

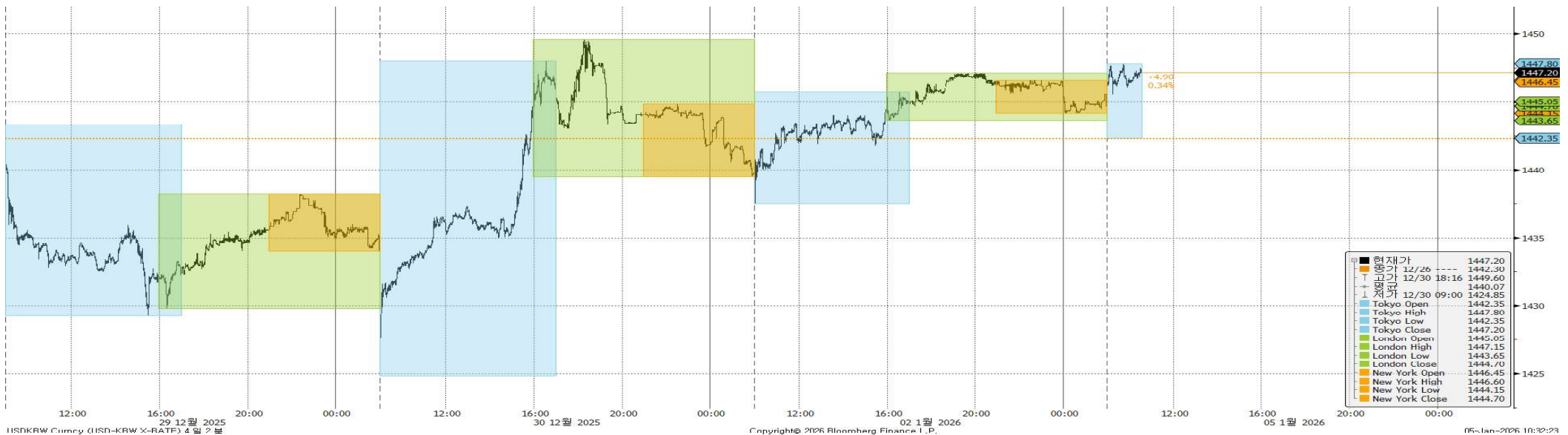


Hana FX Weekly Letters

2026. 1. 5

USD/KRW Weekly Market Trends (12/29 ~ 1/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,440.0원	1,444.0원	1,427.0원	1,441.8원	+1.8원
NDF (종합)	1,432.3원	1,440.7원	1,432.3원	1,440.7원	+6.5원



자료 : 블룸버그

주간 동향

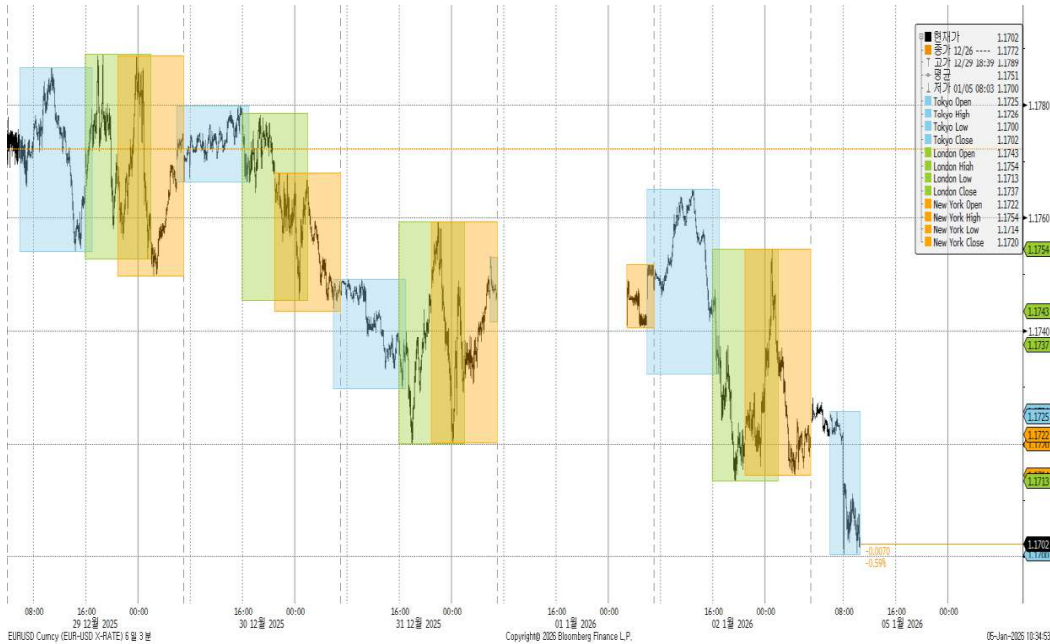
- 주초, 정책 당국의 강력한 외환시장 안정화 의지가 드러난 가운데 고점 인식 속에 수출업체들도 달러 매도에 나서면서 환율 하방 압력이 확대됨. 이에 11월 3일 이후 최저 수준인 1,429.8원까지 하락
- 중반 들어, 마지막 거래일에 접어들며 시장에서는 당국이 증가 관리 의지를 보일 것이라 경계감이 나타나며 하락 출발. 그러나 수입업체 결제수요를 중심으로 저점 매수세가 강하게 나타나자 상승 흐름 이어가며 1,439.0원에 올해 증가 마감
- 후반, 결제 및 해외투자 환전 수요 등 매수 우위 수급 영향 속에 환율 상방 압력이 우세해지며 장중 1,444.0원까지 고점을 높임. 코스피가 사상 최고치를 기록한 데 힘입어 국내 증시로 외국인 자금도 유입되었으나, 환율에 미친 영향은 제한되면서 1,441.9원에 마감

주간 전망: 1435원~1455원

- 금주 달러/원 환율은 지정학적 리스크 등 대외 불확실성과 수급 영향에 상방 압력 우세할 것으로 예상
- 미국의 베네수엘라 대통령 압송 등 지정학적 갈등이 격화되면서 단기적으로 시장 내 위험자산 회피 심리가 강화될 것으로 예상. 이는 원화에 부정적인 영향을 미치며 환율 상승을 견인할 요인으로 판단. 다만, 국제 원유 시장에서 베네수엘라의 비중은 제한적이었던 만큼 유가에 미칠 영향은 제한적일 것으로 판단
- 수급 측면에서 수입업체 결제수요 등 매수세가 지속적으로 유입되고 있는 점도 환율 상승 압력으로 작용하고 있는 것으로 보임. 다만, 당국의 시장 안정화 의지와 국민연금 환에지 가능성 등에 시장의 상단 인식이 견고해진 측면은 1,450원대에서 심리적 경계선 역할을 할 것으로 보임

EUR/USD Weekly Market Trends (12/29 ~ 1/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러(달러)	1.1775	1.1789	1.1713	1.1718	-0.0057



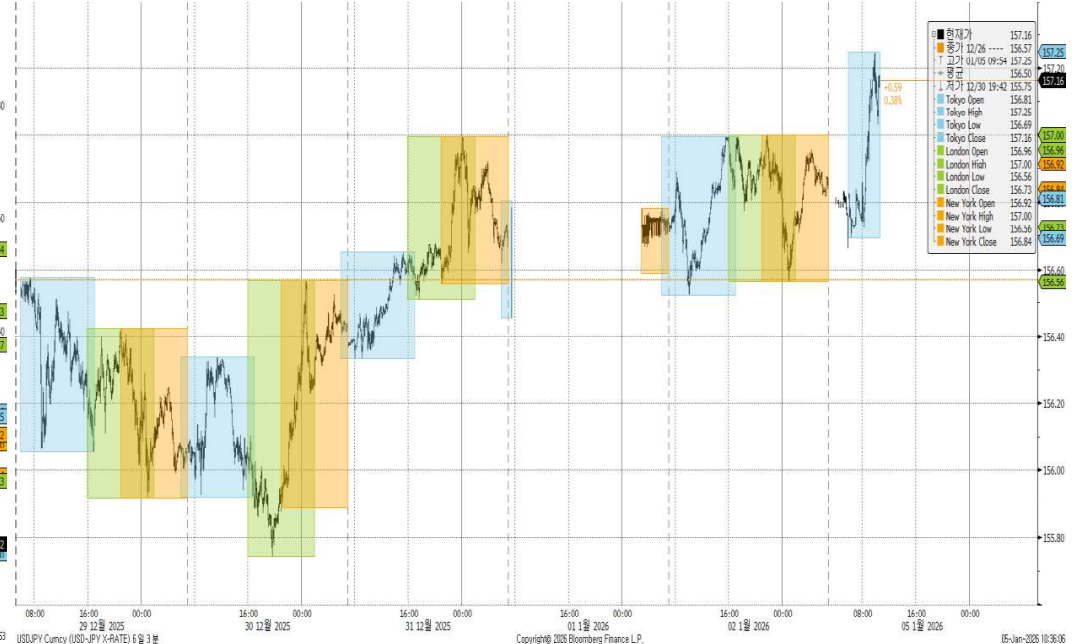
자료 : 블룸버그

유로화 동향

- 주초, 우크라이나가 푸틴 대통령의 관저를 공격했다는 러시아의 주장 등 러시아와 우크라이나 간 종전 협상을 둘러싸고 불확실성이 여전히 크다는 인식 속에 유로화는 약세 보이며 출발
- 중반 들어, 유로화 움직임에 영향을 미칠 재료가 부재한 가운데 12월 FOMC 의사록에서 향후 정책 경로 관련 연준 위원들 간 내부 이견이 심화되고 있음이 확인되자, 달러가 소폭 강세를 보인 영향으로 약세 지속
- 후반, 유로존 12월 제조업 PMI가 48.8로 9개월 만에 최저치로 하락했으며, 독일 제조업 PMI도 47.0으로 10개월 만에 가장 낮은 수준을 기록. 유로존 제조업 부문이 침체 국면에 머무르자 경기 둔화 우려가 커진 가운데 약세 폭 확대되면서 1.1718달러로 마감

USD/JPY Weekly Market Trends (12/29 ~ 1/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔(엔)	156.5	157.0	155.7	156.9	+0.4



엔화 동향

- 주초, 12월 금정위 의사록을 통해 일본의 실질금리 수준이 여전히 낮으며, 정책금리를 점진적으로 인상해 나가는 것이 바람직하다는 견해를 내비친 것으로 확인됨. BOJ가 예상보다 매파적이라는 평가 속에 엔화는 장중 155엔대로 하락하며 강세 출발
- 중반 들어, 연말을 맞아 일본 수입업체들이 엔화 매도 및 달러 매수에 나서는 등 수급 영향 반영되면서 달러 대비 약세로 전환
- 후반, 다카이치 정부의 적극 재정 기조 아래 약 1,126조원, 역대 최대 수준의 26년도 예산안이 발표되자 재정 악화에 대한 우려가 제기되면서 엔화 약세 폭이 확대됨. 이에 157엔선에 근접하는 수준까지 상승 후 156.9엔에서 마감

KTB Weekly Market Movements (12/29 ~1/2)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채금리 (3y)	2.953%	2.952%	2.935%	0.018%



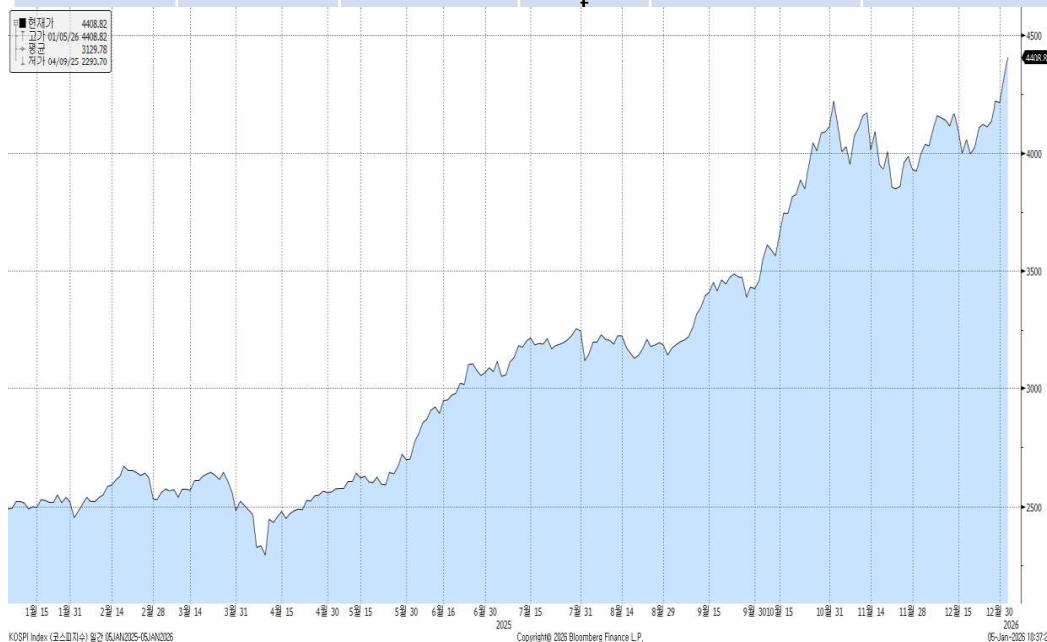
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 초반, 외환시장 안정화 대응 등에 따른 원화 환율 하락이 국고채 시장에 우호적으로 작용하며 국고채 금리 하락 출발. 이어 마지막 거래일을 맞아 변동성이 완화되는 가운데 외국인 투자자의 국채 선물 순매도 영향 등이 이어지며 국고채 금리 상승 전환 시현
- 중반 들어, 연말을 맞아 금융시장이 전일 폐장을 맞이하며 새해로 접어드는 가운데 후반 들어, 국고채 금리는 단기 구간 중심 강세를 보이며 금리 하락 추세 시현. 특히, 오전 연초 효과를 반영 단기 구간 중심 강세 흐름이 이어진 가운데 외국인 투자자의 국채선물에 대한 순매도 확대가 상충하며 약세 압력도 덧붙여진 형국을 보인 양상. 여기에 한은 총재의 1월 금통위의 중점 요인이 환율이라 특정한 상황 등이 매파적으로 인식된 점도 국고채 금리 하단 제한에 영향을 미친 국면이었음

KOSPI Weekly Market Movements (12/29 ~1/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	4,146.5pt	4,313.5pt	4,146.5p	4,309.6pt	89.1pt



주간 증시 동향

- 주초, 코스피는 연말을 맞아 배당락일 부담에 따른 영향 등에도 반도체 관련 대형주가 지수 전반을 이끌며 4,200선 탈환에 성공한 모습. 이어 '25년 마지막 영업일을 맞아 코스피에서 외국인 투자자와 기관이 대량으로 순매도에 나선 가운데 전일 뉴욕 증시의 3대 지수가 모두 동반 하락한 영향 등으로 약 보합을 나타낸 가운데 국내 대형 반도체 업종이 다소 주가 상승을 견인하며 선방하는 양상 시현
- 중반, 연말을 맞아 금융시장이 전일 폐장을 맞이하며 새해로 접어드는 가운데, 후반 들어, 2026년 새해 첫 거래일을 맞아 코스피는 2% 넘게 오르며 4,300선을 상향하는 강세장 시현. 특히, 뉴욕 증시의 3대 주가지수가 모두 동반 약세로 마감했지만, 첫 거래일 재차 양대 반도체 기업이 급등 양상을 나타내며 지수 견인을 이끈 영향 속에 외국인 투자자의 순매수 강화 등으로 상승 마감

주간 주요 경제지표 일정 (1/5 ~ 1/9)

2026년 01월 경제지표 캘린더						
SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
				1 한국 휴장(신정)	2 26년도 첫 주식 거래일	3 전미경제학회(ASSA)(~5)
				[휴장] 한국, 미국, 일본, 영국, 독일, 홍콩, 중국(신정) 2026년도 회계연도 개시일 정부, 배당소득 분리과세 시행 : 2025년 실적 기준 결산배당부터 적용 한국 증권거래세율 상향 : 코스피 0% → 0.05%, 코스닥 0.15% → 0.20% 2026년 법정 최저시급 인상(1만320원, +2.9%) [IT] 반도체 12월 수출 데이터 [자동차] 현대차/기아 12월 도매 판매 데이터 안 12월 수출/입(YoY +8.4%, +1.2%) 무역수지	[휴장] 일본(신정 연휴) 2026년도 첫 주식 거래일 : 오전 10시 개장, 종료는 연행과 동일 한국은행, 대출채권 담보 긴급여신 지원 제도 도입 주담대 위험가중치 아한 20%로 상향 안 12월 S&P 글로벌 제조업 PMI(49.4) 미 11월 건설지출 12월 S&P 글로벌 제조업 PMI(51.8) 유 12월 HCOB 제조업 PMI[F]	: 미국 AEA 중심 가장 큰 규모의 경제 학술 회의 [자동차] 현대차/기아 12월 지역별 판매 데이터 미국 12월 판매 데이터
4	5	6 CES 2026(~9)	7 지존일	8 옵션만기일	9 미 고용보고서	10
	LG 월드 프리미어(World Premiere) : LG전자 혁신과 비전 공개 행사. AI 솔루션 공개 삼성전자, 삼성 기술 포럼(~6) 미 12월 ISM 제조업 PMI(48.2) 고용(44), 신규주문(47.4) 생산(51.4), 재고(48.9) 중 12월 레이팅독 종합 PMI[F](51.2) 레이팅독 서비스업 PMI[F](52.1) 유 1월 섀틱스 투자자기대지수(~6.2) 일 12월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F]	CES 2026(~9) : 올해 주제는 'Innovators Show Up'. AI, 로봇, 모빌리티, 스마트홈 등 청사진 공개 CES 기조연설: AMD, 지멘스, 캐터필러, 레노버 등 젠슨황 엔비디아 CEO 라이브(한국시간 오전6시) : AI 관련 언급 주목. AI 생태계 전반에 영향 미 12월 S&P 글로벌 종합 PMI[F](53.0) S&P 글로벌 서비스업 PMI[F](52.9) 유 12월 HCOB 종합, 서비스업 PMI[F]	지존일(지급준비일) CES 엔비디아/자이텍스 세션: 산업용 AI 협업 주목 2026 국제 모터사이클 박람회(~9) 미 11월 구인아직보고서 구인건수(7670k) 12월 ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 ADP취업자 변동(~32k) 유 12월 CPI[P](YoY +2.1%) CPI 근원[P](YoY +2.4%) 일 12월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[F]	한국 옵션만기일 미 10월 수출/입(MoM +0.6%, +3.0%) 11월 소비자신용지수 12월 Challenger Job Cuts(YoY +23.5%) 뉴욕 연준 1년 기대 인플레이션(3.2%) 유 11월 실업률(YoY 6.4%) PPI(MoM +0.1%, YoY -0.5%) 12월 소비자자기대지수[F] 일 12월 소비자자기대지수(37.5) 공직기계 추수[P]	미 고용보고서 [음식료] FAO 세계 식량가격지수 2026 일본 도쿄 오토살롱 박람회(~11) 미 12월 비농업부분고용자수 변동(64k) 민간부문 고용자수 변동(69k) 시간당 평균 임금(MoM +0.1%) 실업률(4.6%) 중 12월 통화공급 M2(YoY +8.0%) 유 11월 소매판매(MoM +0.0%, YoY +1.5%) 일 11월 섀행지수, 동맹지수[P]	
11	12 JP모건 웰스캐어 컨퍼런스	13 미 CPI, 한일 정상회담(~14)	14 Beige Book	15 한국 금융통화위원회	16	17
	[휴장] 일본(성년의 날) JP모건 웰스캐어 컨퍼런스(~15) : 세계 최대 규모의 글로벌 바이오-헬스케어 행사. 주요 기업들의 파이프라인, M&A, 딜, 투자유치 등 [채권] 미국 3년물, 10년물 국채 입찰 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 안 12월 1~10월 수출/입(YoY +17.3%, +8.0%) 미 11월 건축허가[F] 12월 구인아직보고서 구인건수	한일 정상회담(~14) : 이 대통령 방일 예정. 안보, 경제-통상 협력 등 논의 [채권] 미국 30년물 국채 입찰 2026 영국 런던 섬유-직물 전시회(~14) 미 12월 NFB 소기업 낙관지수(99) CPI(YoY +2.7%) 미 12월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F](52.9) CPI 근원(YoY +2.6%) 일 12월 경기관찰조사 연행(48.7) 무역수지	연준 베이지북 공개 : FOMC 2주 전에 발표하는 연준 경기 동향 보고서 안 11월 통화공급 M2(MoM +0.9%) 12월 수입물가(MoM +2.6%, YoY +2.2%) 수출물가(MoM +3.7%, YoY +7.0%) 미 11월 PPI, PPI 근원 12월 기준주택매매(MoM +0.5%) 중 12월 수출/입(YoY +5.9%, +1.9%) 무역수지 일 12월 통화량 M2(YoY +1.8%)	한국 1월 금융통화위원회 : 지난 회의에서 기준금리 2.5%로 4연속 동결 2025년 연말정산 간소화 서비스 개통 미 11월 수입물가, 수출물가 12월 소매판매, 소매판매 근원 1월 필라델피아 연준 경기 전망(~10.2) 뉴욕 엘파이어스테이트 제조업지수(~3.9) 유 11월 산업생산(YoY +2.0%), 무역수지 일 12월 PPI(MoM +0.3%, YoY +2.7%)	미국 옵션만기일 [유통] 한국전력 전력통계월보 공시 2026 독일 뮌헨 광학 전시회(~18) 화학제품 물질안전보건자료 제출번호 의무 기재 시행 미 12월 항공업생산, 설비가동률 1월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~20) NAHB 주택시장지수(39) 일 12월 전곡, 도교 백화점 판매	
18	19 세계경제포럼(WEF)(~23)	20	21	22 BOJ 금융정책위원회(~23)	23	24
	[휴장] 미국(마틴 루터 킹 데이) 세계경제포럼(WEF)(~23) : 세계 경제와 주요 글로벌 현안 논의하는 비영리 회의. 경제, 지정학, 기후, 기술발전(AI), 사회문제 등 토론 유 12월 CPI[F](YoY +2.1%) CPI 근원[F](YoY +2.4%) 일 11월 설비가동률 항공업생산[F] 3차산업지수(MoM +0.9%)	[채권] 미국 1년물 국채 입찰 콕스웨이블-오픈스, 겔티 에이전트 해커톤 개최 2026 미국 국제 파워텍 전시회(~22) 2026 중동 국제 방산 박람회(~22) 안 12월 PPI(YoY +1.9%) 미 12월 신규주택매매 1월 필라델피아 연준 비제조업 활동 유 11월 경장수지, 건설 생산(MoM +0.9%) 1월 ZEW 경기전망지수(33.7)	[채권] 미국 20년물 국채 입찰 일본 오토모티브월드 전시회 2026(~23) 안 1월 1~20일 수출/입(YoY +6.8%, +0.7%) 미 12월 주택착공건수 미결주택매매, 건축허가[P] 영국 CPI 상승률 MoM, YoY 미 MBA 모기지 시장지수	BOJ 1월 금융정책위원회(~23) : 지난 회의에서 기준금리 0.75%로 25bp 인상. 임금, 물가 완만한 상승세 유지되고 있다는 판단 인공지능(AI) 기본법 시행 : AI 전반을 포괄하는 기본(프레임워크)법. 고령화시 등 위험기반 분류, 투명성 의무 강화 내용 안 4Q GDP[A](QoQ +1.3%, YoY +1.8%) 미 3Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비[IT] 1월 캔자스시티 제조업활동 일 12월 무역수지 수출/입(YoY +6.1%, +1.3%)	안 1월 소비자심리지수 미 1월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P] S&P 글로벌 제조업 PMI[P] 캐나다시터 연준 서비스업 활동 유 1월 HCOB 제조업, 종합, 서비스업 PMI[P] 일 12월 전곡, 국내 CPI 1월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[P] S&P 글로벌 제조업 PMI[F] 일 BOJ 금리결정	
25	26	27 미국 FOMC(~28)	28	29	30	31
	[채권] 미국 2년물 국채 입찰 미 11월 내구재 주문[F] 제조업수주 1월 달러스 연준 제조업 활동 일 11월 섀행지수, 동맹지수[F] 독일 IFO 기업안정지수 미 시카고 연준 국가 활동지수	미국 1월 FOMC(~28) : 지난 회의에서 정책금리 3.50~3.75%로 25bp 인하 [채권] 미국 5년물 국채 입찰 미 11월 S&P 코어로직 CS 20개 도시 12월 건축허가[F] 1월 컨퍼런스보드 소비자자기대지수 리치몬드 연방 제조업지수 리치몬드 연준 경기연행 달러스 연준 서비스업 활동 일 12월 PPI 서비스	BOJ 12월 금정위 의사록 공개 파라 글로벌 평화 회의(~31) : 세계 평화, 기후, 디지털 거버넌스 등 현안 논의 2026 일본 도쿄 국제 우주 산업 박람회(~30) 미 신규주택 판매 미 내구재 주문 MoM 일 BOJ 통화정책 회의록 호주 CPI 상승률 YoY 캐 RBC 금리결정	[채권] 미국 7년물 국채 입찰 미 11월 수출/입, 무역수지 12월 PCE 물가, 근원 PCE 물가 개인소비, 개인소비지수 FED 금리결정, 기자회견 일 소비자신뢰지수 독 GfK 소비자 신뢰지수	[건설] 주택건설 실적 통계(분양, 인어가, 착공 등) 미 12월 PPI, PPI 근원 1월 MNE 시카고 PMI 유 12월 실업률 4Q GDP[A](QoQ +0.3%, YoY +1.4%) 일 12월 실업률, 소매판매 주택착공건수, 항공업생산[P] 1월 도교CPI, 소비자자기대지수	