

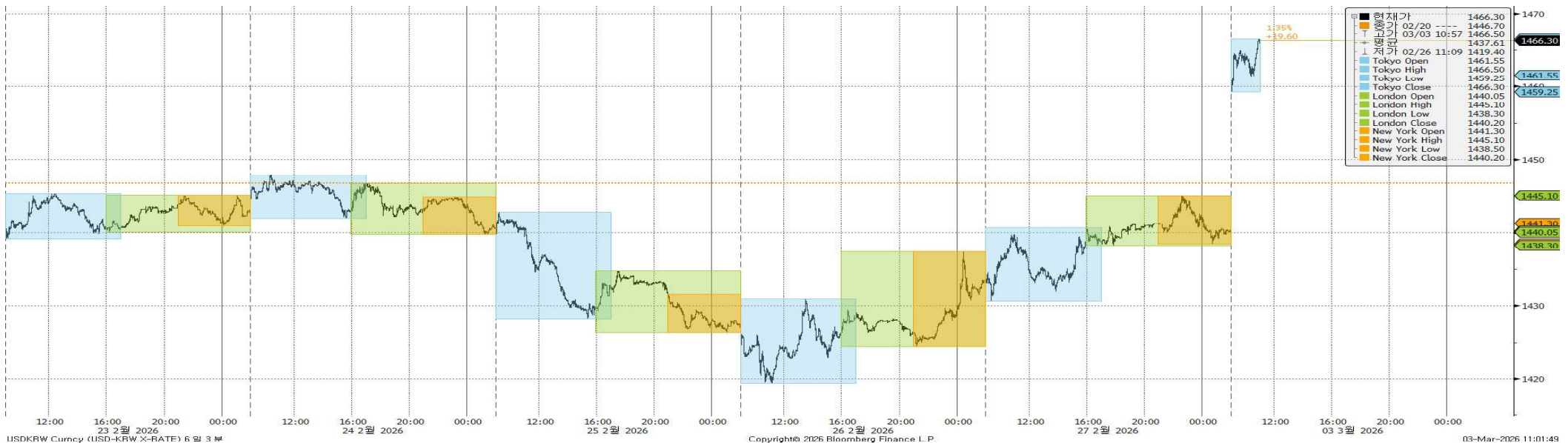


Hana FX Weekly Letters

2026. 3. 3

USD/KRW Weekly Market Trends (2/23~2/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,443.0원	1,448.0원	1,419.4원	1,439.7원	-3.3원
NDF(종합)	1,445.9원	1,448.0원	1,418.6원	1,441.0원	-4.9원



주간 동향

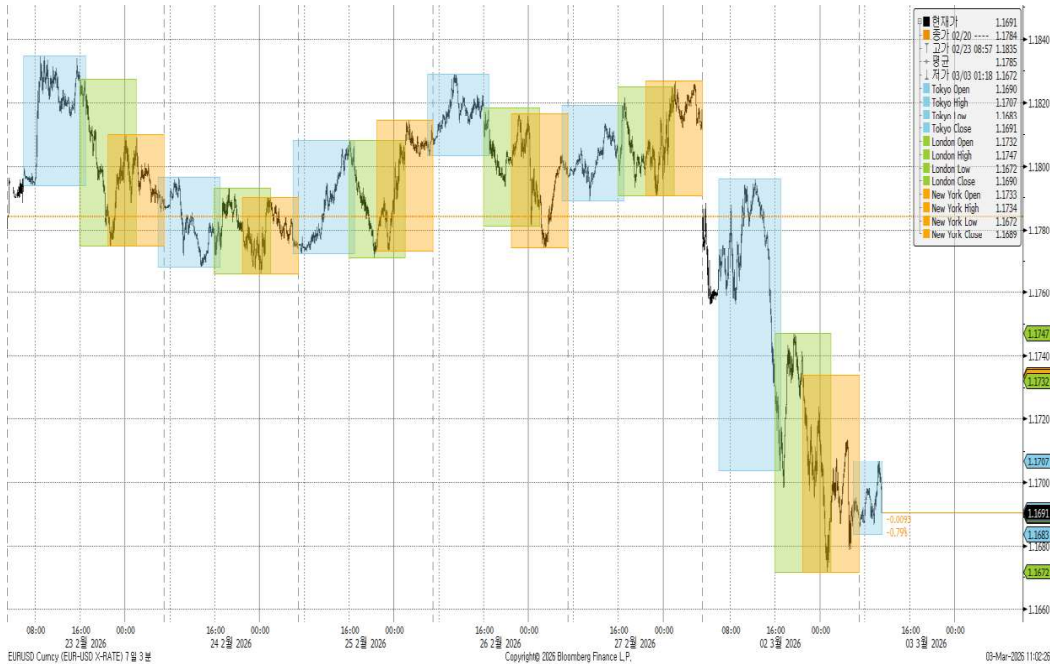
- 미 연방대법원의 상호관계 위법 판결로 트럼프 행정부의 정책 신뢰도가 흔들리고 대규모 관세 환급 우려가 확산되자, 달러가 약세를 보인 영향으로 환율은 하락 출발. 하지만, 미 관세 정책의 방향을 둘러싼 불확실성과 AI 수익성 우려로 인한 뉴욕증시 약세가 위험자산 회피 심리를 자극하면서 환율은 상승세로 전환
- 중반 들어, 이란과 외교적 해결이 가능하다는 트럼프 발언이 전해지면서 시장 불안감이 다소 진정됨. 여기에 고점 인식에 따른 수출업체 매도물량까지 유입되자 환율은 10원 넘게 급락, 1,430원선을 하
- 후반, 2월 금통위 금리동결에 대해 시장은 선반영된 결과로 인식하며 환율에 미치는 영향은 제한적인 가운데, 월말을 맞이한 수출업체의 네고물량이 꾸준히 유입되면서 환율은 추가 하락. 그러나 국내 증시에서 외국인 자금이 7조원 넘게 대거 이탈하고, 외은 커스터디 매수 물량까지 유입되자 재차 상승, 1,440원 수준까지 상승하며 마감

주간 전망: 1,455원~1,475원

- 금주 달러/원 환율은 미국과 이스라엘의 이란 공습 사태로 인한 위험회피 심리와 달러 강세에 크게 상승할 것으로 예상
- 지난 주말, 미국과 이스라엘이 이란에 대한 대규모 공습을 단행하면서 이란 최고지도자 하메네이가 사망하자, 이란의 보복 공습이 이어지는 등 중동발 리스크가 급격히 격화되었음. 특히, 이란 혁명수비대가 세계 원유 수송의 동맥인 호르무즈 해협 봉쇄를 시도하면서 국제유가가 급등, 이는 인플레이션을 통해 연준 통화정책에도 영향을 미칠 수 있다는 우려로 이어짐. 이에 따라 안전자산인 달러로 수요가 몰리는 모습. 또한, 글로벌 위험자산 회피 분위기 속에 국내 증시에서 외국인 매도세가 지속될 수 있는 점도 원화 약세를 자극할 전망
- 다만, 당국의 적극적인 시장 안정 의지와 고점 인식에 따른 수출업체 매도물량 유입 가능성은 상승 압력을 다소 완화해 줄 요인으로 판단됨

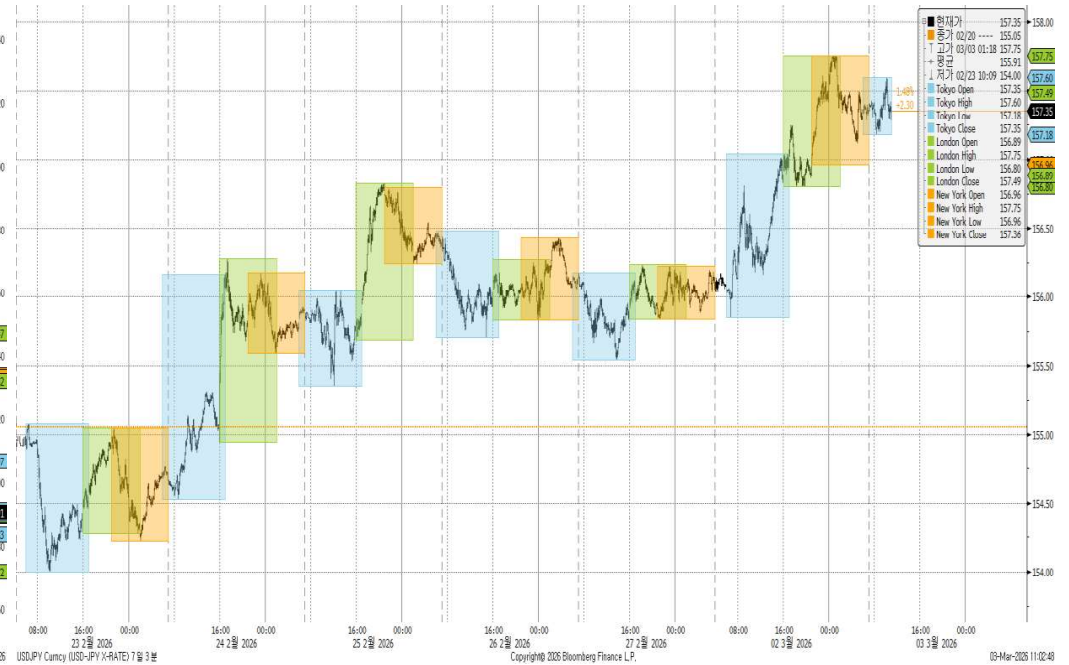
EUR/USD Weekly Market Trends (2/23~2/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1786	1.1835	1.1766	1.1816	+0.0030



USD/JPY Weekly Market Trends (2/23~2/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	155.1	156.8	154.0	156.2	+1.1



유로화 동향

- 주초, 미 상호관계 무효 소식에 EU가 지난해 체결한 미-EU 무역 협정 비준을 전격 보류하기로 결정하면서 유로화는 강세로 출발. 하지만 트럼프 대통령의 10% 보편 관세 부과 조치와 독일 총리의 강력한 대응 예고 등 미국과 유럽 간 통상 갈등 재격화 가능성 등 불확실성이 증폭되자 유로화는 약세로 돌아선 모습
- 중반, 부이치치 ECB 부총재 내정자가 인플레이션에 대한 강한 경계감을 드러내자 유로화는 다시 강세로 전환하며 1.18달러대로 반등
- 주 후반, 유로존 산업 및 경제 심리 지표들이 잇달아 부진하게 발표되며 경기 위축 우려가 커지자 유로화는 소폭 약세를 나타냄. 이어 주 후반, 독일 1월 수입물가가 1.1%로 시장 컨센서스를 상회하고 프랑스 4분기 성장률은 1.2%로 예상보다 개선되는 모습을 보이자, 유로화가 다시 강세를 보인 가운데 1.18달러 선에서 마감

엔화 동향

- 주초, 미 연방대법원이 트럼프 행정부의 상호관계 정책에 대해 위법 판결을 내리며 정책 불확실성이 고조되자, 안전자산 선호 심리가 확산되면서 엔화는 강세로 출발. 그러나 다카이치 총리가 우에다 BOJ 총재와의 회담에서 추가 긴축에 대해 난색을 표했다는 보도가 나오자, BOJ 통화정책 정상화 기대감이 빠르게 위축되면서 엔화는 큰 폭의 약세로 돌아섰음
- 주 중반, BOJ 신임 위원에 비둘기파 성향의 인사들이 지명됨에 따라, BOJ 금리인상 속도가 예상보다 더딜 것이라는 시장의 관측 속에 엔화는 약세 흐름을 이어감
- 후반, 점진적인 금리 인상이 필요하다는 BOJ 주요 관계자의 매파적 발언이 전해지자 엔화는 그간의 약세 흐름을 일부 되돌리며 강세로 돌아섰음. 하지만, 이어 발표된 일본의 1월 산업생산이 개선되기는 했으나, 시장 컨센서스를 크게 밑돌며 기대에 미치지 못하자 엔화는 재차 약세로 전환하며 156엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (2/23~2/27)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.15%	3.04%	3.04%	-0.102%



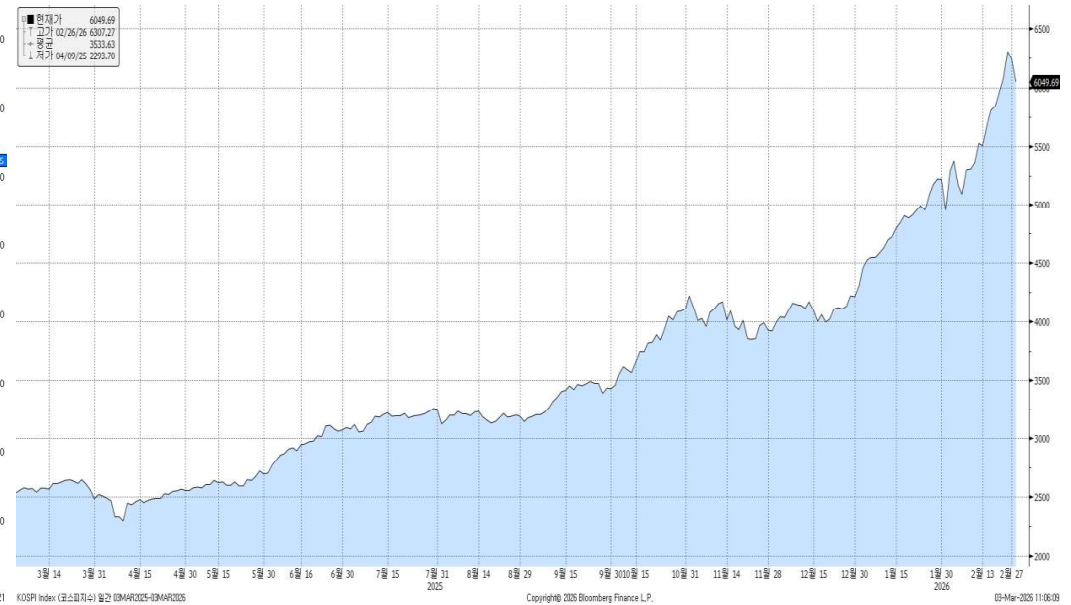
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 주말 사이 전해진 미국 상호관세 위법 판결 영향을 반영하는 흐름 속에 한은 총재의 양호한 내수와 반도체 수출 호조 등으로 성장률 상향이 전망된다는 시사 등으로 국채선물 시장이 약세폭을 확대하는 가운데 국고채 금리 상승 출발. 이어 증시의 코스피 6,000p 근접에 따른 위험 선호 심리 강화 등이 국고채 금리 상승 추세 지속 국면 시현
- 중반 들어, 미국과 이란의 협상 타결 기대와 증시 호조에 따른 위험선호에도 외국인 투자자의 국채선물 순매수 확대 흐름 등으로 금리 하락 전환
- 후반 들어, 한은 금통위 이후 총재 기자회견담화가 비교적 비둘기적으로 해석되면서 국고채 금리는 하락 폭을 확대한 가운데, 주 후반 전일 금통위 결과의 영향이 이어지는 분위기가 국고채 금리 하락 지속에 영향을 미친 가운데, 아시아장에서의 일본 및 호주 국채 금리 하락 영향 등도 더해지면서 마하락 마감 양상 시현

KOSPI Weekly Market Movements (2/23~2/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	5,903.1pt	6,347.4pt	5,775.6pt	6,244.1pt	+435.6pt



주간 증시 동향

- 주초, 미 연방 대법원의 관세 위법 판결을 반영하며 상승 출발했으나, 장중 트럼프의 '플랜B' 소식이 전해지며 위험회피 심리가 일부 반영되면서 전강후약 흐름. 이어 미 증시가 트럼프의 '글로벌 관세' 15% 기습 인상에 하락세를 나타냈으나, 반도체주의 상승 탄력이 코스피에 반영되면서 사상 최고치 경신
- 중반 들어, 트럼프 국정연설에서 관세정책을 더 강화하겠다는 입장에도 시장의 동요가 크지 않았던 가운데 기관과 개인의 매수세 강화 속에 미증유의 6,000포인트 사상 처음 도달
- 후반 들어, 전일 6천피 고지를 달성한 코스피는 엔비디아의 호실적 소식에 상승 탄력을 유지하며 6,300선까지 돌파하는 강세장 시현. 이어 주 후반, 전일의 엔비디아 호실적에도 예상치 못한 급락 양상 전환에 따른 심리적 충격 확대 등으로 코스피에서만 외국인 투자자가 사상 최대인 7조원이 넘는 금액을 순매도하면서 하락 마감

주간 주요 경제지표 일정

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
1	2 한국 휴장, NWC 2026(~5) [유장] 한국(대체 휴일) MWC 2026(~5) : 세계 최대 이동통신 전시회. 주제는 지능형 인프라, 연결형 AI, 기업용 AI, AI 서비스 등 제시 미 2월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F](51.2) ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가 중 2월 레이팅북 제조업 PMI(50.3) 유 2월 HCOB 제조업 PMI[F] 일 2월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F]	3 [자동차] 현대차/기아 2월 지역별 판매 데이터 3월 정기 주주총회 소집 공고 시작일 2026 미국 건설기계-콘크리트-광산기계 전시회 기아, 전기 SUV 모델 EV2 유럽 시장 출시 한 2월 S&P 글로벌 제조업 PMI(51.2) 유 2월 CPI[P](YoY +1.7%) CPI 근원[P](YoY +2.3%) 일 1월 실업률(2.6%)	4 Beige Book, 중국 양회(정월) 연준 베이지북 공개 중국 양회(정월) : 중국 최대 정치 행사. 중국 정부의 운영 방침 결정 애플, Special Apple Experience 한 1월 광공업생산(YoY -0.3%) 미 2월 ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 ADP워킹자 변동(22k) S&P 글로벌 중합, 서비스업 PMI[F]	5 중국 양회(전인대) 중국 양회(전인대) : 중국 경제성장을 등 거시 경제 목표 제시 [기업] 케이뱅크 코스피 상장 [기업] 메추 수요예측(~11) 미 1월 수입물가(MoM +0.1%, YoY +0.0%) 수출물가(MoM +0.3%, YoY +3.1%) 미 2월 Challenger Job Cuts(YoY +117.8%) 유 1월 소매판매(MoM -0.5%, YoY +1.3%)	6 미 고용보고서 [기업] 에스팀 코스닥 상장 한 1월 경상수지, 상품수지 2월 CPI(MoM +0.4%, YoY +2.0%) CPI 근원(YoY +2.0%) 미 1월 소비자신용지수 2월 비농업부분고용자수 변동(130k) 민간 부문 고용자수 변동(172k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.3%) 유 4Q GDP[T](QoQ +0.3%, YoY +1.3%) 고용(F)(QoQ +0.2%, YoY +0.6%)	7
8	9 [기업] 엑스비스 코스닥 상장 [기업] 리센스미디어, 코스모로보틱스 수요예측(~13) 2026 GDC Festival of Gaming(~13) 미 2월 뉴욕 연준 1년 기대 인플레이션(3.1%) 중 2월 CPI(YoY +0.2%), PPI(YoY -1.4%) 유 3월 섹터 투자자기대지수(4.2) 일 1월 섹터지수, 동행지수[P] 2월 경기관찰조사 현황(47.6)	10 [IT] 2월 대만 수출 데이터 노란봉투법(개정 노동조합-노동관계조정법) 시행 한 4Q GDP[P](QoQ -0.3%, YoY +1.5%) 미 2월 NFIB 소기업 낙관지수(99.3) 기준주택매매(MoM -8.4%) 중 2월 무역수지, 수출/입(YoY +6.6%, +5.7%) 일 2월 통화량 M2(YoY +1.6%) 4Q GDP[F](QoQ +0.1%, YoY +3.4%)	11 지준일, 미 CPI 12 I [기업] 인벤테라 수요예측(~17) [채권] 미국 10년물 국채 입찰 OPEC 월간 원유시장 보고서 인터배터리 2026(~13) : 국내 최대 배터리 전시회. 배터리 3사, 현대차 그룹 참여. 배터리 업계는 EV, ESS에 이어 로봇 주목 삼성전자, 갤럭시 S26 정식 출시	12 선물-옵션 동시만기일 한국 선물-옵션 동시만기일 : 추가지수 선물과 옵션, 개별주식 선물과 옵션 파생상품 만기일 겹치는 날 [채권] 미국 30년물 국채 입찰 상하이 국제가전박람회(AWE 2026)(~15) : 중국 AI 가전 및 서비스 로봇 기술 주목 2026 디스플레이 코리아(~13) 2026 블록체인 및IT 컨퍼런스(BCMC) 일 2월 도쿄 평균 사무실 공실률(2.1%)	13 미 PCE 물가 3월 정기 주주총회 소집 공고 시간 : 주총 슈퍼 워크 앞두고 공시 집중도 심화 가능성 한 1월 통화공급 M2(MoM +0.6%) 미 1월 PCE(MoM +0.4%, YoY +2.9%) PCE 근원(MoM +0.4%, YoY +3.0%) 개인소득, 개인소비지수 구인이직보고서 구인건수(6542k) 3월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기현황[P] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] 4Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비[S] 유 1월 산업생산(MoM -1.4%, YoY +1.2%)	14
15	16 엔비디아 GTC(~19) 엔비디아 GTC(~19) : 연례 개발자 행사이자 세계 최대 AI 컨퍼런스. 젠슨황 CEO 기조연설 예정, 루빈 로드맵 공개 한미의원연맹 방미 예정(~22) 미 2월 광공업생산, 설비가동률 3월 뉴욕 애플아이에스테이트 제조업지수(7.1) 중 2월 기준주택가격, 광공업생산 신규주택가격, 실업률(5.1%)	17 미국 FOMC(~18) [기업] 카나프테라퓨틱스 코스닥 상장 [채권] 미국 20년물 국채 입찰 미국 FOMC(경제전망)(~18) : 지난 회의에서 정책금리 3.5%~3.75%로 동결. 이번 회의에서 경제전망(SEP), 점도표 주목 RBA 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 3.85%로 25bp 인상. 물가 상승 압력으로 2023년 11월 이후 첫 인상	18 BOJ 금융정책위원회(~19) BOJ 금융정책위원회(~19) : 지난 회의에서 기준금리 0.75%로 동결. 종료 결과 확인 전까지 금리 동결 기조 유지할 전망 삼성전자 등 삼성 그룹주 정기 주주총회 2026 중국 국제 로봇 박람회(~21) 한 2월 실업률(3.0%) 미 2월 PPI, PPI 근원 유 2월 CPI[F](YoY +1.7%) CPI 근원[F](YoY +2.3%) 일 2월 무역수지, 수출/입(YoY +16.8%, -2.5%)	19 ECB, BOE 통화정책회의 ECB 통화정책회의(경제전망) : 지난 회의에서 예금금리 2.0%로 5연속 동결 BOE 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 3.75%로 동결했으나 연내 금리 인야 가능성 EU 정상회의(~20) : 유럽연합 정상회의. 핵심 의제는 유럽 방위 산업 전략(EDIS) 구체화와 경제 안보 로드맵 구축 미 3월 필라델피아 연준 경기전망(16.3) 유 1월 건설 생산(MoM +0.9%) 일 1월 핵심가계수주(MoM +19.1%) 광공업생산[F], 설비가동률	20 [유장] 일본(춘분) 미국 선물-옵션 동시만기일 : 추가지수 선물과 옵션, 개별주식 선물과 옵션 파생상품 만기일 겹치는 날 주요 대형 상장사 주주총회 워크 : 정부의 주총 분산 권고와 배당 정책 선진화 일환으로 주요 대형 상장사를 선제적으로 주주총회 진행 유 1월 무역수지, 경상수지 독일 PPI YoY, MoM	21
22	23 국제 위성통신 컨퍼런스(Satellite 2026)(~26) : 차세대 통신 기술과 우주 보안 등 논의 2026 미국 정보보안 전시회(RSAC)(~26) 한 3월 1~20월 수출/입(YoY +23.5%, +11.7%) 미 2월 시카고 연방 국가일동지수 유 3월 소비자기대지수[P]	24 [채권] 미국 2년물 국채 입찰 중국 보아오포럼(BFA)(~27) 한 2월 PPI 미 3월 필라델피아 연준 비제조업 활동 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 중합, 서비스업 PMI[P] 리치몬드 연방 제조업지수, 경기현황 유 3월 HCOB 제조업, 중합, 서비스업 PMI[P]	25 [자동차] 유럽 2월 판매 데이터 [채권] 미국 5년물 국채 입찰 세미콘 차이나(SEMICON China)(~27) : 공급망 재편 속 중국 내 반도체 자금화 및 차세 대패킹 기술 확인 2026 싱가포르 조선해양플랜트 전시회(~27) 한 3월 소비자심리지수 미 2월 수입물가, 수출물가 일 BoJ 통화정책 회의록 호주 CPI 상승률 YoY	26 마이크로소프트 AI 투어 서울 2026 상하이 디스플레이 박람회(~28) 코스모프즈 볼로냐 2026(~29) 미 3월 캔자스시티 제조업활동 미 신규 실업수당 청구건수 일 2월 PPI 서비스 독일 GfK 소비자 신뢰지수 유로존 ECB 통화	27 정기 주주총회 슈퍼 워크 : 전통적인 주총 슈퍼 워크로 상장 기업들의 주주총회 열리는 주간. 상법 개정, 주주환원 정책 등 주목 (정기 주주총회 1주 전까지 감사보고서 제출) 한 3월 제조업 기업경기실사지수 비제조업 기업경기실사지수 미 3월 캔자스시티 연준 서비스업 활동 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기현황[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[F]	28
29	30 "미 3월 월러스 연준 제조업 활동 유 3월 소비자기대지수[F] 국제의약품바이오 산업전(~4/3) 중 3월 제조업, 비제조업, 중합 PMI 유 3월 CPI, CPI 근원[P] 일 2월 소매판매, 주택착공건수, 광공업생산 [P] 실업률, 주요구인배율 3월 도쿄 CPI"	31 "미-중 정상회담(미국 트럼프 대통령 방문) 12월 결산법인 사업보고서 제출 방법 마감일 [IT] 2월 DRAM 계약가격 데이터 [IT] 2월 NAND FLASH 계약가격 데이터 한 2월 광공업생산 미 1월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어로직 CS 20개 도시 2월 구인이직보고서 구인건수 3월 MNI 시카고 PMI 컨퍼런스보드 소비자기대지수 달러스 연준 서비스업 활동"				