

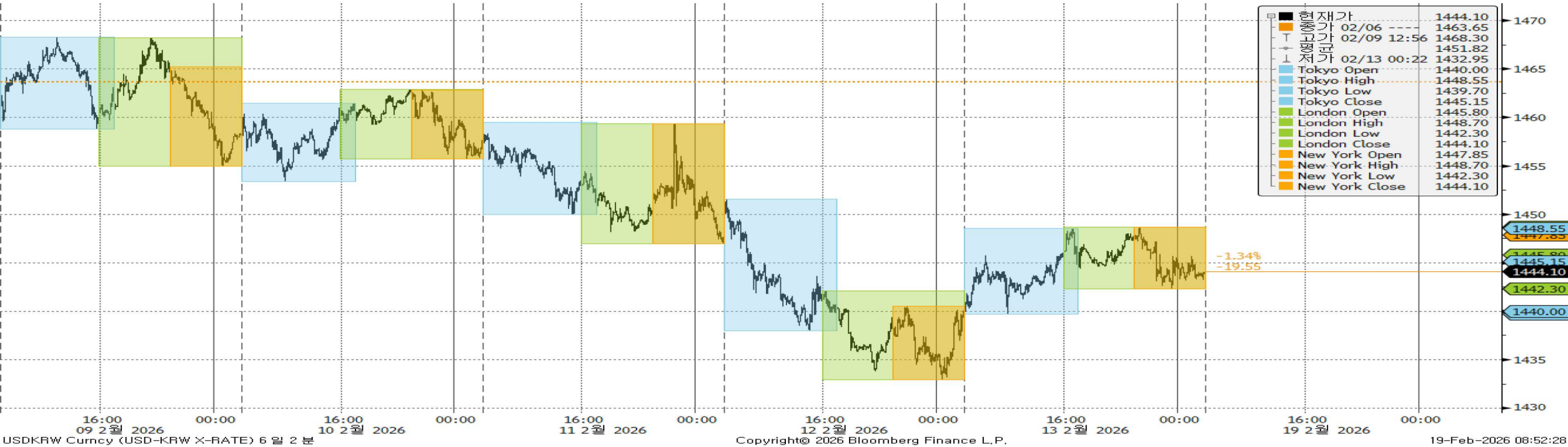


Hana FX Weekly Letters

2026. 2. 19

USD/KRW Weekly Market Trends (2/9~2/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,465.5원	1,468.3원	1,437.9원	1,444.9원	-20.6원
NDF(종합)	1,463.2원	1,469.5원	1,433.0원	1,441.5원	-21.7원



주간 동향

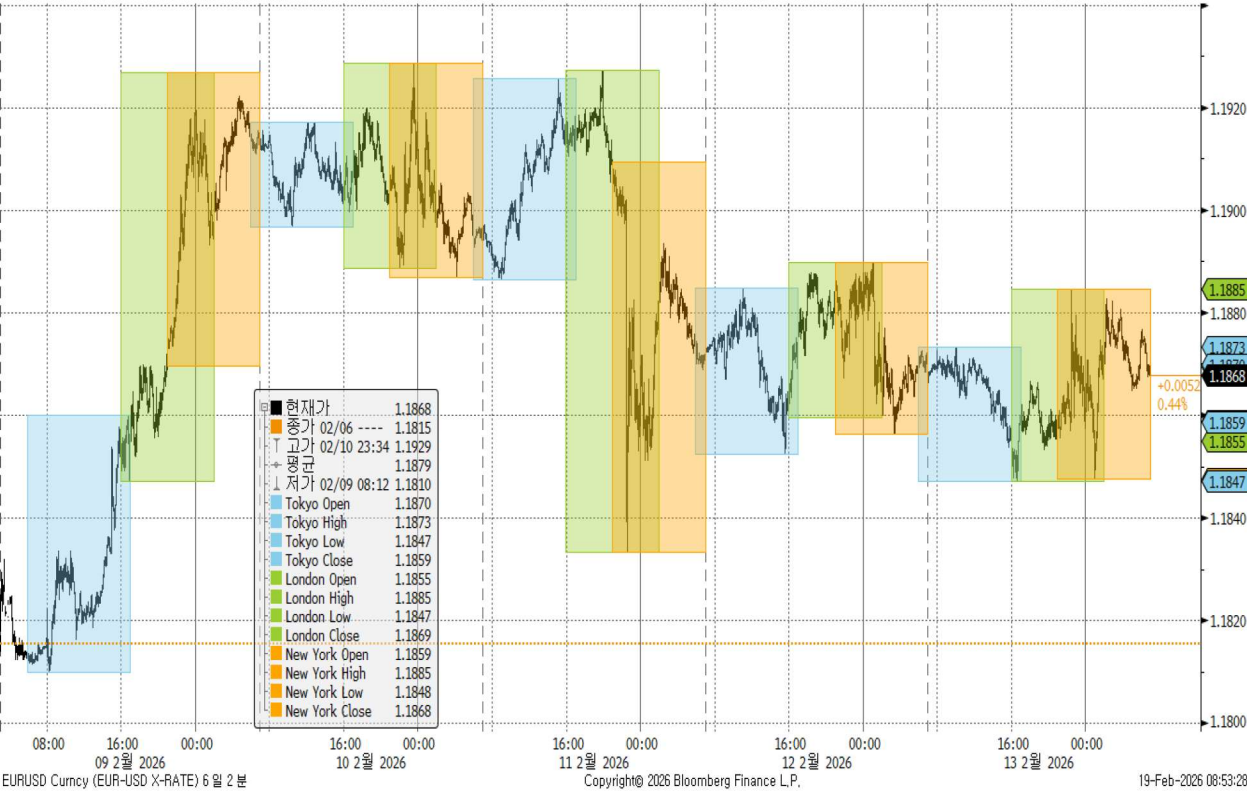
- 주초, 뉴욕증시 반등으로 위험회피 심리가 완화된 가운데, 일본 당국의 구두개입에 따른 엔화 가치 반등과 달러 약세 영향으로 환율은 10원 가까이 하락 출발. 이어 해시 위원장의 고용 둔화 가능성 언급과 다카이치 정부의 재정지출 속도 조절 기대 속 엔화 강세가 달러 약세를 재차 자극, 이에 따라 환율도 추가 하락
- 중반, 미 소비자표 부진에 따른 경기 둔화 우려로 달러 약세가 이어진 가운데, 설 연휴를 앞두고 수출업체 네고물량 출회가 본격화되며 1,450원선으로 하락
- 후반, 수출업체의 달러 매도세가 지속되는 흐름 속에 국내 증시로 외국인 자금이 3조원 가까이 유입된 점도 원화 강세 재료로 반영되며 장 중 1,430원대 후반까지 낙폭을 확대. 이어 주 후반, 미국 기술주 급락에 따른 리스크오프 분위기와 미 CPI 경계감에 따른 강달러에 상승하며 1,440원대 중반 마감

주간 전망: 1,445원~1,465원

- 금주 달러/원 환율은 설 연휴 기간 누적된 대외 상승 재료들을 일시에 반영하며 상방 변동성이 확대될 것으로 전망
- 미 CPI 둔화에도 1월 FOMC 의사록에서 확인된 연준의 신중한 정책 기조에 달러가 강세를 나타내고 있음. 여기에 ECB 총재의 조기 사임 가능성과 다카이치 총리의 BOJ 정책 협력 요구 등에 주요 통화가 약세를 보이고 있는 점도 강달러를 지지할 요인으로 판단
- 또한, 중동발 지정학적 리스크로 국제유가가 급등한 가운데 글로벌 위험회피 심리가 확산될 수 있는 측면도 원화 가치에는 부정적으로 작용할 것으로 보임
- 한편, 수급적으로도 연휴 직후 수입업체 결제수요 등 달러 매수세가 우위를 보일 것으로 예상되는 점도 상방 압력으로 작용할 것으로 예상

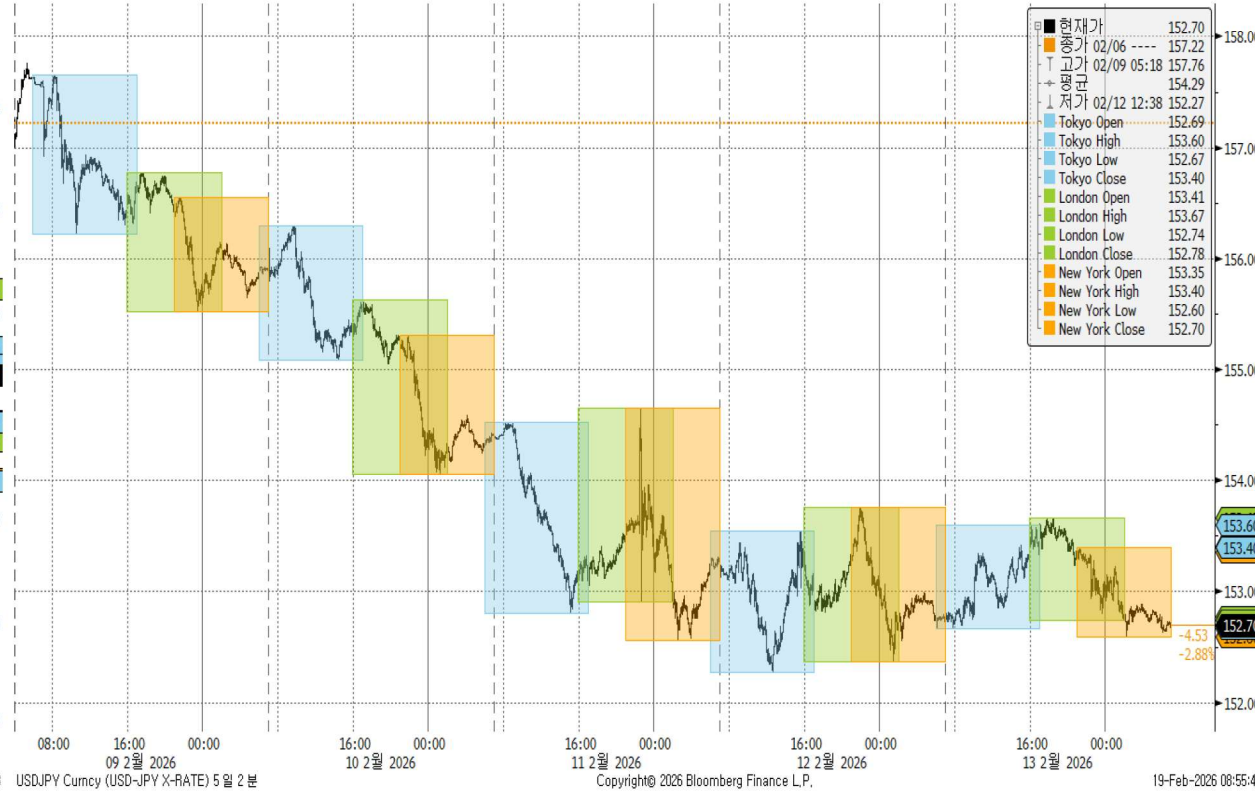
EUR/USD Weekly Market Trends (2/9~2/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1822	1.1928	1.1810	1.1874	+0.0052



USD/JPY Weekly Market Trends (2/9~2/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	157.1	157.7	152.3	152.8	-4.3



유로화 동향

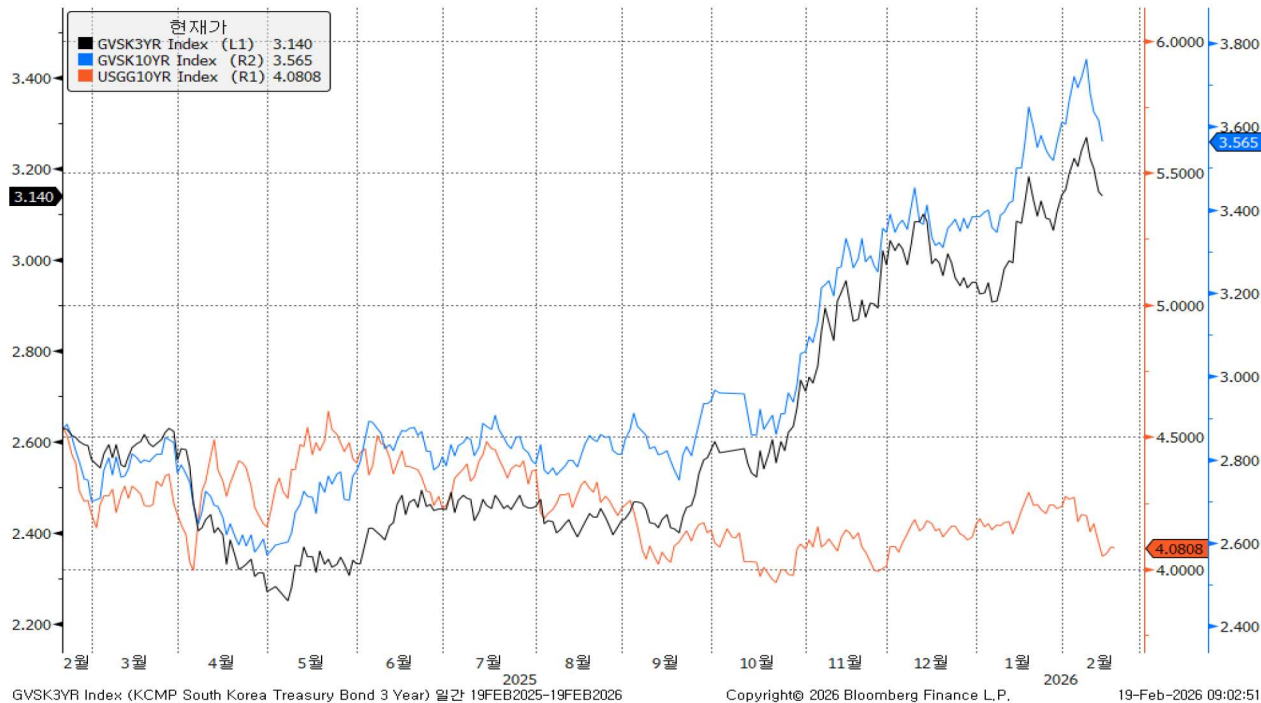
- 주초, 유로존 인플레이션 둔화에도 불구하고 물가 경로가 적절하다고 진단한 독일 중앙은행 총재 발언에 통화정책 완화 기대가 후퇴하며 유로화 강세 출발. 이후 미국 소매판매 부진 소식에 달러 약세가 나타났으나, 미국 1월 고용보고서 발표를 앞둔 경계심리가 유입에 따라 유로화는 상대적 약세로 전환
- 중반 들어, 미국 비농업 고용자 수가 컨센서스를 크게 상회하며 견조한 고용 상황이 확인되자, 연준의 금리동결 기조가 당분간 유지될 것이라는 전망 속에 유로화 약세 흐름이 이어짐
- 후반, 유로화 방향성을 결정지을 뚜렷한 모멘텀이 부재한 상태에서, 미국 소비자물가지수 발표를 기다리는 관망세가 짙어지며 약보합세를 기록. 이어 주 후반, 유로존 4분기 GDP가 시장 전망치에 부합한 수준으로 발표되며 안정적인 흐름을 보이자 반등 후 1.18달러대에서 마감

엔화 동향

- 주초, 일본 중의원 선거에서 자민당이 압승을 거둔 가운데, 정권 안정에 기반한 경기 부양 기대감이 작용하며 엔화는 시장 예상과 달리 큰 폭의 강세로 전환. 이후 다카이치 총리가 확장적 재정정책을 밀어붙일 동력을 확보했다는 인식 속에 결국 BOJ의 금리인상 행보로 이어질 것이라는 전망에 힘이 실리며 엔화 강세폭은 확대됨
- 중반 들어, “책임 있는 적극 재정”을 표방하는 다카이치 총리가 무리한 부양책보다는 절제된 정책 운용을 택할 것이라는 관측에 무게가 실리면서 엔화는 강세 흐름을 이어감
- 후반, 과도했던 엔화 약세에 대한 경계감이 형성된 상황에서, 엔화 매도 포지션의 청산 움직임까지 가세하며 엔화는 강세 기조가 유지됨. 이어 주 후반, 다카이치 총리와 우에다 BOJ 총재 간 회동을 앞두고 BOJ 통화정책 관련 언급이 나올 수 있다는 경계감이 유입되면서 약세 전환 후 152엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (2/9 ~2/13)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.26%	3.14%	3.14%	-0.091%



자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 대외적 중국 은행들의 미국채 익스포저 축소 가능성과 일본 중의원 선거에서 자민당 압승에 따른 일본 국채금리 상승 흐름이 반영되며 국고채금리는 상승 출발. 이어 미 1월 고용보고서에 대한 시장의 둔화 기대감이 확대된 가운데 외국인 투자자 10년 국채선물 대규모 순매수 등으로 하락 전환
- 중반 들어, 간밤 미국 12월 소매판매 증가율이 전월대비 보합에 그친 가운데 최근 금리 수준이 단기 고점에 도달했다는 인식과 함께 숏커버성 움직임이 더해지며 국고채 강세 흐름 확대된 양상 시현
- 후반 들어, 미 1월 비농업 고용이 시장 예상을 상회한 영향을 반영, 국고채 시장 약세 흐름을 견인했으나, 이어 한은이 최근 국고채 금리 상승 흐름이 과도하다는 구두 개입성 메시지를 제시함에 따라 국고채 3년물 금리는 7거래일 만에 3.1%대로 크게 하락하는 양상을 시현. 이어 주 후반에도 전일 한은에 이은 재경부의 국고채 안정화 의지 피력으로 국고채 시장의 뚜렷한 강세 기류가 이어진 가운데, 국고채 장기 구간 입찰이 무난하게 소화된 영향 등이 반영되며 하락 흐름 마감

KOSPI Weekly Market Movements (2/9 ~2/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	5,299.1pt	5,583.7pt	5,265.1pt	5,507.0pt	+417.8pt



주간 증시 동향

- 주초, 전주 후반 뉴욕금융시장이 최근 낙폭 과대 인식에 따른 저가 매수세 유입 등으로 3대 지수가 동반 상승한 영향 속에 일본 중의원 선거에서 자민당이 압승함에 따른 일본 증시 급등 흐름 등이 반영되며 코스피 상승 출발. 이어 미국 물가지표 및 주요 경제지표 발표를 앞두고 경계심리가 높아짐에 따라 소폭 강보합 흐름 시현
- 중반 들어, 간밤 뉴욕증시가 12월 미국 소매판매가 예상외로 둔화한 지표를 발표하자 경기 약화 우려가 커지면서 혼조세를 보였지만, 고용지표에 부진에 대한 기대가 일부 투자심리 개선에 영향을 미치면서 강보합 흐름 지속 양상 시현
- 후반 들어, 미 노동부가 발표한 1월 비농업 고용지표가 전월 대비 13만명 증가하며 시장 예상을 대폭 웃돌며, 금리인하에 대한 기대를 약화한 상황이었지만, 삼성전자의 HBM4 양상 출하 소식 등이 반도체 중심으로 지수를 견인하며 사상 처음 5,500선을 돌파. 이어 주 후반, 설 연휴를 앞두고 차익실현 매물 출회와 1월 미 CPI에 대한 경계심리가 강화되며 약보합 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 금통위 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 구인이작보고서 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 인플레이[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 섹터 투자자기대지수(~1.8) 일 1월 경기관찰조사 현행(48.6) 일 경상수지	MSCI 분기리뷰 [IT] 1월 대만 수출 데이터 [채권] 미국 3년을 국제 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%)	[휴창] 일본(건국기념일) [채권] 미국 10년물 국제 입찰 세미콘코리아 2026 : 국내 최대 반도체 전시회. AI 서밋도 개최. 삼성전자, SK하이닉스, 소부장 기업들 참여 한 1월 실업률(4.0%) 1~10월 수출/입(YoY -2.3%, -4.5%) 미 12월 건축허가[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 국제 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 뮌헨 안보회의(MSC 2026)(~15) : 전 세계 고위 결정권자 및 전문가들이 모여 국제 안보, 외교, 기술, 기후 변화 등 주요 국제 정세 논의 한 12월 통화규모 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	
	[휴창] 한국(설날, 중국(춘절), 미국(대통령의 날) 한국 설날 휴장(~18) 중국 춘절 휴장(~23) 유엔 경제사회이사회(ECOSOC) 특집 회의 : 글로벌 식량-사회정책 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	[휴창] 한국(설날, 중국, 홍콩(춘절) 날은 1월 미국 미디어 게이저 월간 보고서 발표 미 1월 소매판매(MoM +0.6%) 소매판매 근원(MoM +0.5%) 2월 뉴욕 엔파이어스테이트 제조업지수(7.7) NAHB 주택시장지수(37) 유 2월 ZEW 경기전망지수(40.8) 일 12월 3차산업지수(MoM -0.2%)	[휴창] 한국(설날, 중국, 홍콩(춘절) [채권] 미국 20년물 국제 입찰 2026 미국 인텔솔라 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%)	[휴창] 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%)	[휴창] 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, 경기현황[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	
	[휴창] 중국(춘절), 일본(일왕탄생일) [기업] 메췌 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 국제 입찰 한 1월 PPI(YoY +1.9%) 2월 소비자심리지수 미 12월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어로직 CS 20개 도시 2월 필라델피아 연준 비제조업 활동(~4.2) 리치몬드 연방 제조업지수, 경기현황 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, 건축허가[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 당분간 동결 기조 유지 미 1월 내구재 주문[P] 2월 캔자스시티 제조업활동 유 2월 소비자자기대지수[F] 일 12월 선행지수[F]	[기업] 아이엠바이오로직스 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		