

2025년 2월

Mirae Asset Research Calendar

디지털리서치팀 김석환 02) 3774-6049, seokhwan.kim@miraeasset.com
 윤재홍 02) 3774-1792, jaehong.yoon@miraeasset.com
 김은지 02) 3774-8325, eunji.kim.a@miraeasset.com
 * [Notice] 발표 기관, 기업 및 국가 사정에 따라 변경될 수 있음.



일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
2월 주간경제지표 화 수 목 금 금 금 존슨 레드북지수 [레드북리서치] 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 주간 모기지 신청지수 [MBA] 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 미연준 대차대조표 보고 [FED] 주간 원유 채굴장비수 [베이크유즈] 어닝 인사이트(팩트셋) KB 주택시장동향 [KB국민은행]	2월 상승요인 1. 트럼프 트레이드 취임과 동시에 보인 트럼프 대통령의 광복 행보에 증시의 반응은 긍정적. AI 인프라 확충을 위한 Stargate 프로젝트, 미국 우주 탐사 부흥, 암호화폐 비축 자산 연구 등은 新 성장에 대한 기대감을 높임. 2. 이익의 질적 확대 Mag 7 외 S&P500 지수를 구성하는 나머지 493개 기업의 이익 성장 ↑	2월 하락요인 1. 정책 불확실성 트럼프 대통령, 취임 연설에서 이민, 관세, 에너지 등 분야에서 강경한 정책 변화를 예고. 이에 향후 정책 발표에 따라 증시 불확실성 확대 가능성. 2. 고용 둔화 2월 고용보고서는 연례 모델 방법론 수정에 따라, 비농업 일자리 감소가 큰 폭으로 발생할 가능성 있음. 또한, 이민 제한-정부 고용 동결 등도 우려.	Beggary-Neighbor Policy 	주요국 기준금리 추이 및 전망 	1 캐나다-멕시코 25%, 중국 10% 관세 부과 	2 25년 분기별 이익성장률(Y/Y)
6주 2 트럼프 2기 개시 - 1/20 취임식과 함께 트럼프 2기 개시. 임기 첫 날부터 행정명령 등 행정조치를 통해 친환경, 이민, 소수자 관련 등 바이든 행정부의 주요 정책을 폐기 - 다만 관세 정책은 취임 전 시장 예상치 대비 약하게 진행. 취임 첫 날 중국 관련 관세는 별도로 언급되지 않았음 - 행정조치를 통한 빠른 정책 진행을 선호하는만큼, 주요 조치에 대한 관심 필요	3 韓 수출동향, 美 ISM 제조업 PMI 한국 1월 수출동향(1월, 이전 YoY +6.6%) 12월 산업생산 글로벌 1월 마켓 제조업 PMI(확) EU 1월 소비자물가지수(잠) 미국 1월 ISM 제조업 PMI(이전 49.3) 공개 재무부 분기 자금조달계획 공개 실적 타이슨 푸드, 팔란티어 파생 브렌트유 3월물 만기일 휴장 중국	4 알파벳 실적, 미국 JOLTs 미국 12월 JOLTs(이전 8,098K) 12월 공장주문 실적 알파벳, AMD, 머크(잠), 에스티 로더, 페이팔 공개 재무부 Quarterly Refunding Statement 상장 LGCNS(공모가 89,450원)	5 미국 ISM 서비스업 PMI 한국 1월 소비자물가지수 글로벌 1월 마켓 서비스업 PMI(확) 중국 1월 차이신 서비스업 PMI EU 12월 생산자물가지수·무역수지 미국 1월 총차량판매(예)·ADP 민간고용 1월 ISM 서비스업 PMI(이전 54.1) 실적 월트디즈니, ON 세미(예), 우버(잠), 포드(잠) 공개 재무부 Quarterly Refunding Statement 상장 LGCNS(공모가 89,450원)	6 영국 BoE 통화정책회의 한국 12월 경상수지 독일 12월 공장주문 EU 12월 소매판매 12월 소비자자기대인플레이션(예) 미국 4분기 비농업생산·단위노동비용 실적 인페이즈 에너지(예), 일라이 릴리(잠), 허쉬 영 브랜즈(잠), 코노코필립스, 허니웰, 풀로 알프 로렌 포티넷(잠), 테이크 투, 익스피디아 회의 영국 BoE 통화정책위원회	7 중국 물가지수, 미국 고용보고서 중국 1월 외환보유고(예) 1월 소비자·생산자물가지수(8일) 독일 12월 무역수지·산업생산 미국 1월 고용보고서 *비농업취업자수: 이전 256K → 예상 180K *실업률: 4.1% → 4.1% 2월 미시컨대 소비자심리지수(잠, 이전 73.2) 12월 도매재고·소비자할부신용 공개 UN FAO 세계식량지수	8 25년 분기별 이익성장률(Y/Y)
9 7주 미국 기업 실적 - 2024년 4분기 실적 발표 진행 중. 지난 1월, 주요 금융주를 중심으로 호실적 발표하며 실적 기대감 높였으며, S&P 500 기업의 4분기 실적 성장은 +12.5%(YoY)로 추정(FactSet, Earnings Insight, 1/17) - 올해는 지난 2년(23, 24년)과 달리 Mag 7 외에도 나머지 493개 기업의 이익 성장이 본격화될 것으로 기대.	10 일본 12월 경상수지 중국 1월 신규위안화대출·사회융자총액(예) 1월 차량판매(예) 미국 1월 소비자자기대인플레이션 실적 맥도날드(잠) 행사 AI 행동 정상회의(~11) 공개 컨퍼런스보드 고용동향지수	11 미국 가계 신용 및 부채 보고서 미국 1월 NFIB 중소기업 낙관지수 뉴욕 연은 가계 신용 및 부채 보고서 실적 코카콜라, 휴메나, 길리어드(잠) 행사 MSCI 분기 지수리뷰 공개 월간 농산물수급전망보고서(WASDE) 채권 EIA 단기에너지전망보고서 휴장 미 국제 3년물 입찰 일본	12 미국 소비자물가 독일 12월 경상수지 미국 1월 소비자물가지수(이전 YoY 2.9%) 1월 월간재정수지 실적 아리스타 네트워크(예), CVS 헬스 도미니언 에너지(잠), 앨버말 채권 미 국제 10년물 입찰	13 美 생산자물가, 英 4Q GDP(잠) 일본 1월 생산자물가지수 독일 1월 소비자물가지수(확) 영국 4분기 GDP(잠) EU 12월 산업생산 미국 1월 생산자물가지수 실적 에어비앤비(예), GE 헬스케어, 듀크 에너지 공개 IEA 원유시장보고서, OECD 실업률 상장 아이에스티이(공모가 11,250원) 채권 미 국제 30년물 입찰	14 미국 산업생산·소매판매 한국 1월 수출입물가 1월 실업률(15일) 영국 12월 산업생산 EU 4분기 GDP(잠) 미국 1월 소매판매·산업생산 실적 글로벌 페이먼츠(예), 하인츠(예), 디어(예) 어플라이드 머티어리얼즈(예), 모더나	15 미-일 금리차와 S&P500
16 8주 러시아의 우크라이나 침공 3년 - 트럼프 미국 대통령은 WEF 2025 특별 연설에서 '러시아-우크라이나 전쟁은 끔찍하면서도 불필요한 비극이라면서 ① 유가 인하를 통한 전쟁 자금 차단 ② 중국 및 러시아 푸틴 대통령과의 협력을 통한 외교적 해결 ③ NATO 등 국제 사회와 협력을 강화하는 등 즉각적인 행동을 통해 종식시키겠다는 의지를 보임.	17 호주 RBA 통화정책회의, 미국 휴장 일본 4분기 GDP(잠) 12월 산업생산(확) EU 12월 무역수지 회의 호주 RBA 통화정책회의 휴장 미국(대통령의 날), 캐나다	18 중국 1분기 경상수지(잠) 영국 12월 실업률 3분기 노동생산성(확) 독일 2월 ZEW 경기기대지수 EU 2월 ZEW 경기기대지수 미국 2월 뉴욕 연은 제조업지수 2월 NAHB 주택시장지수 실적 옥시덴털 페트롤리움, 케이던스 디자인 시스템	19 FOMC 회의록 일본 1월 무역수지 12월 기계주문 영국 1월 소비자물가지수 1월 생산자물가지수 EU 12월 경상수지 미국 1월 건축허가(잠)·주택착공 공개 FOMC 회의록 채권 미 국제 20년물 입찰	20 LPR 금리결정(1년·5년) 한국 1월 생산자물가지수 중국 LPR 금리결정(이전 1년 3.1%, 5년 3.6%) 독일 1월 생산자물가지수 EU 2월 소비자신뢰지수(잠) 미국 2월 필라델피아 연은 제조업지수 1월 컨퍼런스보드 경기선행지수 실적 월마트, 팔로알토 네트워크(예), 리얼티 인컴(예) 파생 WTI 3월물 만기일 채권 미 국제 30년물 TIPS 입찰	21 S&P 글로벌 PMI(잠) 한국 2월 기업경기실사지수 일본 2월 단간지수 1월 소비자물가지수 글로벌 2월 마켓 제조업·서비스업 PMI(잠) 영국 2월 Gfk 소비자신뢰지수 미국 1월 기준주택판매 2월 미시컨대 소비자심리지수(확) 실적 시놉시스(예), 앤시스(예), 코테라 에너지(예)	22 독일 정당별 지지율
23 9주 독일 연방의회 선거 엔비디아 실적 - 2/26 엔비디아 실적 발표 예정. 1/21 Bloomberg 조회 기준 2025 Q4 매출액은 382.8억 달러, EPS는 0.84달러로 전년 동기 대비 각각 +73.2%, +71.9% 증가할 것으로 전망 - 작년 2월 발표된 2024 Q4 실적 이후 증가율이 지속적으로 둔화되고 있는만큼, 전망치 대비 실제 실적, 가이던스 강도의 중요성은 여전히 높아	24 독일 2월 Ifo 기업환경지수 EU 1월 소비자물가지수(확) 1월 소비자자기대인플레이션(예) 미국 1월 시카고 연방 국가활동지수 2월 델러스 연은 제조업지수 실적 버크셔 해서웨이(예) 채권 미 국제 2년물 입찰 휴장 일본	25 한국 금융통화위원회 독일 4분기 GDP(확) 미국 12월 S&P/CS 주택가격지수 2월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 2월 리치몬드 연은 제조업지수 2월 델러스 연은 서비스업지수 실적 훌디포 회의 한국 금융통화위원회(이전 3.0%) 채권 미 국제 5년물 입찰	26 엔비디아 실적 일본 12월 경기선행지수(확) 독일 3월 Gfk 소비자신뢰지수 미국 1월 신규주택판매 1월 건축허가(확, 예) 실적 엔비디아, 워크데이(예), 도미노 피자(예) 파생 금·은·구리 2월물, 천연가스 3월물 입찰 채권 미 국제 7년물 입찰 휴장 인도	27 미 4Q GDP(잠) EU 2월 소비자신뢰지수(확) 미국 1월 내구재주문 4분기 GDP(잠) 4분기 GDP-PCE 물가지수 1월 미결주택판매 실적 워너 브라더스, 퍼스트 솔라(예) 컨스텔레이션 에너지(예), 델 테크놀로지스(잠)	28 PCE 물가지수 독일 1월 소매판매 2월 소비자물가지수(잠)·실업률 미국 1월 PCE 물가지수·도매재고 1월 개인소득·개인소비 2월 MNI 시카고 PMI 2월 캔자스 시티 연은 제조업지수 실적 (예) 세일즈포스, 베스트 바이, HP, 비아트리스 (예) 몬스터 베버리지, 파라마운트 글로벌, 오토데스크 휴장 대만	3월 주요 일정 3-6 MWC 2025 4-11 중국 양회(정협 4일, 전인대 5일) 6 ECB 통화정책회의(경제전망) 12 캐나다 BOC 통화정책회의 13 한국 선물옵션동시만기일(미국 21일) 17-21 GTC 2025 18-19 일본 BOJ 통화정책회의 18-19 미국 FOMC 회의(경제전망) 20 영국 BOE 통화정책회의