

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
<p>1주 미국 고용보고서</p> <p>① 한국 수출입 5월 YoY 수출 -1.3%, 수입 -5.3%</p> <p>② 미국 고용보고서 5월 비농업고용 13.9만, 실업률 4.2%</p> <p>③ ISM 제조업·서비스업 PMI 5월 제조업 48.5, 서비스업 49.9</p> <p>④ 미국 JOLTS 4월 구인건수 739.1만건(예상 710.0만, 전월 719.2만)</p>	<p>7월 주요 일정</p> <p>미국 상호관세 90일 유예 종료(9일) 한국 한은 금통위(10일) 미국 CPI(15일) 미국 PPI·산업생산(16일) 미국 알파벳·테슬라 실적(22일) EU ECB 통화정책회의(24일) 미국 마이크로소프트 실적(29일) 미국 FOMC·GDP(30일) 일본 BOJ 통화정책회의(31일)</p>	<p>1 한국 수출입동향</p> <p>6월 수출입동향 YoY 6월 무역수지</p> <p>일본 6월(최종) 제조업 PMI 중국 6월 차이나인 제조업 PMI 미국 5월 JOLTS 6월 ISM 제조업 PMI 6월(최종) S&P 글로벌 제조업 PMI EU 6월(잠정) 소비자물가지수 YoY 휴장 홍콩(홍콩 특별행정자치구 수입일)</p>	<p>2</p> <p>한국 6월 소비자물가지수 YoY 6월 외환보유고</p> <p>EU 5월 실업률 미국 6월 ADP 취업자 변동수</p>	<p>3 미국 조기폐장·고용보고서</p> <p>미국 6월 고용보고서 -비농업고용, 실업률, 임금상승률 등 5월 무역수지 5월 공장수주 MoM 6월(최종) S&P 글로벌 서비스업 PMI 6월 ISM 서비스업 PMI EU 6월(최종) 서비스업 PMI 중국 6월 차이나인 서비스업 PMI 휴장 미국 조기폐장(독립기념일)</p>	<p>4 미국 휴장(독립기념일)</p> <p>한국 5월 경상수지 일본 5월 가계 소비지출 YoY 독일 5월 공장수주 MoM 6월 건설업 PMI EU 5월 생산자물가지수 YoY 휴장 미국(독립기념일)</p>	<p>5 7월 전망</p> <p>7월 코스피는 전고점인 3,300포인트(후행 PBR 1.1배) 초반에서 저항을 받으면서 변동성 장세를 보일 전망이다. 이재명 정부의 거버넌스 개선, 추경 편성 등 정책 기대감이 만들어내는 리레이팅 여력 잔존. 다만 3,300pt 이상으로 구조적 레벨업을 위해서는 매크로 환경 개선(관세 리스크 완화, 연중 금리인하), 이익 성장이 뒷받침 되어야 할 것. 그러나 아직 가시성이 부족한 만큼, 3,300pt 이상은 오버슈팅 구간으로 보는 것이 적절.</p>
<p>2주 미국 상호관세 90일 유예 종료</p> <p>① 미국 상호관세 90일 유예 종료 유예기간 연장 여부 확인</p> <p>② 한은 금통위 2.50%로 금리 동결 전망</p> <p>③ RBA 통화정책회의 금리 인하 전망</p> <p>④ 미국 FOMC 회의록 금리 동결 배경 및 향후 방향성 확인</p>	<p>7</p> <p>일본 5월 실질임금 YoY 독일 5월 산업생산 MoM EU 7월 섀틱스 투자자기대지수 5월 소매판매 MoM 중국 6월 외환보유고</p> <p>회의 BRICS+ 정상회담(6~7일)</p>	<p>8 삼성전자 잠정실적</p> <p>일본 5월 경상수지 5월 무역수지</p> <p>독일 5월 수출입 MoM 5월 무역수지</p> <p>미국 6월 NFIB 소기업낙관지수</p>	<p>9 미국 상호관세 유예 종료</p> <p>중국 6월 생산자물가지수 YoY 6월 소비자물가지수 YoY 미국 5월(최종) 도매 재고 MoM</p>	<p>10 한은 금통위</p> <p>일본 6월 생산자물가지수 YoY</p> <p>예정 실적 회의 한국 유선만기일 멜타에어라인 한은 금통위</p>	<p>11</p> <p>한국 7월~10일까지 수출입 YoY EU 6월(최종) 소비자물가지수 YoY 독일 5월 경상수지</p>	<p>12 미국 FOMC 금리결정</p> <p>지난 6월 美 FOMC는 4회 연속 정책금리를 4.25~4.50%로 동결. 또한 올해 GDP 성장률 전망치(1.4%)를 하향조정하였으며, PCE 물가 상승률(3.0%)·실업률 예측치(4.5%)는 상향조정. FOMC 성명서에서 경기 불확실성이 일부 완화되었으나 여전히 높다고 언급한 가운데, 실업률은 여전히 낮은 수준이라고 평가. 이에 따라 파울 의장은 관세가 경제에 미치는 영향이 뚜렷해질 때까지 정책 대응이 어렵다는 기존 입장 반복. 7월 동결 전망.</p>
<p>3주 미국 CPI·PPPI</p> <p>① 미국 CPI 5월 YoY 헤드라인 2.4%, 코어 2.8%</p> <p>② 미국 PPI 5월 YoY 헤드라인 2.6%, 코어 3.0%</p> <p>③ 미국 소매판매·산업생산 5월 소매판매 -0.9%, 산업생산 -0.2%</p> <p>④ 2Q25 어닝시즌 ASML, TSMC, 넷플릭스 등</p>	<p>14</p> <p>일본 5월 핵심기계수주 YoY 5월(최종) 공공업생산 MoM 중국 6월 수출입 YoY 6월 무역수지</p> <p>실적 뱅크오브아메리카</p>	<p>15 중국 GDP·소매판매, 미국 CPI</p> <p>중국 2분기 경제성장률 YoY 6월 고정자산투자 YoY 6월 소매판매 YoY EU 7월 ZEW 서베이 예상 미국 6월 소비자물가지수 YoY 6월 실질 평균시간당 임금 YoY 7월 뉴욕 제조업지수 한국 6월 수출입물가지수 YoY 실적 JP모건, 웰스파코, 찰스슈왈</p>	<p>16 미국 PPI·산업생산</p> <p>한국 6월 실업률 EU 5월 무역수지 미국 6월 생산자물가지수 YoY 6월 산업생산 MoM 6월 설비가동률 6월 광공업생산 MoM 7월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동 연준 데이터북 ASML, 모건스탠리, 골드만삭스</p> <p>공개 실적</p>	<p>17 미국 소매판매</p> <p>일본 6월 수출입 YoY EU 6월(최종) 소비자물가지수 YoY 미국 6월 수출입물가지수 YoY 7월 필라델피아 연준 경기 전망 6월 소매판매 MoM 5월 기업재고 MoM 7월 NAHB 주택시장지수</p> <p>실적 TSMC, 노바티스</p>	<p>18</p> <p>일본 6월 소비자물가지수 YoY 미국 6월 주택착공건수 MoM 7월(잠정) 미시간대 소비자심리지수 7월(잠정) 미시간대 소비자기대지수 7월(잠정) 미시간대 기대인플레이션 EU 5월 건설생산 MoM 예정 실적 회의 미국 유선만기일 넷플릭스, 아메리칸 익스프레스 G20 재무장관 회담(17~18일)</p>	<p>19 BOJ 통화정책회의</p> <p>日 BOJ는 지난 6월 3회 연속 기준금리를 0.50%로 동결. 이는 미국 관세정책 불확실성, 중국 경제 둔화, 엔화 환율 변동성 등 대외 리스크 요인들이 존재함에 따른 결정. 최근 일본 내 식품 인플레이션이 지속되며 금리 인상 압박은 증가하고 있으나, 미국 관세정책 불확실성으로 인해 향후 BOJ는 금리 인상 기조는 유지될 것으로 판단하나 이에 대한 속도는 줄어든 것으로 예상. 따라서 7월 동결 전망.</p>
<p>4주 한국 경제성장률</p> <p>① 한국 경제성장률 1분기(잠정) GDP QoQ -0.2%</p> <p>② 한국 수출입(~20일) 6월 YoY 수출 8.3%, 수입 5.3%</p> <p>③ ECB 통화정책회의 2.15%로 금리 동결 전망</p> <p>④ 2Q25 어닝시즌 알파벳, 테슬라, 삼성전자 등</p>	<p>21 한국 수출입(~20일), 일본 휴장</p> <p>한국 7월~20일까지 수출입 YoY 6월 생산자물가지수 YoY 미국 6월 섀틱스</p> <p>실적 버라이즌, 블랙록 휴장 일본(바다의 날)</p>	<p>22 알파벳·테슬라 실적</p> <p>한국 6월 소비자심리지수 미국 6월 필라델피아 연준 비제조업 활동 7월 리치몬드 연방 제조업지수 7월 리치몬드 연준 경기현황</p> <p>실적 알파벳, 테슬라, GE 에어로스페이스</p>	<p>23</p> <p>미국 6월 기준주택매매 MoM EU 7월(잠정) 소비자기대지수</p> <p>실적 삼성바이오로직스, 삼성물산 실적 서비스나우</p>	<p>24 한국 GDP, 삼성전자 실적</p> <p>한국 2분기(잠정) 경제성장률 YoY 미국 6월 시카고 연방 국가활동 지수 7월(잠정) S&P 글로벌 제조업 PMI 7월(잠정) S&P 글로벌 서비스업 PMI EU 7월(잠정) 제조업·서비스업 PMI 실적 삼성전자, 현대차, HD현대중공업 실적 IBM, 애비비, 아스트라제네카 회의 ECB 통화정책회의 회의 EU-중국 정상회담(24~25일)</p>	<p>25</p> <p>미국 6월(잠정) 내구재 주문 7월 캔자스시티 연준 서비스업 활동 독일 7월 IFO 기업환경지수</p> <p>실적 신한지주, 현대모비스, 두산</p>	<p>26 한은 금통위</p> <p>지난 5월 한은은 기준금리를 2.75%→2.50%로 만장일치 인하. 민간 소비, 건설투자 등 내수 부진으로 1분기 실질 GDP가 역성장한 가운데, 미국 관세정책으로 수출까지 불안한 상황에 따른 조치. 그러나 한은은 가계부채 이슈 등을 여전히 거론하는 등 금리 인하 단행으로 인한 자산시장으로의 유동성 투입 가능성을 경계. 또한 지난 5월 금리 인하로 미국과의 금리 격차가 역대 최고치(2%p)를 기록했다는 점을 고려하였을 때, 7월 동결 전망.</p>
<p>5주 미국 FOMC 금리결정</p> <p>① 미국 FOMC 금리결정 4.25~4.50%로 금리 동결 전망</p> <p>② 미국 경제성장률 1분기(잠정) GDP QoQ -0.2%</p> <p>③ BOJ 통화정책회의 0.50%로 금리 동결 전망</p> <p>④ 2Q25 어닝시즌 SK하이닉스, 마이크로소프트, 메타 등</p>	<p>28 중국 산업생산</p> <p>중국 6월 산업생산 YoY(27일) 미국 7월 달러스 연준 제조업 활동</p> <p>실적 SAP SE</p>	<p>29 마이크로소프트 실적</p> <p>미국 6월(잠정) 도매재고 MoM 5월 FHFA 주택가격지수 MoM 7월 컨퍼런스보드 소비자기대지수 7월 달러스 연준 서비스업 활동 6월 JOLTS</p> <p>실적 SK하이닉스, KB금융 실적 마이크로소프트, AMD, 머크</p>	<p>30 미국 FOMC·GDP</p> <p>미국 2분기(잠정) 경제성장률 YoY 7월 ADP 취업자 변동수 6월 미결주택매매 MoM 독일 2분기(잠정) 경제성장률 YoY EU 2분기(잠정) 경제성장률 YoY 7월(최종) 소비자기대지수 실적 카카오뱅크, 에코프로비엠 실적 메타, 마스터카드, 필립, 보잉 회의 미국 FOMC 금리결정</p>	<p>31 미국 PCE, BOJ 통화정책회의</p> <p>중국 7월 제조업·비제조업 PMI 미국 6월 PCE 물가지수 7월 MNI 시카고 PMI 6월 광공업생산 YoY 독일 7월(잠정) 소비자물가지수 YoY EU 7월(잠정) 소비자물가지수 YoY 실적 카카오, 하이브 실적 캠캐스트 회의 BOJ 통화정책회의</p>	<p>7월 주간 경제지표</p> <p>화 존슨 레드북지수 [레드북리서치] 수 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 목 주간 모기지 신청지수 [MBA] 목 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 목 30년물 고정모기지금리 [프리디맥] 목 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 금 주간 원유 채굴장비수 [베이어휴즈] 금 어닝 인사이트 [맥트넷] 금 KB 주택시장동향 [KB국민은행]</p>	<p>8월 주요 일정</p> <p>7월 BSCI 주가 정기리뷰 7월 BOE 통화정책회의 12일 미-중 관세유예 종료 12일 RBA 통화정책회의 14일 한국 유선만기일 21일 핵심물 컨퍼런스(~23일) 22일 FTSE 분기리뷰 27일 중국 4중전회(~30일) 28일 한은 금융통화위원회</p>