

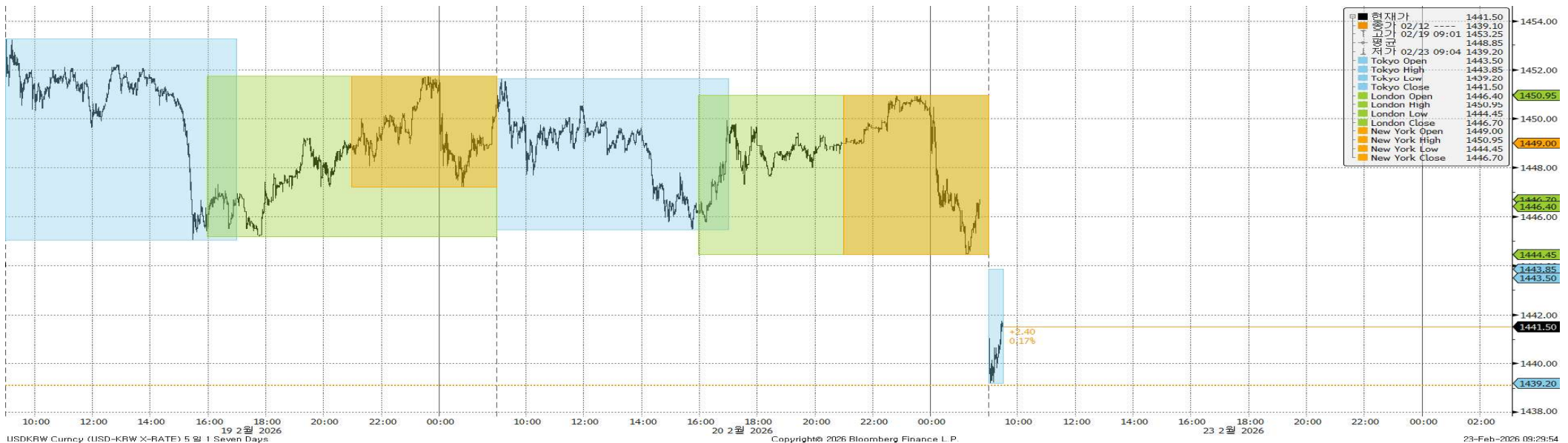


Hana FX Weekly Letters

2026. 2. 23

USD/KRW Weekly Market Trends (2/19~2/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,451.0원	1,453.7원	1,444.8원	1,446.6원	-4.4원
NDF(종합)	1,441.6원	1,453.9원	1,437.6원	1,445.9원	+4.3원



주간 동향

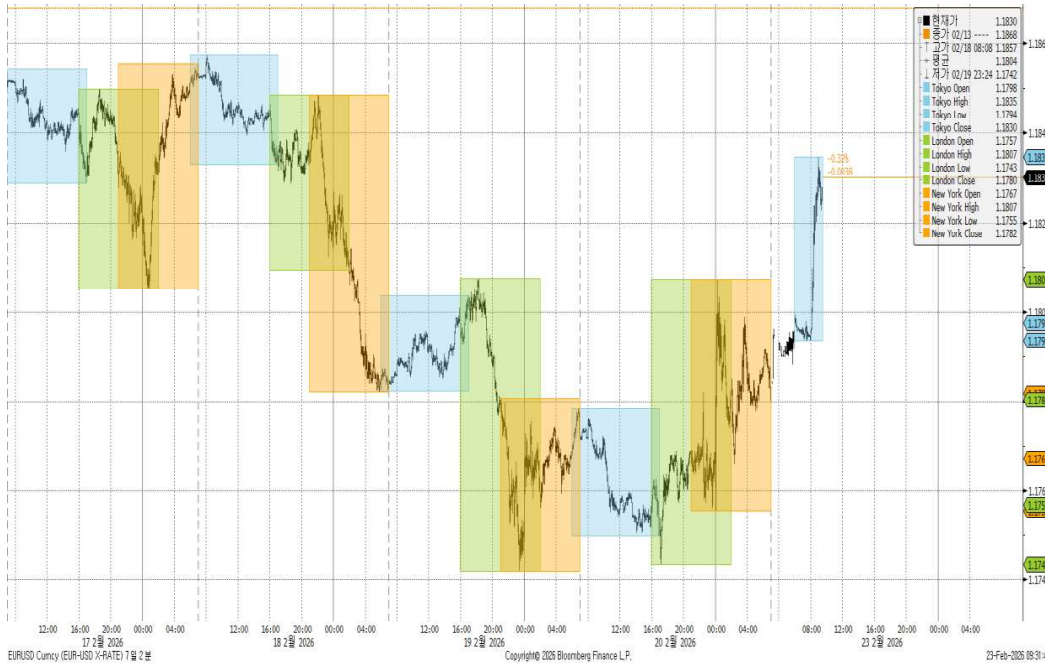
- 서울 외환시장은 설 연휴로 주 중반까지 휴장
- 주 후반, 미국 산업생산 및 비국방 자본재 수주 등 주요 실물 경제지표가 견조한 모습을 보인 가운데 1월 FOMC 의사록을 통해 일부 위원들의 금리인상 가능성까지 열어두는 매파적 기조가 확인됨. 이에 달러가 강세를 나타내면서 환율은 상승세로 출발했으나, 외은 커스터디 추정 물량이 유입되며 상승폭을 반납
- 그러나 주말을 앞두고 미국의 이란 군사 개입 가능성 등 중동 지역을 둘러싼 긴장감이 급격히 고조됨에 따라 글로벌 시장 내 위험자산 회피 심리가 확산됨. 달러/원 환율도 이를 반영하며 소폭 반등 후 1,440원 중반대에서 마감

주간 전망: 1,435원~1,455원

- 금주 달러/원 환율은 미국 경제 및 재정 리스크우려에 따른 달러 약세로 인해 하락 압력을 받을 전망
- 최근 미 연방대법원이 트럼프 행정부의 상호관세 정책에 대해 위헌 판결을 내리면서 관세 정책을 둘러싼 불확실성이 다시 부각되었음. 다만, 대규모 관세 환급 이슈로 인한 미 재정적자 악화 우려와 정책 신뢰도 저하 등이 단기적으로 달러 약세 압력을 높이며, 달러/원 환율의 하락 흐름을 견인할 것으로 보임
- 대내적으로, 금주 예정된 금통위에서 금융 안정에 중점을 둔 금리 동결과 매파적인 스탠스가 예상되는 점 또한 원화 가치를 뒷받침하는 요인으로 작용할 것으로 판단
- 다만, 미국과 이란 간 군사적 긴장감이 고조됨에 따라 시장 내 위험회피 심리가 상존하고 있다는 점을 경계해야 할 필요가 있으며, 이는 환율의 추가 하락을 제한할 것으로 예상

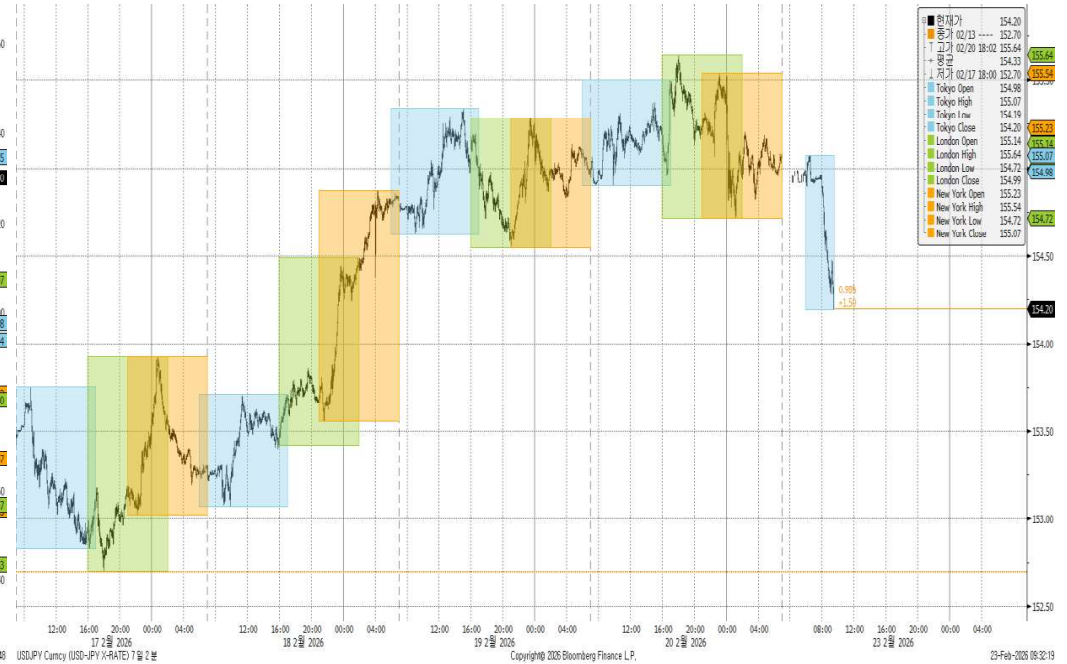
EUR/USD Weekly Market Trends (2/16~2/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1874	1.1877	1.1742	1.1786	-0.0088



USD/JPY Weekly Market Trends (2/16~2/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	152.8	155.6	152.6	155.1	+2.3



유로화 동향

- 주초, 독일 1월 CPI 상승률이 전년대비 2.1%로 확정되며 전월치를 상회했음에도 불구하고, AI발 산업 구조 재편 우려로 뉴욕 증시가 조정을 보이는 등 시장 내 위험회피 심리가 확산된 영향으로 유로화는 약세 압력을 받으며 출발
- 주 중반, 1월 FOMC 의사록을 통해 연준의 매파적 기조가 확인되자 달러가 강세를 보인 가운데 라가르드 ECB 총재의 조기 사임 가능성이라는 대내적 불확실성까지 더해지면서 약세 폭을 확대, 1.17달러 대로 하락
- 주 후반, 트럼프의 이란 압박 발언으로 군사적 충돌 우려가 고조되자 글로벌 시장의 안전자산 선호 심리가 강화되면서 유로화는 약세 흐름을 이어감. 이어 주 후반, 라가르드 총재가 조기 사임설을 일축하며 시장 우려를 잠재운 가운데, 미 상호관계 위법 판결로 달러가 약세를 보이자 유로화 반등하며 마감

엔화 동향

- 주초, 미국과 이란 간 갈등 속 지정학적 리스크가 고조되며 글로벌 시장 내 안전자산 수요가 유입된 가운데, 일본 중의원 선거 이후 나타난 엔화 매도 포지션 청산 영향이 맞물리면서 엔화는 강세를 보이며 출발
- 주 중반, 다카이치 총리가 일본은행을 향해 정부의 정책과 보조를 맞춰 긴밀히 협력해줄 것을 당부하는 등 금리인상 기대에 제동이 걸리자 엔화는 약세로 전환
- 후반, 일본이 5,500억 달러 규모의 대미 투자 프로젝트를 개시한다는 소식이 전해지자, 달러 자본 유출 가능성에 대한 시장의 경계감이 확산되면서 약세 흐름을 이어감. 이어 주 후반, 일본 1월 근원CPI가 2.0%를 기록하며 상승 폭이 둔화되자, BOJ 긴축 기대감이 꺾이면서 엔화는 약세를 보였음. 하지만, 이후 미국의 관세 환급 가능성으로 인한 재정 악화 우려에 달러인덱스가 하락하자, 엔화는 약세분을 만회하며 155엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (2/19 ~2/20)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.17%	3.14%	3.143%	+0.001%



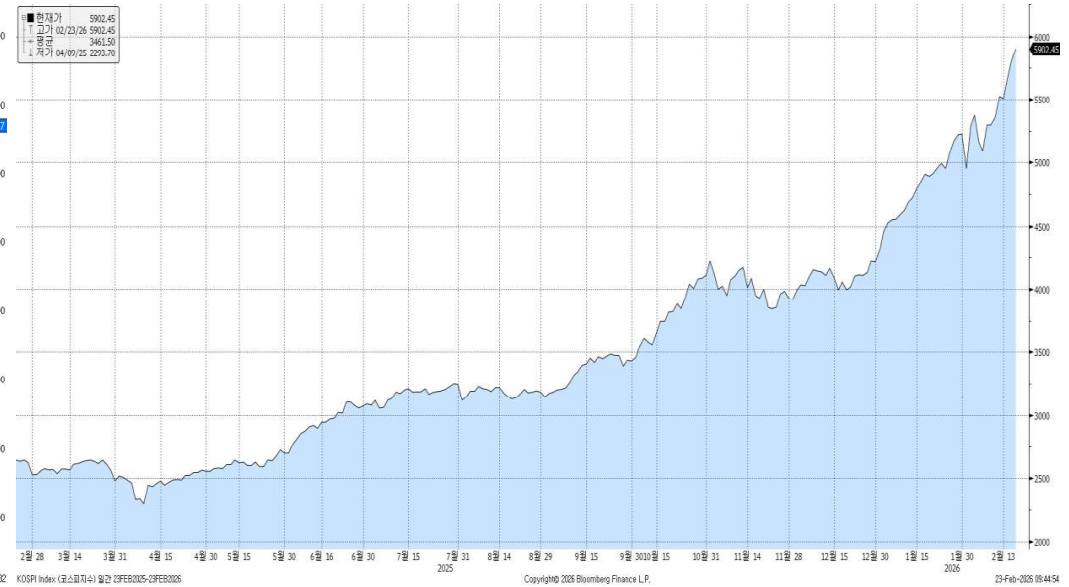
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 설 연휴 이후 발표된 미국 1월 CPI 결과는 시장에 안도감을 줬지만, 간밤 공개된 1월 연방공개시장위원회 의사록이 다소 매파적인 것으로 평가된 영향 등이 반영되며 국고채 금리 상승 출발. 여기에 아시아 시장에서의 일본과 호주 등의 대외금리가 상승세를 보인 점도 국고채 시장 약세 흐름에 영향을 미친 가운데 외국인 투자자의 국채선물 매도세 강화 등도 금리 상승 요인으로 작용
- 이어, 미국의 이란 공습 임박 소식이 위험회피 심리를 촉발함에 따른 안전자산 선호 강화 및 아시아 시장에서의 일본, 호주 금리 하락 등의 영향 반영되며 국고채 금리 하락 전환. 여기에는 외국인 투자자의 3년 및 10년 국채선물 순매수 등 수급 요인도 영향을 미쳤으나, 2월 금통위가 생각보다 매파적일 수 있다는 우려 등이 하락 폭을 제한한 양상 시현하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (2/19 ~2/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	5,642.1pt	5,809.9pt	5,614.9pt	5,808.5pt	+301.5pt



주간 증시 동향

- 설 연휴 기간 중 16일 '대통령의 날'에 따라 휴장 후 17~18일 개장한 뉴욕 증시가 저가 매수세 등에 힘입어 3대 주가지수가 이틀간 반등 흐름을 이어간 영향이 연휴 이후 개장한 코스피 투자심리 개선에 영향을 미친 가운데 반도체 업종 기대감 등으로 5,600선을 훌쩍 뛰어 넘는 양상 시현. 다만, 전일 FOMC 의사록에서 금리 인상 시나리오가 언급됐다는 소식에 장중 변동성이 커지는 양상을 나타내기도 했음.
- 이어, 트럼프 대통령의 이란에 대한 10일의 협상시한을 제시한 가운데 군사행동 가능성 시사에 따른 위험회피 심리 강화 및 주요 사모펀드의 투자자 환매 소식 등으로 뉴욕 3대 지수가 재차 하락했음에도 지정학적 이슈를 반영한 방산업종 상승 및 국회의 3차 상법 개안안에 대한 기대감 등이 투자심리 개선에 영향을 미치며 상승 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 금정부 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 구인이직보고서 구인건수(7146k)	[기업] 케이뱅크, 카나프테라퓨틱스 주요예측(~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, 에스탑 주요예측(~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 게이저지 월간 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 주요예측(~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] 메쥔 주요예측(~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] 아이엠바이오리직스 주요예측(~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	