

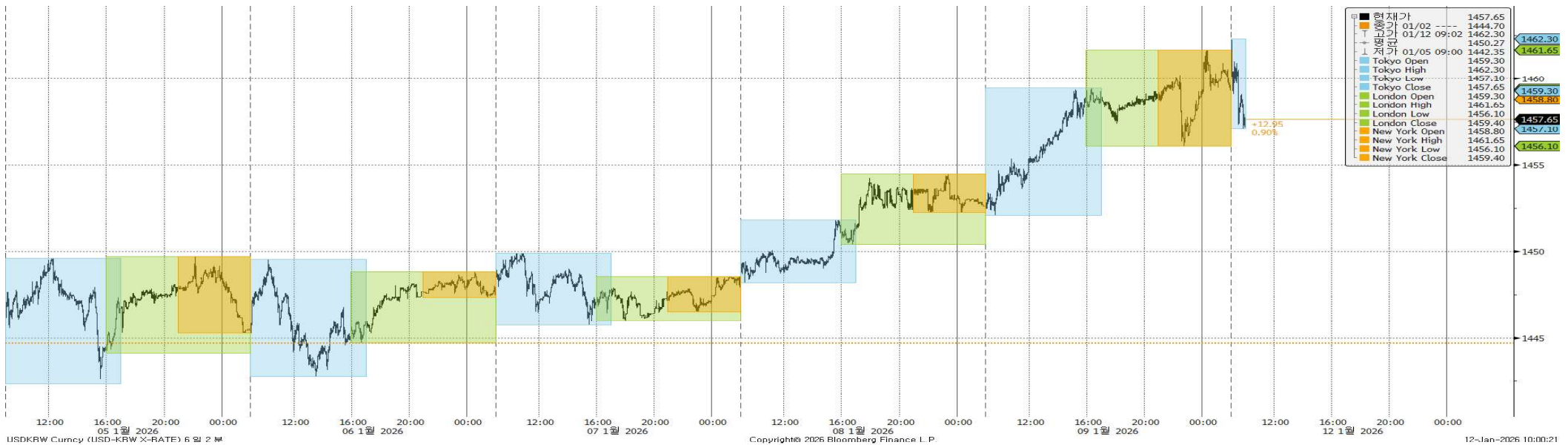


## Hana FX Weekly Letters

2026. 1. 12

## USD/KRW Weekly Market Trends (1/5 ~1/9)

| 종 목     | 주간시가     | 주간고가     | 주간저가     | 주간종가     | 주간등락   |
|---------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 원화환율    | 1,443.7원 | 1,459.3원 | 1,442.8원 | 1,457.6원 | +13.9원 |
| NDF(종합) | 1,443.0원 | 1,461.7원 | 1,441.1원 | 1,459.2원 | +16.2원 |



### 주간 동향

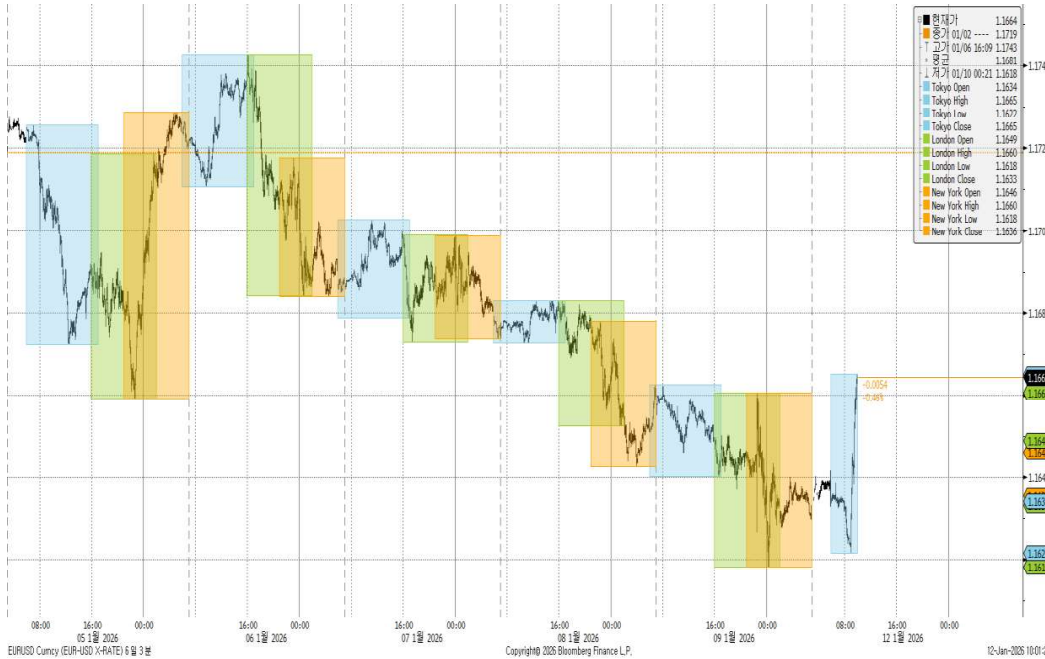
- 주초, 베네수엘라 사태 관련 지정학적 리스크로 인한 위험자산 회피 심리와 달러 강세에 1,450원 근접하는 수준까지 상승했으나, 외국인들의 국내 증시 대규모 순매수와 당국 경계감에 오름폭을 일부 되돌림. 이어 수입업체 결제 등 실수요 달러 매수세가 지속적으로 유입되는 가운데 국내 증시에서 외국인들도 매도세로 전환한 영향 더해지며 추가 상승
- 중반 들어, 수급상 매수 우위 흐름 이어졌음에도 불구하고 당국 미세조정 경계감과 1,450원선 상단 인식 등에 상승폭 제한되며 소폭 상승에 그침
- 후반, 정책 당국이 구두개입에 나서면서 상단 제한된 흐름을 보였으나, 장 후반에 이르러 달러 매수세가 급격하게 유입되자 1450원선 돌파. 이어 주 후반, 미 무역수지 적자 개선, 비농업 생산성 증가 등 견조한 미 지표에 따른 달러 강세와 국내 증시에서의 외국인 자금 유출 등에 1,457.6원으로 상승 마감

### 주간 전망: 1445원~1465원

- 금주 달러/원 환율은 미 실업률 개선에 따른 달러 강세와 일본 재정 불안 이슈로 인한 엔화 약세 등에 상방 압력이 우세할 것으로 예상
- 미 12월 고용보고서 결과가 다소 엇갈렸으나, 실업률이 4.4%로 하락한 점이 부각되면서 연준 금리동결 전망에 무게가 실림. 이에 따른 달러 강세는 환율 상승을 견인할 요인으로 판단
- 또한, 일본의 조기 총선 가능성이 거론되는 가운데 재정건전성 악화 우려에 엔화 가치가 크게 하락한 점도 원화 약세에 영향을 미칠 것으로 보임
- 다만, 금주 예정된 1월 금통위에서 금리동결 예상됨에 따라 한-미 금리차 유지될 것으로 예상되는 점과 환율 상승 추세로 인해 당국 경계감이 한층 더 강화될 측면은 상승 압력을 다소 완화해줄 수 있을 것으로 판단

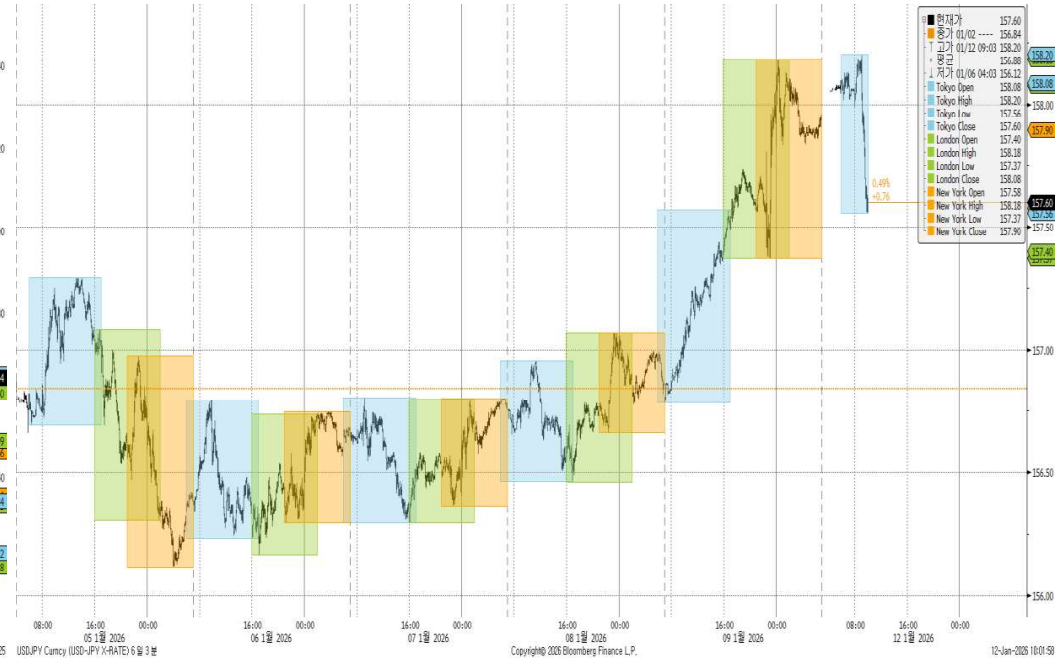
## EUR/USD Weekly Market Trends (1/5 ~1/9)

| 종 목   | 주간시가   | 주간고가   | 주간저가   | 주간종가   | 주간등락    |
|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 유로/달러 | 1.1718 | 1.1743 | 1.1618 | 1.1635 | -0.0083 |



## USD/JPY Weekly Market Trends (1/5 ~1/9)

| 종 목  | 주간시가  | 주간고가  | 주간저가  | 주간종가  | 주간등락 |
|------|-------|-------|-------|-------|------|
| 달러/엔 | 156.9 | 158.2 | 156.1 | 157.9 | +1.0 |



### 유로화 동향

- 주초, 미국 12월 ISM 제조업 PMI가 전월보다 둔화되며 10개월 연속 침체 국면을 시사하자 달러가 약세를 보이면서 유로화는 강세로 출발. 이어 독일 소비자물가지수가 시장 기대를 밑도는 1.8%를 기록하며 인플레이션 둔화세가 뚜렷해진 가운데 ECB가 비둘기파적인 스탠스를 보일 것이란 예상 속에 유로화는 약세로 전환
- 중반 들어, 독일 11월 소매판매 지표가 마이너스로 돌아서는 등 유럽 주요국 경기부진 우려에 약세 흐름 이어짐
- 후반, 유로존 실업률이 소폭 개선되었다는 소식에도 미 무역수지 적자폭 축소와 예상을 밑돈 실업수당 청구건수 등 양호한 미 경제상황이 확인되자 달러 대비 약세 지속됨. 이어 주 후반, 러시아와 우크라이나 간 공급이 잇따르며 군사적 긴장이 고조된 영향으로 약세 압력 받으며 1.16달러대에서 마감

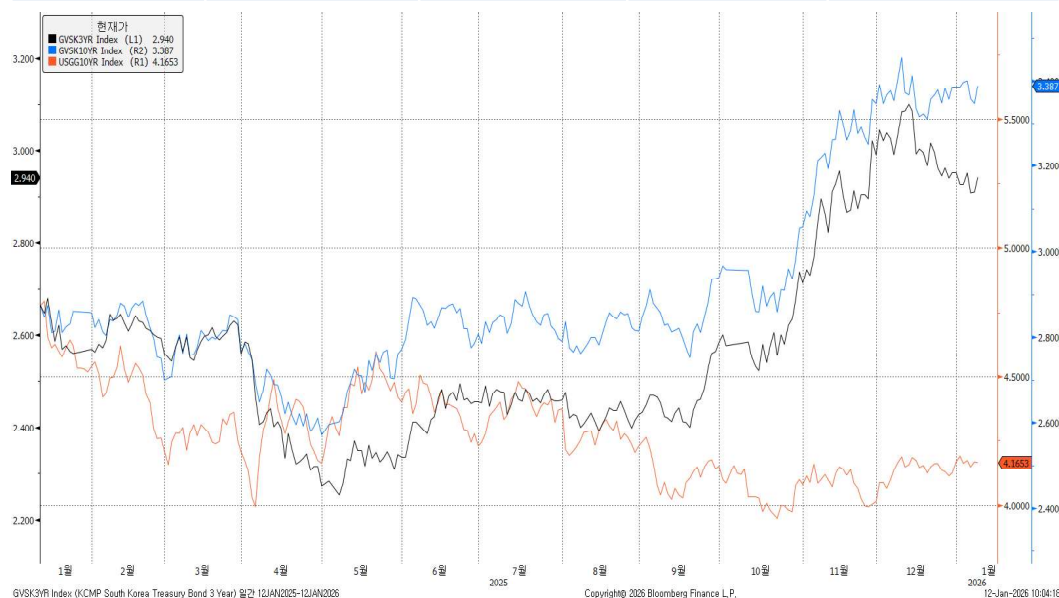
### 엔화 동향

- 주초, 경제 및 물가 전망이 실현될 경우, 금리를 계속해서 인상할 것이라는 우에다 BOJ 총재의 발언이 시장에서 매파적으로 인식되자 엔화는 강세 보이며 출발. 그러나 뉴욕증시 강세 등 글로벌 금융시장 내 위험자산 선호 분위기와 일본 수입기업들의 달러 실수요 등에 달러 대비 약세로 전환
- 중반 들어, 다카이치의 대만 관련 발언 이후 중국과 일본 간 갈등이 심화된 가운데 중국 정부가 일본에 대한 이중용도 물자 수출을 금지하는 등 경제적 압박 조치가 이루어지자 약세 폭이 확대됨
- 후반, 미국의 경우, 비농업 생산성 개선과 무역수지 적자 규모 축소 등 건조한 경제지표가 확인된 반면 일본은 소비자대지수가 5개월 만에 악화된 모습을 보이면서 달러 대비 약세 흐름이 이어짐. 이어 주 후반, 다카이치 일 총리가 중의원 해산을 검토하고 있다는 보도에 조기 총선 가능성 거론되는 가운데 재정건전성 우려가 부각됨에 따라 큰 폭 약세를 보이며 158엔선 근접 마감



## KTB Weekly Market Movements (1/5 ~1/9)

| 종 목        | 주간고가   | 주간저가   | 주간중가   | 주간등락   |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| 국고채금리 (3y) | 2.948% | 2.902% | 2.942% | 0.046% |



자료 : 블룸버그

### 주간 국고채 시장 동향

- 주초, 새해 들어서의 첫 국고채 입찰에 대한 부담 속에 외국인 투자자의 국채선물 매매 움직임에 연동하며 호조 흐름 출발. 이어 국고채 입찰 이후 외국인 투자자의 기존 숏포지션 청산 흐름에 대한 영향이 국고채 가격 약세에 영향을 미친 형국 속에 국고채 금리 상승 전환
- 중반 들어, 국고채 금리는 전일 30년 장기물 입찰 소화 후, 시장 부담 완화 속에 외국인 국채선물 순매수 강화 등으로 강세 흐름 전환하는 양상 시현
- 후반 들어, 국내 기업 실적 호조 영향에도 간밤 유가 하락과 미국 고용지표 부진 영향 반영 등으로 국고채 금리는 소폭 하락 추세 지속. 이어 주 후반 차주 미 연방대법원 상소판결 판결 불확실성에 대한 경계감 속에 우리 정부의 성장 전망 상향 등의 영향 반영된 가운데 외국인 투자자의 국채선물 순매도까지 더해지며 상승 흐름 마감

## KOSPI Weekly Market Movements (1/5 ~1/9)

| 종 목   | 주간시가      | 주간고가      | 주간저가      | 주간중가      | 주간등락     |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| KOSPI | 4,385.9pt | 4,622.3pt | 4,381.9pt | 4,586.3pt | +276.7pt |



### 주간 증시 동향

- 주초, 뉴욕증시가 실적에 대한 긍정적 기대가 높은 반도체 업종 강세 등에도 불구하고 기술주 중심 부진에 혼조 흐름을 보인 가운데 미 행정부의 베네수엘라 전격 군사작전 등으로 긴장감이 팽창하였지만, 국내 증시는 대형 반도체 업종 중심의 투자심리 유입 등으로 코스피가 4,400선을 돌파하며 출발. 이어 뉴욕증시에서 3대 지수가 모두 상승하는 강세에도 하락 흐름을 보인 코스피는 장중 반도체 업종의 호재성 소식에 매수심리가 확대되며 4,500선까지 돌파. 중반 들어, 뉴욕증시가 'CES2026' 기대감으로 일제히 상승세를 나타낸 가운데 삼성전자 실적 기대감 등이 주가 상승을 견인했지만, 중국의 대일본 제재 발표 등에 따른 지정학적 요인이 일부 상승세를 제한
- 후반 들어, 삼성전자 실적 발표 후, 차익실현 영향 등이 반영된 가운데 미 고용보고서 경계감 등으로 강보합 흐름 후, 주 후반 비농업고용보고서 및 연방법원 관세 판결에 대한 불확실성 등이 투자심리 위축에 영향 미쳤지만, 트럼프의 국방예산 증액에 따른 국내 방산주 호재 등으로 소폭 상승 마감

# 주간 주요 경제지표 일정

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