DAOL 다올투자증권

● 조병현 투자전략 bhcho@daolfn.com
● 홍록은 투자전략RA hongre@daolfn.com

주요국 경제지표 발표일정 및 이슈 | 2026년 11월

Sunday	Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Saturday
1 1주 **한국 수출, CPI, 미국 ISM 제조업, 고용보고서** ① 한국 10월 수출/입(1일) 9월 수출 YoY 83.7%, 수입 YoY 26.0% ② 한국 10월 소비자물가지수(3일) 9월 CPI YoY 2.9% MoM 0.3% ③ 미국 10월 ISM 제조업 PMI(3일) 9월 ISM 제조업 PMI 54.5 ④ 미국 10월 고용보고서(6일) 9월 비농업고용 2.9만, 실업률 4.2%	**2 한국 수출입** 한 **10월 수출/입 YoY(1일)** 10월 무역수지(1일) 중 10월 레이팅독 제조업 PMI 미 10월(최종) S&P 글로벌 제조업 PMI 실적 애플, 팔란티어	**3 미국 중간선거** 한 10월 소비자물가지수 YoY 미 9월 건설 지출 MoM **10월 ISM 제조업 지수** 정치 **미국 중간선거** 실적 **스페이스X, AMD, 암젠, 이튼** **쇼피파이, 화이자, 아리스타 네트웍스** 휴장 **일본(문화의 날)**	**4 미국 구인이직보고서** 한 10월 외환보유액 중 10월 레이팅독 비제조업/종합 PMI EU 10월(잠정) 소비자물가지수 YoY 미 **9월 JOLTS 구인 건수** 9월 제조업 수주 MoM 9월(최종) 내구재 수주 MoM 10월 ADP 고용변화 실적 **캐터필러, Arm, KLA, 퀄컴** **도요타, 노보 노디스크, 맥도날드**	**5 BOE 금리 결정** 한 9월 경상수지 EU 9월 생산자물가지수 YoY 미 **10월 ISM 서비스업 지수** 회의 **BOE 통화정책회의** 실적 **루멘텀, 듀크 에너지, 코노코필립스, 소니**	**6 미국 고용보고서** 미 **10월 고용보고서** **- 비농업고용, 실업률, 임금상승률 등** **11월(잠정) 미시간대 소비자심리지수** **11월(잠정) 미시간대 1년 기대인플레** **11월(잠정) 미시간대 5~10년 기대인플레** 실적 **버크셔 해서웨이, 비스트라**	**7 11월 전망** 10월 급락 과정에서 가격 메리트는 제고됐지만, 아직 확인할 것들은 산재. 10월 말 FOMC, 11월 초 미국 중간선거와 QRA, 미국-이란 간 분쟁 향방 등 중요 이벤트가 다수. 이들을 통해 AI 투자 지속성에 대한 확신이 제고되고, 금리 수렴점이 확인될 것으로 기대. 이는 증시의 반등 구간을 이끌어 주는 소재가 될 수 있음. 한국 수출도 1,200억달러대 안착이 확인될 시 펀더멘털 측면에서도 우호적 소재로 작용할 것
8 2주 **미국 CPI, PPI, 한국 실업률** ① 미국 10월 소비자물가지수(10일) 9월 CPI YoY 3.7% MoM 0.6% ② 한국 10월 실업률(11일) 한국 9월 실업률 2.6% ③ 한국 11월 10일간 수출/입(11일) 10월 10일간 수출/입 YoY 102.0%/65.5% ④ 미국 10월 생산자물가지수(13일) 9월 PPI YoY 6.3% MoM 1.3%	**9 중국 물가지표** 중 10월 생산자물가지수 YoY 10월 소비자물가지수 YoY	**10 미국 CPI** 일 9월 경상수지 중 **10월 수출/입 YoY** 10월 무역수지 미 9월(최종) 도매 재고 MoM **10월 소비자물가지수 YoY** **10월 뉴욕 연은 1년 기대인플레** 10월 NFIB 중소기업낙관지수 실적 **네비우스**	**11 MSCI 반기 리뷰** 한 10월 실업률 **11월 10일간 수출/입 YoY** 행사 **중국 광군제** 공개 **MSCI 반기 리뷰** 실적 **시스코** 휴장 **미국 채권시장 휴장(재향군인의 날)**	**12** 일 10월 생산자물가지수 YoY 실적 **AMAT**	**13 미국 PPI** 한 10월 수출/입물가지수 YoY EU 3분기(2차) GDP QoQ 미 10월 기존주택매매 **10월 생산자물가지수 YoY**	**14 미국 중간선거** 단순히 정당 승패보다, 트럼프 행정부의 정책 추진력 유지 여부와 재정확대 기대 변화가 핵심. 민주당이 하원만 탈환하는 스플릿 시나리오는 단기 정책 불확실성을 가중시킬 수 있으나, 결국 정책 극단성을 낮추고 장기금리 안정 기대를 높일 수 있을 것. 선거에 가까워질수록 행정부가 정책 강도를 조절하는 경향이 있으며, 트럼프 대통령은 최근 중동 전쟁이 이르면 11월 중간선거 이전에 마무리될 수 있다고 시사한 바 있음
15 3주 **중국 실물지표, 엔비디아 실적, 일본 CPI** ① 중국 10월 실물지표(16일) 9월 실물지표 미발표 ② 엔비디아 실적 발표(18일) 회계연도 3분기 실적 발표 ③ 일본 10월 전국 소비자물가지수(20일) 9월 전국 CPI 미발표 ④ 미국 11월(최종) 미시간대 기대인플레(20일) 심리지수 둔화 및 기대인플레 상승 주의	**16 중국 실물지표** 일 9월(최종) 광공업생산 MoM 3분기(잠정) GDP QoQ 중 **10월 소매판매 YoY** **10월 광공업생산 YoY** 10월 실업률 EU 9월 산업생산 MoM 미 11월 뉴욕 제조업지수	**17** EU 11월 ZEW 경기기대지수 미 **10월(잠정) 소매판매 MoM** **10월 광공업생산 MoM** 10월 수출/입물가지수 YoY 실적 **홈디포, 디즈니, PDD**	**18 엔비디아 실적 발표** 일 **10월 수출/입 YoY** 10월 무역수지 EU 10월(최종) 소비자물가지수 YoY 미 10월 주택착공건수 11월 NAHB 주택시장지수 행사 **APEC 정상회의(~19일)** 실적 **엔비디아, 팔로알토**	**19** 일 9월 핵심기계수주 MoM 미 10월 미결주택매매 11월 필라델피아 연준 경기전망지수 행사 **G-STAR(~22일)** 실적 **월마트**	**20 미국 미시간대 기대인플레** 한 10월 생산자물가지수 YoY 일 10월 전국 소비자물가지수 YoY 미 10월 경기선행지수 **11월(최종) 미시간대 소비자심리지수** **11월(최종) 미시간대 1년 기대인플레** **11월(최종) 미시간대 5~10년 기대인플레**	**21 엔비디아 실적 발표** FY2027 3분기 실적 발표 예정. 블룸버그 컨센서스는 매출 1,088억 달러, 영업이익 716억달러, 매출총이익률 74%로 형성. 최근 반도체 업황에 대한 우려가 지속적으로 제시된 만큼, 실적이 컨센서스와 대비해 서프라이즈를 기록하는지와 베라 루빈이 매출에 얼마나 기여했는지 등이 모두 중요할 전망. 컨퍼런스콜에서 주주환원과 관련한 추가적인 내용이 나올지 주목
22 4주 **미국 PCE, GDP, 휴장, 한은 금통위** ① 미국 10월 PCE 물가지표(25일) 9월 PCE 물가 미발표 ② 미국 11월 CB 소비자기대지수(25일) 10월 CB 소비자기대지수 미발표 ③ 미국 3분기(2차) GDP(25일) 2분기(3차) GDP 2.2% ④ 한국은행 금융통화위원회(26일) 통화정책 기조 확인	**23 일본 증시 휴장** 한 **11월 20일간 수출/입 YoY** 미 10월 시카고 연방 국가활동지수 11월 S&P 글로벌 제조업 PMI 11월 S&P 글로벌 서비스업/종합 PMI 휴장 **일본(근로감사의 날)**	**24** 한 11월 소비자심리지수 미 9월 FHFA 주택가격지수 MoM 실적 **델, 알리바바, 아날로그 디바이스**	**25 미국 PCE 물가** 미 10월 개인소득 MoM 10월 개인소비지수 MoM **10월 PCE 물가지수 YoY** **10월 근원 PCE 물가지수 YoY** 10월(잠정) 내구재 수주 MoM **11월 CB 소비자기대지수** 11월 리치몬드 연방 제조업지수 **3분기(2차) GDP QoQ** 공개 **연준 베이지북 공개**	**26 한국은행 금리 결정** 미 10월 신규주택매매 회의 **한국은행 금융통화위원회** 휴장 **미국(추수감사절)**	**27 미국 블랙프라이데이** 일 11월 도쿄 소비자물가지수 YoY 중 10월 산업생산 YoY EU 11월(최종) 소비자기대지수 미 10월(잠정) 도매 재고 MoM 행사 **미국 블랙프라이데이** 휴장 **미국 조기폐장(추수감사절)**	**28 한국은행 금융통화위원회** 한국은행은 8월 금통위에서 기준금리를 2.75%에서 3.00%로 +25bp 인상. 8월 인상은 7월에 이어 두 달 연속 인상. 직전 10월 금통위는 22일 개최 예정. 11월 회의는 2026년 마지막 금통위이자 수정 경제전망, 점도표를 동반하는 회의. 사실상 10월 회의를 통해 추가 금리 인상 시점에 대한 확인이 이루어질 수 있고, 11월 회의는 27년 통화정책 운용 방향에 대한 전망을 가늠하는데 주안점이 있을 것
29 5주 **한국 광공업생산, 소매판매** ① 한국 10월 광공업생산(30일) 9월 광공업생산 미발표 ② 한국 10월 소매판매(30일) 9월 소매판매 미발표	**30 한국 산업활동동향** 한 10월 광공업생산 YoY 10월 소매판매 YoY 일 10월(잠정) 광공업생산 MoM 10월 소매판매 YoY 중 11월 제조업/비제조업/종합 PMI 미 11월 MNI 시카고 PMI 행사 **미국 사이버먼데이**	**11월 주간 경제지표** 주간 원유재고 [EIA(에너지정보청)] 주간 주택융자신청자수 [MBA] 주간 신규실업수당청구건수 [노동부] 월간 원유시장보고서 [EIA(에너지정보청)] 30년물 고정모기지금리 [프레디맥] 미 연준 대차대조표 보고 [FED] 주간 원유 채굴장비수 [베이커휴즈] 어닝 인사이트(팩트셋) KB 주택시장동향 [KB국민은행]	**11월 주요 일정** 미국 중간선거(3일) BOE 통화정책회의(5일) MSCI 반기 리뷰 발표(11일) APEC 정상회의(18~19일) G-STAR 2026(19~22일) 연준 베이지북 공개(25일) 한국은행 금융통화위원회(26일) 미국 블랙프라이데이(27일) WGBI 편입 종료(11월 중) 앤트로픽 상장(11월 중)	**12월 주요 일정 (1)** 미국 뇌전증학회 AES(4~8일) FOMC(8~9일) 한국 선물·옵션 동시만기일(10일) 미국 혈액학회 ASH(12~15일) G20 정상회의(14~15일) ECB 통화정책회의(16~17일) BOE 통화정책회의(17일) BOJ 금융정책위원회(17~18일)	**12월 주요 일정 (2)** EU 정상회의(17~18일) 미국 선물·옵션 동시만기일(18일) 크리스마스 한국·미국 증시 휴장(25일) 대주주 양도세 회피 매도 마감(28일) 국내증시 폐장일(30일) 중국 경제공작회의(12월 중) 중국 정치국회의(12월 중)	**WGBI 편입 종료** 한국 국채의 WGBI 편입이 4월 시작 이후 11월 완료될 예정. 편입 비중은 약 2.08%로 미국, 중국, 일본 등에 이어 9위 수준. 관건은 11월 편입 종료 이후. 편입 종료로 기계적 패시브 자금 유입이 일단락되는 가운데, 국내 금리 상승·환율 변동성 확대 시 환헤지 비용과 투자 매력도에 따라 외국인 자금 수급이 약해질 수 있음

● 조병현 투자전략 bhcho@daolfn.com ● 홍록은 투자전략RA hongre@daolfn.com

11월 주요 이벤트 현황

일자	지역	중요도	이벤트	내용
11월 3일	미국	상	중간선거	● 하원 435석 전원과 상원 35석, 주지사 36석을 대상으로 진행. 현재 공화당이 상/하원 내 다수를 차지하고 있는 구도에서 결과에 따라 남은 임기 정책 추진 동력에 영향이 발생할 수 있음. 2026년 미국 중간선거의 금융시장 영향은 단순히 공화당/민주당 승패보다, 트럼프 행정부의 정책 추진력 유지 여부와 재정확대 기대의 변화가 핵심 ● 최근 민주당 스윕 전망이 강해지고 있지만, 하원만 탈환하는 스플릿 시나리오를 선호. 단기 정책 불확실성을 야기할 수 있으나, 결국 정책 극단성을 낮추고 장기금리 안정 기대를 그나마 높일 수 있어 금융시장 전반에 가장 우호적 경우로 판단. 경험상 중간선거가 가까워질수록 행정부가 지지율 관리 차원에서 시장 불확실성을 완화(정책 강도 조절)시키는 경향이 있었으나, 이번에는 사뭇 다른 양상. 트럼프 대통령이 최근 중동 전쟁과 관련하여 이르면 11월 중간선거 이전에 마무리될 수 있다고 시사한 바 있어 지켜볼 필요
11월 18~19일	중국	상	APEC 정상회의	● 주요 관전 포인트는 미중 기술패권 경쟁과 관세 갈등. 앞서 9월 24일 시 주석의 워싱턴 국빈방문에서 1차 정상회담이 성사되며 무역 휴전 2개월 연장, 비민감 품목에 대한 각 300억 달러 규모 관세 우대 권고안, 농산물 시장접근 실무그룹 설치, 중국의 미국산 석탄 연 1,000만톤 구매 등에 합의한 바 있음. AI 분야에서도 SI 대화 채널과 사고 대응 직통 라인을 신설. 다만 희토류 수출통제는 새 물량, 공급기한 확정 없이 협의만 지속하기로 했고 대만 문제와 반도체, 첨단 AI칩 규제도 미해결로 남은 상황 ● 트럼프 대통령의 선전 방문 및 양자 회담 성사 시 양국의 메시지에 따라 글로벌 증시 전반에 광범위한 파급 가능. 전문가들은 최근 워싱턴 회담이 미국의 주도 하에 치러진 반면, 선전 APEC은 중국이 의제와 동선을 전면 통제하는 '안방 외교' 무대라는 점에서 이번 정상회담에서 중국 측의 협상력이 대폭 강화될 것으로 전망
11월 18일 (예상)	미국	상	엔비디아 실적 발표	● AI 반도체 대장주로 분기 최대 실적 이벤트. 회계연도 특성상 이번 발표 대상은 FY2027 3분기(8~10월) 실적. 컨센서스는 블룸버그 기준(10/16) 매출 1,088억 달러, 영업이익 716억달러, EPS 2.52달러, 매출총이익률 74%로 형성되어 있음. 금번 발표에서는 늘어나는 AI 자본지출과 차세대 제품 전환기 속에 엔비디아의 수익성 유지 여부에 대한 민감도가 한층 높아진 상황. 최근 반도체 업황에 대한 우려가 지속적으로 제시된 만큼, 실적이 컨센서스와 대비해 서프라이즈를 기록하는지, 그리고 베라 루빈이 매출에 얼마나 기여했는지 등이 모두 중요할 전망 ● 한편 엔비디아는 미국 기업 사상 최대 규모인 1,500억 달러 자사주 매입 프로그램을 승인한 이후 10월 들어 사상 최고가를 경신하는 긍정적 흐름을 이어간 바 있음. 시장에서는 해당 자사주 매입 이벤트가 주주환원을 넘어서는 장기 AI 수요에 대한 자신감이라는 해석도 등장. 3분기 실적 발표에서도 주주환원과 관련한 추가적인 내용이 나올지 주목
11월 26일	한국	상	한국은행 금융통화위원회	● 한국은행은 8월 금통위에서 기준금리를 2.75%에서 3.00%로 +25bp 인상. 8월 인상은 7월에 이어 두 달 연속 인상으로, 인상 재개 직후 백투백 인상은 역대 최초. 점도표 상으로 전체적인 전망이 상향됐으나, 중위수가 3.25%, 최상단이 3.5%로 형성. 당초 시장은 상단이 높아지는 강한 매파 성향에 대해 경계심을 가지고 있었으나, 중위수와 상단 모두 시장 컨센서스 주변에서 형성 ● 10월 금통위는 22일 개최 예정. 10월 금통위를 통해 사실상 연내 금리 인상 추가 단행 여부가 확인될 것이고, 11월 회의는 수정 경제전망과 27년도 금리 정책 점도표를 통한 최종금리 확인에 주안점이 놓일 것으로 생각됨. 최종 금리 3.5%에 대한 확신 형성 시 금리는 의미있는 변곡점을 맞이할 여지가 있음
11월 중	글로벌	상	WGBI 편입 완료	● 한국 국채의 WGBI 편입이 2026년 4월 시작 이후 11월 최종 완료될 예정. 편입 비중은 약 2.08%로 미국·중국·일본 등에 이어 9위 수준에 해당. 일본계 등 장기투자자금 유입으로 수급 개선 효과가 가시화되었으나, 편입 막바지 들어 외국인 수급은 둔화되는 흐름 ● 관건은 11월 편입 종료 이후. 기계적 패시브 자금 유입이 일단락되는 가운데 국내 금리 상승·환율 변동성 확대 시 환헤지 비용과 투자 매력도에 따라 단기 외국인 자금 수급이 약해질 수 있음