

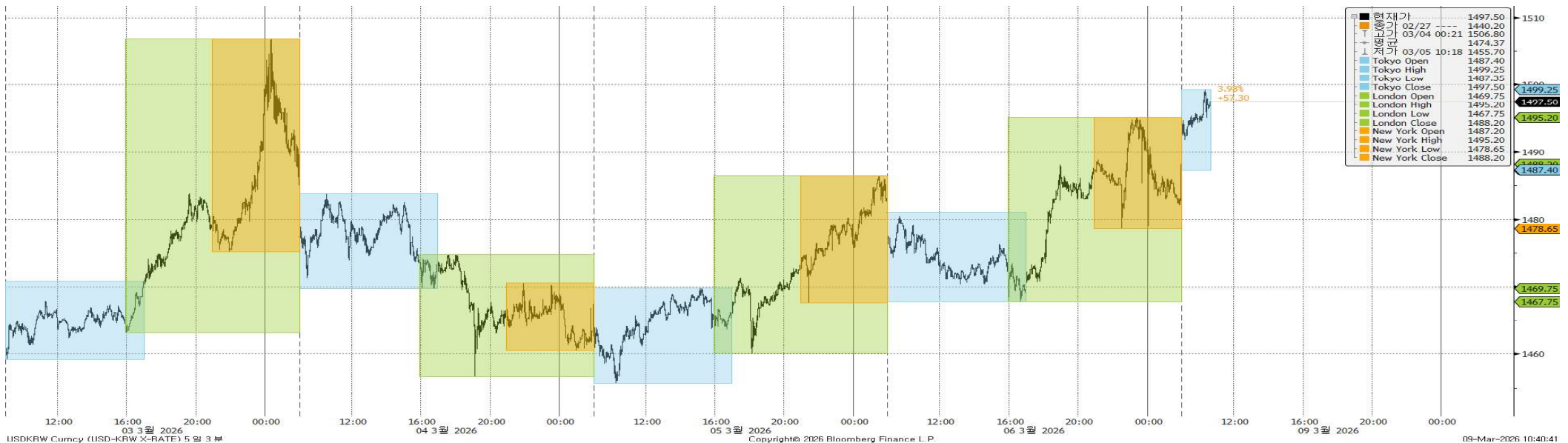


Hana FX Weekly Letters

2026. 3. 9

USD/KRW Weekly Market Trends (3/3~3/6)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,462.3원	1,484.2원	1,455.5원	1,476.4원	+14.1원
NDF(종합)	1,440.5원	1,507.6원	1,439.6원	1,487.0원	+46.5원



주간 동향

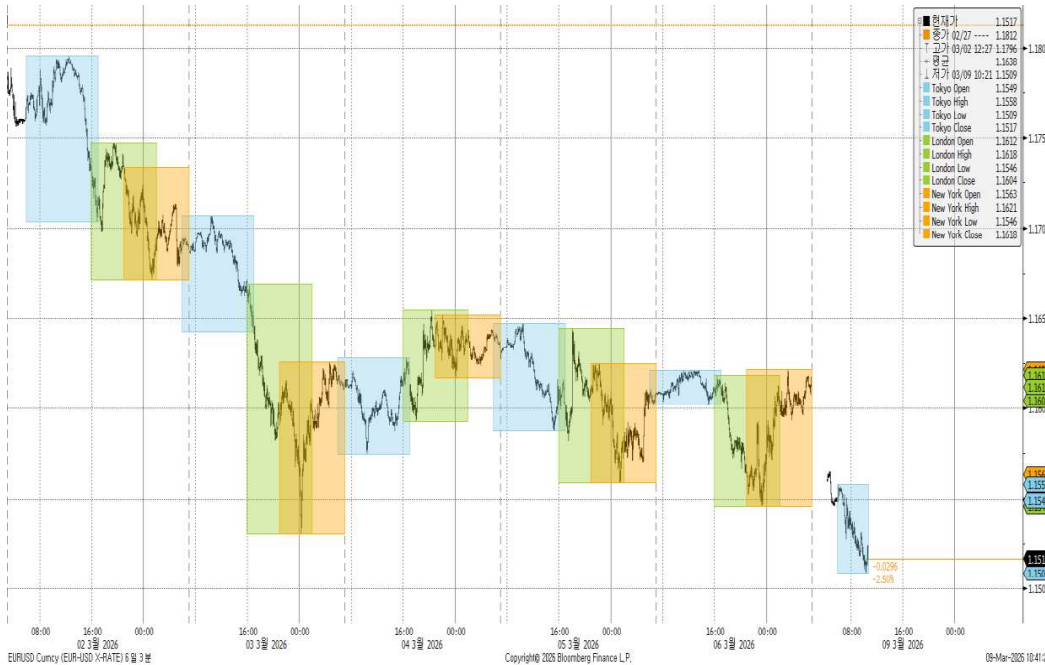
- 지난 주말 단행된 미국과 이스라엘의 이란 공습이 단행되면서 글로벌 금융시장 내 안전자산 선호 심리가 급격히 확산됨. 이로 인한 달러 강세의 여파로 환율은 26.4원 급등하며 1,460원대에 진입.
- 전일 야간 거래에서 한때 1,500원선을 넘어서기도 했으나, 외환당국의 구두개입성 메시지에 시장의 경계감이 높아짐. 여기에 국내 증시에서 외국인 매도세도 다소 진정되면서 주간거래에서는 1,480원대에서는 상단이 제한된 모습
- 후반, 미-이란 간 물밑 접촉설 관련 외신 보도에 협상 기대감이 유입되면서 위험회피 심리가 일시적으로 완화되었음. 이에 환율도 하락 전환했으나, 여전히 지정학적 불확실성으로 인해 1,460원대에서 하단 지지된 형국. 이어 주 후반, 국제유가 급등으로 위험자산 회피 심리가 재차 고조된 가운데, 국내 증시 내 외국인 투자자들의 자금 이탈 영향까지 더해지며 환율은 다시 상승, 1,470원대 중반에서 마감

주간 전망: 1,485원~1,510원

- 금주 달러/원 환율은 국제 유가 급등에 따른 위험회피 심리 확산과 달러 강세 영향으로 변동성이 확대되며 상승세를 보일 전망. 이에 1,500원대 진입 가능성도 열어두어야 할 것으로 판단
- 호르무즈 해협이 사실상 봉쇄되면서 원유 수급 차질이 가시화되자 중동 산유국들이 감산에 돌입했음. 여기에, 미국의 이란 석유시설 직접 타격과 하메네이 차남의 이란 최고지도자 선출 등 강경 기조가 뚜렷해지며 군사적 충돌 장기화 우려가 고조됨
- 이러한 지정학적 리스크는 안전자산인 달러의 강세를 자극할 뿐만 아니라, 글로벌 투자 심리 위축에 따른 국내 증시에서의 외국인 자금 유출을 유도하며 원화 약세 압력을 가중시킬 것으로 보임
- 다만, 당국의 시장 안정화 의지와 수출업체의 고점 매도물량 유입 가능성은 상승 압력을 다소 제한할 요인으로 판단

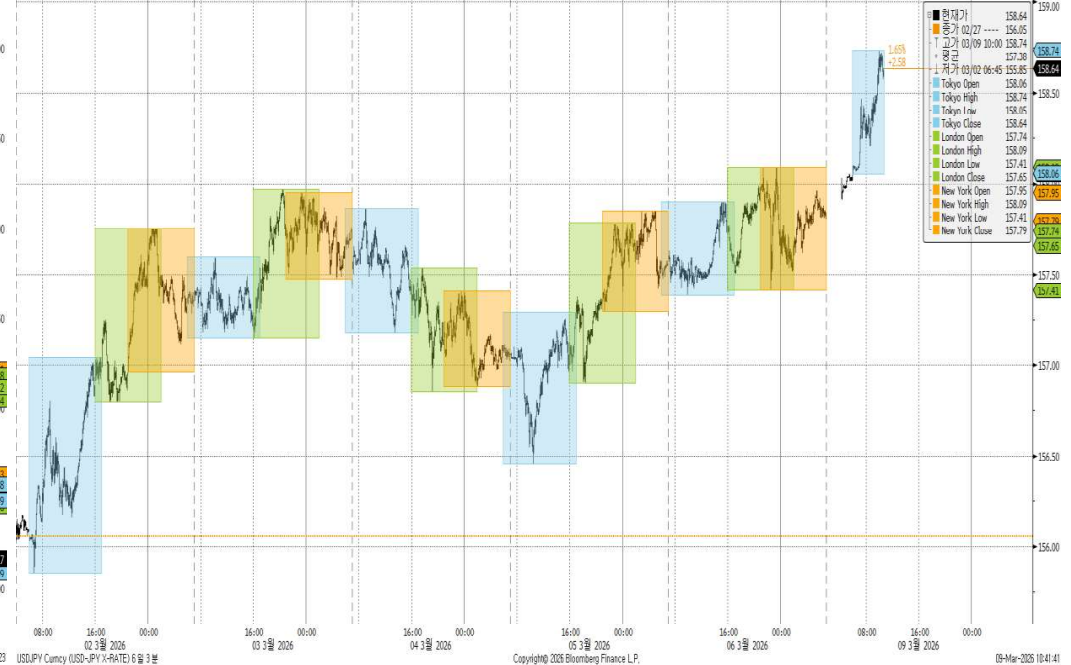
EUR/USD Weekly Market Trends (3/2~3/6)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1816	1.1796	1.1530	1.1606	-0.0210



USD/JPY Weekly Market Trends (3/2~3/6)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	156.2	158.1	156.0	157.9	+1.7



유로화 동향

- 주초, 이란이 미-이스라엘 공습에 대한 보복으로 호르무즈 해협 봉쇄를 시도하며 에너지 공급망 차질 우려가 고조됨. 특히 천연가스 가격 급등에 대한 불안감이 확산되면서 유로화는 1.16달러대로 급락하며 큰 폭의 약세를 시현. 그러나 천연가스 가격 급등세가 진정되지 않자, 에너지 비용 상승에 따른 유럽 경제 위축 우려가 커지면서 유로화는 약세 흐름을 멈추지 못한 채 1.15달러대로 추가 하락
- 중반, 유로존의 1월 실업률이 시장 예상치를 하회한 가운데, 미 해군 유조선 호위 조치 발표 등에 에너지 가격 급등세가 잠시 주춤해지자 유로화 가치도 소폭 반등
- 주 후반, 미-이란 간 교전 격화와 이란의 에너지 시설 타격 등에 글로벌 위험회피 심리가 다시 고조됨에 따라, 재차 약세로 전환. 이어 주 후반, 중동발 에너지 가격 상승이 인플레이션에 영향을 미칠 수 있다는 슈나벨 ECB 집행이사의 경고성 발언이 전해지자, 유로화는 소폭 반등 후 1.16달러대 마감

엔화 동향

- 주초, 미국과 이란 간 군사적 충돌로 안전자산 선호 심리가 강화되었지만, 에너지 수입 의존도가 높은 일본의 경제 구조가 부각됨에 따라 엔화는 오히려 큰 폭의 약세를 보이며 157엔대로 상승. 이후 시장 상황을 주시하고 있다는 일 재무상의 구두개입성 메시지가 나왔으나, 국제유가 급등세가 지속되자 엔화는 약세 흐름을 이어감
- 주 중반, 일본 외환당국의 경고성 발언이 잇따르는 가운데, 미-이란 간 비공식 접촉설과 트럼프 행정부의 유가 대응 조치 발표 등에 국제유가 상승세가 다소 진정되자 엔화 가치가 반등
- 후반, 이란의 주변국 에너지 시설 타격과 미국의 공습 지속 등 확전 우려가 고조되며 국제유가가 80달러선을 돌파하자, 일본 경제가 타격을 입을 수 있다는 불안감이 확산되며 엔화는 다시 약세로 전환. 이어 주 후반, 유가 상승세가 지속되자 시장 내 엔화 매도 우위 흐름이 이어지면서 158엔선 근접 마감

KTB Weekly Market Movements (3/3~3/6)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.18%	3.18%	3.23%	+0.186%



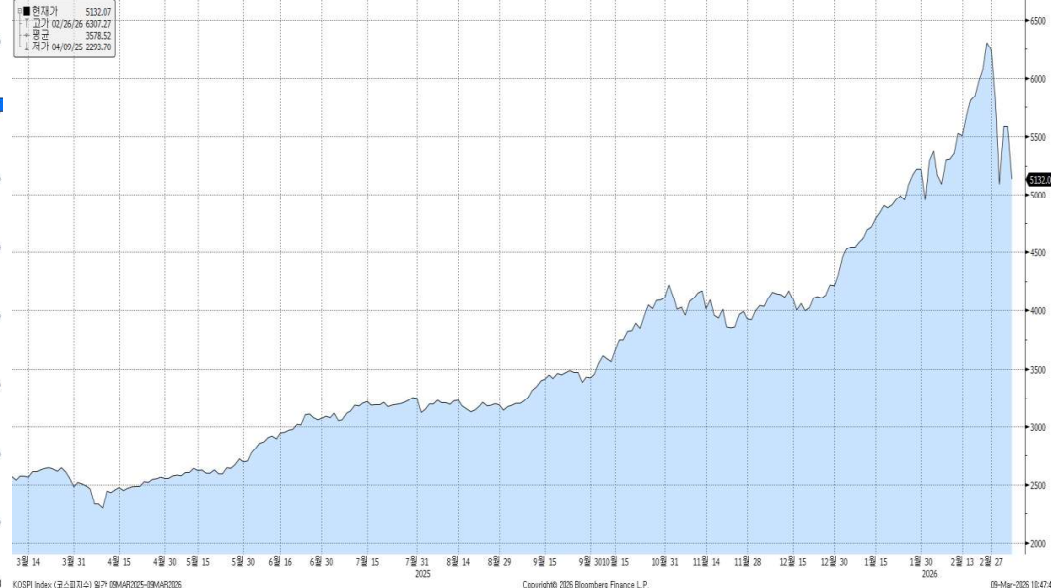
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 미국과 이스라엘의 대대적인 이란 공습으로 국제유가가 급등한 가운데 글로벌 인플레이션 우려가 확대되며 국고채 금리 큰 폭 상승 출발. 대내적으로 추경 편성 가능성 대두도 국고채 시장 장기구간 중심으로 약세 압력을 강화한 요인
- 중반 들어, 대외 정세에 따른 시장 약세 흐름에 대한 한은의 구두개입성 메시지로 하락 흐름 전환 되었던 국고채 금리는 이후 기관의 매도세가 강하게 나타나면서 상승 전환
- 후반 들어, 미국 정부의 호르무즈 해협 통과의 교역선에 대한 위험 보장을 제공하겠다는 뉴스에 미-이란간 불확실성이 다소 완화된 측면과 정부의 채권시장 안정 프로그램 등의 시장 안정 프로그램 집행 가능성 등으로 국고채 금리 하락 전환. 이어 주 후반, 이란의 인접국가 공세 등 전쟁 확산의 리스크가 재차 커진 가운데 간밤, 국제유가가 재차 급등한 영향 등에 따라 국고채 금리 또한 상승 전환하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (3/3~3/6)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	6,165.2pt	6,180.5pt	5,059.5pt	5,584.9pt	-659.3pt



주간 증시 동향

- 주초, 미국과 이스라엘의 전격적 이란 공습 영향이 코스피 개장과 함께 반영된 가운데 외국인과 개인의 치열한 수급 공방전 끝에 452포인트 하락 속 6,000선을 내주며 큰 폭 하락 출발
- 중반 들어, 이란의 주변 아랍국에 대한 무차별 공세와 함께 호르무즈 해협을 봉쇄했다는 소식 등으로 지정학적 긴장감이 최고조에 다다르며 코스피는 낙폭과 하락률 모두 역대 최대인 698.37포인트 하락과 12.06%의 하락률을 기록
- 후반 들어, 중동발 지정학적 이슈 확대로 연이틀 사상 최대의 하락률을 보인 코스피는 간밤 미국 정부의 유가 안정 조치로 국제유가 시장이 진정 기미를 보이면서 투자심리 회복 영향 등을 반영하며 3거래일 만에 반등 양상으로 전환. 이어 주 후반, 코스피는 중동 지정학적 불확실성 확대 불안감 증폭 속에 국제유가 80달러선 돌파 등으로 세계 경제 성장 모멘텀 약화 등에 대한 우려감까지 더해지는 모습 속에서도 강보합 흐름 나타내며 하방압력 제한되는 양상 시현

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%) 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 선행지수, 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) 기존주택매매(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 국제 입찰 OPEC 월간 원유시장 보고서 인터배터리 2026(~13) : 국내 최대 배터리 전시회. 배터리 3사, 현대차 그룹 참여. 배터리 업계는 EV, ESS에 이어 로봇 주목 삼정전자, 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 국제 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 : 주중 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 국제 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 인하 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 주중 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 국제 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 국제 입찰 세미콘 차이나(SEMICON China)(~27) : 공급망 파편 속 중국 내 반도체 자급화 및 차세대 패키징 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) 코스모소프트 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 주중 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"				