

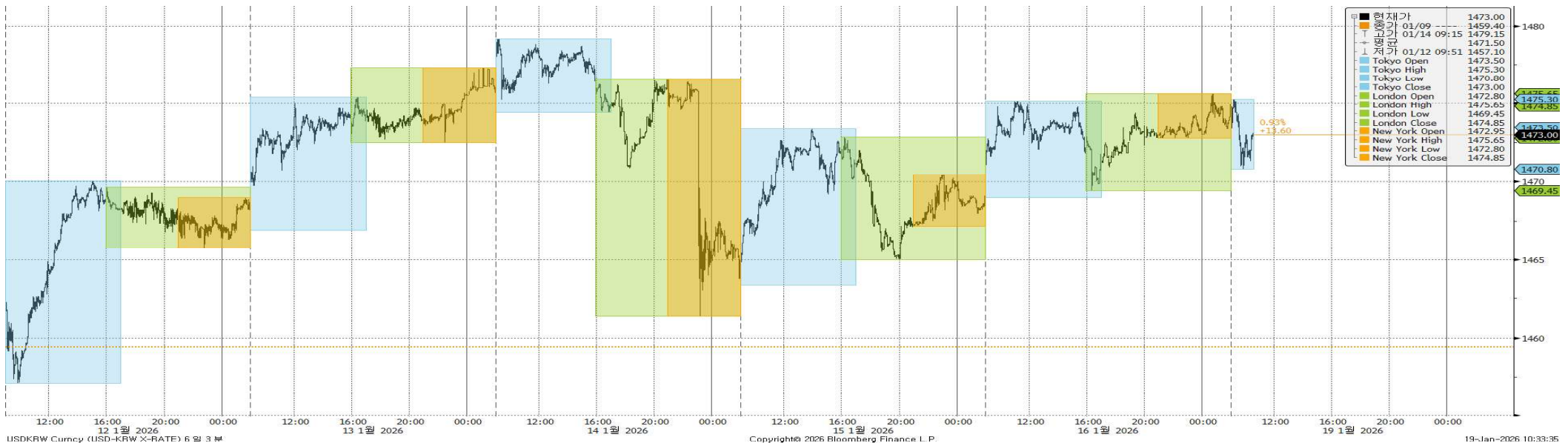


Hana FX Weekly Letters

2026. 1. 19

USD/KRW Weekly Market Trends (1/12 ~1/16)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1461.3원	1,479.2원	1,457.0원	1,473.6원	+12.3원
NDF(종합)	1,459.2원	1,479.3원	1,456.3원	1,473.7원	+14.5원



주간 동향

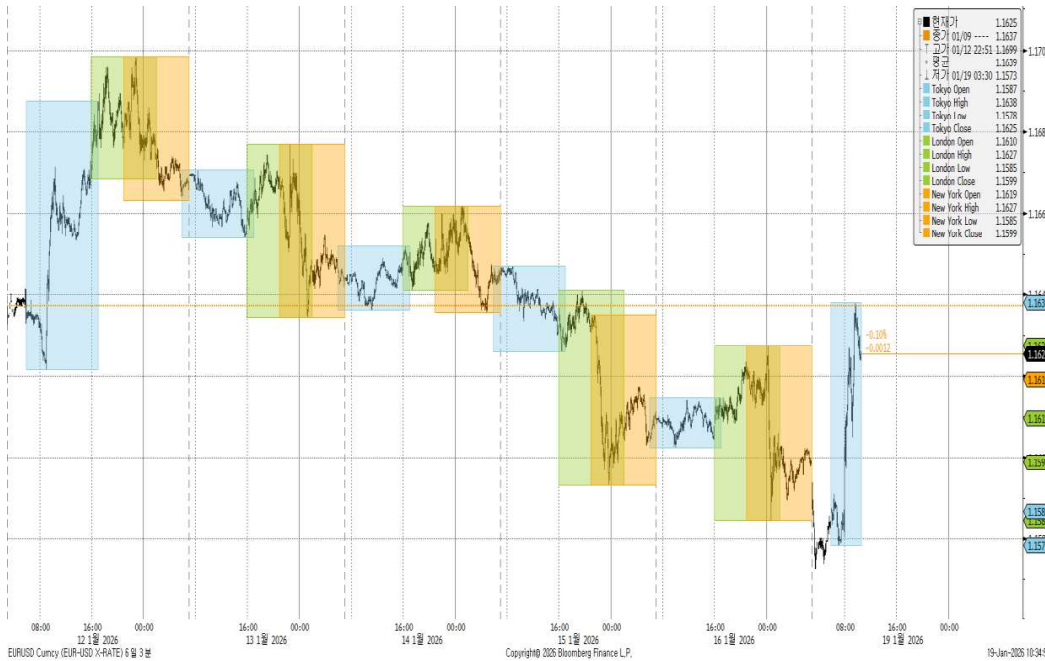
- 주초, 다카이치 일 총리의 조기 총선 검토 가능성이 제기되자 재정건전성에 대한 우려로 인해 엔화가 급격하게 약세를 보인 가운데, 원화도 이에 동조화되면서 10원 넘게 상승하며 출발. 이어 수입업체 결제 수요와 해외투자 환전 등 달러 매수세로 인한 상방 압력 속에 1,470원대에 진입했으나 미 소비자물가지수 발표를 앞두고 관망심리 유입되면서 추가 상승은 제한
- 중반 들어, 미 12월 CPI가 컨센서스에 부합하며 시장에 미친 영향은 제한적이었으나, 일본의 조기 총선 관측 확산으로 인한 엔화 약세 흐름에 연동되며 1480원선에 근접
- 후반, 베센트 미 재무장관의 원화 평가 절하 문제 관련 발언에 시장의 상당 경계감이 더욱 강화되며 하락 전환한 가운데 1월 금통위에서의 매파적인 결과 등도 추가 하락을 견인하며 1470선을 하회. 이어 주 후반, 수입업체 매도물량은 부재한 반면 환율 하락에 따른 저가 매수세는 꾸준히 유입되는 등 매수 우위 수급 장세 이어지면서 환율은 재차 상승 전환 후 1473.6원에서 마감

주간 전망: 1,465원~1,485원

- 금주 달러/원 환율은 차기 연준 의장 인선을 둘러싼 불확실성과 그린란드 분쟁 이슈 등으로 인한 위험 회피 심리에 상승 압력을 받을 것으로 예상
- 트럼프 미 대통령이 유력한 후보였던 해닛 NEC 위원장을 차기 연준 의장으로 지명하는 것에 소극적인 태도를 보임. 비둘기 성향 인사인 해닛의 의장 선임이 불투명해지자 시장에서 연준 금리인하 기대가 후퇴하는 등 불확실성이 증대됨
- 또한, 미국이 그린란드 매입 요구에 반대하는 유럽 8개국을 상대로 관세 부과를 예고한 데 대해 EU도 보복 조치를 검토하겠다고 선언하는 등 갈등이 격화될 조짐을 보임. 이에 시장 내 안전자산 선호 분위기가 강화될 경우 환율 상승에 영향을 미칠 것으로 예상
- 다만, 미 재무장관의 원화 약세 움직임에 대한 우려 표명 등 당국 경계감이 한층 강화됨에 따라 심리적 저항선이 더욱 견고해짐. 이에 상방 압력 속에서도 1,480원 선에서는 상당 제한될 것으로 판단

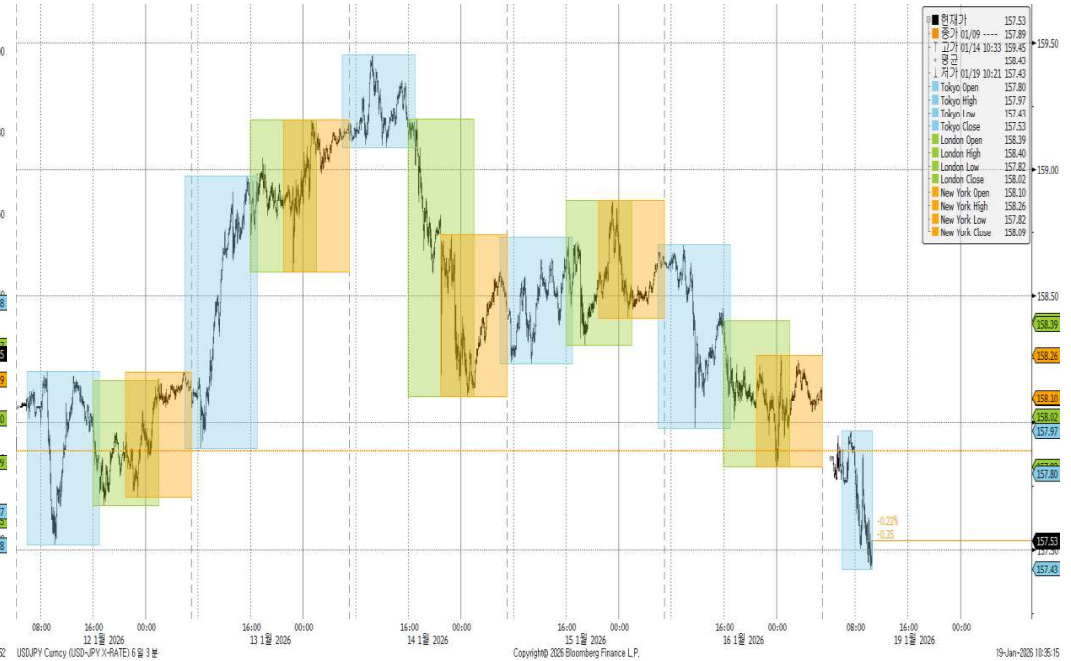
EUR/USD Weekly Market Trends (1/12 ~1/16)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1635	1.1699	1.1585	1.1560	-0.0035



USD/JPY Weekly Market Trends (1/12 ~1/16)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	157.9	159.5	157.5	158.1	+0.2



유로화 동향

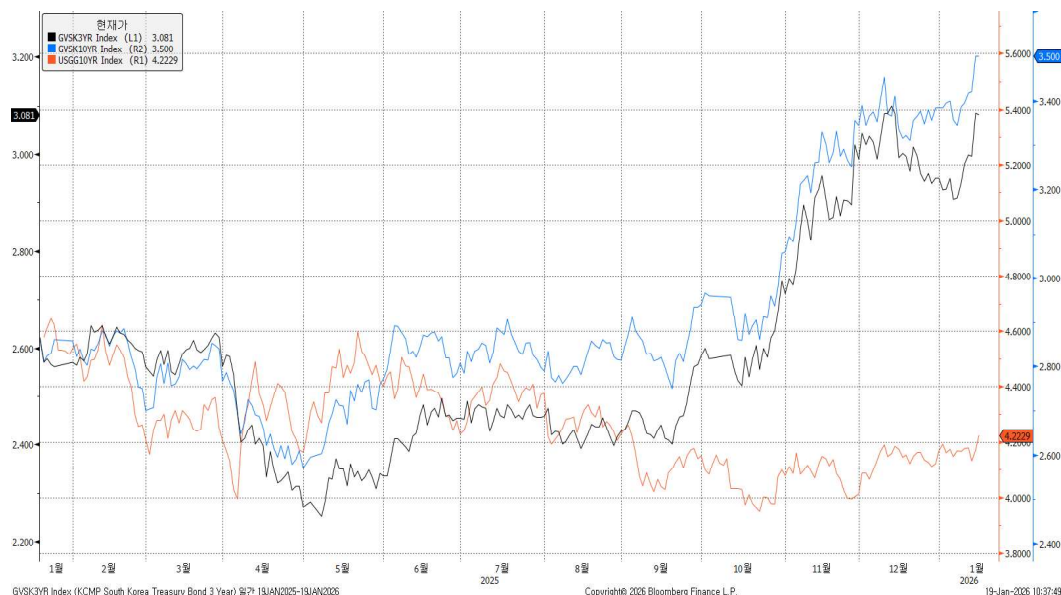
- 주초, 연준 본부 건물 보수 공사와 관련하여 미 연방 검찰이 파월 연준 의장에 대한 수사에 착수했다는 소식에 연준 독립성 침해 우려가 불거진 가운데, 달러 약세 나타나자 유로화는 강세 출발. 이어 러시아와 우크라이나 간 연이온 공격 등 지정학적 리스크가 고조됨에 따라, 종전 협상 타결을 어려울 것 이란 우려가 재차 확산되면서 약세로 전환
- 중반 들어, 미국의 이란 군사 개입 가능성이 제기되자 시장 내 안전자산 선호 분위기가 확산된 영향으 로 유로화는 추가 약세
- 후반, 독일 '25년 GDP가 0.2%로 3년 만에 역성장에서 탈출했다는 긍정적인 소식에도 불구하고 예상 보다 강한 미 경제지표에 따른 강달러에 약세 흐름이 이어짐. 이어 주 후반, 독일 12월 소비자물가지 수가 1.8%로 확정되자 ECB가 완화적 스탠스를 보일 것이란 기대 속에 약세 보이며 1.15달러대 마감

엔화 동향

- 주초, 다카이치 일 총리가 중의원 해산을 검토하고 있다는 일 언론들의 보도에 정치적 불확실성이 부 각되면서 엔화는 약세 출발. 이어 일본 내 조기 총선이 가시화되는 가운데, 확장적 재정정책 본격화로 인해 재정건전성이 악화될 것이란 우려와 BOJ 금리인상 지연 가능성 등에 엔화 절하 압력이 거세지 면서 159엔대로 상승
- 중반 들어, 과도한 엔화 움직임에 대해 적절한 조치를 취할 것이라는 일본 당국자들의 발언 등 강력한 구두개입성 경고가 이어지자, 그간의 약세 폭을 일부 되돌리며 158엔대로 하락
- 후반, 미 주간 실업수당 청구건수 감소와 뉴욕지역 제조업지수 개선 등 양호한 미 경제지표에 연준 금 리인하 기대가 약해지자, 미 국채금리 상승한 영향으로 엔화는 약세로 재전환. 이어 주 후반, 미국과 일본의 공동 시장 개입 가능성도 열어두는 등 당국 경계감이 한층 강화되자 158엔 초반대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (1/12 ~1/16)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	2.98%	2.98%	3.08%	0.138%



자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 미 연방 검찰의 파월 연준 의장 연준 리모델링 관련 수사 착수 소식을 반영하며 미 국채 금리 하락에 국고채 금리도 동조 흐름 속 하락 출발. 하지만 1월 금통위에 대해 외환시장 불안감을 감안한 매파적 동결 가능성 전망에 따라 국고채 금리는 상승 전환. 이어 금통위 대기 속 신중한 분위기 이어 나간 국고채 시장은 일본 장기금리가 다카이치 총리의 중의원 해산 검토 소식이 전해진 후 재정적자 우려 확대 속에 금등하면서 국고채 금리를 포함한 주요 글로벌 금리 약세에 영향을 미친 영국
- 중반 들어, 미 12월 CPI가 예상에 부합하는 결과를 보임에 따라 국고채 금리에 미친 영향은 제한적이었지만, 금통위에서 우호적인 발언이 나오긴 쉽지 않은 상황들의 인식 등이 반영된 가운데 뚜렷한 방향성이 부재한 국면 시현
- 후반 들어, 1월 금통위 결정이 기존 금융안정에 더해 국내 외환시장 불안까지 고려한 가운데 기존 추가 인하 여부와 시기 등에 대한 문구가 삭제된 매파적 영향 크게 반영되며 국고채 금리 금등 시현. 이후 주 후반, 전일 매파적이었던 금통위로 인한 약세 심화가 일부 되돌림되며 국고채금리 하락 마감

KOSPI Weekly Market Movements (1/12 ~1/16)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	4,639.9pt	4,855.6pt	4,567.5pt	4,840.7pt	+254.4pt



주간 증시 동향

- 주초, CPI 발표를 앞둔 시점에서 외국인투자자 3거래일 연속 매도 속 이란 사태, 파월 해임 압박 등 불확실성에 따른 투자심리 압박 요인에도 전일 뉴욕금융시장 혼동을 반영하며 7거래일 연속 상승 출발. 이어, 반도체 업종의 차익 실현성 하락 요인에도 순환매 장세 속에 AI, 로봇 및 조선주 등이 상승을 견인하는 형국 시현
- 중반 들어, 뉴욕증시에서 대형 은행주들의 이자율 상한 10% 약재 소식에도, 트럼프의 연준 의장 압박이 국내의 증시에 노이즈성 요인으로 제한될 가능성 및 12월 CPI가 시장 예상에 부합한 영향 속에 반도체 중심 대형주 상승 등이 코스피 4,700선에 안착하게 하는 양상 시현
- 후반 들어, 중국의 AI 칩에 대한 통관 금지 지시 및 미군의 이란 공습 압박 관측 등이 투자심리 위축에 영향을 미치며 개인투자자의 대규모 매물 출회가 있었지만, 장중 TSMC 분기 역대 최대 실적 소식 등으로 투자심리가 개선되며 반도체 중심 매수세 등으로 10거래일 연속 상승 시현. 이어 주 후반 대만 TSMC 실적 호조 영향이 삼성전자 등 반도체 투자심리 개선에 영향을 미친 영향 등으로 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) 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 지준일	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 투자자지대지수(~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]	지준일(지급준비일) CES 엔비디아지멘스 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 소비자지대지수[F] 일 12월 소비자지대지수(37.5) 공직기계 추수[P]	[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) 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 [유통리터] 한국전력 전력통계월보 공시 2026 독일 뮌헨 광학 전시회(~18) 화학제품 물질안전보건자료 제출번호 의무 기재 시행 미 12월 광공업생산, 설비가동률 1월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~20) NAHB 주택시장지수(39) 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) 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 광공업생산[F] 3차산업지수(MoM +0.9%)	[채권] 미국 1년물 국채 입찰 코스웨이브-오픈스, 겔터 에이전트 해커톤 개최 2026 미국 국제 파워팬 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 : 세 전반을 포괄하는 기본(프레임워크)법. 고정형사 등 워럼기반 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] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 유 1월 HCOB 제조업, 종합, 서비스업 PMI[P] 일 12월 전국, 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 소비자지대지수 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, 광공업생산[P] 1월 도쿄CPI, 소비자지대지수		