

| | Sunday | Monday | Tuesday | Wednesday | Thursday | Friday | Saturday |
|-----------|---|---|---|--|---|--|---|
| 1주 | 1주 한국 수출, CPI, 미국 ISM 제조업, 고용보고서 ① 한국 6월 수출/입(1일) 5월 수출 YoY 53.2%, 수입 YoY 20.8% ② 미국 6월 ISM 제조업(1일) 5월 ISM 제조업 PMI 54.0 ③ 한국 6월 소비자물가지수(2일) 5월 CPI YoY 3.1% MoM 0.5% ④ 미국 6월 고용보고서(2일) 5월 비농업고용 17.2만, 실업률 4.3% | 7월 주요 일정 NATO 정상회의(7~8일) 연준 베이직북 공개(15일) 한국 금융통화위원회(16일) ECB 통화정책회의(22~23일) 미국 FOMC(28~29일) BOE 통화정책회의(30일) BOJ 금융정책위원회(30~31일) IMF 세계경제전망(7월 중) 연준 의장 반기 의회 증언(7월 중) | 8월 주요 일정 RBA 통화정책회의(10~11일) MSCI 분기 리뷰(12일) 킬른 GAMESCOM(26~30일) 한은 금융통화위원회(27일) 연준 잭스홀 컨퍼런스(27~29일) G20 재무장관 중앙은행총재 회의(31~9/1일) 중국 베이징 대화 회의(8월 중) 중국 통화정책 집행 보고서(8월 중) 한국 2027년 예산안/세계개발원 발표(8월 중) | 1 한국 수출/입 ① 한국 6월 수출/입 YoY 6월 무역수지 ② 6월 레이팅독 제조업 PMI ③ 6월(잠정) 소비자물가지수 YoY 6월 ADP 고용변화 ④ 6월 ISM 제조업 PMI 5월 건설 지출 MoM ⑤ 정책 이슈 상장폐지 개혁 방안 시행 홍콩(반환기법일) | 2 미국 고용보고서 ① 6월 소비자물가지수 YoY 5월 실업률 ② 6월 고용보고서 공개 - 비농업고용, 실업률, 임금상승률 등 5월(최종) 내구재 수주 MoM 5월 제조업 수주 MoM ③ 행사 이슈 코스닥 30주년 기념식(1일) 코스닥 커넥트 2026(1일~3일) | 3 미국 독립기념일 휴장 ① 6월 외환보유액 ② 6월 레이팅독 종합/서비스업 PMI ③ 정책 이슈 Trump Accounts 공식 출범(4일) 미국(독립기념일) | 7월 전망 마-이란 분쟁 완화로 국제유가가 80달러 아래로 떨어진 상황이나, 아직 인플레이션 고점을 확인하지 못했고, 시차를 둔 물가 상방 압력 등에 대한 부담 존재. 다만 실적 측면의 개선 흐름은 여전히 강건. 강한 수출 증가율과 함께 7월 전망치의 상향 조정이 이어지고 있음. 실적 개선 속도 둔화와 기술적 부담 해소 관점에서 변동성 확대될 여지가 있으나, 7월 실적 시즌 돌입 이후 견조한 수출을 바탕으로 한 우상향 기대가 더 크게 남아있다고 판단 |
| 2주 | 5 삼성전자 잠정 실적, NATO 정상회의 ① 미국 6월 ISM 서비스업(6일) 5월 ISM 서비스업 PMI 54.5 ② 삼성전자 잠정 실적(7일) 컨센서스 매출 166.2조원, 영업이익 84.1조원 ③ FOMC 의사록(8일) 연준 시장 전망과 금리 경로 확인 ④ 한국 윤선 만기일(9일) 만기일 도래에 따른 변동성 유의 | 6 원·달러 24시간 거래 시황 ① 5월 생산자물가지수 YoY 5월 소매판매 MoM ② 6월 ISM 서비스업 PMI ③ 정책 이슈 원·달러 24시간 거래 시황 | 7 삼성전자 잠정 실적 ① 6월 외환보유액 5월 수출/입 MoM 5월 무역수지 ② 회의 실적 이슈 NATO 정상회의(~8일) 삼성전자 잠정 실적 발표 | 8 FOMC 의사록 ① 5월 경상수지 5월 경상수지 5월(최종) 도매 재고 MoM ② 공개 이슈 FOMC 의사록 | 9 한국 윤선 만기일 ① 6월 생산자물가지수 YoY 6월 소비자물가지수 YoY 6월 기준주택매매 MoM ② 중시 실적 이슈 한국 윤선 만기일 팹시코, 델타 항공 | 10 삼성전자 잠정 실적 ① 6월 생산자물가지수 YoY 6월(최종) 공작기계수주 YoY ② 일 이슈 삼성전자 26년 2분기 잠정 실적 발표가 예정되어 있음. 확정 실적은 7/30에 발표될 예정. 실적 컨센서스는 매출 166.2조원, 영업이익 84.1조원, 순이익 65.2조원으로 형성. 이번 실적 발표에서는 기존 예상을 상회하는 ASP 상승세 확인과 함께 LTA(장기계약) 구조, 차세대 HBM4 현황, 주주환원 계획 등에 대한 단서를 함께 확인할 필요. 발표 결과에 따라 최근 반도체 업종 밸리의 지속 가능성을 판단할 수 있을 것으로 예상 | |
| 3주 | 12 미국 CPI, PPI, 한국은행 금융통화위원회 ① 미국 6월 소비자물가지수(14일) 5월 CPI YoY 4.2% MoM 0.5% ② 미국 6월 생산자물가지수(15일) 5월 PPI YoY 6.5% MoM 1.1% ③ 한국 6월 실업률(15일) 한국 5월 실업률 2.8% ④ 한국은행 금융통화위원회(16일) 직전 회의에서 동결 결정 | 13 미국 알츠하이머 학회 AAIC ① 7월 수출/입 10일까지 YoY ② 학회 이슈 미국 알츠하이머 학회 AAIC(12~15일) 로보틱스 학회 RSS(~17일) 공개 OPEC 월간 원유시장 보고서 | 14 미국 CPI ① 5월 소비자물가지수 MoM 5월(최종) 광공업생산 MoM ② 6월 수출/입 YoY 6월 무역수지 ③ 6월 NFIB 중소기업낙관지수 6월 소비자물가지수 YoY ④ 실적 이슈 JP모건, BofA, 웰스파고 씨티, 골드만삭스 | 15 미국 PPI ① 6월 실업률 6월 수출/입물가지수 YoY 5월 핵심기계수주 MoM ② 2분기 GDP YoY 6월 소매판매 YoY 6월 광공업생산 YoY ③ 6월 생산자물가지수 YoY 연준 베이직북 ④ 공개 실적 이슈 ASML, 존슨앤존슨, 모건스탠리 | 16 한국은행 금리 결정 ① 6월(속보) 소매판매 MoM 6월 미경주택매매 MoM 7월 NAHB 주택시장지수 7월 필라델피아 연준 경기 전망 ② 회의 실적 이슈 한국은행 금융통화위원회 TSMC, GE 에어로스페이스 유나이티드헬스, 넷플릭스, 노바티스 | 17 한국 제한철 휴장 ① 6월(최종) 소비자물가지수 YoY 6월 주택착공건수 6월 수출/입물가지수 MoM 6월 광공업생산 MoM ② 7월(잠정) 미시간대 소비자심리지수 7월(잠정) 미시간대 단기/장기 기대인플레이 ③ 중시 실적 이슈 미국 윤선 만기일 찰스 슈왈 한국(제한철) | 18 미국 물가지수 발표 마-이란 전쟁 발발 이후 국제유가 상승으로 인한 물가 부담이 가시화되는 중. 시장에서는 여름 내 물가 고점 형성을 예상하는 상황. 미국 5월 CPI YoY 4.2%로 예상치(4.2%) 부합, 근원 CPI MoM 0.2%로 예상치(0.3%)를 하회. 미국 5월 PPI YoY 6.4% 기록하며 예상치(6.4%) 및 이전치(5.7%) 상회. 6/11 ~ 7/19 진행되는 북중미 월드컵 역시 서비스 부문을 중심으로 물가를 자극할 수 있는 소재이므로 여름 물가지표 확인에 유의할 필요 |
| 4주 | 19 ECB 통화정책회의, 한국 PPI, GDP ① ECB 통화정책회의(22~23일) 직전 회의에서 25bp 인상 ② 한국 6월 생산자물가지수(22일) 5월 PPI YoY 8.5% ③ 한국 2분기(속보) GDP(23일) 1분기 GDP YoY 3.8% QoQ 1.8% ④ SK하이닉스 잠정 실적(23일) 컨센서스 매출 82.2조원, 영업이익 63.2조원 ⑤ 행사 학회 이슈 FIFA 북미 월드컵 폐막(19일) SIGGRAPH 2026(19일~23일) 휴장 일본(바다의 날) | 20 일본 바다의 날 휴장 ① 6월 선행지수 ② 일 이슈 일본(바다의 날) | 21 7월 수출/입 20일까지 YoY ① 7월 수출/입 20일까지 YoY 7월 ZEW 서베이 ② 일 이슈 블랙록 | 22 알파벳, 테슬라 실적 ① 6월 생산자물가지수 YoY 6월 무역수지 6월 수출/입 YoY ② 회의 행사 실적 이슈 ECB 통화정책회의(~23일) AMD Advancing AI 2026(~23일) 알파벳, 테슬라, GE 버노바, IBM 임페블, 티모바일, AT&T 넥스트에라 에너지, 서비스나우 | 23 ECB 금리 결정 ① 2분기(속보) GDP YoY 7월(잠정) 소비자지대지수 6월 시카고 연방 국가 활동 지수 ② 일 이슈 SK하이닉스 잠정 실적 발표 인텔, 블랙스톤 | 24 7월 FOMC ① 6월 전국 소비자물가지수 YoY 7월(잠정) S&P 제조업 PMI 7월(잠정) S&P 서비스업/종합 PMI 6월 신규주택매매 ② 일 이슈 미국 무역법 제122조 만료 아메리칸 익스프레스, 버라이즌 | |
| 5주 | 26 FOMC, BOJ 금융정책위원회 ① FOMC(28~29일) 직전 회의에서 동결 결정 ② BOJ 금융정책위원회(30~31일) 직전 회의에서 25bp 인상 | 27 미국 내구재 수주 ① 6월 산업생산 YoY 6월(잠정) 내구재 수주 MoM 7월 달러스 연준 제조업 활동 지수 ② 중시 일 이슈 미국 내구재 수주 | 28 미국 CB 소비자심리지수 ① 7월 소비자심리지수 5월 FHFA 주택가격지수 MoM 6월(잠정) 도매 재고 MoM 7월 컨퍼런스보드 소비자심리지수 7월 리치몬드 연방 제조업 지수 ② 회의 실적 이슈 FOMC(~29일) 코카콜라, 필립 모리스, SAP RTX, 루히드마틴 | 29 FOMC 금리 결정 ① 6월 소매판매 YoY ② 일 이슈 마이크로소프트, 메타, 램리서지 Arm, 웨스턴 디지털 | 30 BOE 금리 결정 ① 2분기(속보) GDP 계절조정 YoY 6월 실업률 ② 6월 PCE 물가지수 YoY 2분기(속보) 근원 PCE 물가지수 QoQ 2분기(속보) GDP 연간화 QoQ ③ 회의 회의 실적 이슈 BOE 통화정책회의 BOJ 금융정책위원회(~31일) 애플, 아마존, 마스터카드, 애브비 KLA, 셀 | 31 BOJ 금리 결정 ① 6월 광공업생산 YoY 6월 실업률 6월(잠정) 광공업생산 MoM 7월 도쿄 소비자물가지수 YoY 7월 제조업/비제조업/종합 PMI 7월(잠정) 소비자물가지수 YoY 7월(최종) 미시간대 소비자심리지수 7월(최종) 미시간대 단기/장기 기대인플레이 7월 시카고 PMI ② 일 이슈 7월 주간 경제지표 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 주간 주택용자신청자수 [MBA] 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 7월 원유시장정보고서 [EIA(에너지정보청)] 30년물 고정모기지자금리 [프리드맥] 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 주간 원유 채굴장비수 [메이커휴즈] 여닝 인사이트(맥트트) KB 주택시장동향 [KB국민은행] | |

| 일자 | 지역 | 중요도 | 이벤트 | 내용 |
|---------|-----|-----|---------------|---|
| 7/1 | 한국 | 상 | 상장폐지 개혁 방안 시행 | <ul style="list-style-type: none"> ● 금융위원회가 발표한 '상장폐지 개혁 방안'을 이날부터 본격 시행. 개정안은 코스피 시총 300억원 미만·코스닥 200억원 미만 상장폐지 기준을 시행, 추가 1,000원 미만 '동전주'를 신규 퇴출 요건으로 추가. 이외에 공시 위반에 따른 상폐 기준도 벌점 누적 15점→10점으로 강화, 반기 단위 완전자본잠식도 상폐 실질심사 대상으로 확대. 코스닥 기업 상폐 실질심사 시 최대 개선기간을 1.5년→1년으로 축소했으며, 거래소 시뮬레이션상 코스닥 상폐 대상 기업이 기존 예상 50개사에서 최대 150~220개사로 급증. 정부는 한국 증시 신뢰 회복과 시장구조 전환 의지를 표명했으며 이는 MSCI 선진국지수 편입 조건인 시장 질적 개선과도 연동 |
| 7/6 | 한국 | 상 | 원·달러 24시간 거래 | <ul style="list-style-type: none"> ● 기존 오전 9시~익일 오전 2시였던 원/달러 거래시간이 월요일 오전 6시~토요일 오전 6시(서머타임 기준)로 전면 확대. 주말과 1월 1일을 제외한 모든 공휴일에 거래 가능. 서울외환시장운영협의회는 이번 조치로 국내외 투자자의 환전 편의 제공, 외환거래 시간 공백 해소, 거래비용 절감 등이 기대된다고 밝힘. 여태까지 '미흡'으로 평가받아온 한국 외환시장 자유화가 MSCI 선진국 시장 분류를 위한 핵심 개선 과제인 만큼 시사하는 의미가 클 예정 |
| 7/16 | 한국 | 상 | 한은 금융통화위원회 | <ul style="list-style-type: none"> ● 한은은 신현송 신임 총재 체제 하 첫 금통위 회의였던 5월 회의에서 기준금리 연 2.50% 동결 결정. 해당 회의 내용으로 1) 26년 성장·물가 전망 상향, 2) 25bp 인상 소수의견 2명(장용성·유상대 위원), 3) 6개월 점도표 대거 상향 이동 등의 매파적 스탠스를 취함. 신현송 한국은행 총재, 정책 목적(물가, 성장, 환율) 측면에서 '가야할 길(금리 인상)'이 명확하다고 밝힘. 또한 올해에 이어 내년에도 견조한 성장세를 예상. 이와는 반대로 "오늘 당장 종전이 되더라도 고유가는 지속될 것"이라고 전망. 시장에서는 연내 2.5회 인상이 컨센서스로 형성됨 |
| 7/22~23 | 유로존 | 상 | ECB 통화정책회의 | <ul style="list-style-type: none"> ● ECB는 6월 통화정책회의에서 3대 정책금리를 각각 25bp씩 인상. 보고서에서는 26년 성장 전망 0.9% → 0.8%, 물가 전망 2.6% → 3.0%로 각각 조정. 라가르드 ECB 총재는 1) 에너지 가격이 식품·재화·서비스에 일부 전이될 것, 2) 인플레이션이 2027년 상반기까지 목표를 상회할 것, 3) 7월 금리인상 가능성도 배제할 수 없는 상황이라고 설명. 다만 시장에서는 유로존 경제의 불확실성을 이유로 급격한 금리 인상보다는 완만하고 신중한 정책 긴축 가능성에 무게. 7월 회의는 추가 인상 여부 vs 일시 중단 여부의 분기점이 될 예정 |
| 7/28~29 | 미국 | 상 | FOMC | <ul style="list-style-type: none"> ● 6월 FOMC에서 4회 연속 금리 동결(3.75%). 1) 성명서: 간결하게 작성. 지난 4월 FOMC 때까지 담겼던 완화 편향 제거. 경제활동에 대해 '견조한' 문구 유지, 실업률에 대해 "거의 변하지 않았다"고 평가, 인플레이션은 "2% 목표에 비해 여전히 높다"고 평가, 2) 경제전망: PCE, 근원 PCE 전망치 상향, 성장률 전망치 하향. 최근 지정학적 갈등이 해소 국면에 진입했음에도 연말까지 높은 인플레이션을 전망, 3) 점도표: 연내 인상 시사, 4) 기자회견: 43분만에 종료. 커뮤니케이션 방식과 대차대조표 등에 대한 변화를 주기 위해 5개 분야에 대해 TF를 구성할 것이라고 언급 ● 전반적으로 연내 금리인하 기대 축소 및 인상 가능성 확대. 시장 예상보다 매파적 회의였다고 해석. 그러나 현 시점에서 인플레이션 대응을 위해 연속적인 금리 인상 기조를 시사하지는 않았다는 점에도 주목할 필요 |
| 7/30~31 | 일본 | 상 | BOJ 금융정책위원회 | <ul style="list-style-type: none"> ● 6월 금융정책위원회에서 기준금리 1.00%로 25bp 인상(찬성 7 : 반대 1, 소수의견 아사다 토이치로). 중동 전쟁 발 엔화 약세·에너지 물가 상승 위험에 대응하기 위한 인상으로 시장 예상과 부합. 이후 기자회견에서 1) 일본 경제는 완만한 회복세이며, 이전 대비 경기 하방 위험이 낮아짐, 2) 물가 상승 추세가 점진적으로 2%를 향해 움직이는 중. 근원 인플레이션이 2% 주변으로 안정되는 것이 중요, 3) 외환이 과거보다 인플레이션에 더 큰 영향력을 행사 등을 시사 ● BOJ가 예상보다 많은 인상 횟수나 연속 인상 가능성을 시사할 경우 엔 캐리 청산 자극 등 글로벌 위험자산 변동성 확대 가능. 여전히 물가에 대한 우려가 존재하는 상황으로 향후 추가 인상 시그널 여부가 엔화·일본 국채 시장에 즉각 반영될 것으로 예상. 직면한 7/31일 금리 결정에 경계심을 가질 필요 |