

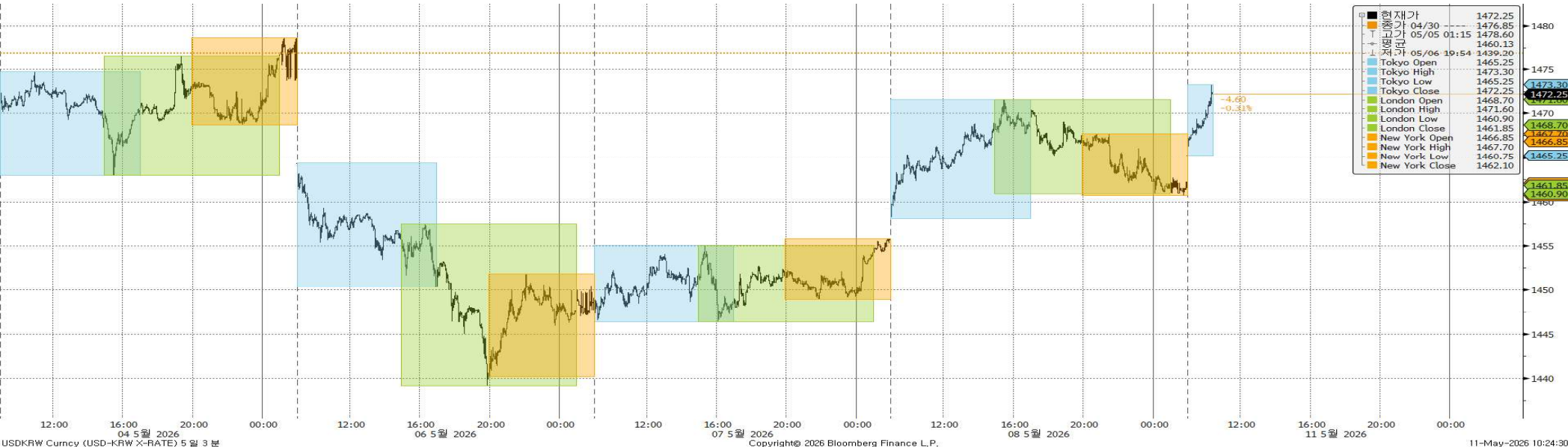


Hana FX Weekly Letters

2026. 5. 11

USD/KRW Weekly Market Trends (5/4~5/8)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,472.9원	1,475.0원	1,446.5원	1,471.7원	-1.2원
NDF(종합)	1,472.7원	1,483.3원	1,439.2원	1,462.6원	-10.1원



주간 동향

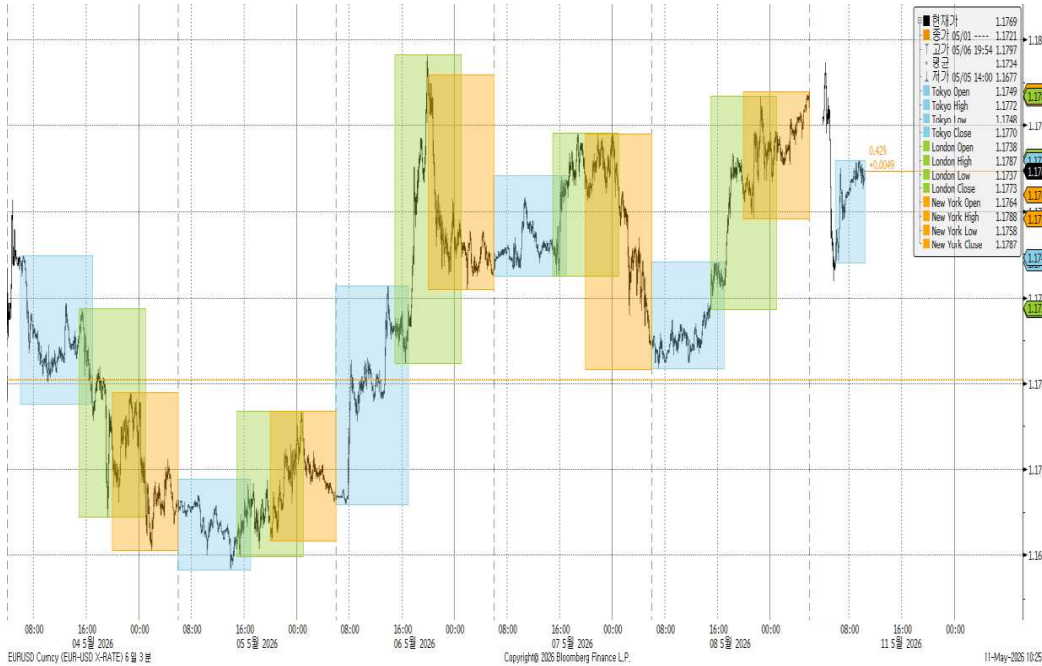
- 주초, 이란이 새로운 종전 협상을 제시했다는 소식에 합의 기대감이 확산되며 시장 내 위험선호 심리가 되살아났고, 이에 힘입어 국내 증시로 외국인 자금이 대거 유입되면서 달러/원 환율은 20원 넘게 급락한 1,460원대로 출발
- 중반, 코스피 급등과 함께 외국인 투자자들의 매수세가 이어지는 가운데, 일본 당국의 외환시장 개입에 따른 엔화 강세가 달러 약세 압력을 가중시키면서 환율은 1,450원대까지 하락
- 후반, 미국과 이란이 MOU 체결에 근접했다는 소식에 종전 기대감 고조되며 1,448.6원까지 저점을 낮췄지만, 외국인 투자자들이 국내 증시에서 대규모 매도세로 돌아서자 환율도 반등하며 소폭 하락에 그침. 이어 주 후반, 미국과 이란의 무력 충돌이 재개되자 위험회피 심리가 확산되었고, 외국인들의 조 단위 주식 매도세가 이를 연속 이어지면서 환율은 다시 급등, 1,471.7원에 주간 거래를 마감

주간 전망: 1,450원~1,480원

- 이번주 달러/원 환율은 중동 불확실성과 미-중 정상회담 등 대외 변수들로 인해 상방 압력이 지속되는 흐름을 보일 전망
- 현재 미국과 이란 간 합의 기대감이 시장에 반영되었다가 다시 되돌림되는 현상이 반복되고 있음. 특히 핵 문제 등 핵심 현안에서 양국이 여전히 뚜렷한 견해차를 좁히지 못하고 있는 점은 시장의 위험회피 심리를 자극하며 원화 약세 압력으로 작용할 것으로 판단됨
- 또한, 코스피 지수의 견조한 흐름에도 불구하고 외국인 투자자들의 자금 이탈이 계속되고 있다는 점도 환율의 하방 경직성을 높이는 요인이 되고 있음
- 아울러 이번 주 후반 미-중 정상회담이 개최될 예정인 가운데, 관세 분쟁과 중동 전쟁 등 민감한 의제에서 시장 기대에 부합하는 가시적인 성과를 도출하지 못할 경우, 위험선호 심리가 급격히 위축될 가능성에 유의할 필요

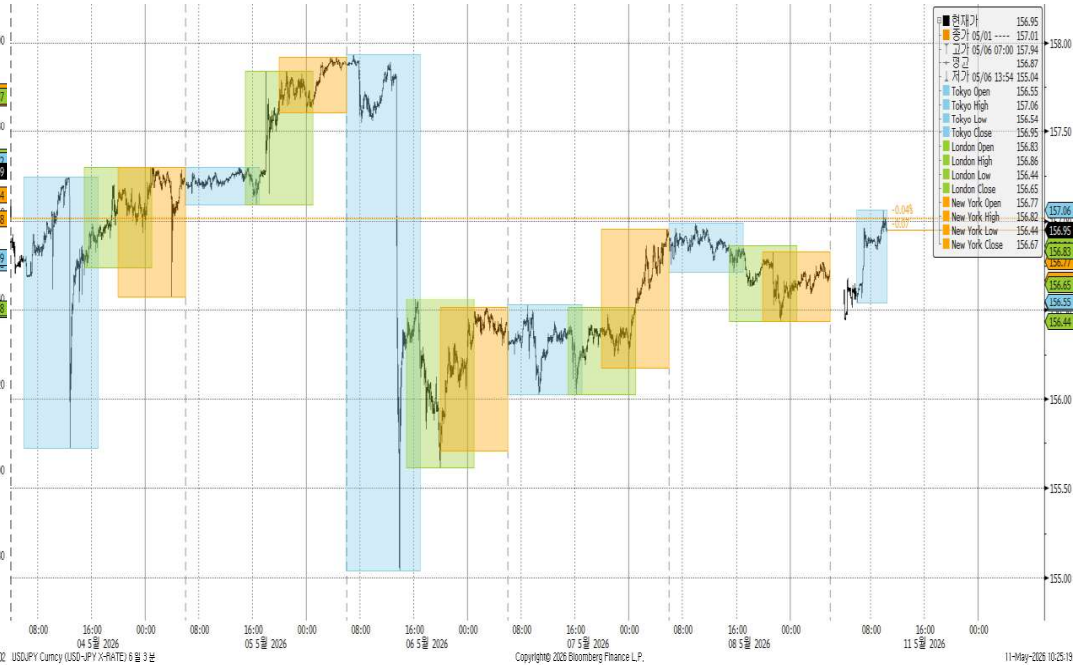
EUR/USD Weekly Market Trends (5/4~5/8)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1720	1.1797	1.1677	1.1786	+0.0066



USD/JPY Weekly Market Trends (5/4~5/8)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	157.1	157.9	155.0	156.7	-0.4



유로화 동향

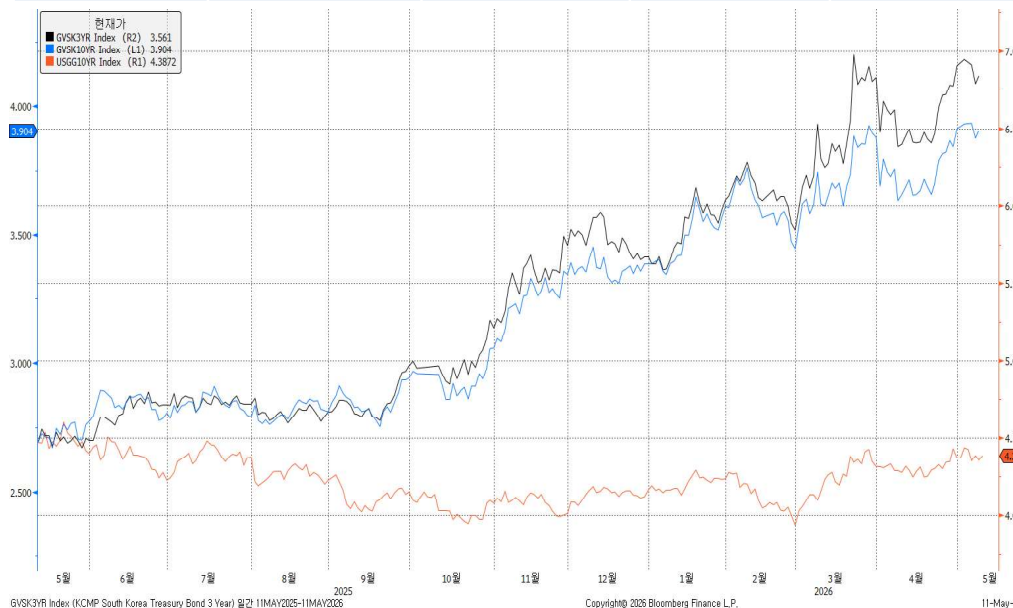
- 주초, 이란의 미 군함 공격 등 걸프 지역의 긴장이 고조되자 에너지 가격이 급등, 이에 안전자산 선호 심리가 강화됨에 따라 유로화는 약세 압력을 받으며 1.16달러대로 하락 출발. 그러나 미국과 이란 사이의 휴전 상태가 유지되고 있다는 안도감이 확산되고 에너지 가격의 급등세도 진정되면서, 유로화는 추가 하락 없이 보합세를 기록.
- 중반, 미국과 이란이 양해각서 체결에 임박했다는 보도가 나오면서 중전 기대감이 급격히 고조되었고, 이에 따라 위험선호 분위기가 짙어지면서 유로화는 달러 대비 강세를 시현
- 후반, 에너지 가격 충격이 확산될 경우 통화 긴축이 필요하다는 ECB 관계자의 매파적 발언에도 불구하고, 미-이란 협상 낙관론이 후퇴하면서 유로화는 다시 약세로 돌아섰음. 그러나 우크라이나와 러시아 간 휴전 소식에 중전 협상 기대감이 부각되자, 유로화는 다시 반등 후 1.17달러대에서 마감

엔화 동향

- 주초, 일본 재무상이 투기적 움직임에 대해 단호한 조치를 하겠다며 구두개입성 경고를 나섰으나, 미국과 이란 간의 긴장 고조로 국제유가가 오름세를 보이자 엔화는 약세 압력 속 157엔대로 출발. 이후 휴전 상태 유지 중이라는 미국 측의 발언에도 중동 지역 내 긴장감과 불안정한 에너지 가격에 엔화는 추가 약세를 시현
- 중반, 미국과 이란 간 중전 합의 가능성이 구체화되며 국제유가가 가파르게 하락하자, 엔화도 크게 강세를 보이며 156엔대로 하락
- 후반, 미국과 이란의 합의가 여전히 난항을 겪을 것이라는 우려가 확산되자 달러가 다시 강세를 보였고, 그 영향으로 엔화 또한 약세로 전환. 그러나, 일본 당국의 외환시장 개입에 대한 경계감이 강하게 유지되면서 추가 약세는 제한된 가운데, 엔화는 156엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (5/4~5/8)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.615%	3.546%	3.569%	-0.026%



GSK3YR Index (KCOMP South Korea Treasury Bond 3 Year) 일간 11MAY2025-11MAY2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

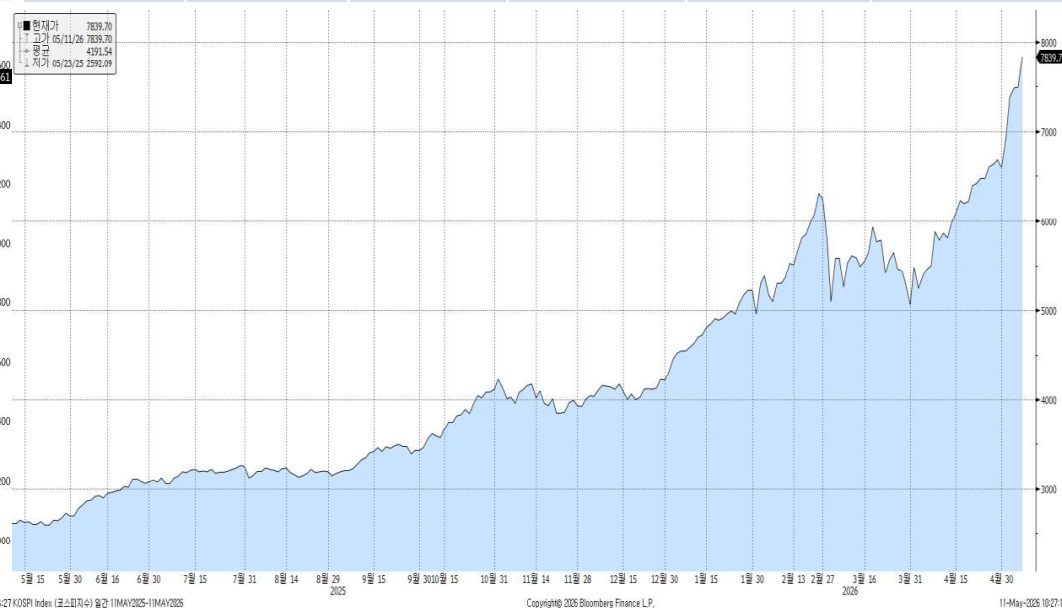
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 국제유가 하락과 WGBI 자금 유입 등의 요인 반영하며 하락 출발한 국고채 금리는 한은의 기준금리 인상 가능성에 대한 공식 언급이 나오면서 인상 우려 커진 측면 반영과 장기물 국고채 입찰을 앞둔 부담 등으로 상승 전환
- 중반 들어, 미-이란의 휴전 지속에 대한 안도 심리에도 코스피 급등 등에 따른 영향 속 국고채 금리는 상방 흐름이 이어졌으나, 이후 전일 미 국채금리 하락 영향 반영과 국고채 30년물 입찰을 앞둔 부담감 등이 상충하며 보완권 혼조세 나타난 흐름 시현
- 후반 들어, 조만간 미국과 이란 전쟁이 협상을 통해 종전에 이를 것이란 기대에 국제유가가 하락하며 안정세를 보인 영향 등의 반영으로 국고채 금리는 전구간에서 하락 추세로 전환. 이어 주 후반 전일 미 국채금리 상승 영향과 미 고용지표 발표를 앞둔 경계감 등에 따른 외국인 국채선물 대량 매도 영향 등으로 상승 전환하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (5/4~5/8)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	6,782.9pt	7,499.7pt	6,741.6pt	7,498pt	+899.1pt



11-May-2025 10:26:27 KOSPI Index (코스피지수) 일간 11MAY2025-11MAY2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

11-May-2025 10:27:11

주간 증시 동향

- 주초, 미국 증시가 빅테크 기업실적 호조에 따른 기술주 중심의 강세 지속 영향이 코스피 투자심리에 긍정적으로 영향을 미친 가운데 외국인 투자자와 기관의 매수세 강화에 따라 6,900선을 돌파하며 출발
- 중반 들어, 미-이란간 산발적 교전에도 휴전 기조 유지 속 국제 유가 하락 영향과 뉴욕증시의 필라델피아반도체지수 상승 및 실적 모멘텀에 기반한 반도체 훈풍이 국내 증시로 이어진 가운데 외국인 투자자의 강한 매수 확대 등으로 사상 최고 7,000p 상향
- 후반 들어, 뉴욕금융시장이 미-이란간 종전 협상 합의 임박 소식에 증시가 강세를 나타낸 가운데 국제유가 하락 등의 영향이 투자심리 개선에 영향을 미치며 개인과 외국인 투자자의 치열한 수급 공방 속 코스피 7940선까지 상승. 이후 주 후반 호르무즈에서의 긴장상태 확대 소식과 전일 급등했던 반도체주 차익실현 니즈에 따른 외국인 투자자 매도세 확대에도 개인투자자의 그 이상의 매수 확대 등으로 7,500선에 근접하는 양상 보이며 마감

주간 주요 경제지표 일정

2026년 05월 경제지표 캘린더



SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
					1 한국 휴장(노동절) [휴장] 한국, 중국, 홍콩(노동절) 안-UAE 포괄적경제동반자협정(CEPA) 조기 발효 국제선 유류할증료 인상(18단계 → 33단계) OPEC+ 일일 원유 20.6만 배럴 증산 안 4월 수출/입(YoY +48.3%, +13.2%) 미 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F] ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가 일 4월 도쿄 CPI(YoY +1.4%) 도쿄 근원 CPI(YoY +2.3%) S&P 글로벌 제조업 PMI[F]	2
3	4 [휴장] 중국(노동절), 일본(녹색의 날) 유럽 정치 공동체(EPC) 회의 : 유럽 안보, 에너지, 안정성 논의하는 정부 간 포럼 미국 시카고 송배전기기 전시회(~7) ACT 엑스포 2026(~7) 안 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI(52.6) 유 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI 5월 섀넥스 투자자기대지수(~19.2)	5 한국 휴장(어린이날) [휴장] 한국, 일본(어린이날), 중국(노동절) RBA 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 4.1%로 2연속 인상 RE+ 미국 신재생 에너지 박람회(~6) 세미콘 동남아시아 2026(~7) 미 3월 수출/입(YoY +4.2%, +4.3%), 무역수지 신규주택매매(MoM -17.6%) 구입이직보고서 구인건수(6882k) 4월 ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[F]	6 지준일 [휴장] 일본(대체공휴일) 국제 인공지능대전 2026(~8) 국제 전기전력 전시회(EPTK)(~8) 안 4월 CPI(MoM +0.3%, YoY +2.2%) CPI 근원(YoY +2.2%) 미 4월 ADP취업자 변동(62k) 신규주택매매(MoM -17.6%) 구입이직보고서 구인건수(6882k) 4월 ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[F]	7 앙골랜드 지방선거-스코틀랜드 의회 선거웨일스 총선 BOJ 3월 금정위 의사록 공개 미 3월 소비자신용지수 미 신규 실업수당 청구건수 4월 뉴욕 연준 1년 기대 인플레이션(3.4%) 유 3월 소매판매(MoM -0.2%, YoY +1.7%)	8 미국 고용보고서 9 음식료] FAO 세계 식량가격지수 발표 한국친자제조산업전, 오토모티브월드코리아(~10) 국제 기후테크 공기산업 박람회(~10) 안 3월 경상수지, 상품수지 미 4월 비농업부문고용자수 변동(178k) 민간 부문 고용자수 변동(186k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.3%) 5월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연황[P] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] 일 4월 S&P 글로벌 증합, 서비스 PMI[F]	
10	11 [기업] 피스피스튜디오 주요예측(~15) [기업] 코스모로보틱스 코스닥 상장 [재권] 미국 3년물 국제 입찰 2026 PATA 연차 총회(~13) 안 5월 1~10월 수출/입(YoY +36.7%, +12.7%) 미 4월 기준주택매매(MoM -3.6%) 중 4월 CPI(YoY +1.0%), PPI(YoY +0.5%)	12 MSCI 분기 리뷰, 미 CPI MSCI 분기 리뷰 : 실제 리밸런싱은 5/29일 장마감 후 진행 BOJ 4월 금정위 요약본 공개 [재권] 미국 10년물 국제 입찰 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 발표 미 4월 연방재정수지, NFB 소기업 낙관지수 (95.8) CPI(MoM +0.9%, YoY +3.3%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.6%) 유 5월 ZEVW 경기전망지수 일 3월 섀넥스, 동행지수[P]	13 미 PPI OPEC 월간 원유시장 보고서 중국 국제 배터리 박람회(CIBF)(~15) 대한민국 기계설비 전시회(~15) 안 3월 통화금리 M2(MoM +0.0%) 4월 실업률(2.7%) 미 4월 PPI(MoM +0.5%, YoY +4.0%) PPI 근원(MoM +0.1%, YoY +3.8%) 유 3월 산업생산(MoM +0.4%, YoY -0.6%) 1Q GDP[S](QoQ +0.2%, YoY +1.2%) 일 4월 경기관찰조사 현황(42.2)	14 옵션만기일, 미중 정상회담(~15) 한국 옵션만기일 미-중 정상회담(~15) 미 4월 수입물가(MoM +0.8%, YoY +2.1%) 수출물가(MoM +1.6%, YoY +5.6%) 소매판매(MoM +1.7%) 근원 소매판매(MoM +1.9%) 일 4월 통화량 M2(YoY +2.0%) 영국 GDP 성장률(잠정) YoY	15 파월 연준 의장 임기 만료 16 미국 옵션만기일 파월 연준 의장 임기 만료일 1분기 분기보고서 제출 마감일 안 4월 수입물가(MoM +16.1%, YoY +18.4%) 수출물가(MoM +16.3%, YoY +28.7%) 미 4월 광공업생산, 설비가동률 5월 뉴욕 애플이머스테이트 제조업지수(11) 일 4월 PPI(MoM +0.8%, YoY +2.6%)	
17	18 [기업] 저스텍 주요예측(~22) AABC Europe 2026(~21) 일본 도쿄 뷰티월드 박람회(~20) 중국 상하이 국제 식품 박람회(~20) 오만 루스카트 석유 에너지 박람회(~20) 미 5월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~14) NABH 주택시장지수(34) 중 4월 기준주택가격(MoM -0.2%), 광공업 생산 일 3월 광공업생산[F], 설비가동률, 3차산업지수 신규주택가격, 실업률(5.4%) 소매판매(YoY +1.7%)	19 구글 I/O(~20) 구글 I/O 2026(~20) : 구글 연례 개발자 컨퍼런스. AI-안드로이드17 공개 [기업] 레몬엘스케어 주요예측(~26) 아랍에미리트 아부다비 국제전력 콩그레스(~21) 미 4월 미질주택매매 5월 필라델피아 연준 비제조업 활동 유 3월 무역수지 일 3월 광공업생산[F], 설비가동률, 3차산업지수 1Q GDP[P](QoQ +1.3%, YoY +3.4%)	20 엔비디아 실적 발표 FOMC 4월 의사록 공개 [기업] 매드업 주요예측(~27) [기업] 마키니락스 코스닥 상장 AWS 서민 서울(~21) 싱가포르 CMMA 정보통신 박람회(~22) UAE 두바이 위성통신기자재 전시회(~22) 유 4월 CPI[F](YoY +2.6%) CPI 근원[F](YoY +2.3%)	21 북대서양조약기구(NATO) 외교장관회의(~22) 미국 ASCO 초록(abstracts) 본문 공개 안 4월 PPI(YoY +4.1%) 5월 1~20월 수출/입(YoY +49.4%, +17.7%) 미 4월 주택차공전수, 건축여가[P] 5월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[P] 캔자스시티 제조업활동 유 3월 건설 생산(MoM -0.2%) 5월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[P]	22 단일종목 레버리지 ETF 상장 23 단일종목 레버리지 ETF 상장(삼성전자, SK하이닉스) 제18회 서울재조페스티벌 2026(~24) 안 5월 소비자심리지수 미 5월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연황[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 일 4월 전국, 국내 CPI	
24/31	25 한국 휴장(대체휴일) [휴장] 한국(대체 휴일), 미국(메모리얼 데이) 미 4월 시카고 연방 국가활동 지수	26 국민참여형 국민성장펀드 출시 : 첨단전략산업에 투자하는 정부 주도 정책형 펀드 ECTC 2026(전자부품기술학회)(~29) : 인텔, TSMC, IBM, AMD 등 기업을 참여. 반도체 유통 및 소재-부품 기업 관심 2026 중국 상하이 국제 관광 박람회(~28) 미 3월 FHFA 주택가격지수 5월 필라델피아 연준 비제조업 활동 컨퍼런스보드 소비자자기대지수 델라스 연준 제조업 활동	27 유럽 세 및 기술 컨퍼런스(~28) 일본 도쿄 우주 산업 박람회(~29) 일본 요코하마 자동차공학 박람회(~29) 미 5월 리치몬드 연방 제조업지수 라치몬드 연준 경기연황 델라스 연준 서비스업 활동 일 4월 PPI 서비스	28 한국 금융통화위원회, 미 PCE 한국 금융통화위원회(경제전망) : 지난 회의에서 기준금리 2.5%로 7연속 동결 롯데케미칼, 여수공장 생산 재개 미 4월 PCE, PCE 근원, 내구재 주문[P] 개인소득, 개인소비지수, 신규주택매매 1Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비[S] 유 5월 소비자자기대지수[F]	29 미국 ASCO(~6/2) 30 미국 임상종양학회(ASCO)(~6/2) : 세계 3대 암학회, 2/3상 등 후기 임상 데이터 주목 아시아 안보회의(상그릴라 대화)(~31) : 싱가포르에서 열리는 제23차 아시아 안보회의. 아시아태평양 지역 내 안보 불안과 국방 협력 논의 [건설] 주택건설 실적 통계(분랑, 인여가, 착공 등) 안 4월 광공업생산 미 5월 MNI 시카고 PMI 일 4월 실업률, 소매판매, 광공업생산[P] 5월 도쿄 CPI, 도쿄 근원 CPI 소비자자기대지수	