

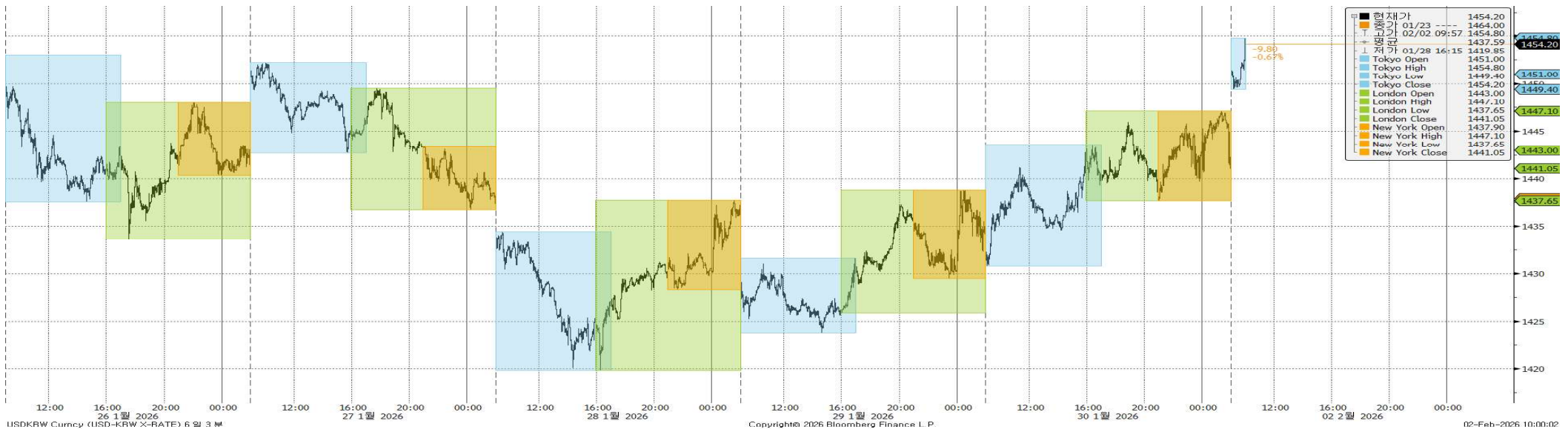


Hana FX Weekly Letters

2026. 2. 2

USD/KRW Weekly Market Trends (1/26 ~1/30)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,446.1원	1,452.3원	1,420.0원	1,439.5원	-6.6원
NDF(종합)	1,446.6원	1,452.2원	1,419.7원	1,450.6원	+4.0원



주간 동향

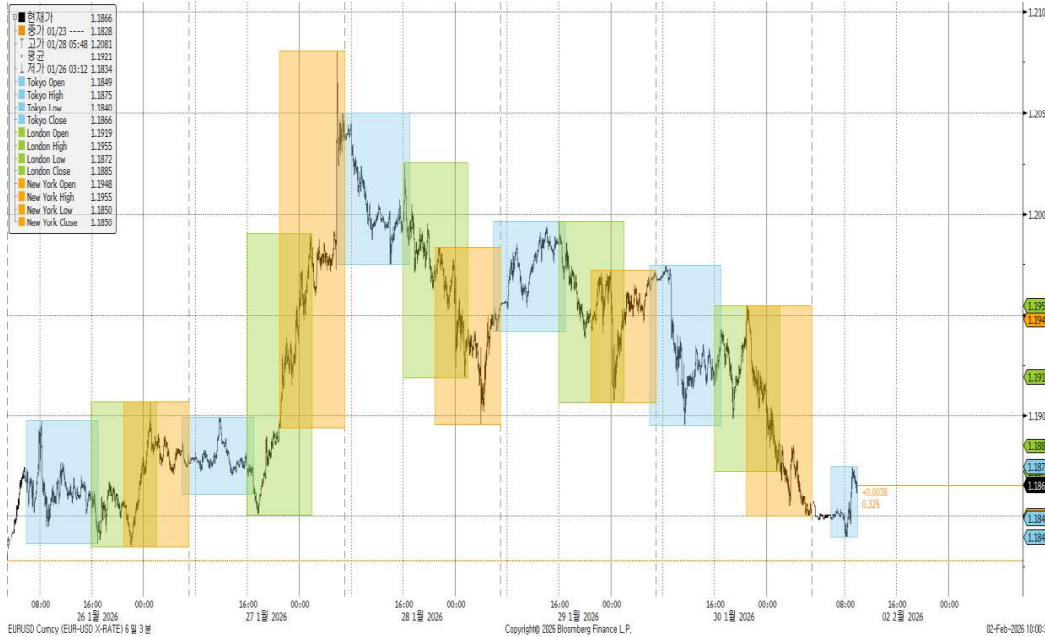
- 주초, 뉴욕 연준의 '레이트 체크' 소식 이후 미-일 당국이 공동 개입에 나설 수 있다는 경계감이 확산되면서 엔화 가치가 급등한 가운데, 이에 따른 달러 약세의 영향으로 25원 넘게 하락하며 1,440원대로 낮아짐. 이어 트럼프 대통령이 한국을 대상으로 관세 인상 위협을 가하면서 반등하기도 했으나, 정부의 적극적인 대응 방침이 전해지자 실질적인 영향력은 제한적일 것이라는 인식 속에 오름폭을 축소
- 중반, 달러 약세 기조를 용인하는 듯한 트럼프의 발언에 달러인덱스가 급락. 여기에 국내 증공업체의 대규모 주주 소식과 수출업체의 달러 매도 등에 낙폭을 키워 1,420원대 초반까지 하락
- 후반, 베센트 미 재무장관이 강달러 정책 지지 의사를 밝히자 달러가 반등세로 돌아서고, 국내 증시에서 외국인 자금이 대거 이탈하자 환율은 다시 상승 전환. 이어 주 후반, 차기 연준 의장 후보군 중 상대적으로 매파적 색채가 짙은 케빈 워시가 지명될 것이란 소식에 달러 강세 폭이 확대되자 환율도 가파른 오름세를 보이며 1,440원 부근에서 주간 거래를 마침

주간 전망: 1440원~1460원

- 금주 달러/원 환율은 워시 연준 의장 지명 여파에 따른 글로벌 달러 강세를 반영하며 상승 압력을 받을 것으로 전망
- 트럼프가 차기 연준 의장으로 케빈 워시를 지명한 가운데, 과거 양적 완화에 비판적이었던 워시의 매파적 성향이 부각되자 연준의 금리인하 기대감이 조정되며 달러인덱스가 97선으로 급등. 이러한 대외적 달러 강세 기조 속에 달러/원 환율의 추가 상승은 불가피할 것으로 예상
- 또한, 지난 주 후반부터 외국인들의 대규모 국내 증시 매도세가 지속되고 있는 점도 원화 약세를 자극하며 환율 상승 요인으로 작용할 것으로 보임
- 다만, 환율이 1,450원대에서 형성된 견고한 고점 인식과 이에 따른 수출업체들의 대기 매도 물량 유입은 환율 상승폭을 제한하는 요인이 될 것으로 보임. 또한, 주 후반 미국 노동시장의 상황을 확인할 수 있는 1월 고용보고서 발표를 앞두고 관망세가 짙어질 가능성도 고려해야 할 것으로 판단

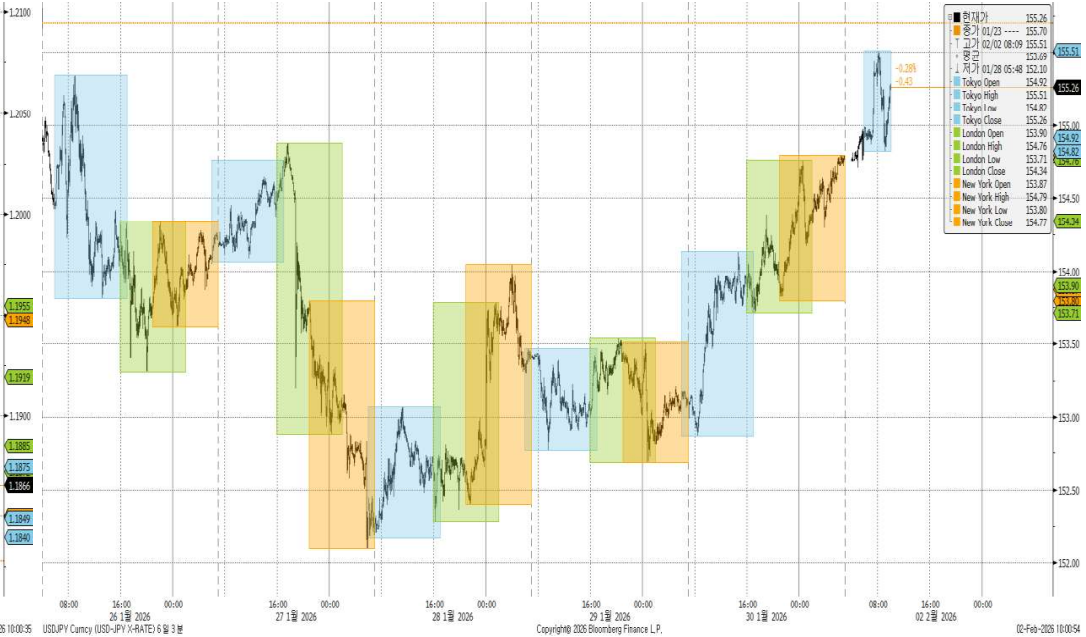
EUR/USD Weekly Market Trends (1/26 ~1/30)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1821	1.1996	1.1835	1.1853	+0.0032



USD/JPY Weekly Market Trends (1/26 ~1/30)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	155.8	155.3	152.1	154.8	-1.0



유로화 동향

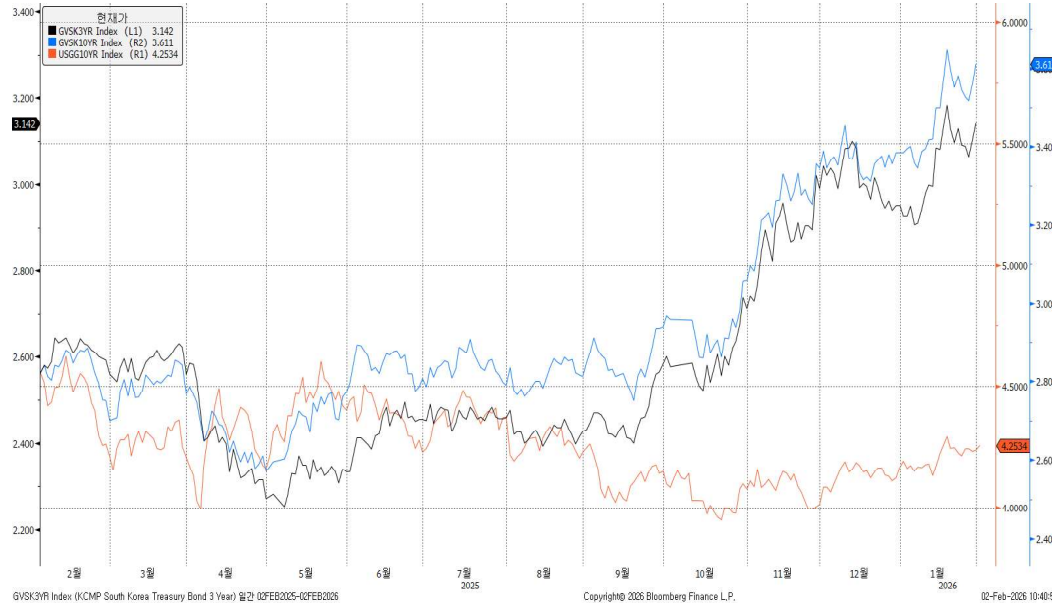
- 주초, 독일의 Ifo 기업환경지수가 부진한 모습을 보이며 유로존 경기 둔화 우려가 나타났음에도, 미국과 일본의 환시 공조에 대한 경계감 속에 달러화 가치가 하락하자 유로화는 상대적으로 강세 보이며 출발. 이어 트럼프 대통령이 “달러가 제자리를 찾아가는 중”이라며 달러 약세를 긍정하는 듯한 발언을 내놓자 달러의 약세 폭이 확대되었고 이에 따라 유로화는 상승 흐름을 이어감
- 중반 들어, ECB 관계자가 유로화 강세에 따른 경제적 타격을 우려하며 통화정책적 대응 가능성을 열어두자 약세로 전환
- 후반, 트럼프의 중재로 러시아가 우크라이나 공격 일시 중단 요청을 수용했다는 소식에 지정학적 리스크가 잠시 누그러지면서 유로화는 강세를 보임. 이어 주 후반, 차기 연준 의장으로 워시 전 이사가 낙점되었다는 소식에 연준의 패파 기조 강화 우려가 번졌고, 이에 달러가 가파른 강세를 보이자 유로화는 1.18달러대로 하락 마감

엔화 동향

- 주초, 지난 금요일 뉴욕 연준의 ‘레이트 체크’ 정황이 포착된 이후 미-일 당국의 공동 개입 가능성이 부각된 가운데 다카이치 일본 총리도 시장 개입 관련 강경 발언을 내놓으면서 달러/엔 환율은 2개월여 만에 최저치로 하락. 이어 일본 재무상이 필요할 경우 미국 당국과 긴밀히 공조하겠다는 의사를 재확인하자, 시장의 개입 경계감이 고조되며 엔화 강세 흐름이 더욱 견고해지며 152엔대로 하락
- 중반, 미국이 엔화 약세에 대응하기 위해 시장에 개입하고 있느냐는 질문에 베넷 재무장관이 선을 그자, 개입 기대감에 강세를 보이던 엔화는 약세로 전환
- 후반, 뉴욕 증시에서 주요 AI 기술주들이 실적 우려로 급락하자 시장 전반에 위험회피 분위기가 확산되었고, 이에 따라 안전자산 수요가 유입되면서 엔화는 강세로 재전환. 이어 주 후반, 미 재무부가 통화보고서에서 일본은행을 향한 긴축 요구 문구를 삭제하면서, 금리인상이 지연될 수 있다는 관측에 무게가 실린 가운데 154엔대로 상승 마감

KTB Weekly Market Movements (1/26 ~1/30)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.13%	3.07%	3.14%	0.001%



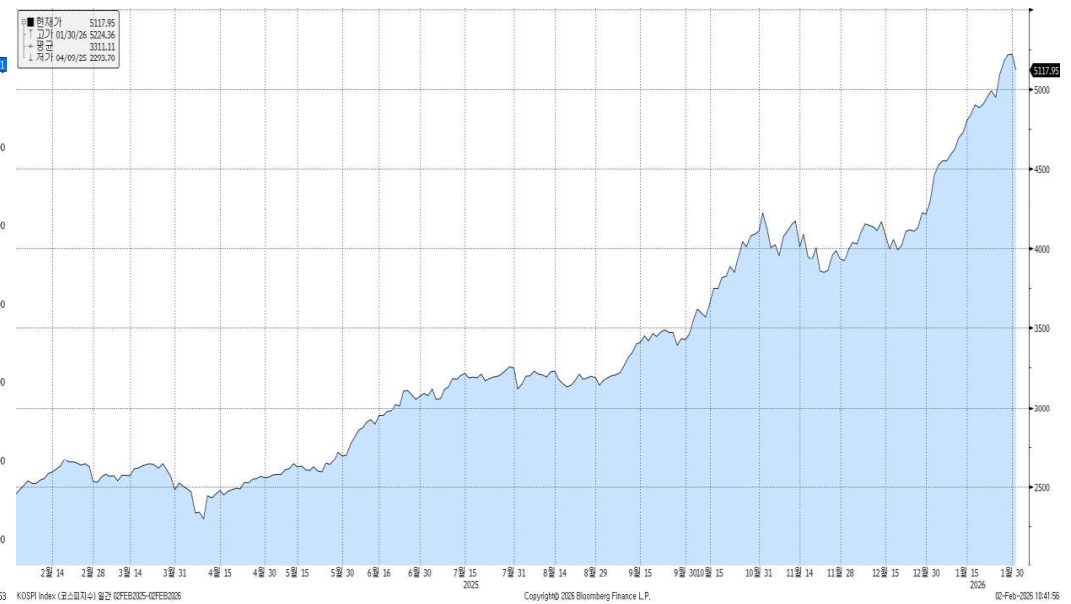
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 지난 주말 이후 미국과 일본 외환당국의 외환시장 개입 공조 가능성 부각 소식과 국민연금 기금 운용 위원회 회의에서 환헤지 비용 및 국내의 투자비중 조정 등이 예상된 영향 등의 반영으로 하락 출발. 이어 트럼프 대통령의 우리나라 관세율 인상 소식이 전해짐에 따라 국고채 시장은 국내 경기 하방 가능성 등을 반영하면서 전반적 금리 하락 추세 이어진 국면. 하지만 트럼프의 'TACO' 관측이 우세해지면서 시장 영향력은 제한적으로 바뀐 형국 시현
- 중반 들어, 트럼프 대통령의 '달러 가치 하락' 언급에 따른 환율 급락 국면이 국고채 시장 부담을 완화함에 따라 금리 하락 추세 유지된 국면
- 후반 들어, 외국인 투자자 대규모 국채선물 순매도의 부정적 수급 이슈 속 크레딧 수급 우려도 부담 요인으로 작용하며 국고채 금리는 상승 흐름으로 전환한 양상. 이어 주 후반, 트럼프 차기 연준의장 선정에 대한 경계감 더해지는 가운데 한은 총재 글발매크로컨퍼런스에서의 K자 회복에 대한 금리정책만의 수단 강구에 부정적 입장 등을 표명한 영향 등이 매파적 작용하며 금리 상승 지속하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (1/26 ~1/30)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	4,997.5pt	5,321.6pt	4,940.7pt	5,224.4pt	+234.3pt



주간 증시 동향

- 주초, 미 재무부가 아시아 주요국인 일본 등과 통화가치 하락을 막기 위해 공동 개입에 나설 수 있다는 점이 부각되면서 원, 엔화의 환율이 빠르게 하락 전환한 측면이 투자심리 개선에 영향 미치면서 상승 출발했으나, 외국인과 기관의 후반 매도 강화로 4,940대 흐름 시현. 이어 한국에 대한 자동차, 상호관세를 무역합의 이전으로 되돌리겠다는 트럼프의 언급이 있었으나, 코스피는 'TACO' 트레이드로 대응하며 반도체 업종 강세 속에 증가 기준 5,000p 도달
- 중반 들어, 트럼프 발언이 시장 예상대로 되돌림 되어진 가운데 개인 투자자의 순매수 확대 속에 코스피는 5,100선까지 상승
- 후반 들어, 미 연준의 금리 동결 결정 속 차후 조치가 금리인상은 아닐 것이라는 파월의장 발언을 소화하는 가운데 삼성전자와 SK하이닉스의 역대급 호실적을 반영하며 5,200선을 돌파한 코스피는 이어 주 후반, 간밤 뉴욕 증시가 재차 AI 거품론이 일며, 국내 반도체 업종 등락에 영향을 미친 가운데 기관과 외국인 투자자의 순매도 등이 지수 상단을 제한한 끝에 강보합 마감

주간 주요 경제지표 일정

2026년 02월 경제지표 캘린더



SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
1	2	3	4	5 ECB, BOE 통화정책회의	6 미 고용보고서	7
	BOJ 1월 금정위 요약본 공개 카타르 LNG 2026 컨퍼런스(~5) : LNG 전 밸류체인에 대한 산업 동향, 기술 등 파악 한 1월 S&P 글로벌 제조업 PMI(50.1) 미 1월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F](51.9) ISM 고용(44.9), 제조업(47.9) 구매물가(58.5), 신규주문(47.7) 중 1월 레이팅독 제조업 PMI(50.1) 유 1월 HCOB 제조업 PMI[F](49.4) 일 1월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F](51.5)	RBA 통화정책회의 한국은행 1월 금정위 의사록 공개 미국-콜롬비아 대통령 정상회담 월드 거버먼트 서밋(WGS)(~5) 유럽 ISE 통합 시스템 박람회 2026(~6) 싱가포르 에어쇼(~8) [자동차] 현대차/기아 1월 지역별 판매 데이터 한 1월 CPI(MoM +0.3%, YoY +2.3%) CPI 근원(YoY +2.0%) 미 12월 구인이직보고서 구인건수(7146k)	[기업] 케이뱅크, 카나프테라퓨틱스 수요예측(~10) 미 1월 ADP취업자 변동(41k) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F] ISM 서비스(54.4), 가격(64.3) 고용(52.0), 신규주문(57.9) 중 1월 레이팅독 종합, 서비스 PMI(51.3, 52.0) 유 12월 PPI(MoM +0.5%, YoY -1.7%) 1월 CPI, CPI 근원[P] HCOB 종합, 서비스업 PMI[F]	ECB 통화정책회의 : 지난 회의에서 예금금리 2.0%로 4연속 동결 BOE 통화정책회의(경제전망) : 지난 회의에서 기준금리 3.75%로 25bp 인하 미 1월 Challenger Job Cuts(YoY -8.3%) 유 1월 소매판매(MoM +0.2%, YoY +2.3%) 미 ISM 서비스업 PMI 호주 무역수지 수출입 MoM	[기업] 엑스비스, 에스팀 수요예측(~12) 2026 밀라노-코르티나 동계올림픽(~22) 한 12월 경상수지, 상품수지 미 12월 소비자신용지수 1월 비농업부분고용자수 변동(50k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.4%) 2월 미시간 소비자신뢰, 기대 인플레이션[P] 일 12월 선행지수, 동행지수[P]	
8 일본 조기 총선	9	10 MSCI 분기리뷰	11 지준일, 미 CPI	12 옵션만기일	13	14
일본 조기 총선 : 재정 정책, 안보, 물가 등이 이번 총선 핵심 쟁점. 재정 건전성, 방위비 증액, 식품 소비세 감세 등 이슈	2026 UAE 두바이 의료기자재 박람회(~12) 미 1월 뉴욕 연준 1년 기대 인플레이션(3.4%) 유 2월 섀넥스 투자자기대지수(~1.8) 일 1월 경기관찰조사 현황(48.6) 일 경상수지	MSCI 분기리뷰 [IT] 1월 대만 수출 데이터 [채권] 미국 3년물 국채 입찰 미 12월 수입물가(MoM +0.0%, YoY +0.1%) 수출물가(MoM +0.5%, YoY +3.3%) 1월 NFIB 소기업 낙관지수(99.5) 일 1월 통화량 M2(YoY +1.7%)	[휴장] 일본(건국기념일) [채권] 미국 10년물 국채 입찰 세미콘코리아 2026 : 국내 최대 반도체 전시회, AI 서밋도 개최. 삼성전자, SK아이닉스, 소부장 기업을 참여 한 1월 실업률(4.0%) 1~10월 수출/입(YoY -2.3%, -4.5%) 미 12월 건축여가[F] 1월 CPI(MoM +0.3%, YoY +2.7%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.6%) 중 1월 CPI(YoY +0.8%), PPI(YoY -1.9%)	한국 옵션만기일 [채권] 미국 30년물 국채 입찰 2026 프랑스 칸 세계 AI 페스티벌(~13) 2026 일본 국제 자동차 부품 박람회(~14) 미 1월 기준주택매매(MoM +5.1%) 일 1월 PPI(MoM +0.1%, YoY +2.4%) 영 GDP 성장률 QoQ, MoM	2026 원전 안보회의(MSC 2026)(~15) : 전 세계 고위 결정권자 및 전문가들이 모여 국제 안보, 외교, 기술, 기후 변화 등 주요 국제 정세 논의 한 12월 통화자금 M2(MoM +0.0%) 1월 수입물가(MoM +0.7%, YoY +0.3%) 수출물가(MoM +1.1%, YoY +5.5%) 유 4Q GDP[S](QoQ +0.3%, YoY +1.4%) 고용[P](QoQ +0.2%, YoY +0.6%)	
15	16 한국 휴장(설날)	17 한국 휴장(설날)	18 한국 휴장(설날)	19	20 미 PCE 물가	21
	[휴장] 한국(설날), 중국(춘절), 미국(대통령의 날) 한국 설날 휴장(~18) 중국 춘절 휴장(~23) 유엔 경제사회이사회(ECOSOC) 특집 회의 : 글로벌 식량·사회적정의 논의 핵심 유 12월 산업생산(MoM +0.7%, YoY +2.5%) 일 4Q GDP[P](QoQ -2.3%, YoY -0.6%) 12월 광공업생산[F], 설비가동률	[휴장] 한국(설날), 중국, 홍콩(춘절) 날은 1월 미국 미디어 게이저 일간 보고서 발표 미 1월 소매판매(MoM +0.6%) 소매판매 근원(MoM +0.5%) 2월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업지수(7.7) NAHB 주택시장지수(37) 유 2월 ZEW 경기전망지수(40.8) 일 12월 3차산업지수(MoM -0.2%)	[휴장] 한국(설날), 중국, 홍콩(춘절) [채권] 미국 20년물 국채 입찰 2026 미국 인터솔라 태양 에너지 박람회(~20) 미 1월 선행지수, 광공업생산(MoM +0.4%) 제조업생산, 설비가동률(76.3%) 2월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~16.1) 일 1월 무역수지, 수출/입(YoY +5.1%, +5.3%)	[휴장] 중국, 홍콩(춘절) 1월 FOMC 의사록 공개 한국형 항공위성서비스(KASS) 2호 위성 본격 운용 미 1월 미결주택매매(MoM -9.3%) 2월 필라델피아 연준 경기전망(12.6) 유 12월 건설 생산(MoM -1.1%, YoY -0.8%) 2월 소비자자기대지수[P] 일 12월 핵심기계수주(MoM -11.0%)	[휴장] 중국(춘절) 미국 옵션만기일 [기업] 리센스메디컬 수요예측(~26) 미 12월 PCE(MoM +0.3%, YoY +2.8%) PCE 근원(MoM +0.2%, YoY +2.8%) 2월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P] 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연망[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[F] 4Q GDP, GDP 물가, 개인소비[A] 유 2월 HCOB 제조업, 종합, 서비스업 PMI[P]	
22	23	24	25 엔비디아 실적 발표	26 한국 금융통화위원회	27	28
	[휴장] 중국(춘절), 일본(일왕탄생일) [기업] 메추 수요예측(~27) 2026 유럽 ADC 학회(~26) : 최신 ADC 기술과 임상 성과 공유하는 자리 한 2월 1~20일 수출/입(YoY +14.9%, +4.2%) 미 1월 시카고 연방 국가활동지수(~0.21) 2월 달러스 연준 제조업 활동	[채권] 미국 2년물 국채 입찰 한 1월 PPI(YoY +1.9%) 2월 소비자자신지수 미 12월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어로직 CS 20개 도시 2월 필라델피아 연준 비제조업 활동(~4.2) 리치몬드 연방 제조업지수, 경기연망 컨퍼런스보드 소비자자기대지수 달러스 연준 서비스업 활동	삼성전자, 갤럭시 언팩 : 갤럭시 S26 시리즈 공개 예정. 출시는 3/11일 [자동차] 유럽 1월 판매 데이터 한 2월 제조업 기업경기실사지수 비제조업 기업경기실사지수 미 1월 신규주택매매, 건축여가[F] 유 1월 CPI[F], CPI 근원[F] 일 1월 PPI 서비스	한국 금융통화위원회(경제전망) : 지난 회의에서 기준금리 2.5%로 5연속 동결. 금융안정 리스크 이어지며 동반한 동결 기초 유지 미 1월 내구재 주문[P] 2월 캔자스시티 제조업활동 유 2월 소비자자기대지수[F] 일 12월 선행지수[F]	[기업] 아이엠바이오리츠 수요예측(~3/6) [건설] 주택건설 실적 통계(분양, 인허가, 착공 등) [엔터] 블랙핑크 컴백(와이지엔터) 미 1월 PPI, PPI 근원 2월 MNI 시카고 PMI 캔자스시티 연준 서비스업 활동 일 1월 소매판매, 주택착공건수, 광공업생산[P] 2월 도쿄 CPI	