2026년 1월 Kiwoom Research Calendar

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

키움증권

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
	1월 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]**	**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)	**2월 주요 일정** 3일 RBA 통화정책회의 3일 한은 12월 금통위 의사록 공개 4일 **ECB 통화정책회의(~5일)** 5일 **BOE 통화정책회의** 6일 2026 동계올림픽(~22일) 9일 미국 고용보고서 15일 중국 춘절(~23일) 16일 한국 설 연휴(~18일) 19일 **FOMC 회의록**	**1 한국 수출입동향** 한국 **12월 수출입동향 YoY** 휴장 **미국, 한국, 일본, 중국(새해)**	**2 첫 거래일(10시 개장)** 한국 12월 제조업 PMI 독일 12월(최종) 제조업 PMI EU 12월(최종) 제조업 PMI 미국 **12월(최종) S&P글로벌 PMI 제조업** 휴장 **일본, 중국(새해)**	**3 1월 전망** 매크로, AI 관련 노이즈는 잔존하겠으나, 4분기 실적 시즌 이후 삼성전자, SK 하이닉스 등 반도체주의 이익 추정치 추가 상향, 미국 M7 내 하이퍼스케일러 업체들의 CAPEX 투자 모멘텀 등을 확보해가면서 상승 예상. 12월 FOMC 금리인하에도 여전히 시장은 연준의 26년 정책 불확실성을 높게가져가고 있으나, 1 월 중 고용, CPI 등 주요 지표, 1 월 FOMC 를 소화해가면서 관련 불확실성을 일부 덜어낼 전망.
4 2주 **12월 FOMC 회의록** ① **미국 JOLTS** 10월 구인건수 767만 ② **미국 고용보고서** 11월 비농업고용 6.4만, 실업률 4.6% ③ **12월 FOMC 회의록** 금리 인하 배경 및 향후 방향성 확인 ④ **ISM 제조업·서비스업 PMI** 11월 제조업 48.2, 서비스업 52.6	**5** 일본 12월(최종) 제조업 PMI 중국 12월 레이팅독 서비스업 PMI	**6 CES 2026** 한국 12월 외환보유고 독일 12월(최종) 서비스업 PMI 12월(잠정) 소비자물가지수 YoY EU 12월(최종) 서비스업 PMI 미국 **12월(최종) S&P글로벌 PMI 서비스업** **12월 ISM 제조업 PMI** 행사 **CES 2026(~9일)**	**7** 일본 12월(최종) 서비스업 PMI 중국 12월 외환보유고 독일 12월 건설업 PMI EU 12월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미국 **12월 ADP취업자 변동수**	**8 삼성전자 잠정실적** 일본 11월 실질임금 YoY 독일 11월 공장수주 MoM EU 11월 생산자물가지수 YoY 미국 **11월 JOLTS** **12월 ISM 서비스업 PMI** 10월(최종) 내구재 주문 MoM 파생 **한국 옵션만기일** 실적 **삼성전자 잠정실적**	**9 미국 고용보고서** 한국 11월 경상수지 중국 **12월 생산자물가지수 YoY** **12월 소비자물가지수 YoY** 독일 11월 수출입동향 MoM 11월 산업생산 MoM 미국 **12월 고용보고서** **-비농업고용, 실업률, 임금상승률 등** 10월 주택착공건수 MoM 1월(잠정) 미시간대 소비자신뢰지수(10일)	**10 CES 2026** CES(Consumer Electronics Show) 2026은 미국 라스베이거스에서 2026년 1월 개최되는 세계 최대 규모의 소비자 가전 및 기술 전시회. 1967년 첫 개최 이후 매년 글로벌 기술 기업들이 차세대 혁신 제품과 기술 비전을 공개하는 산업 최대 행사. 삼성전자·LG전자·소니 등 전통 가전 기업부터 엔비디아·퀄컴·인텔 등 반도체 기업, 현대차·메르세데스·BMW 등 완성차 업체, 메타·구글 등 빅테크 기업까지 4,000개 이상 기업이 참가.
11 3주 **한은 금통위** ① **미국 CPI** 11월 헤드라인 2.7%, 코어 2.6% ② **미국 PPI** 9월 헤드라인 2.7%, 코어 2.6% ③ **한은 금통위** 1월 금리인하 여부 주목 ④ **미국 소매판매, 산업생산** 10월 소매판매 0.0%, 11월 산업생산 0.2%	**12 JP모건 헬스케어 컨퍼런스** 독일 11월 경상수지 EU 1월 센틱스 투자자기대 지수 행사 **JP모건 헬스케어 컨퍼런스(~15일)** 공개 **OPEC 월간 원유시장 보고서(11일)** 휴장 **일본(경로의 날)**	**13 미국 CPI** 일본 11월 경상수지 11월 무역수지 미국 12월 NFIB 소기업낙관지수 **12월 소비자물가지수 YoY** 12월 실질 평균시간당 임금 YoY 12월 근원 소비자물가지수 YoY 행사 **한-일 정상회담** 실적 **JP모건, 델타항공**	**14 미국 PPI·소매판매** 한국 12월 실업률 12월 수출입물가지수 YoY 일본 12월(잠정) 공작기계수주 YoY 중국 12월 수출입동향 YoY 미국 **11월 생산자물가지수 YoY** **11월 소매판매 MoM** 11월 근원 생산자물가지수 YoY 실적 **뱅크오브아메리카, 시티그룹**	**15 한은 금통위** 일본 12월 생산자물가지수 YoY 미국 1월 뉴욕 제조업지수 11월 수출물가지수 YoY 11월 수입물가지수 MoM 12월 기존주택매매 MoM 10월 기업재고 MoM 회의 **한은 금통위** 공개 **연준 베이지북(오전 4시)** 실적 **TSMC, 모건스탠리, 골드만삭스**	**16 미국 산업생산** 미국 12월 설비가동률 **12월 산업생산 MoM** 파생 **미국 옵션만기일**	**17 한은 금통위** 지난 11월 한국은행 금융통화위원회는 기준금리를 2.50%로 4연속 동결. 경제성장률 전망을 2025년 1.0%, 2026년 1.8%로 상향하고 물가상승률을 2025년 2.1%로 조정. 환율 변동성, 집값 상승, 가계부채 리스크를 고려한 결정. 2026년 1월 회의에서는 물가 목표 근방 등락, 성장 둔화 여부, 환율·부동산 동향을 종합 판단하여 동결 또는 제한적 인하 전망.
18 4주 **미국 GDP** ① **중국 실물지표** 11월 소매판매 1.3%, 산업생산 4.8% ② **BOJ 통화정책회의** 금리 동결 여부 주목 ③ **미국 GDP** 3분기(2차) GDP QoQ 4.3% ④ **4Q25 어닝시즌** 존슨앤존슨, 블랙록, 넷플릭스 등	**19 중국 실물지표** 일본 11월(최종) 산업생산 MoM 중국 **12월 신규주택가격 YoY** **12월 산업생산·소매판매 YoY** **12월 고정자산투자 YoY** **12월 실업률** **4분기 경제성장률 YoY** 회의 **WEF 연간 회의** 휴장 **미국(마틴루터킹 데이)**	**20** 한국 12월 생산자물가지수 YoY 독일 12월 생산자물가지수 YoY 1월 ZEW 서베이 예상 EU 11월 경상수지 11월 건설생산 MoM 1월 ZEW 서베이 예상 실적 **찰스 슈왑, 3M**	**21** 한국 1월 ~20일까지 수출입동향 YoY 실적 **존슨앤존슨, 블랙록, 넷플릭스**	**22 BOJ 통화정책회의** 한국 **4분기(잠정) 경제성장률 YoY** 일본 12월 무역수지 12월 수출입 동향 미국 **3분기(최종) 경제성장률** 3분기(최종) 근원 PCE 물가지수 YoY 3분기(최종) 개인소비 10월 건설지출 MoM 회의 **BOJ 통화정책회의** 실적 **P&G, GE 에어로스페이스**	**23** 한국 1월 소비자심리지수 일본 12월 소비자물가지수 YoY 미국 1월 캔자스시티 제조업 활동지수 실적 **버라이즌, 넥스테라**	**24 BOJ 통화정책회의** 2025년 12월 일본은행(BOJ) 통화정책회의는 기준금리를 기존 0.50%에서 0.75%로 25bp 인상. 이에 장기금리 벤치마크인 신규 발행 10년 만기 국채 금리가 한때 2.005%까지 급등. 엔화 약세로 수입물가가 상승하고 인플레이션이 가속화할 것이라는 시각도 장기금리 상승 요인으로 작용. BOJ는 추가 인상 가능성도 시사했으며, 2026년 1월 회의에서는 CPI 전망·노동시장·미 Fed 동향 종합 검토하며 추가 인상 여부 결정 전망.
25 5주 **미국 FOMC** ① **컨퍼런스보드 소비자신뢰지수** 12월 89.1(예상치 91.7, 이전치 92.9) ② **미국 PCE** 헤드라인 2.8%, 코어 2.8% ③ **미국 FOMC 금리결정** 12월 0.25%p 인하 ④ **4Q25 어닝시즌** 애플. 비자, 인텔, AT&T 등	**26** 일본 11월(최종) 선행지수 MoM 독일 1월 IFO 기업환경지수	**27** 중국 12월 산업이익 YoY 미국 11월 S&P 코어로직 주택가격지수 YoY 실적 **RTX, 보잉, 유나이티드 헬스 그룹**	**28** 독일 2월 Gfk 소비자 기대지수 4분기(잠정) 경제성장률 YoY 미국 **1월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수** 1월 리치몬드 연방 제조업지수 실적 **AT&T, GE버노바**	**29 미국 FOMC** 미국 12월 실질 개인지출 MoM **12월 PCE 물가지수 YoY** 12월 실질 개인소득 MoM 12월 PCE 근원 물가지수 YoY 회의 **FOMC 금리 결정(오전 4시)** 실적 **애플, 아마존, 마스터카드, 인텔**	**30** 일본 12월 실업률 12월 소매판매 MoM 12월 주택착공 YoY EU 4분기 경제성장률 YoY 실적 **엑손모빌, 셰브론**	**31 미국 FOMC** 지난 2025년 12월 FOMC는 금리를 3.50~3.75%로 25bp 인하 결정. 이는 2025년 3번째이자 3연속 금리 인하. 점도표를 기준으로 보면 내년에도 25bp 정도의 한차례 인하가 가능. 다만 파월 의장은 이날 기자회견에서 기준금리가 '중립금리'로 추정되는 범위 안에 있다고 언급. 이에 시장은 연준이 향후 금리 인하 시기를 늦추거나 아예 중단할 가능성도 고려, 2026년 1월 FOMC는 금리 동결 전망이 우세한 상황.