

일요일	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	토요일
1주 미국 상호관세 발효 ① 미국 상호관세 발효 한국 기준, 1일 오후 1시 1분부터 발효 ② 한국 수출입 6월 YoY 수출 4.3%, 수입 3.3% ③ 미국 고용보고서 비농업고용 14.7만, 실업률 4.1% ④ ISM 제조업 PMI 6월 PMI 49.0 (예상 48.8)	8월 주간 경제지표 화 존슨 레드북지수 [레드북리서치] 수 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 수 주간 모기지 신청지수 [MBA] 목 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 목 30년물 고정모기지금리 [프리디맥] 목 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 금 주간 원유 채굴장비수 [베이커휴즈] 금 어닝 인사이트 (맥트넷) 금 KB 주택시장동향 [KB국민은행]	8월 주요 일정 1일 미국 상호관세 발효 7월 MSCI 분기 리뷰 7월 BOE 통화정책회의 12일 미중 관세 유예 종료 12일 RBA 통화정책회의 21일 잭슨홀컨퍼런스(~23일) 27일 MSCI 분기 리밸런싱 28일 엔비디아 실적 발표 28일 한은 금통위	9월 주요 일정 4일 연준 베이지북 공개 6일 세계폐암학회(~9일) 11일 한국 선물옵션 동시만기일 11일 ECB 통화정책회의 11일 OPEC 월간 원유시장 보고서 17일 미국 FOMC 18일 BOE 통화정책회의 19일 BOJ 통화정책회의 30일 RBA 통화정책회의		1 미국 상호관세 발효 한국 7월 수출입동향 YoY 중국 7월 차이신 제조업 PMI EU 7월(최종) 제조업 PMI 미국 7월 고용보고서 -비농업고용, 실업률, 임금상승률 등 7월(최종) 미시간대 기대인플레이션 7월 ISM 제조업 PMI 실적 실적 LG화학 버크셔해서웨이, 엑슨모빌, 세브론	2 8월 전망 정부의 재정지출 확대와 추경 집행 등에 따른 소비심리 개선과 일부 내수 지표 개선 기대 높아진 가운데, 수출은 트럼프 관세 여파로 부진한 흐름 지속될 전망. 관세 협상 후에도 최소한 기본 관세인 10%는 부과된다는 점에서 수요 둔화 요인으로 영향을 미칠 것. 다만, 실적시즌 이후 기존 주도주(조선, 방산, 금융 등)들의 모멘텀 회복, 배당소득분리과세, 자사주 소각 의무화 등 정책 기대감 등이 지수 하단을 높여줄 것으로 전망.
3 2주 MSCI 분기 리뷰 ① ISM 서비스업 PMI 6월 PMI 50.8 (예상 49.9) ② BOE 통화정책회의 인하 여부 주목 (6월 4.25%로 동결) ③ MSCI 분기 리뷰 8월 27일 지수에 실제 반영 예정 ④ 중국 CPI, PPI 6월 YoY CPI 0.1%, PPI YoY -3.6%	4 EU 8월 섹터스 투자자지대 지수 미국 6월(최종) 내구재 주문 MoM 6월 공장수주 MoM 한국 7월 외환보유고	5 한국 7월 소비자물가지수 YoY 중국 7월 차이신 서비스업 PMI EU 7월(최종) 서비스업 PMI 6월 생산자물가지수 YoY 미국 6월 무역수지 7월(최종) S&P글로벌 PMI 서비스업 7월 ISM 서비스업 PMI 실적 실적 현대로템 필라티어, 캐터필러	6 일본 6월 실질임금 YoY 독일 6월 공장수주 MoM 7월 건설업 PMI EU 6월 소매판매 MoM 실적 AMD, 애플, 노보노디스크	7 MSCI 분기 리뷰 중국 7월 수출입동향 YoY 한국 6월 경상수지 일본 6월(잠정) 선행지수 독일 6월 수출입동향 MoM 6월 산업생산 MoM 지수 회의 실적 실적 MSCI 분기 리뷰 BOE 통화정책회의 HMM, 카카오 일라이릴라, 도요타	8 중국 2분기(잠정) 경상수지 일본 6월 가계 소비지출 YoY 6월 무역수지 중국 2분기(잠정) 경상수지 7월 생산자물가지수 YoY(9일) 7월 소비자물가지수 YoY(9일) 실적 NAVER	9 미국 상호관세 발효 8월 1일 미국의 상호관세 유예 종료는 한국 등 주요국에게 25% 이상의 고율 관세 충격을 안길 예정이며 아직 협상에 성공하지 못한 국가는 시장 및 경제에 단기 불확실성 확대 및 경쟁력 약화를 감수해야하는 상황. 일본, EU, 동남아 일부 국가 등은 투자, 시장 개방 등으로 관세를 10~15%p 인하하며 협상 타결에 성공. 한국도 막판 협상에 총력 중이나 대규모 투자 등 미국이 요구하는 조건이 높은 상황.
10 3주 미국 CPI, 소매판매·산업생산 ① 미국 CPI 6월 YoY 헤드라인 2.7%, 코어 2.9% ② 미국 PPI 6월 YoY 헤드라인 2.3%, 코어 2.6% ③ 미국 소매판매·산업생산 6월 MoM 소매판매 0.6%, 산업생산 0.3% ④ 중국 소매판매·산업생산 6월 YoY 소매판매 4.8%, 산업생산 6.8%	11 한국 8월 ~10일까지 수출입 YoY 휴장 일본(산의 날)	12 미·중 관세 유예 종료 미국 7월 NFIB 소기업낙관지수 7월 소비자물가지수 YoY 7월 근원 소비자물가지수 YoY 7월 실질 평균시간당 임금 YoY 독일 8월 ZEW 서베이 예상 EU 8월 ZEW 서베이 예상 실적 회의 삼성생명 RBA 통화정책회의	13 한국 7월 실업률 일본 7월 생산자물가지수 YoY 7월(잠정) 공작기계수주 YoY 한국 7월 수출물가지수 YoY 7월 수입물가지수 YoY 실적 실적 알테오젠, 메리츠금융지주 시스코시스템스	14 미국 PPI EU 6월 산업생산 MoM 미국 7월 생산자물가지수 YoY 7월 근원 생산자물가지수 YoY 실적 파생 한국전력 한국 읍선만기일	15 미국 소매판매·산업생산 중국 7월 산업생산·소매판매 YoY 7월 고정자산투자 YoY 7월 실업률 미국 7월 소매판매 MoM 7월 설비가동률 7월 산업생산 MoM 일본 2분기(잠정) 경제성장률 YoY 파생 휴장 미국 읍선만기일 한국(광복절)	16 미·중 관세 90일 유예 종료 8월 12일로 예정된 미·중 관세 유예 종료는 스톡홀름에서 열린 예정인 '3차 미·중 고위급 무역회담'에서 90일간 추가 연장될 전망. 관세 추가 유예 시 11월 중순까지는 관세 전쟁 재확산은 피할 수 있을 것. 다만 이는 근본적 관계 회복이라기보다는 정치 경제적 불확실성의 단순 유예에 가까움. 이번 회의에서 미국은 중국의 과잉생산에 관해, 중국은 미국의 팬타일 관세 관련하여 요구하는 기준치에 관해 논의할 것으로 전망.
17 4주 잭슨홀 컨퍼런스 ① FOMC 회의록 공개 금리 경로에 대한 시각차, 전망에 주목 ② 잭슨홀 컨퍼런스 22일(금) 파월 의장 기조연설 주목 ③ 한국 ~20일까지 수출입 7월 YoY 수출 -2.2%, 수입 -4.3% ④ 2Q25 어닝시즌 월마트, 알리바바, 홈디포 등	18 EU 6월 무역수지 미국 8월 NAHB 주택시장지수 실적 팔로알토네트웍스	19 EU 6월 경상수지 미국 7월(잠정) 건축허가 MoM 7월 주택착공건수 MoM 실적 홈디포	20 FOMC 회의록 공개 일본 6월 핵심기계수주 YoY 7월 수출입동향 YoY 독일 7월 생산자물가지수 YoY EU 7월(최종) 소비자물가지수 YoY 한국 7월 생산자물가지수 YoY 공개 FOMC 회의록 공개	21 잭슨홀 컨퍼런스(~23일) 한국 8월 ~20일까지 수출입 YoY EU 6월 건설생산 MoM 미국 8월 필라델피아 연준 경기 전망 7월 기준주택매매 MoM 7월 선행지수 MoM 회의 실적 잭슨홀 컨퍼런스(~23일) 월마트, 알리바바	22 일본 7월 소비자물가지수 YoY 독일 2분기(잠정) 경제성장률	23 잭슨홀 컨퍼런스 2025년 잭슨홀 미팅의 전체 주제는 급진전되는 AI 시대에 통화정책의 유효성을 어떻게 확보할 것인가 하는 것. 시장은 9월 FOMC 전에 열리는 잭슨홀에서 추가적인 힌트를 기대하지만, 최근 연준은 금리 전망 발표를 최대한 신중하게 조정하면서 시장의 과도한 기대를 경계하는 기조. 연준의 인플레이션과 고용 데이터 등 실물경제 지표를 보고 결정하는 원칙이 재확인될 것으로 전망.
24 5주 미국 PCE ① 미국 PCE 5월 YoY 헤드라인 2.3%, 코어 2.7% ② 미국 GDP 성장률 GDP QoQ -0.5%	25 독일 8월 IFO 기업환경지수 미국 7월 시카고 연방 국가 활동 지수 7월 신규주택매매 MoM 8월 달러스 연준 제조업 활동지수 한국 8월 소비자심리지수 실적 PDD홀딩스	26 미국 2분기 FHFA 주택가격지수 8월 리치몬드 연방 제조업지수 6월 S&P코어로직 주택가격지수 YoY 6월 S&P/CS 주택가격지수 8월 컨퍼런스보드 소비자지대지수	27 중국 7월 산업이익 YoY 독일 9월 GfK 소비자 기대지수 지수 실적 MSCI 분기 리밸런싱 세일즈포스	28 미국 GDP, 엔비디아 실적 미국 2분기(잠정) 경제성장률 QoQ 8월 캔자스시티 제조업 활동지수 7월 미결주택매매 MoM 회의 실적 한은 금통위 엔비디아, 인튜이트	29 PCE 물가지수 한국 6월 산업생산 YoY 미국 7월 PCE 물가지수 7월 실질 개인소득 MoM 7월 MNI 시카고 PMI 8월(최종) 미시간대 소비자심리지수 8월(최종) 미시간대 소비자지대지수 8월(최종) 미시간대 기대인플레이션 중국 8월 제조업·서비스업 PMI(31일)	30 한은 금통위 금통위는 지난 7월 10일 회의에서 기준금리를 2.50%로 동결. 8월 금통위에서 기준금리 0.25% 인하 시도 가능성이 높지만, 가계 부채와 부동산 과열, 경기 추가 둔화 신호에 따라 신중하게 결정될 예정. 정책 당국은 빠른 인하 시그널 및 시장의 민감한 기대 경로에 따른 부작용을 경계하고 있으며 "연속 인하보다는 정책 효과 점검 후 추가 인하"라는 방향을 유지할 것으로 전망.
31						