

2025년 3월

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
10주 중국 양회 (3/4~) - 작년과 동일하게 3/4 전국인민정치협상회의(정협), 5월 전국인민대표회의(전인대) 개최 예정. 성장률 목표치(5% 여부)와 함께 경제 정책 방향, 예산안 등 구체적인 전략 방향에 대한 관심 - 트럼프 취임 이후 관세 부과를 한 차례 주고 받은 만큼, 이에 대한 대응에도 관심	3 韓 수출·휴장, 美 ISM 제조업 PMI 한국 2월 수출동향(1일, 이전 YoY -10.3%) 글로벌 2월 마켓 제조업 PMI(확) 중국 2월 NBS 제조업·비제조업 PMI(1일) 2월 차이신 제조업 PMI EU 2월 소비자물가지수(잠) 미국 2월 ISM 제조업 PMI(예상 50.5) 행사 MWC 2025(-6) 파생 브렌트유 4월물 만기일 휴장 한국(대체공휴일), 브라질(~4)	4 중국 양회(4~11) 한국 1월 산업생산·소매판매 2월 마켓 제조업 PMI 일본 1월 실업률 2월 소비자신뢰지수 EU 1월 실업률 행사 중국 양회(4일 정협, 5일 전인대 개최) 실적 베스트 바이(잠), 타겟(잠), 로스 스토어스 오도존, 크라우드스트라이크	5 美 ISM 서비스업 PMI, 베이징북 한국 4분기 GDP(확) 글로벌 마켓 서비스업 PMI(확) 중국 2월 차이신 서비스업 PMI EU 1월 생산자물가지수 미국 2월 ADP 민간고용·총차량판매(예) 2월 ISM 서비스업 PMI(예상 53.0) 1월 공장주문 공개 연준 베이징북 실적 캠벨 수프, 몽고DB, 지스케일러, 마벨테크	6 ECB 통화정책회의 한국 2월 소비자물가지수·외환보유고 EU 1월 소매판매 미국 1월 무역수지 4분기 비농업생산성·단위노동비용(확) 1월 도매재고 공개 챌린저, Job Cuts 보고서 회의 ECB 통화정책회의(이전 2.9%) 실적 코스트코, 브로드컴, 크로거(잠)	7 美 고용, 中 물가 중국 1-2월 무역수지, 2월 외환보유고(예) 2월 생산자·소비자물가지수(9일) EU 4분기 GDP(잠)·실업률(확) 미국 2월 고용보고서 *비농업취업자수: 이전 143K → 예상 145K *실업률: 4.0% → 4.0% 1월 소비자할부신용 UN FAO 세계식량지수 공개 엔디바이스(공모가 미정)	8 트럼프 관세 정책 1월 26일 콜롬비아 25% 관세 부과 및 합의 30일 브릭스 100% 관세 부과 경고 2월 1일 캐나다·멕시코·중국 관세 부과 예고 4일 캐나다·멕시코 25% 관세 부과 유예 중국 10% 관세 부과 9일 철강·알루미늄 25% 관세 부과 발표 12일 상호 관세 도입 행정명령 서명 18일 車, 반도체, 의약품 관세 부과 발표 20일 목재·임업 수입품 관세 부과 언급
9 미국 서머타임 시행(3/9~11/2) 11주 미국 국제 입찰 - 2월 들어 미국 장기물 국제 입찰은 다소 부진한 수요 보여. 응찰률은 10년물(2/13) 2.48배(직전 2.53배), 30년물(2/14) 2.33배(직전 2.52배)를 기록했으며 발행 전 거래 대비 높게 낙찰되는 데일 발생 - 수요 부진 및 이로 인한 데일 발생 지속 시 국제 금리의 상방 압력으로 작용, 자산 시장에 부정적 영향 가능	10 일본 1월 경상수지 1월 경기선행지수(잠) 독일 1월 무역수지·산업생산 미국 2월 소비자대인플레이션 공개 컨퍼런스보드 고용동향지수	11 미국 JOLTs 일본 4분기 GDP(확) 미국 2월 NFIB 중소기업 낙관지수 1월 JOLTs(이전 7,600K) 공개 EIA 단기에너지전망보고서 월간 농산물수급전망보고서(WASDE) 실적 오라클 채권 미 국제 3년물 입찰	12 미국 소비자물가 일본 2월 생산자물가지수 미국 2월 소비자물가지수(이전 YoY +3.0%) 2월 월간재정수지(이전 \$-129B) 공개 OECD 실업률 OPEC 원유시장보고서 회의 BOC 통화정책회의(이전 3.0%) 채권 미 국제 10년물 입찰	13 美 PPI, 韓 선물옵션동시만기일 한국 2월 실업률 EU 1월 산업생산 미국 2월 생산자물가지수(이전 YoY +3.5%) 행사 한국 선물옵션동시만기일 공개 IEA 원유시장보고서 실적 레나(예), 달러트리(예), 일타 뷰티(잠) 채권 미 국제 30년물 입찰	14 미국 소매판매·예산안 협상 시한 중국 2월 신규유안화대출·사회용자총액(예) 독일 2월 소비자물가지수(확) 영국 1월 GDP·산업생산·무역수지 미국 3월 미시건대 소비자심리지수(잠) 상장 서울보증보험(공모가 미정) 실적 (예) 달러 체너럴, 어도비, 슈퍼 마이크로 컴퓨터 파생 밀·옥수수·대두 3월물 만기일 휴장 인도	15 미국 연방정부 재정지출 (단위:억 달러) *재정지출 (주) 첫 4개월 및 연한산 기준
16 FOMC(미), BOJ(일), LPR 금리(중) - 미국, 일본, 중국 금리 결정 - 3월 FOMC 기준금리 인하 기대감은 크게 낮아진 상태. FedWatch(2/18 조회) 기준 금리 인하 확률은 2.5%로 반영 - 연화 2월 들어 소폭 강세 흐름. 일본 은행이 기준금리 인상 지속할 경우 엔화는 재차 강세 흐름 이어갈 가능성 높아	17 GTC 2025(~21) 중국 1-2월 산업생산·소매판매 1-2월 고정자산투자 2월 주택가격지수(이전 YoY -5.0%) 미국 2월 소매판매(이전 MoM -0.9%) 3월 뉴욕 연은 제조업지수(이전 5.7) 3월 NAHB 주택 시장 지수(이전 42) 공개 뉴욕 연은 Credit Access Survey 행사 GTC 2025(~21)	18 미국 산업생산 독일 3월 ZEW 경기기대지수 EU 1월 무역수지 3월 ZEW 경기기대지수 미국 2월 건축허가(잠)·주택착공 2월 산업생산 행사 GTC 2025 - 켄스 황 CEO 기조연설 채권 미 국제 20년물 입찰	19 FOMC 회의, BOJ 통화정책회의 일본 2월 무역수지 1월 기계주문·산업생산(확) EU 2월 소비자물가지수(확) 4분기 노동비용지수 회의 BOJ 통화정책회의(18-19, 이전 0.5%) FOMC 회의(18-19, 이전 4.25-4.5%) 브라질 통화정책회의(이전 13.25%)	20 LPR 금리결정(1년·5년) 중국 LPR 금리결정(1년 3.1%, 5년 3.6%) 미국 4분기 경상수지 3월 필라델피아 연은 제조업지수 2월 기준주택판매·CB 경기선행지수 BoE 통화정책회의(이전 %) 실적 마이크로, 나이키, 다들레스도랑 채권 미 국제 10년물 TIPS 입찰 파생 WTI 4월물 만기일 휴장 일본	21 미국 선물옵션동시만기일 한국 2월 생산자물가지수 일본 3월 단간지수 2월 소비자물가지수(이전 YoY +4.0%) 영국 3월 Gfk 소비자신뢰지수 EU 1월 경상수지 3월 소비자신뢰지수(잠, 이전 -14.8) 행사 미국 선물옵션동시만기일 실적 룰루레논(예)	22 하이퍼스케일러 자본지출 추이 (단위:억 달러) *마이크로소프트 *일라켄 *아마존 *메타 (주) Calendar Year 기준
23 GTC 2025(17~21) - 엔비디아의 연례 기술 컨퍼런스인 GTC 2025가 3월 17~21일 개최. 주요 키워드는 AI, 양자 컴퓨팅 등으로, 켄스 황 CEO의 기조연설(18일)과 '양자의 날'(20일) 등 주목. 차세대 AI 기술과 산업 협력 방향 등 제시 기대	24 S&P 글로벌 PMI(잠) 글로벌 3월 마켓 제조업·서비스업 PMI(잠) 미국 2월 시카고 연은 국가활동지수 공개 뉴욕 연은 Housing Survey	25 한국 3월 소비자신뢰지수 독일 3월 Ifo 기업환경지수 미국 1월 S&P/CS 주택가격지수 2월 신규주택판매 3월 리치몬드 연은 제조업지수 3월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 공개 BOJ 통화정책회의 의사록 채권 미 국제 2년물 입찰	26 한국 3월 기업경기실사지수 일본 1월 경기선행지수(확) 영국 2월 소비자·생산자물가지수 미국 2월 내구재주문 실적 맥코믹(예) 채권 미 국제 5년물 입찰	27 미국 4Q GDP(확) 중국 2월 공업기업이익 미국 4분기 GDP(확) 2월 도매재고(잠)·미결주택판매 4분기 PCE 물가지수(확) 3월 캔자스 시티 연은 제조업지수 회의 한국 금융안정회의 실적 신타스(예), 카니발(예) 채권 미 국제 7년물 입찰 파생 금·은·구리 3월물, 천연가스 4월물 만기일	28 미국 PCE 물가지수 독일 4월 Gfk 소비자신뢰지수 3월 실업률 영국 4분기 경상수지·GDP(확) EU 3월 소비자신뢰지수(확) 3월 소비자대인플레이션 미국 2월 PCE 물가지수 2월 개인소득·개인소비 3월 미시건대 소비자심리지수(확) 실적 월그린스(예)	29 VIX 지수 계절성 -20년 평균 -2025년 (주) 2월 21일 종가 기준
30 3월 주간경제지표 화 존스 레드북지수 [레드북리서치] 수 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 목 주간 모기지 신청지수 [MBA] 목 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 목 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 목 미연준 대차대조표 보고 [FED] 금 주간 원유 채굴장비수 [베이어휴즈] 금 어닝 인사이트(팩트셋) 금 KB 주택시장동향 [KB국민은행]	31 유럽 서머타임 시행(3/30~10/26) 한국 2월 산업생산·소매판매 일본 2월 소매판매(29일)·산업생산(잠) 중국 3월 NBS 제조업·비제조업 PMI 독일 3월 소비자물가지수(잠) 미국 3월 MNI 시카고 PMI 3월 델러스 연은 제조업지수 행사 유럽 서머타임 시행(3/30~10/26) 휴장 인도	글로벌 HOT 테마 I ① 중국 디지털 경제 중국 디지털 경제 관련 테마는 최근 한 달 간 20% 넘는 상승세(2/23일)를 보이며, 글로벌 주요 테마 중 가장 높은 수익률을 기록함. 특히, 1월 말 DeepSeek-R1 공개 이후 인공지능(AI) 밸류체인 전반의 강세가 두드러짐. 지난 17일, 시진핑 주석은 <민간기업 심포지엄>에 참석해 '선부(先富)를 통한 공동부유'를 강조함. 올 양회에서 <인공지능+> 정책 발표에 역점을 둘 가능성이 높음.	글로벌 HOT 테마 II ② 글로벌 방산 국내 증시는 연초 K-방산과 K-조선의 강세에 힘입어 글로벌 주요국 중 상위 수익률을 기록 중. 특히, 미국 트럼프 대통령 취임 이후 유럽 국가들의 방위비 지출 증가, 미국 내 국방비 지출 증가 등에 힘입어 글로벌 방산 테마는 최근 한 달 간 10% 넘는 상승세(2/23일)를 기록 중. 다만, 미국의 정치 환경, 연방 예산, 부채 한도 및 규제 환경은 논쟁의 대상이 될 수 있음.	글로벌 주요국 증시 연간 수익률 (%) (주) 2월 21일 종가 기준 	4월 주요 일정 1일 미국 상무부 상호 관세 가이드 라인 수립 2일 미국 車, 반도체, 의약품 25% 관세 부과 3-13일 서울 모빌리티쇼 2025 9-11일 구글 CloudNext 16일 캐나다 BoC 통화정책회의 17일 한국 BOK, 유로존 ECB 회의 23-5/2 상하이 모터쇼 2025 25-30일 미국 암학회(AACR) 월중) 중국 중앙정치국 회의	