

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
<p>1주</p> <p>① 한국 수출입 2월 YoY 수출 0.7%, 수입 0.2%</p> <p>② ISM 제조업-서비스업 PMI 2월 제조업 50.3, 서비스업 53.5</p> <p>③ 트럼프 상호관계 발표 대미관세율과 비관세장벽 고려하여 발표</p> <p>④ 미국 고용보고서 2월 비농업고용 15.1만, 실업률 4.1%</p>		<p>1 미국 JOLTS 일본 2월 실업률 한국 3월 수출입동향 YoY 3월 제조업 PMI 중국 3월 차이신 제조업 PMI EU 3월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미국 2월 건설지출 MoM 2월 JOLTS 3월 ISM 제조업 PMI</p> <p>회의 RBA 통화정책회의</p>	<p>2 트럼프 상호관계 발표 한국 3월 소비자물가지수 YoY 3월 외환보유고 미국 3월 ADP취업자 변동수 2월 공장수주 MoM</p> <p>예정 트럼프 상호관계 발표</p>	<p>3 중국 3월 차이신 서비스업 PMI EU 2월 생산자물가지수 YoY 미국 2월 무역수지 3월 ISM 서비스업 PMI</p> <p>행사 2025 서울 모바일티쇼(~13일)</p>	<p>4 미국 고용보고서 일본 2월 가계 소비지출 YoY 독일 2월 공장수주 MoM 3월 건설업 PMI 미국 3월 고용보고서 -비농업고용, 실업률, 임금상승률 등</p> <p>휴장 중국, 홍콩(청명절)</p>	<p>5 4월 전망 4월 2일 이후 보편관세의 본격적인 유폴이 드러나는 과정에서 주식시장은 관계가 경기와 실적에 미치는 부정적인 파급효과를 가격에 반영하려 들 것. 하지만 관세는 목적이 아닌 수단이라는 가정은 변함없으며, 트럼프 진영에서도 경제와 중시에 미치는 부작용, 우려 목소리를 수용해가면서 수위를 조절해나갈 전망. 공매도 재개 이후 고벨류에이션 주식들을 중심으로 수급 변동성 확대 예상되나, 1개월 미만의 단기 충격에 그칠 것</p>
<p>2주</p> <p>① 미국 CPI 2월 YoY 헤드라인 2.8%, 코어 3.1%</p> <p>② 미국 PPI 2월 YoY 헤드라인 3.2%, 코어 3.4%</p> <p>③ FOMC 회의록 금리 동결 및 QT 완화 배경 확인</p> <p>④ IQ25 어닝시즌 JP모건체이스, 웰스파코, 블랙록 등</p>	<p>7 중국 3월 외환보유고 일본 2월 실질임금 YoY 독일 2월 수출입동향 MoM 2월 산업생산 MoM EU 4월 섀넥스 투자자기대지수 2월 소매판매 MoM</p> <p>실적 삼성전자(잠정실적)</p>	<p>8 삼성전자 잠정실적 한국 2월 경상수지 일본 2월 무역수지 미국 3월 NFIB 소기업낙관지수</p> <p>공개 FOMC 회의록</p>	<p>9 FOMC 회의록 한국 3월 실업률 일본 3월 소비자심리지수 3월(잠정) 공작기계수주 YoY 미국 2월(잠정) 도매재고 MoM</p> <p>파생 한국 옵션만기일</p>	<p>10 미국 CPI 일본 3월 생산자물가지수 YoY 중국 3월 생산자물가지수 YoY 3월 소비자물가지수 YoY 미국 3월 소비자물가지수 YoY 3월 실질 평균시간당 임금 YoY 3월 근원 소비자물가지수 YoY</p> <p>실적 TSMC, 유나이티드헬스케어그룹 회의 ECB 통화정책회의 실적 한은 금통위</p>	<p>11 미국 PPI 독일 2월 경상수지 미국 3월 생산자물가지수 YoY 4월(잠정) 미시간대 소비자심리지수 4월(잠정) 미시간대 소비자기대지수 4월(잠정) 미시간대 기대인플레이션</p> <p>실적 JP모건체이스, 웰스파코, 블랙록</p>	<p>12 FOMC 회의록 지난 3월 미국 FOMC는 정책금리를 4.25~4.50%로 동결 결정. 또한 양적긴축 QT 속도는 4월부터 미국채 월간 한도를 250억 달러에서 50억 달러로 축소하기로 결정. MBS QT 한도는 유지. 수정 경제 전망을 통해 성장을 전망하는 하향 조정(1.7%), 물가 전망치는 상향 조정(2.7%)했으며, 점도표를 통한 금리 정책 가이드는 기존의 연내 2회 인하 기조를 유지. 관세로 인한 인플레이션 상승 압력은 일시적일 수 있다고 코멘트.</p>
<p>3주</p> <p>① 미국 소매판매-산업생산 2월 소매판매 0.2%, 산업생산 0.8%</p> <p>② ECB 통화정책회의 3월 기준금리 2.65%로 25bp 인하</p> <p>③ 한은 금통위 금리 동결 전망</p> <p>④ IQ25 어닝시즌 모건스탠리, ASML, 넷플릭스 등</p>	<p>14 중국 3월 무역수지 3월 수출입동향 YoY</p> <p>공개 OPEC 월간 원유시장 보고서</p>	<p>15 EU 2월 산업생산 MoM 4월 ZEW 서베이 예상 독일 4월 ZEW 서베이 예상 미국 4월 뉴욕 제조업지수 3월 수출입물가지수 YoY 한국 3월 수출입물가지수 YoY</p> <p>실적 존슨앤존슨, 모건스탠리</p>	<p>16 미국 소매판매-산업생산 일본 2월 핵심기계수주 YoY 중국 3월 산업생산-소매판매 YoY 3월 고정자산투자 YoY 1분기 경제성장률 YoY 3월 소매판매 MoM 3월 산업생산 MoM 3월 설비가동률 EU 3월(최종) 소비자물가지수 YoY 실적 ASML</p> <p>실적 ASML</p>	<p>17 한은 금통위 일본 3월 수출입동향 YoY 독일 3월 생산자물가지수 YoY 미국 3월 주택착공건수 MoM 3월 필라델피아 연준 경기 전망</p> <p>실적 TSMC, 유나이티드헬스케어그룹 회의 ECB 통화정책회의 실적 한은 금통위</p>	<p>18 미국 휴장(부활절) 일본 2월 소비자물가지수 YoY</p> <p>파생 미국 옵션만기일 휴장 미국(부활절) 실적 넷플릭스</p>	<p>19 한은 금통위 지난 2월 정례회의에서 한은 금통위는 기준금리를 2.75%로 25bp 인하. 1월에는 환율 급등 등을 이유로 동결한 바 있었으나, 미국 관세 우려와 환율 상승 부담이 완화되었으며 국내외 악재를 반영하여 내수 살리는 것을 중시한 결정으로 해석. 시장에서는 4월 기준 금리 동결이 가장 유력하며, 연준의 통화정책, 추가경정예산 편성 등을 이유로 다음 금리 인하는 5월 이후가 될 것으로 전망.</p>
<p>4주</p> <p>① 한국 수출입(~20일) 3월 YoY 수출 4.5%, 수입 -1.4%</p> <p>② 한국 경제성장률 4분기(최종) GDP QoQ +0.1%</p> <p>③ 연준 베이지북 미국 경제활동, 고용현황, 물가 확인</p> <p>④ IQ25 어닝시즌 골드만삭스, 테슬라, 메타, 구글 등</p>	<p>21 한국 4월 ~20일까지 수출 YoY 4월 ~20일까지 수입 YoY 3월 생산자물가지수 YoY 미국 3월 섀넥지수</p> <p>실적 골드만삭스, 찰스슈왈브</p>	<p>22 테슬라 실적 미국 4월 리치몬드 연방 제조업지수 한국 4월 소비자심리지수</p> <p>실적 테슬라, 비자</p>	<p>23 메타 실적 EU 2월 건설생산 MoM 2월 무역수지 미국 3월 신규주택매매 MoM</p> <p>공개 연준 베이지북 실적 메타, 필립모리스인터내셔널</p>	<p>24 한국 경제성장률 미국 3월 시카고 연방 국가활동지수 3월(잠정) 내구재 주문 3월 기준주택매매 MoM 4월 캔자스시티 제조업활동 독일 4월 IFO 기업환경지수 한국 1분기(잠정) 경제성장률</p> <p>실적 마이크로소프트, 구글, IBM</p>	<p>25 미국 4월(최종) 미시간대 소비자심리지수 4월(최종) 미시간대 소비자기대지수 4월(최종) 미시간대 기대인플레이션 4월 캔자스시티 서비스업활동 중국 3월 산업업의 YoY(27일)</p> <p>실적 엑스모빌, 애브비, 세브론</p>	<p>26 ECB 통화정책회의 지난 3월 ECB통화정책회의에서 기준금리를 2.90%에서 2.65%로 25bp 인하. 이는 다섯 차례 연속 인하여 트럼프의 관세정책으로 인한 수출감소 우려와 지속적인 투자 둔화로 인한 경제 둔화를 염두에 둔 결정. 실제로 ECB는 올해 유로존 경제성장률 전망치를 1.1%에서 0.9%로, 내년 전망치는 1.4%에서 1.2%로 하향 조정. 다만, ECB는 '통화정책의 제약이 의미 있게 줄어들고 있다'며 앞으로의 속도 조절 가능성이 시사.</p>
<p>5주</p> <p>① 미국 경제성장률 4분기(확정) GDP QoQ 2.4%</p> <p>② 미국 PCE 1월 YoY 헤드라인 2.5%, 코어 2.6%</p> <p>③ IQ25 어닝시즌 아마존, 코카콜라, AMD 등</p>	<p>28 미국 4월 델러스 연준 제조업 활동</p> <p>실적 버라이즌</p>	<p>29 미국 2월 FHFA 주택가격지수 MoM 2월 S&P/CS 주택가격지수 4월 컨퍼런스보드 소비자기대지수 4월 델러스 연준 서비스업 활동 3월 JOLTS EU 4월(최종) 소비자기대지수 독일 5월 GfK 소비자 기대지수 휴장 일본(쇼와의 날) 실적 아마존, 코카콜라, AMD</p>	<p>30 미국 경제성장률-PCE 미국 4월 ADP취업자 변동수 1분기(잠정) 경제성장률 3월 PCE 물가지수 4월 MNI 시카고 PMI 3월 미결주택매매 MoM EU 1분기(잠정) 경제성장률 독일 1분기(잠정) 경제성장률 중국 4월 차이신 제조업 PMI</p>	<p>4월 주간 경제지표 수 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 수 주간 주택융자신청지수 [MBA] 목 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 목 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 목 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 금 주간 원유 채굴장비수 [메이커휴즈] 금 어닝 인사이트(팩트셋) 금 KB 주택시장동향 [KB국민은행]</p>	<p>4월 주요 일정 미국 ISM 제조업 PMI(1일) 미국 트럼프 상호관계 발표(2일) 미국 고용보고서(4일) 한국 삼성전자 잠정실적(8일) 미국 FOMC 회의록(9일) 미국 CPI(10일) 미국 소매판매(16일) 한국 금통위(17일) EU ECB 통화정책회의(17일)</p>	