고 독 12월(최종) HCOB 서비스업 PMI 12월(잠정) 소비자물가지수 YoY EU 12월(최종) HCOB 서비스업 PMI 미 **12월(최종) S&P글로벌 서비스업 PMI** **12월 ISM 제조업 PMI** 행사 CES 2026(~9일)	**7 미국 ADP 고용보고서** 중 12월 외환보유고 일 12월(최종) 서비스업 PMI 독 12월 건설업 PMI EU 12월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미 **12월 ADP취업자 변동수** 공개 12월 FOMC 회의록	**8 미국 JOLTS 보고서** 일 12월 소비자기대지수 EU 11월 실업률 11월 생산자물가지수 YoY 12월(최종) 소비자기대지수 미 **12월 ISM 서비스업 PMI** **11월 JOLTS 구인이직건수** 실적 삼성전자 잠정실적(예정) 실적 델타항공 파생 한국 옵션만기일	**9 미국 고용보고서** 일 11월 산업생산 MoM 11월 수출/입 MoM EU 11월 소매판매 MoM 미 **12월 실업률** **12월 비농업고용자수** **12월 경제활동 참가율** **1월(잠정) 미시간대 소비자심리지수** **1월(잠정) 미시간대 기대인플레이션** 공개 TSMC 12월 매출액	**10 CES 2026 (~9일)** CES 2026은 1월 6~9일 개최 예정. 주제는 인공지능, 로보틱스, 모빌리티, 디지털헬스, 지속가능성이 될 예정. 핵심 AI주제인 '앰비언트 AI(Ambient AI)'는 AI가 개별 기기에 국한된 기능을 넘어 생활 전반에 녹아 드는 지능형기술을 의미. 삼성전자, LG전자, 두산그룹 등 참가 예정. HL만도는 로봇 관절 액추에이터, 로봇 신사업 비전 발표, 현대차그룹은 로봇 관련 신기술과 구체적인 양산 로드맵 공개할 것이라는 기대감 존재
11 **3주** 미국 물가지수, 한은 금융통화위원회 ① 4Q25 어닝시즌 JP모건을 시작으로 실적시즌 시작 ② 미국 12월 소비자물가지수(13일) 11월 소비자물가지수 YoY 2.7% ③ 한은 금융통화위원회(15일) 11월 금통위에서 기준금리 연 2.5%로 동결 ④ 넷플릭스 실적발표(15일) 컨센서스: 매출 120억달러, EPS 0.55달러	**12 JP모건 헬스케어 컨퍼런스** 한 **1월 10일까지 수출/입 YoY** 독 11월 경상수지 공개 OPEC 월간 원유시장 보고서(11일) 행사 JP모건 헬스케어 컨퍼런스(~15일) 휴장 일본(경로의 날)	**13 미국 12월 CPI** 일 11월 경상수지 미 12월 NFIB 소기업낙관지수 **12월 소비자물가지수 YoY** 12월 실질 평균 시간당 임금 YoY 행사 한-일 정상회담(~14일) 실적 JP모건 입찰 미 국채 3년물 입찰 입찰 미 국채 10년물 입찰	**14 연준 베이지북** 중 12월 무역수지 12월 수출/입 YoY 미 **11월 생산자물가지수 YoY** 3분기 경상수지 실적 뱅크오브아메리카, 시티그룹, 웰스파고 공개 연준 베이지북 입찰 미 국채 30년물 입찰	**15 한은 금융통화위원회** 일 12월 생산자물가지수 YoY EU 11월 무역수지 미 11월 수출/입물가지수 YoY **12월 기존주택매매** **12월 소매판매 MoM** 공개 암호화폐 보유 기업 MSCI 제외 여부 회의 한은 금융통화위원회 실적 넷플릭스, 코스트코, 모건스탠리, 골드만삭스	**16 미국 옵션만기일** 독 **12월(최종) 소비자물가지수 YoY** 미 12월 설비가동률 1월 NAHB 주택시장 지수 파생 미국 옵션만기일	**17 한은 금융통화위원회** 11월 금통위에서 기준금리를 연 2.5%로 동결. 성장 개선세가 나타나고 있으며, 금융안정 리스크 지속, 물가 상승 압력에 대한 경계감 등에 금리 동결 결정. 한은은 지난 5월 금리를 연 2.75%에서 2.50%로 인하한 이후 4회 연속 동결. 기준금리 정책 방향에 대해선 올해 11월 열린 금통위 회의에서 "동결 지속 가능성과 추가 인하 가능성을 모두 열어뒀다고 생각한다"고 언급
18 **4주** BOJ 금융통화정책회의, 미국 GDP ① BOJ 금융통화정책회의(22일) 1월 0.5% 기준금리 인상 후 6차례 연속 동결 ② 한국 4분기(예고) GDP 성장률(22일) 3분기(잠정) GDP 성장률 QoQ 1.3% ③ 미국 3분기(3차) GDP 성장률(22일) 2분기(3차) GDP 성장률 QoQ 3.8% ④ 미국 3분기(3차) 근원 PCE(22일) 2분기(3차) 근원 PCE QoQ 2.6%	**19 WEF 연간 회의** 일 11월 핵심기계수주 YoY 11월(최종) 광공업생산 MoM EU **12월(최종) 소비자물가지수 YoY** 행사 WEF 연간 회의 (~1/23) 휴장 미국 (마틴 루터 킹 데이)	**20** 독 12월 생산자물가지수 YoY 1월 ZEW 서베이 예상 EU 11월 경상수지 1월 ZEW 서베이 예상 11월 건설생산 MoM 실적 찰스슈왑	**21 NEPCON JAPAN 2026** 한 **1월 20일까지 수출/입 YoY** 미 **12월 주택착공건수** **12월(잠정) 건축허가건수** 실적 존슨앤존슨, 블랙록, 유나이티드헬스 행사 NEPCON JAPAN 2026(21~23일)	**22 BOJ 금융통화정책회의** 한 **4분기(1차) GDP 성장률** 일 12월 수출/입 YoY 미 **3분기(3차) GDP 성장률** **3분기(3차) 근원 PCE 물가지수 YoY** **3분기(3차) 개인소비** **12월 미결주택매매 MoM** 실적 인텔, 블랙스톤, 비자 회의 BOJ 금융통화정책회의(~23일) 입찰 미 국채 20년물 입찰	**23 미국 제조업/서비스업 PMI** 일 **12월 소비자물가지수 YoY** 독 1월(잠정) 제조업/서비스업 PMI EU 1월(잠정) 제조업/서비스업 PMI 미 **1월(잠정) S&P 제조업 PMI** **1월(잠정) S&P 서비스업 PMI** **1월(최종) 미시간대 소비자심리지수** **1월(최종) 미시간대 기대인플레이션** 실적 아메리칸익스프레스, 넥스트라에너지	**24 BOJ 통화정책회의** 1월 22~23일 양일 간 BOJ 금융정책회의 진행 예정. 10월 통화정책회의에서 정책위원 9명 가운데 7명 금리 동결 찬성, 외 2명은 금리 인상 주장. 우에다 가즈오 총재가 지난 1일 "너무 늦지도, 너무 이르지도 않게 통화정책을 조정하겠다"고 밝히면서 금융 정책 정상화 시점을 고심하고 있던 일본은행이 이번 금리 인상을 시작으로 긴축 사이클을 가동할 것이란 전망이 높은 상황
25 **5주** FOMC, 테슬라·애플·아마존 실적발표 ① FOMC(27일) 12월 FOMC에서 기준금리 25bp 인하 ② 테슬라 실적발표(28일) 컨센서스: 매출 257억달러, EPS 0.45달러 ③ 애플 실적발표(29일) 컨센서스: 매출 1372억달러, EPS 2.67달러 ④ 아마존 실적발표(29일) 컨센서스: 매출 2112억달러, EPS 1.95달러	**26** 일 11월(최종) 선행지수 MoM 독 1월 IFO 기업환경지수	**27 FOMC** 미 11월 FHFA 주택가격지수 MoM 11월 S&P 코어로직 주택가격지수 YoY 회의 FOMC(~28일) 실적 RTX, 버라이존, 3M 입찰 미 국채 2년물 입찰	**28 테슬라 실적발표** 미 **12월(최종) 건축허가건수** 실적 테슬라, ASML, IBM, AT&T , GE버노바 입찰 미 국채 5년물 입찰	**29 애플, 아마존 실적발표** 일 1월 소비자기대지수 EU 12월 M3 통화공급 미 **12월 개인소득 MoM** **12월 개인소비지수 MoM** **12월 PCE 물가지수 MoM** **12월 근원 PCE 물가지수 MoM** 실적 애플, 아마존	**30 미국 임시예산안 효력 만료** 일 1월 소비자물가지수 YoY 12월 실업률 EU **4분기(1차) 경제성장률 SA** 12월 실업률 미 **12월 생산자물가지수 YoY** 1월 MNI 시카고 PMI 실적 엑손모빌, 셰브론 정치 미국 임시예산안 효력 만료 입찰 미 국채 7년물 입찰	**31 FOMC** 현지 시간 기준 1월 27일에 FOMC 회의 진행 예정. 연준은 12월 FOMC에서 기준금리 25bp 인하. 파월 연준의장은 관세가 인플레이션에 미치는 실질 효과는 일회성이라는게 합리적인 시나리오고, 전체적으로 내년 1분기 전후가 관세발 인플레이션의 정점이 될 가능성이 있다고 발언. 트럼프 대통령은 연준의 금리 인하는 상당히 작은 수준이며 최소 두 배는 컸어야 한다고 비판

DAOL 다올투자증권 김지현 시황분석 jeehyun12@daolfn.com

1월 주요 이벤트 현황

일자	지역	중요도	이벤트	내용
1/1	한국	상	12월 수출/입	● 11월 수출은 전년 대비 +8.4% 증가한 610억 달러 기록, 11월 기준 역대 최대치를 경신하며 6개월 연속 증가세. 반도체 수출도 38.6% 증가한 173억 달러로 역대 최대 실적 경신. 자동차 수출은 전기차는 감소했으나 하이브리드차가 크게 증가하면서 13.7% 증가한 64억 달러 기록 ● 무역수지는 97억 달러 흑자로 11월까지 누적 661억 달러의 흑자 기록
1/1	미국	상	트럼프 감세안(OBBBA) 메디케어 1차 약가 협상 발효	● 이번 OBBBA는 TCJA의 일부 만료 조항을 연장·수정함과 동시에, 새로운 국제 조세 규정을 도입하는 내용을 추가 (GILTI 제도, FDII 제도, BEAT 제도, 이자비용 공제 제한 제도 등) ● 10개 고비용 의약품 가격 인하 시작. 이번 절약으로 2026년에는 수급자의 본인 부담 지출이 약 15억 달러 감소할 것으로 예상되며, 이러한 절약은 매년 지속될 전망
1/9	대만	상	TSMC 12 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 ● 11월 매출액 전년 대비 32.8% 상승했으며, 10월 3분기 실적 발표에서 매출은 전년 대비 30% 상승, 올해 매출 성장률 30%에서 30% 중반대로 상향 조정
1/15	한국	상	한은 금융통화위원회	● 11월 금통위에서 기준금리를 연 2.5%로 동결. 성장 개선세 나타나고 있으며, 금융안정 리스크 지속, 물가 상승 압력에 대한 경계감 등에 금리 동결 결정 ● 한은은 지난 5월 금리를 연 2.75%에서 2.50%로 인하한 이후 4회 연속 동결 ● 기준금리 정책 방향에 대해선 올해 11월 열린 금통위 회의에서 "동결 지속 가능성과 추가 인하 가능성을 모두 열어뒀다고 생각한다"고 언급
1/22 ~23	일본	상	BOJ 통화정책회의	● 1월 22~23일 양일 간 일본은행 금융정책회의 진행 예정 ● 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 총재가 지난 1일 "너무 늦지도, 너무 이르지도 않게 통화정책을 조정하겠다"고 밝히면서 금융 정책 정상화 시점을 고심하고 있던 일본은행이 이번 금리 인상을 시작으로 긴축 사이클을 가동할 것이란 전망이 높은 상황
1/27 ~28	미국	상	FOMC	● 현지 시간 기준 1월 27일에 FOMC 회의 진행 예정. ● 연준, 12월 기준금리 25bp 인하 ● 파월 연준의장은 관세가 인플레이션에 미치는 실질 효과는 일회성이라는게 합리적인 시나리오고, 전체적으로 내년 1분기 전후가 관세발 인플레이션의 정점이 될 가능성이 있다고 발언 ● 트럼프 대통령은 연준의 금리 인하는 상당히 작은 수준이며 최소 두 배는 컸어야 한다고 비판