

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
<p>3월 주간 경제지표</p> <p>주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 주간 주택용자신장자수 [MBA] 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 30년물 고정모기지금리 [프리디맥] 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 주간 원유 채굴장비 수 [베이커휴즈] 어닝 인사이트(팩트셋) KB 주택시장동향 [KB국민은행]</p>	<p>3월 주요 일정</p> <p>MWC 2025 (3~6일) 대체거래소(ATS) 출범 (4일) 중국 양회 (4~5일) ECB 통화정책회의 (6일) 엔비디아 GTC 2025 (17~20일) 세계게임개발자 컨퍼런스 (17~21일) 3월 FOMC (18~19일) BOJ 금융정책회의 (19일) 공매도 재개 (31일)</p>	<p>4월 주요 일정</p> <p>트럼프 자동차/약품 관세 예고(2일) 3월 FOMC 회의록 공개 (10일) 한국油菜만기일 (10일) 한은 금통위 (17일) ECB 통화정책회의 (17일) 연준 베이지북 공개(23일) 미국 AACR 암학회(25~30일) IMF/WB 세계경제전망 (월중) 중국 정치국 회의 (월중)</p>				<p>1 3월 전망</p> <p>3월 상반월까지는 이익 전망치 하향조정 속도 둔화, 관세와 관련된 유예기간 진행 및 협상 결과에 따른 차등 적용 가능성 등으로 Risk-on 심리가 잔존. 다만 4월부터 보다 실질적인 관세 부과가 결정되기 시작, 이 과정에서 인플레이션 및 정책 불확실성은 가중. 3월 19일 FOMC에서도 비둘기파적인 스탠스 변화를 기대하기 어려운 상황. 하반기에는 지수 추가 상승 기대보다는 방어적 관점에서 전통 방어주(통신, 음식료 등)와 트럼프 정책 수혜주 영역에 몰수 있는 초신, 방산, 전력기기 양호한 퍼포먼스 기대.</p>
<p>2 1주 한국 수출입, 중국 양회, 미국 고용보고서</p> <p>① 한국 2월 수출/입(1일) 1월 수출 YoY -10.2%, 수입 YoY -6.4%</p> <p>② 중국 양회(4~5일) 5일 전인대, 신규 경기부양책 발표에 주목</p> <p>③ 미국 2월 고용보고서(7일) 1월 비농업고용 14.3만, 2월 예상 14.5만 1월 실업률 4.0%, 2월 예상 4.0% 1월 임금상승률 4.1%</p>	<p>3 ISM 제조업 PMI</p> <p>① 2월 수출/입 YoY(1일) 2월 종합/제조업/서비스업 PMI(1일)</p> <p>② 2월 차이신 제조업 PMI 2월 HCOB 제조업 PMI 2월 소비자물가지수(잠정) YoY</p> <p>③ 2월 S&P 글로벌 제조업 PMI(최종) 2월 ISM 제조업 PMI</p> <p>행사 MWC 2025 (3~6일) 후장 한국(대체공유일)</p>	<p>4 중국 양회 (4~5일)</p> <p>① 1월 산업생산 2월 S&P 글로벌 제조업 PMI</p> <p>② 1월 실업률</p> <p>실적 클라우드 스트라이크, 타겟 공개 회의 현대차, 기아 2월 판매실적 예정 중국 양회 (4~5일) 트럼프 멕시코/캐나다 협상 기한</p>	<p>5 ADP 취업자 변동수</p> <p>① 24년 GDP 성장률 YoY AR 2월 종합/서비스업 PMI</p> <p>② 2월 차이신 종합/서비스업 PMI 2월 HCOB 종합/서비스업 PMI 2월 ADP 취업자 변동수 2월 ISM 서비스업 PMI</p> <p>행사 인터베타리 2025(5~7일) 실적 마벨 테크놀로지, 니오, 풋락커 공개 연준 베이지북 공개</p>	<p>6 ECB 통화정책회의</p> <p>① 2월 외환보유고 2월 소비자물가지수 YoY</p> <p>② 2월 공장수주 MoM 2월 건설업 PMI 1월 소매판매 MoM 1월 무역수지</p> <p>실적 브로드컴, 코스트코 회의 ECB 통화정책회의</p>	<p>7 미국 고용보고서</p> <p>① 1월 경상수지 2월 수출/입 YTD YoY 2월 무역수지 YTD</p> <p>② 2월 소비자물가지수 YoY (9일) 2월 생산자물가지수 YoY (9일) 4Q24 GDP 성장률(최종) 2월 고용보고서 - 비농업고용, 실업률, 임금상승률 등</p>	<p>8 미국 고용보고서 공개</p> <p>2월 고용보고서에서 실업률 4.0%, 비농업고용건수 14.3만건, 시간당 평균임금 전년비 +4.1% 상승. 비농업고용은 예상치 17.5만건을 하회했으나, 실업률(예상 4.1%)과 시간당 평균임금(예상 3.8%)은 견조한 모습. 엇갈린 고용지표에 시장은 이후 발표된 미시간대 소비자심리지수 하회와 하락, 소비둔화 우려 제기 속 노동지표의 방향이 중요하게 작용할 것</p>
<p>9 2주 JOLTs 보고서, 미국 CPI, PPI</p> <p>① 미국 1월 JOLTs 보고서(11일) 24년 12월 구인건수 760만건(예상 800만건)</p> <p>② 미국 2월 CPI(12일) 1월 YoY 3.0%(예상 2.9%, 전월 2.9%)</p> <p>③ OPEC 월간 원유시장 보고서(12일) 2월 보고서, 원유 수요전망 전월과 동일</p> <p>④ 미국 2월 PPI(13일) 1월 YoY 3.5%(예상 3.3%, 전월 3.3%)</p>	<p>10 1월 경상수지</p> <p>① 1월 경상수지 1월 산업생산 YoY</p> <p>② 3월 섀넥스 투자자기대지수 2월 뉴욕 연은 1년 기대인플레이션</p> <p>실적 오라클</p>	<p>11 미국 JOLTs 보고서</p> <p>① 4/4분기 경제성장률(최종) QoQ AR 1월 경상수지</p> <p>② 2월 NFIB 소기업낙관지수 1월 JOLTs 보고서 1월 공장수주 MoM 1월 내구재주문(최종) MoM</p> <p>공개 OPEC 월간 원유시장 보고서 실적 미 국제 3년물 입찰 어도비, 달러트리</p>	<p>12 미국 CPI</p> <p>① 2월 실업률 2월 생산자물가지수 YoY 2월 소비자물가지수 YoY 2월 연방정부 재정수지</p> <p>공개 OPEC 월간 원유시장 보고서 실적 미 국제 3년물 입찰 어도비, 달러트리</p>	<p>13 미국 PPI</p> <p>① 1월 산업생산 MoM 2월 생산자물가지수 YoY</p> <p>회의 EU-남아프리카 정상회담 파생 한국 선물옵션 동시만기일 입찰 미 국제 10년물 입찰 실적 울타 뷰티, 달러 제너럴, 리게티 컴퓨팅</p>	<p>14 미시간대 소비자심리지수</p> <p>① 2월 수출/입물가지수 YoY 2월 실업률</p> <p>② 2월 소비자물가지수(최종) YoY 3월 미시간대 1년 인플레이션</p> <p>③ 3월 미시간대 소비자심리지수(잠정) 3월 미시간대 1년 인플레이션 3월 미시간대 5-10년 인플레이션</p> <p>입찰 미 국제 30년물 입찰</p>	<p>15 미국 CPI</p> <p>1월 미국 CPI는 헤드라인 YoY +3.0%, 코어 3.3% 상승. 헤드라인과 코어 모두 예상치를 상회. 물가지표 공개 직후 국제금리 상승, 이후 1월 LA 산물 여파 및 PCE 물가지수 세부 항목 영향이 제한될 것으로 일각에서 제기되며 물가 우려 소폭 완화. 한편 미시간대 1년 기대인플레이션은 2월 기준 4.3%로 집계되며 여전히 인플레이션 우려가 잔존한 상황. 헤드라인 기준 3%대 값이 발표될 시 연내 금리인하 횟수 전망치가 축소될 수 있음</p>
<p>16 3주 미국 소매판매, 3월 FOMC</p> <p>① 미국 소매판매(17일) 1월 소매판매 전월비 -0.9% (예상 -0.2%)</p> <p>② 엔비디아 GTC 2025(17~20일) 젠슨황 CEO 키노트 연설에 귀추</p> <p>③ 3월 FOMC(19일) CME FedWatch 2/26일 기준 동결 확률 95.5%</p> <p>④ 일본 2월 소비자물가지수(21일) 1월 YoY 4.0% (예상 4.0%, 전월 3.6%)</p>	<p>17 미국 소매판매</p> <p>① 2월 산업생산 YTD YoY 2월 실업률</p> <p>② 2월 소매판매 전월비 YoY 3월 뉴욕 제조업지수 2월 소매판매 MoM 1월 기업재고 MoM 3월 NABH 주택시장지수</p> <p>행사 세계게임개발자 컨퍼런스 (3/17~21) 행사 엔비디아 GTC 2025(3/17~20)</p>	<p>18 한은 금통위 의사록 공개</p> <p>① 3월 ZEW 서베이 예상 2월 ZEW 서베이 예상</p> <p>② 3월 수출/입물가지수 YoY 2월 건축허가(잠정) MoM 2월 주택착공건수 MoM 2월 산업생산 MoM</p> <p>실적 텐센트, 샤오핑 공개 한은 2월 금통위 의사록 공개</p>	<p>19 FOMC (18~19일)</p> <p>① 1월 핵심기계수주 YoY 2월 수출/입 YoY</p> <p>② 2월 소비자물가지수(최종) YoY</p> <p>입찰 미 국제 20년물 입찰 실적 마이크로, 핀뒤뒤, 바이오엔텍 회의 BOJ 금융정책회의 3월 FOMC</p>	<p>20 2월 생산자물가지수 YoY</p> <p>① 2월 생산자물가지수 YoY 1월 건설생산 MoM 4/4분기 경상수지 3월 필라델피아 연준 경기전망 2월 선행지수</p> <p>후장 일본 실적 나이키, 페덱스, 롤루레온 입찰 BOE 통화정책회의</p>	<p>21 미국 선물옵션 만기일</p> <p>① 2월 소비자물가지수 YoY 2월 생산자물가지수 YoY 3월 ~20일까지 수출/입 YoY 3월 소비자자기대지수(잠정)</p> <p>파생 미국 선물옵션 동시만기일 입찰 미 물가연동채 10년물 입찰</p>	<p>22 3월 FOMC</p> <p>한국시간 기준 3월 20일 3시에 3월 FOMC 결과 공개. 이번 FOMC에서는 기준금리와 더불어 점도표가 공개될 예정. 시장은 3월 금리동결을 전망하고 있는 상황. 직전 25년 금리 인하 횟수를 2회로 연중 발표. 이번 점도표에서 연내 금리인하 횟수가 한 번 더 축소될 시 미국주식 및 채권시장에 충격울 줄 수 있음</p>
<p>23 4주 미국 경제성장률, PCE 물가지수</p> <p>① 미국 S&P 글로벌 제조업, 서비스업 PMI(24일) 2월 제조업 PMI 51.6, 서비스업 49.7</p> <p>② 미국 4/4분기 경제성장률(27일) 애플라트 연은 GDPNow 2/19일 예측치 2.3%</p> <p>③ 일본 3월 도쿄 소비자물가지수(28일) 2월 도쿄 CPI 예상 3.2%, 전월 3.4%</p> <p>④ 미국 2월 PCE 물가지수(28일) 1월 PCE 예상 2.5%, 전월 2.6%</p>	<p>24 S&P 글로벌 PMI</p> <p>① 3월 HCOB 제조업/서비스업 PMI(잠정) 3월 S&P 글로벌 제조업 PMI(잠정) 3월 S&P 글로벌 종합/서비스업 PMI 2월 기준주택매매 MoM 2월 시카고 연방국가활동지수</p> <p>예정 대체거래소 증폭 확대</p>	<p>25 1월 FHFA 주택가격지수 MoM</p> <p>① 1월 FHFA 주택가격지수 MoM 1월 S&P/CS 주택가격지수 3월 CB 소비자자기대지수 3월 리치몬드 연방 제조업지수 2월 신규주택매매 MoM 2월 IFO 기업환경지수</p> <p>실적 게임스탑</p>	<p>26 2월 신규주택매매 MoM</p> <p>① 2월 신규주택매매 MoM</p> <p>실적 카니발 행사 마이크로소프트 AI 데이 인 서울 행사 유럽폐암학회 (26~29일) 입찰 미 물가연동채 2년물 입찰</p>	<p>27 미국 경제성장률</p> <p>① 4/4분기 단기대외채무 4/4분기 경제성장률(3차) 2월 미경주주택매매 MoM 4/4분기 개인소비</p> <p>실적 월그린 회의 한국 금융안정회의</p>	<p>28 PCE 물가지수</p> <p>① 3월 도쿄 소비자물가지수 YoY 2월 소매판매 YoY</p> <p>② 2월 차이신 제조업 PMI 3월 소비자자기대지수(최종) 2월 PCE 물가지수 YoY 3월 미시간대 소비자심리지수(최종) 3월 미시간대 1년 인플레이션 3월 미시간대 5-10년 인플레이션</p>	<p>29 미국 경제성장률</p> <p>3월 27일 미국 4/4분기 경제성장률 최종 데이터 공개 예정. 1월 30일 공개된 경제성장률은 연율 2.3%로 발표. 예상치인 2.6%를 하회. 이후 애플라트 연은 GDPNow의 경제성장률 예상치는 2.3%로 크게 변동 없는 상황. 관세발 소비 둔화 우려가 제기되고 있는 가운데 4/4분기 경제성장률에 있어 소비 둔화로 인한 경제성장률 둔화가 가시화될시 시장에 부담으로 작용 가능</p>
<p>30 5주 한국 공매도 재개</p> <p>① 한국 공매도 재개(31일) 23년 11월 6일 금지 이후 최장기간 공매도 금지</p>	<p>31 공매도 재개</p> <p>① 2월 산업생산 3월 종합/제조업/서비스업 PMI 3월 소비자물가지수 YoY 3월 시카고 PMI 3월 달러스 연준 제조업 활동지수</p> <p>예정 한국 공매도 재개</p>					

일자	지역	중요도	이벤트	내용
3/1	한국	상	1월 수출입 통계	<ul style="list-style-type: none"> 1월 수출은 전년 대비 -10.2% 감소한 491억 달러 기록, 15개월 연속 수출 성장세 중단 설 연휴로 인한 조업일수 감소 영향에 수출 역성장. 반도체 수출은 102억달러로 전월 대비 감소, 2위 수출 품목 자동차는 전년비 -19.2% 감소한 50억 달러 기록 계절적 요인이 일부 있으나 우려했던 수출 둔화 가시화. 2개월 연속 수출 역성장 시 증시 하락 요인으로 작용 가능
3/4	글로벌	상	트럼프 멕시코/캐나다 관세 협상 기한	<ul style="list-style-type: none"> 트럼프, 2/3~4일 간 멕시코, 캐나다와 협상 통해 관세를 3월 4일까지 유예하기로 결정. 트럼프, 협상 조건으로 양국에 불법 이민자 단속 강화, 마약 유통 규제 강화 및 미국 수출품 수입 확대 요구. 멕시코는 미국 남부 국경지역 1만명 군인 파견, 캐나다는 국경강화 13억 달러 투입 및 마약 담당 펜타닐 차르 임명 관세가 협상 수단이라는 인식이 퍼지며 우려가 완화되고 있는 가운데 트럼프의 본 계획인 25% 관세 부과가 확정시 증시 여파 유의
3/4	글로벌	상	트럼프 철강/알루미늄 관세 발효	<ul style="list-style-type: none"> 트럼프, 2월 10일 철강 및 알루미늄 25% 관세부과 명령 서명. 해당 관세 명령은 3월 4일부터 발효될 것으로 발표 관세 부과 이후 일본 등 주요 국가 정상 트럼프와의 회담 진행 중. 트럼프 1기 당시 한국은 한-미 자유무역협정을 통해 관세 면제 철강/알루미늄 관세에 대한 각국 정부들의 대응 및 트럼프의 입장이 중요할 것
3/4~5	중국	상	중국 양회	<ul style="list-style-type: none"> 3월 4~5일 이틀 간 중국 양회 진행 예정. 24년 중국 경제성장률은 전년비 +5.0% 기록, 중국 정부 목표치에 부합 중국 내수소비 부진에 작년 하반기부터 경기부양책 발표 중. 트럼프 취임 이후 중국 대상 추관세 10% 발효도 부정적 소재 내수소비 둔화와 더불어 미-중 무역분쟁이 본격화되는 가운데 경기부양책 발표와 더불어 트럼프 행정부 관련 정책 및 코멘트 중요
3/17~20	글로벌	상	엔비디아 GTC 2025	<ul style="list-style-type: none"> 엔비디아, 3월 17~20일 간 GTC(GPU Tech Conference) 진행. 한국시간 3월 19일 오전 2시 젠슨 황 CEO 키노트 세션 진행 예정 작년 엔비디아 GTC에서 블랙웰 칩 공개. 중국 저비용 AI 모델 딥시크 공개 후 엔비디아 비록 빅테크 하락 후 반등 젠슨 황 CEO 키노트 연설 발언 및 차기 기술 개발 계획에 시장 주목
3/19	일본	상	BOJ 금융정책회의	<ul style="list-style-type: none"> 3월 19일 오전 중 BOJ 금융정책회의 진행 예정. 1월 금정위에서 BOJ 기준금리 25bp 인상한 0.50%로 결정 작년 11월을 기점으로 일본 CPI는 상승세를 보이고 있는 상황. 작년 11월 일본 CPI 전년비 2.9%, 12월 3.6% 상승 우에다 총재, 1월 금정위 직후 올해 소비자물가 전망치 상향 및 연내 금리인상 여력 충분하다 발언. BOJ 금리인상 결정 이후 금융시장 변동성 확대 유의
3/19~20	미국	상	3월 FOMC	<ul style="list-style-type: none"> 한국시간 기준 3월 20일 오전 3시 FOMC 금리결정 공개 예정 1월 CPI 예상치 상회해 3월 금리동결 전망 강화 및 연내 금리인하 횡수 축소 우려 확산. CPI, PPI 모두 예상치를 상회하는 모습을 보였으나 LA 화재로 인한 일시적 물가 상승이라는 해석도 존재 3월 FOMC 직후 공개될 점도표와 성명서 내 물가 관련 코멘트가 올해 연내 금리인하 전망에 있어 중요할 것으로 예상
3/31	한국	상	공매도 재개	<ul style="list-style-type: none"> 2월 18일 금융위 공매도 제도개선 자본시장법 시행령 개정안 국무회의 통과로 3월 31일 공매도 재개 금융감독원, 3월 중 불법 공매도 방지 전산시스템 구축 완료 및 23년 11월 6일 공매도 금지 이후 역대 최장 기간 공매도 금지