

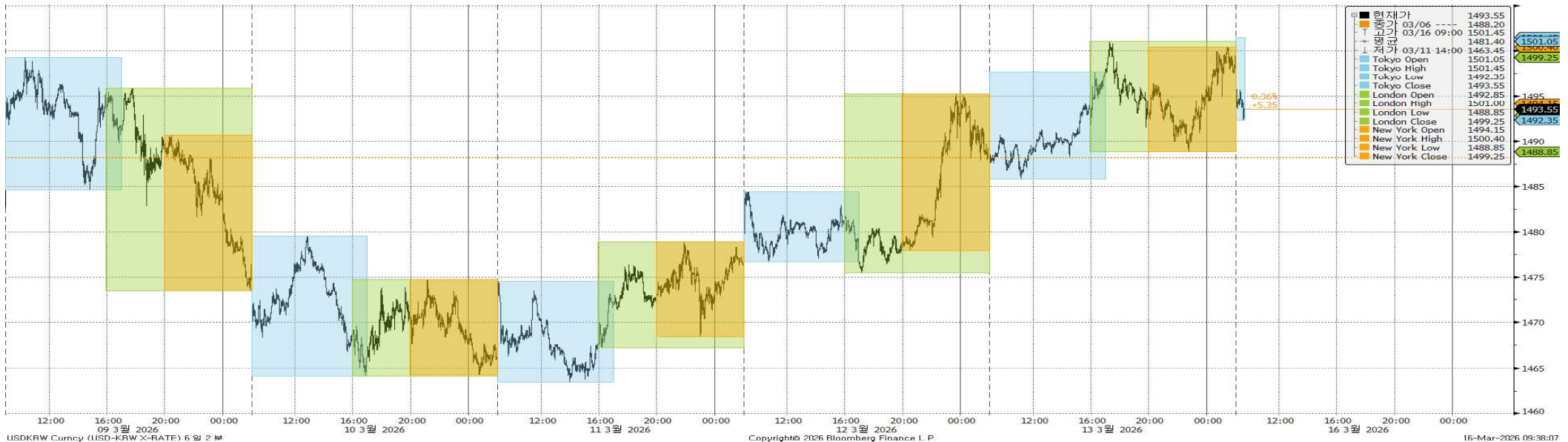


Hana FX Weekly Letters

2026. 3. 16

USD/KRW Weekly Market Trends (3/9~3/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,493.0원	1,499.2원	1,463.1원	1,493.7원	+0.7원
NDF(종합)	1,487.6원	1,504.8원	1,461.1원	1,503.8원	+16.2원



주간 동향

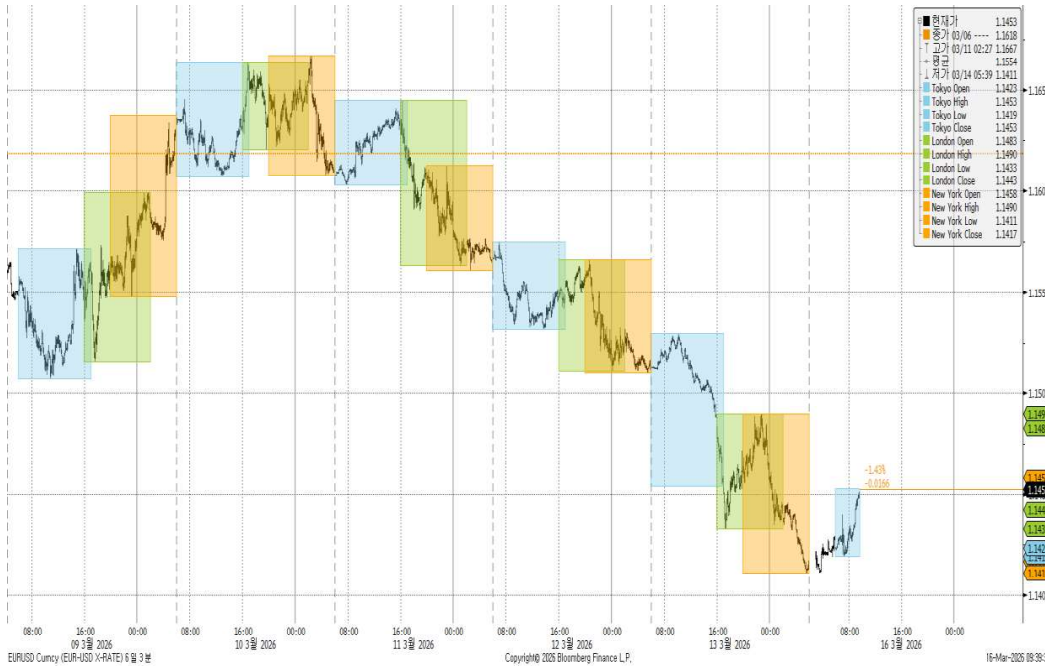
- 이란의 호르무즈 해협 통제와 주변국 정유시설 공격 소식에 국제유가가 100달러를 넘어서자 위험회피 심리가 급격히 고조된 가운데, 국내 증시에서도 외국인 자금이 대거 이탈하면서 환율은 1,500원선 근접 수준까지 치솟았음. 그러나 트럼프 대통령이 이란 사태 조기 해결 가능성을 언급, 이에 유가 급등세가 다소 진정되자 환율도 전일의 급등분을 반납하며 1,470선 아래로 내려옴
- 중반 들어, IEA의 비축유 방출에 대한 기대감에 국제유가 움직임이 안정화되고, 달러도 완만한 약세 흐름을 보인 영향으로 환율도 1,460원대 중반으로 추가 하락
- 후반, 이란의 호르무즈 해협 민간 선박 공격으로 미국과의 갈등이 심화되면서 국제 유가가 다시 급등하자, 하락세를 보이던 환율도 다시 상승하며 1,480원대에 진입. 이어 주 후반, 이란의 새 최고지도자 모즈타바가 강경 메시지를 내놓으면서 유가 오름세가 이어지자, 위험회피 분위기 속에 환율도 추가 상승하며 1,490원대에서 주간 거래를 마침

주간 전망: 1,480원~1,510원

- 이번주 달러/원 환율은 지속되는 지정학적 리스크에 따른 위험회피 심리로 인해 상승 압력이 다소 우세할 것으로 예상.
- 미국과 이란 간 군사적 충돌이 장기화될 것이라는 우려 속에 국제유가가 높은 변동성을 보이며 원화 환율도 큰 변동성을 보이고 있음. 여기에 미국 4분기 GDP 잠정치의 큰 폭 하향 조정으로 스태그플레이션 경계감도 유입되면서 시장의 위험회피 분위기는 한층 강해질 것으로 보임
- 한편, 금주에는 미국, 유럽 등 주요국의 통화정책회의가 연이어 예정되어 있음. 에너지 가격 상승 경계감에 매파적 태도를 보일 경우, 정책 경로의 불확실성이 부각되며 시장의 불안을 자극할 수 있는 점도 유의할 필요
- 이에 따라 1,500원 진입 가능성은 지속적으로 열려두어야 하겠으나, 외환당국의 강한 경계 시그널과 속도조절 의지가 심리적 저항선을 형성할 것으로 보임. 여기에 고점 인식에 따른 수출업체의 매도물량 증가 등도 환율 상승을 억제할 수 있는 요인으로 작용할 것으로 예상

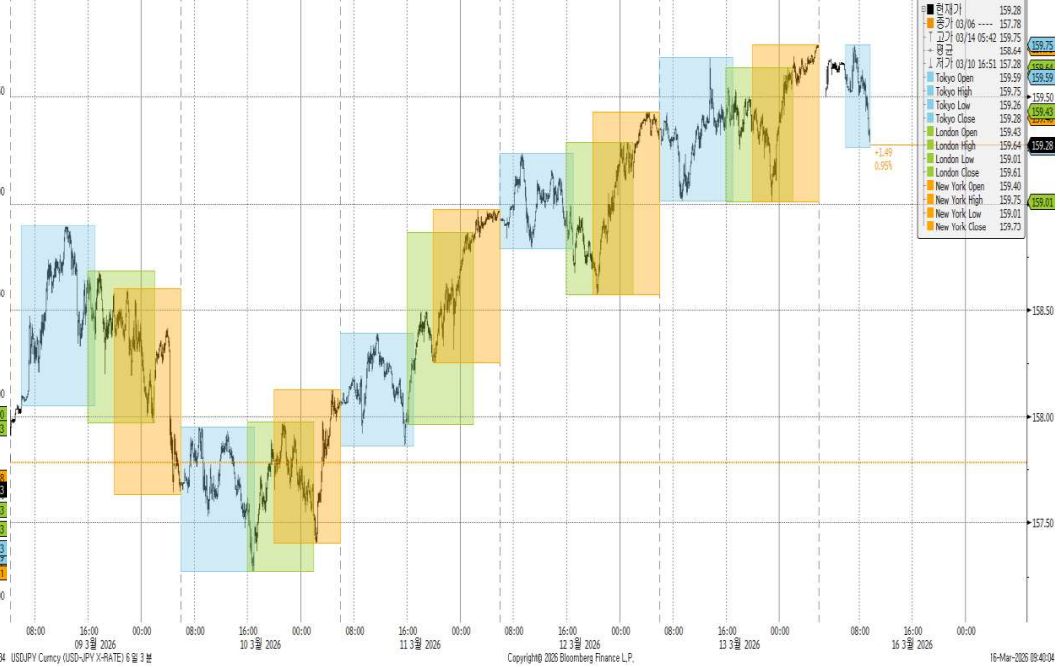
EUR/USD Weekly Market Trends (3/9~3/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1606	1.1667	1.1411	1.1417	-0.0189



USD/JPY Weekly Market Trends (3/9~3/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	157.9	159.8	157.3	159.7	+1.8



유로화 동향

- 주초, IEA의 비축유 방출 논의와 트럼프 대통령의 종전 가능성 언급에 에너지 가격 급등세가 다소 완화되자 유로화는 소폭 강세를 보이며 출발. 하지만, 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장감이 지속되면서 천연가스 가격이 반등, 이에 유로존 경제가 타격을 받을 것이란 우려가 커지면서 유로화도 다시 약세 흐름으로 전환
- 주 중반, 이란의 민간 선박 공격 등 지정학적 리스크가 고조된 가운데, 에너지 공급망 차질이 장기화될 수 있다는 불안감이 확산되면서 유로화는 추가 약세를 시현
- 주 후반, 이란의 새 최고지도자 모스타바 하메네이가 호르무즈 해협 봉쇄 의지를 강하게 드러내자, 천연가스 가격 급등세 속에 유로화는 약세 압력을 받음. 이어 주 후반, 중동 정세 불안으로 에너지 공급망 차질에 대한 우려가 확산되자, 유로화는 추가 약세를 보이며 1.14달러대까지 하락 마감

엔화 동향

- 주초, G7의 비축유 방출 논의 등 유가 안정을 위한 국제 공조 움직임과 이란 사태의 조기 종결 가능성을 시사한 트럼프 대통령의 발언 등에 유가 상승세가 주춤해지자, 엔화는 소폭 강세를 보이며 출발. 이어 호르무즈 해협 내 기뢰 설치 가능성 등 이란의 위협 수위가 고조됨에 따라, 원유 공급 불확실성이 해소되기 어려울 것이란 인식이 확산되며 엔화는 약세로 전환
- 중반 들어, 이란 근해에서 민간 교역선이 피격되는 등 분쟁 격화 조짐에 국제유가가 다시 치솟자, 중동 원유 의존도가 높은 일본 경제에 가해질 하방 압력 우려로 엔화는 추가 약세를 시현
- 후반, 우에다 총재의 매파적 발언에도 불구하고, 미국과 이란 간 분쟁이 장기화될 수 있다는 불안감과 유가 급등세가 지속되자 엔화는 159엔대에 진입. 이어 주 후반, 일본 재무상의 구두개입을 비롯해 당국이 강한 시장 안정화 의지를 표명했지만, 지정학적 악재로 인해 엔화는 160엔선 근처에서 마감

KTB Weekly Market Movements (3/9~3/13)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.42%	3.25%	3.34%	+0.111%



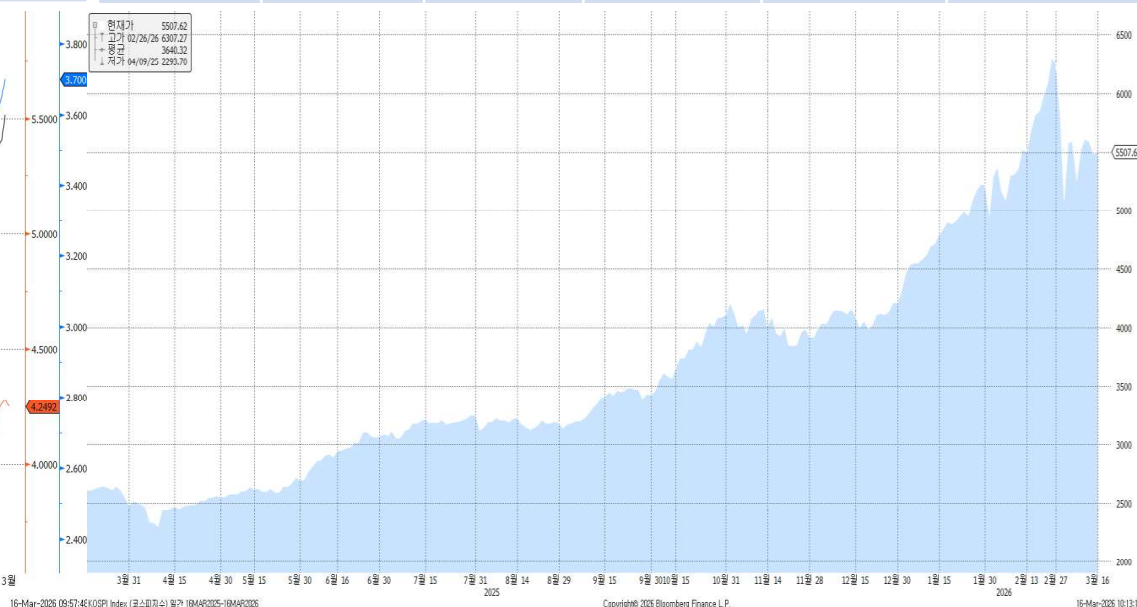
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 전주 후반 뉴욕금융시장에서 90달러를 넘긴 WTI가 아시아장 개장 초반 이후 100달러를 '22.7월 이후 처음 상회하며 공급 불안 확대 등에 따른 글로벌 금융시장 충격에 국고채 금리 급등 출발. 이어 미-이란 중동전쟁의 조기 종전 기대감 속에 한국은행의 단순매입 효과가 맞물리며 국고채 시장 강세 압력 확대되는 양상 시현
- 중반 들어, 중동 전쟁에 따른 호르무즈 해협 봉쇄 우려에도 국제에너지기구의 비축유 방출 소식 등으로 국제유가 하락 등을 견인하면서 다소 시장 변동성 완화에 따라 국고채 금리 하락 전환. 여기에는 정부의 시장 안정화 발언 등도 유의미하게 영향을 미친 형국
- 후반 들어, 이란의 호르무즈 해협 통과 화물선 타격 등, 재차 유가 급등 관련 이슈가 재부각한 가운데, 이러한 영향들이 국내 물가에 부정적일 것이라는 한은 통화신용정책 보고서 언급 등이 부각하며 국고채 금리는 다시 상승으로 전환한 가운데, 주 후반 들어서도 국제유가 흐름과 수급에서의 만기 롤오버 장세 등으로 시장 변동성이 크게 나타난 가운데 국고채 금리 상승 흐름 마감

KOSPI Weekly Market Movements (3/9~3/13)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	5,265.3pt	5,746.3pt	5,096.2pt	5,487.2pt	-97.6pt



주간 증시 동향

- 주초, 국제유가가 심리적 저항선인 100달러를 돌파하면서 시장참여자들의 투자심리가 급격히 악화한 가운데, 미국 2월 고용 악화로 인한 우려와 뉴욕증시의 AI 관련 일부 기업의 투자 철회 소식 등으로 코스피 급락 출발. 이어 트럼프 대통령의 전쟁 마무리 언급 및 유가 하락 전환 등에 의한 투자심리 개선과 국내 석유 최고 가격제 집행 등 정부의 변동성 대응 의지 등으로 코스피는 전일 하락 폭을 크게 만회하며 5,500p 수준으로 회복
- 중반 들어, 간밤 뉴욕금융시장 호조에 코스피는 장 초반 2%대 중반의 급등세를 시현했지만, 점차적으로 중동 지정학적 리스크 고조 소식 속 경계 매물 출회에 상승폭 크게 제한되는 국면 시현
- 후반 들어, 전일 뉴욕금융시장이 IEA의 비축유 방출 소식에도 지정학적 불안감 상존 등으로 혼조 마감한 가운데 이란 근해에서 선박 3척 피격 소식 등, 여전한 중동 불안감 지속에 따라 코스피 소폭 약보합. 이어 주 후반, 최근 이슈에 대한 민감도가 점차 낮아지는 분위기 속에서도 유가 급등에 따른 영향 확대에 하락 추세 지속하며 코스피 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-관선기계 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 주요예측(~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 주요예측(~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 섀프츠 투자자기대지수(4.2) 일 1월 섀프츠 수, 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 주요예측(~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 경실률(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 애플아이스테이트 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 유지일 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 자금화 및 차세대 패키징 기술 확인 2026 싱가포르 조선행양플랜트 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 회의	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"				