

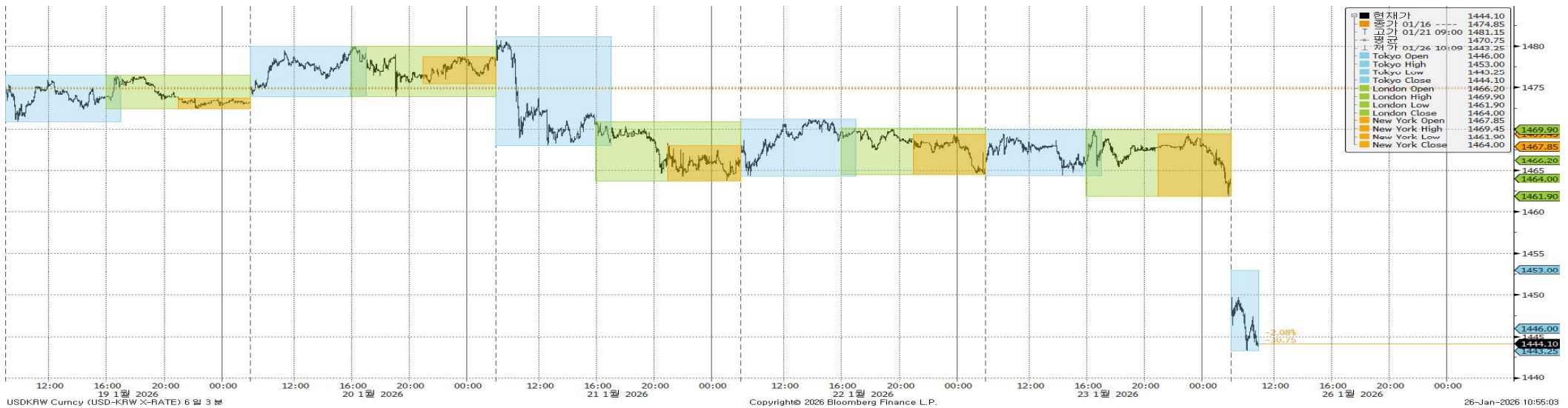


Hana FX Weekly Letters

2026. 1. 26

USD/KRW Weekly Market Trends (1/19 ~1/23)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1474.0원	1,481.4원	1,464.2원	1,465.8원	-8.2원
NDF(종합)	1,473.8원	1,481.8원	1,443.2원	1,446.3원	-27.5원



자료 : 블룸버그

주간 동향

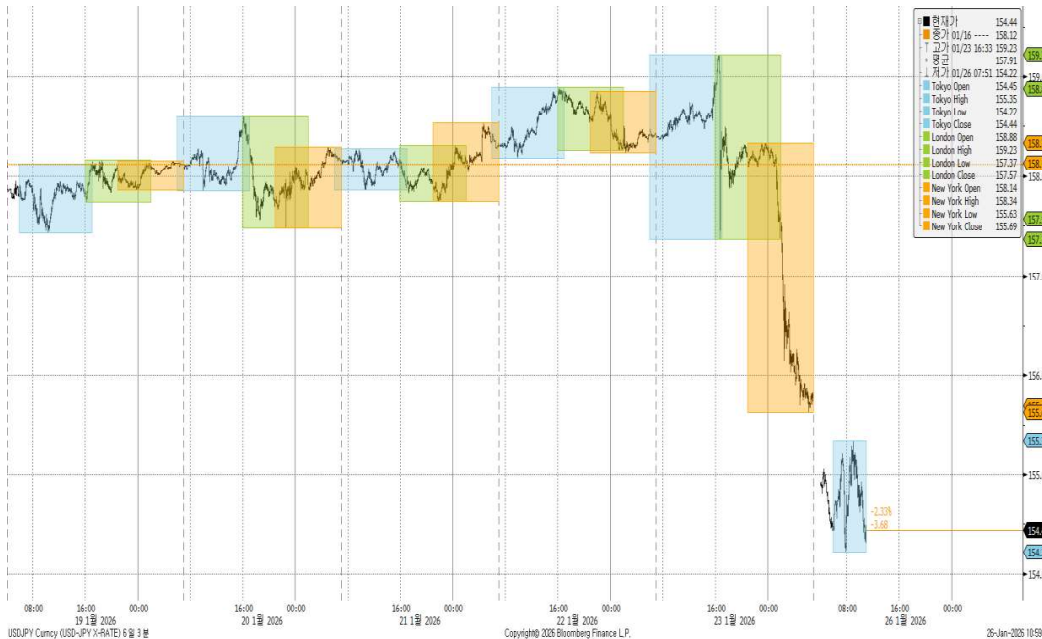
- 주초, 고점 인식에 따른 수출업체의 매도물량 출회에도 불구하고 환율 하락 시 유입되는 결제수요와 달러 매수세 등에 하단 지지되며 소폭 하락 출발. 이어 그린란드를 둘러싼 미국과 유럽 간 분쟁 속에 글로벌 관세 전쟁이 격화될 수 있다는 우려가 부각된 가운데 시장 내 위험자산 회피 심리가 유입되면서 상승 전환
- 중반, 이재명 대통령이 신년 기자회견에서 '환율이 한두 달 이후 1,400원 전후로 떨어질 것으로 예측한다'고 발언. 여기에 국민연금의 해외투자 비중 축소 논의 소식까지 전해지자 환율은 큰 폭으로 하락
- 후반, 환율 급락에 따른 저가 매수세가 유입되며 상승 압력을 받았으나, 대통령의 환율 안정 발언 이후 1,470원선에서 상단 인식이 견고해진 영향으로 소폭 하락. 이어 주 후반, BOJ 1월 회의 결과 발표를 앞두고 엔화 약세에 동조화되며 상승 흐름을 보였으나, 일본 당국 개입 경계감에 엔화 가치 반등하자 환율도 하락 전환 후 1465.8원에 주간 거래 마감

주간 전망: 1,430원~1,455원

- 금주 달러/원 환율은 엔화 약세와의 동조화 영향 약화와 수급 여건 개선 기대 등에 하락 흐름을 보일 것으로 전망
- 뉴욕 연준의 레이트 체크 소식에 미국과 일본이 엔화 약세에 대응하기 위해 공동 개입에 나설 수 있다는 경계감이 고조됨. 이에 엔화가 크게 강세로 돌아서면서 엔화 약세로 인한 원화 절하 압력도 크게 완화될 것으로 보임
- 또한, 지난주 대통령의 환율 안정 메시지 이후 상단 인식이 확고해지며 달러 매수 기대 심리가 완화된 가운데 수출업체들도 그간 미뤄왔던 달러 매도에 나설 가능성이 높아짐. 이에 달러 수급 여건이 개선될 수 있는 측면도 환율 하락에 기여할 것으로 예상
- 다만, 금주 예정된 1월 FOMC에서 연준이 다소 매파적인 기조를 보일 것으로 예상되는 점은 하락 속도를 조절할 요인으로 판단. 이에 환율은 1430원대를 지지선으로 완만한 하락 흐름세를 시현할 전망

EUR/USD Weekly Market Trends (1/19 ~1/23)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1599	1.1826	1.1578	1.1821	-0.0222



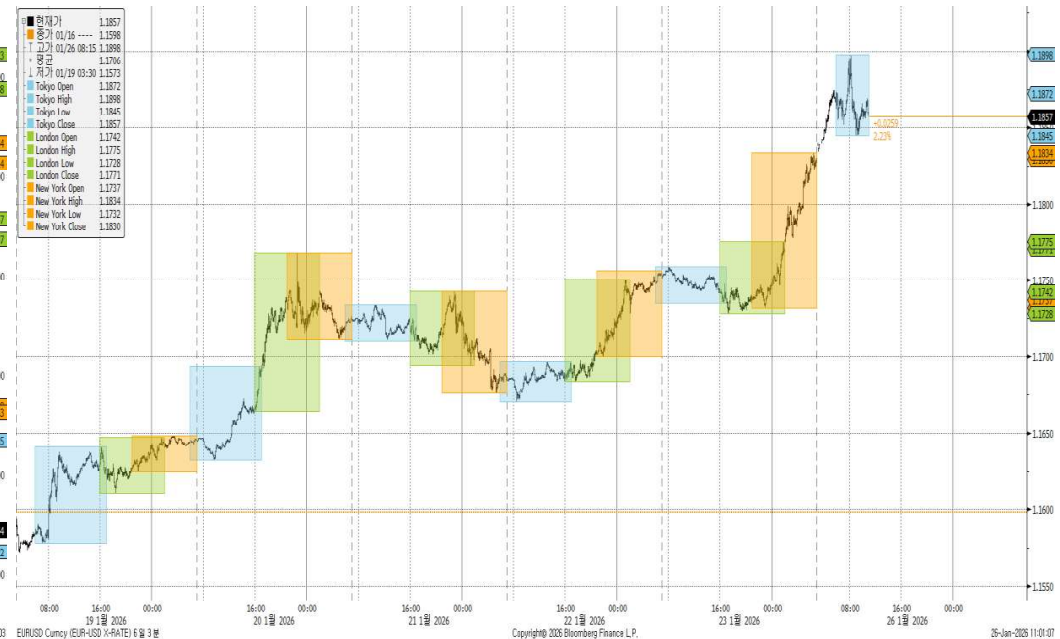
자료 : 블룸버그

유로화 동향

- 주초, 미 행정부가 그린란드에 파병한 유럽 8개국을 상대로 관세를 부과하겠다는 위협을 가하자 시장에서는 유럽계 자금이 미국 시장에서 대규모 이탈할 수 있다는 가능성이 제기됨. 이에 유로화는 달러 대비 강세로 출발
- 중반 들어, 트럼프가 그린란드 관세 부과 계획을 철회한다는 뜻을 내비치면서 미국 자산 매도세가 다소 진정된 가운데 달러인덱스가 반등하자 유로화는 약세로 전환
- 후반, 트럼프 미 대통령과 젤렌스키 우크라이나 대통령 간의 회동 이후 낙관적 분위기 속에 러-우 전쟁 종전 기대감이 높아지자 강세 흐름을 유지. 이어 주 후반, 유로존 1월 서비스업 PMI가 4개월 만에 최저치를 기록했으나, 제조업 PMI는 소폭 개선되는 등 일부 경제지표가 양호한 흐름을 보인 측면이 유로화 가치를 지지하며 1.18달러대로 상승 마감

USD/JPY Weekly Market Trends (1/19 ~1/23)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	158.1	159.2	155.7	155.8	-2.3



엔화 동향

- 주초, 다카이치 총리가 중의원 해산을 공식화하며 다음달 조기 총선이 사실상 확정됨. 이에 따른 여야의 감세 정책 공약 제시에 일본의 재정건전성이 악화될 것이란 우려가 고조되면서 엔화는 158엔대로 약세 출발
- 중반 들어, 트럼프의 그린란드 분쟁 관련 유럽 9개국 관세 부과 취소 소식에 안전자산 선호 심리가 누그러진 영향으로 약세 흐름이 이어짐
- 후반, 일본 재정 불안 이슈로 인한 엔화 약세 압력이 여전한 가운데 BOJ 1월 금융정책결정회의를 앞두고 경계감이 확산되자 약세 폭을 확대. 이어 주 후반, BOJ 금리동결 결정과 우에다 총재의 기자회견을 소화하며 159엔대까지 상승했으나, 이후 미국과 일본의 공동 개입 가능성이 관측되자 급격하게 강세로 전환 후 155엔대 마감

KTB Weekly Market Movements (1/19 ~1/23)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.19%	3.10%	3.13%	0.057%



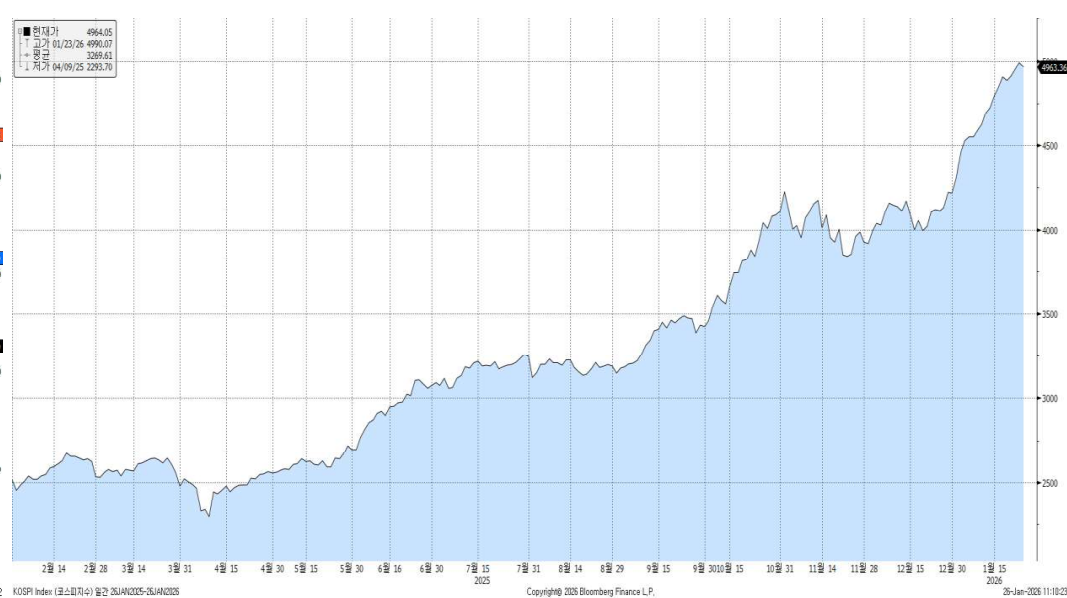
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 일본과 호주 장기금리 상승에 연동되는 흐름 나타난 가운데, 코스피 5,000을 앞두고 국고채 시장에서 증권부문으로의 자금 쏠림 등이 국고채 시장 약세에 영향을 미치며 국고채금리 상승 출발. 이어, 일본 채권시장이 확장적 재정 정책 우려에 발착형 급등 추세가 이어지며 국고채 초장기물 금리가 급등세를 보인 가운데 대통령의 추경편성 시사 발언 등이 반영되며 국고채 금리 큰 폭 상승
- 중반 들어, 일본 장기금리 급등세가 주춤하며 되돌림되어진 영향이 반영된 가운데, 대통령의 신년 기자회견에서의 적자국채 발행 수반 추경편성을 고려하지 않는다는 언급 등이 국고채 시장 안도감에 영향을 미치면서 하락 전환
- 후반 들어, 외국인 투자자의 국채선물 매도세가 강화되었지만, 간밤 대외금리 하락 영향과 작년 4분기 국내 GDP 성장률의 역성장 속보치 결과 등에 따른 기관 매수세 유입 등으로 하락 추세 이어진 형국. 이어 주 후반 BOJ 금정위에서 기준금리를 동결하면서 올해 소비자물가 전망치를 상향 조정함에 따른 금리인상 경계감 등을 반영하며 국고채 금리도 상승 흐름 마감

KOSPI Weekly Market Movements (1/19 ~1/23)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	4,829.4pt	5,021.1pt	4,807.1pt	4,990.07pt	+149.3pt



주간 증시 동향

- 주초, 트럼프의 그린란드 관련 지정학적 긴장감 확대 등에 따른 뉴욕금융시장 하락에도 외국인 순매수 강화 등의 영향이 반영되며 12거래일 상승 흐름으로 출발. 이어 간밤 그린란드를 둘러싼 EU와 관세 공방 등으로 위험선호 심리가 위축된 가운데 러트닉 장관의 반도체 100% 관세 위협 소식도 코스피에 추가적인 악재로 작용하며 연초 이후 13 거래일 만에 하락 전환한 국면 시현
- 중반 들어, 코스피는 미국과 유럽 무역 갈등에 따른 '셀 아메리카' 공포를 딛고 AI 투자사이클이 이어질 수 있다는 기대감 속에 반도체 업종 선방 등으로 4,900선에 안착
- 후반 들어, 미국의 유럽에 대한 관세 철회와 간밤 트럼프의 유럽 8개국 부과 관세 철회 소식에 뉴욕증시가 1%대 이상 상승한 영향 등을 반영하며 사상 처음 코스피 5,000선 '터치'. 이어 주 후반, 미, 우, 러의 종전을 위한 3자 회담 소식이 투자심리를 크게 개선시킨 가운데, 전일 미국의 대유럽 관세 철회 영향 등도 코스피 상승 흐름에 영향. 하지만, 5,000선을 넘나든 코스피는 장중 차익실현 매물 출회 등으로 오름 폭을 줄이며 4,990선대에서 마감

주간 주요 경제지표 일정

2026년 01월 경제지표 캘린더						
SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
				1 한국 휴장(신정) [휴장] 한국, 미국, 일본, 영국, 독일, 홍콩, 중국(신정) 2026년도 회계연도 개시일 정부, 배당소득 분리과세 시행 : 2025년 실적 기준 결산배당부터 적용 한국 증권거래세를 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	2 26년도 첫 주식 거래일 [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]	3 전미경제학회(ASSA)(~5) : 미국 AEA 중심 가장 큰 규모의 경제 학술 회의 [자동차] 현대차/기아 12월 지역별 판매 데이터 미국 12월 판매 데이터
4	5 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]	6 CES 2026(~9) CES 2026(~9) : 올해 주제는 'Innovators Show Up'. AI, 로봇, 모빌리티, 스마트홈 등 청사진 공개 CES 기조연설: AMD, 지멘스, 캐터필러, 레노버 등 센스왕 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]	7 지준일 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]	8 옵션만기일 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 S&P 글로벌 제조업 PMI(37.5) 공작기계 수출[P]	9 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 섀틱스, 동맹지수[P]	10
11	12 JP모건 웰스캐어 컨퍼런스 [휴장] 일본(성년의 날) JP모건 웰스캐어 컨퍼런스(~15) : 세계 최대 규모의 글로벌 바이오-헬스케어 행사. 주요 기업들의 파이프라인, M&A, 덜, 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	13 미 CPI, 한일 정상회담(~14) 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 종합 PMI(F) 일 12월 경기관찰조사 연행(48.7)	14 Beige Book 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%)	15 한국 금융통화위원회 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%)	16 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) NABH 주택시장지수(39) 일 12월 전곡, 도교 백화점 판매	17
18	19 세계경제포럼(WEF)(~23) [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%)	20 [채권] 미국 1년물 국채 입찰 콕스웨이블-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)	21 [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	22 BOJ 금융정책위원회(~23) 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[TT] 1월 캔자스시티 제조업활동 일 12월 무역수지 수출/입(YoY +6.1%, +1.3%)	23 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 전곡, 국내 CPI 1월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[P] S&P 글로벌 제조업 PMI[F] 일 BOJ 금리결정	24
25	26 [채권] 미국 2년물 국채 입찰 미 11월 내구재 주문[F] 제조업수주 [채권] 미국 5년물 국채 입찰 1월 달러스 연준 제조업 활동 일 11월 섀틱스, 동맹지수[F] 독일 IFO 기업안정지수 미 시카고 연준 국가 활동지수	27 미국 FOMC(~28) 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	28 BOJ 12월 금정위 의사록 공개 파리 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	29 [채권] 미국 7년물 국채 입찰 미 11월 수출/입, 무역수지 12월 PCE 물가, 근원 PCE 물가 개인소득, 개인소비지수 FED 금리결정, 기자회견 일 소비자신뢰지수 독 GfK 소비자 신뢰지수	30 [건설] 주택건설 실적 통계(분양, 인여가, 착공 등) 미 12월 PPI, PPI 근원 1월 MNI 시카고 PMI 유 12월 실업률 4Q GDP[A](QoQ +0.3%, YoY +1.4%) 일 12월 실업률, 소매판매 주택착공건수, 광공업생산[P] 1월 도교CPI, 소비자자기대지수	31