

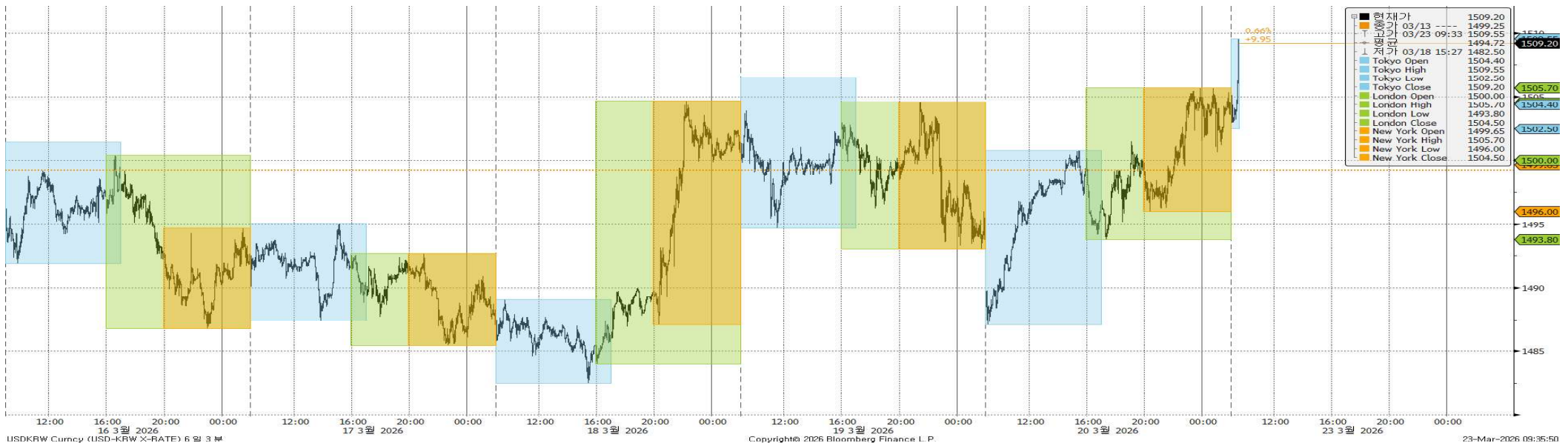


Hana FX Weekly Letters

2026. 3. 23

USD/KRW Weekly Market Trends (3/16~3/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,501.0원	1,505.0원	1,482.4원	1,500.6원	-0.4원
NDF(종합)	1,503.8원	1,511.5원	1,482.0원	1,505.9원	+2.1원



주간 동향

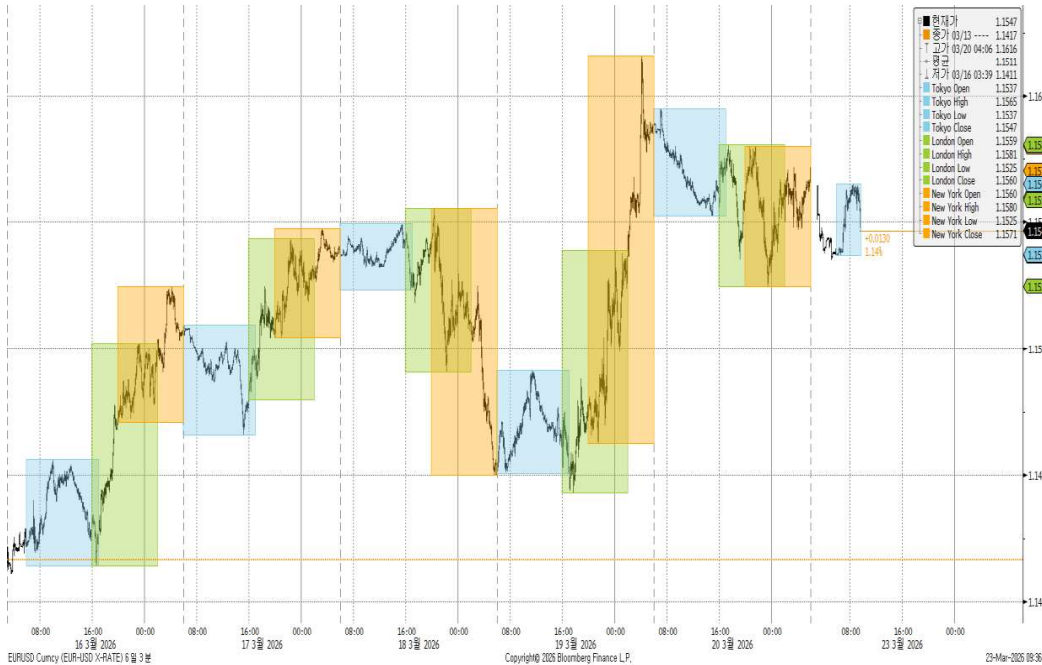
- 주초, 미·이스라엘과 이란 간 공습 지속으로 확전 우려가 커지자 국제유가가 급등, 이에 따라 환율도 1,500원을 상회하며 출발했으나 수급상 매도 우위 속에 상단 제한되며 1,500원선 아래로 내려선 영국. 이후 일부 국가 유조선의 호르무즈 해협 통과 소식에 유가 오름세가 잠시 진정되자, 위험회피 심리가 완화되며 환율도 하락 전환
- 중반 들어, FOMC 결과 발표를 앞두고 관망세가 나타난 가운데 유가 안정과 국내 증시로의 외국인 자금이 유입 등에 힘입어 환율도 1,480원대로 추가 하락
- 후반, 연준의 물가 전망치 상향과 파월 의장의 매파적 발언이 달러 강세를 자극, 여기에 이란 가스전 피격 소식으로 국제유가까지 다시 급등하자 환율은 결국 1,500원대로 올라선 영국. 이어 주 후반, 미국의 완화적 메시지 등 이란 에너지 시설에 대한 추가 공격은 제한적일 것이란 안도감에 소폭 하락했으나 1,500원대에서 정규장 마감

주간 전망: 1,485원~1,515원

- 이번주 달러/원 환율은 중등 내 군사적 긴장이 고조되며 변동성이 크게 확대됨에 따라, 상승 압력을 받을 것으로 예상
- 트럼프 대통령이 48시간 내 호르무즈 해협 개방을 요구하며 강경 대응에 나섰으며, 미 지상군 개입 가능성도 제기되는 등 시장의 불안감이 점차 높아지고 있는 모습. 이에 글로벌 시장 내 안전자산 선호 현상이 심화되며, 달러로의 쏠림 현상이 나타날 것으로 예상. 미-이란 간 회담 준비 소식 등 일말의 긴장 완화 가능성도 열려 있으나, 현재로서는 리스크 회피 심리가 우세한 상황
- 이에 따라 원화 약세 압력은 피하기 어려울 것으로 보이며, 단기적으로 1,500원대를 중심으로 주된 흐름을 형성할 것으로 예상. 다만, 현재 환율이 고점이라는 인식 속에 수출업체들이 보유한 달러 물량을 매도할 경우 상승 폭은 일정 부분 상쇄될 수 있을 것으로 판단

EUR/USD Weekly Market Trends (3/16~3/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1417	1.1616	1.1525	1.1572	+0.0155

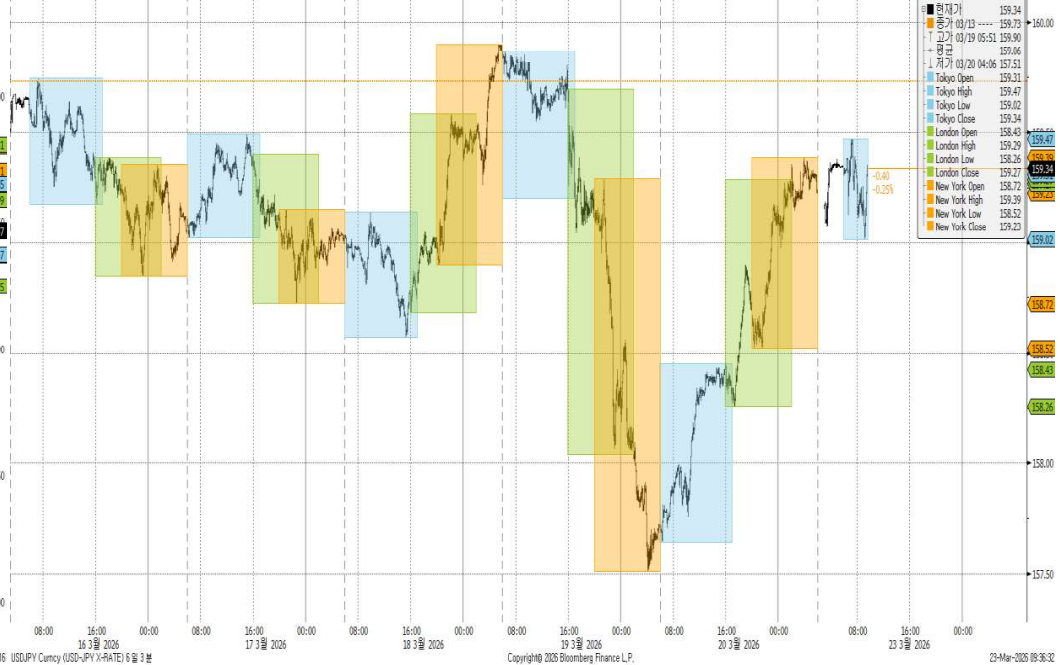


유로화 동향

- 주초, 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장이 완화될 수 있다는 기대감이 유입되며 에너지 가격이 하락하자, 유로화는 그간의 약세 폭을 일부 되돌리며 1.15대로 상승 출발. 이어 독일의 3월 경기기대지수가 -0.5를 기록하며 예상치 39.0을 대폭 하회했음에도 불구하고 국제유가 상승세가 다소 약화된 데 힘입어 유로화는 소폭 강세를 나타냄
- 주 중반, 금리인상 가능성도 언급되는 등 매파적인 3월 FOMC 결과에 글로벌 달러가 강세를 보이면서 유로화는 약세로 전환
- 주 후반, 유로존 인플레이션 전망치 상향 조정과 라가르드 총재의 매파적 발언 등에 ECB 금리인상 가능성이 급부상하면서 유로화 가치가 크게 반등. 이어 주 후반, 미국의 지상군 투입 가능성이 거론되는 등 위험자산 회피 분위기가 크게 고조된 영향으로 강세폭을 일부 반납하면서 1.15달러대에서 마감

USD/JPY Weekly Market Trends (3/16~3/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	159.7	159.9	157.5	159.2	-0.5



엔화 동향

- 주초, 달러/엔 환율이 159엔대로 진입하자 일본 재무상이 강력한 구두개입에 나선 가운데, 실개입에 대한 경계감이 고조됨에 따라 엔화는 강세 출발. 이어 일본 당국이 시장 변동성에 대응해 단호한 조치를 취할 준비가 되어있음을 재차 강조하는 등 강도 높은 경고성 발언을 내놓자, 159엔대에서 횡보 흐름을 보임
- 중반 들어, 인플레이션 전진이 확인될 때까지 금리인하는 없을 것이라는 파월 의장의 매파적 발언이 미 국채금리 상승을 견인, 이에 따라 엔화는 약세로 전환하며 160엔선에 근접
- 후반, BOJ 금리동결 결정의 영향은 제한적이었으나, 트럼프 대통령과 네타냐후 총리의 유화적 행보에 따른 약달러와 유가 상승세 완화로 엔화는 157엔대까지 하락. 그러나 주 후반, 월러 이사의 매파적 발언에 금리인하 기대감이 더욱 위축되었고, 미-일 금리차 우려가 부각되며 결국 159엔대로 반등 마감

KTB Weekly Market Movements (3/16~3/20)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.41%	3.26%	3.41%	+0.072%



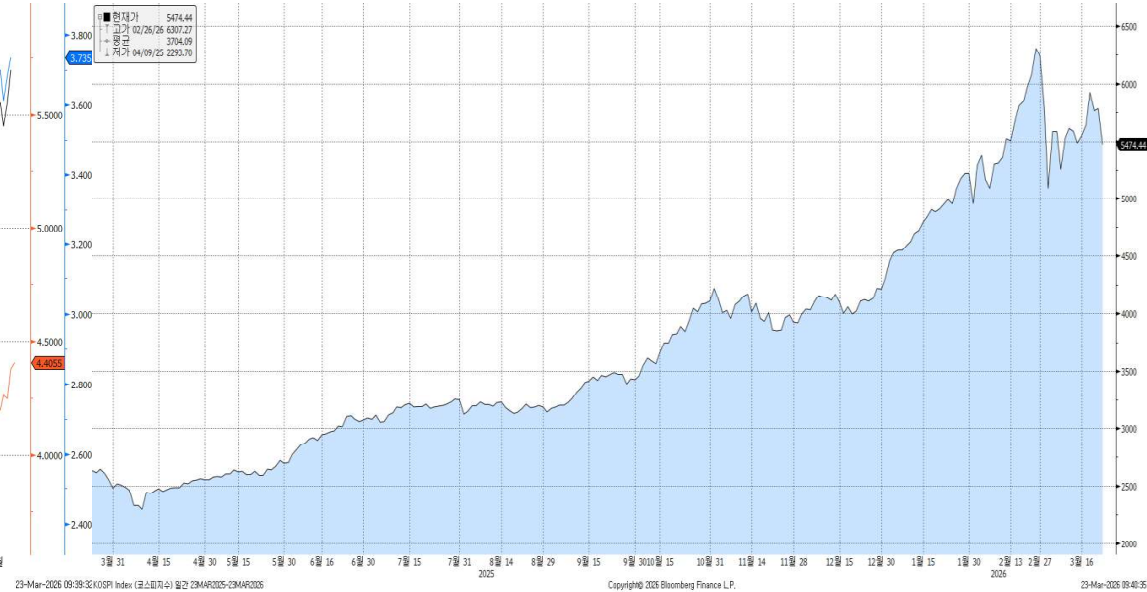
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 중동전쟁 양상이 트럼프 대통령의 호르무즈해협 유조선 운항을 위한 중국 협조 강조 등으로 유가가 하락한 영향 속, 정부의 채권시장 안정 메시지 속 국고채 10년물 입찰의 양호한 결과 등으로 국고채 금리 하락 출발. 이어 전일 유가 하락세가 반등 전화한 가운데 호주 금리 인상 결정의 매파적 영향 등으로 글로벌 금리 상승 추세에 연동된 흐름 시현
- 중반 들어, 미 백악관 국가경제위원장의 호르무즈 해협 유조선 통하 언급 등으로 인플레이션 우려가 잦아든 가운데 외국인 투자자의 국채선물 순매수 등으로 하락 전환
- 후반 들어, 이스라엘과 미국의 개전 이후 첫 에너지 시설 공격에 국제유가가 급등 양상을 보인 측면이 부각되었고, 여기에 연준의 매파적 금리 동결 결정 등으로 국고채 금리 큰 폭 급등 시현. 이후 주 후반, 글로벌 중앙은행들의 금리인상 가능성이 확대된 가운데 국고채 시장이 급격한 변동성 장세 시현 하며 금리 상승 마감

KOSPI Weekly Market Movements (3/16~3/20)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	5,510.8pt	5,934.3pt	5,448.7pt	5,781.2pt	+293.9pt



주간 증시 동향

- 주초, 호르무즈 해협 봉쇄에도 트럼프 대통령의 중국 협조 강조 언급 등으로 유가가 하락 후 등락 양상을 보인 가운데 개인과 기관의 매수 강화 등으로 상승 출발. 이어 호르무즈 해협을 통해 중국, 인도 등의 선박이 통항 중인 소식이 전해진 가운데 이란과 대화하고 있다는 트럼프 언급 속 미 증시의 AI 투자 기대감 상승 등으로 코스피는 상승 흐름 이어갔으나, 장 후반 중동 불안감 여진에 상승 폭은 제한된 국면 시현
- 중반 들어, 미국발 반도체 대형주 중심의 상승세를 반영한 가운데 정부의 자본시장 안전과 정상화를 위한 간담회 등이 호재로 작용하며 코스피는 5% 넘는 상승세 시현
- 후반 들어, 간밤에 미국과 이스라엘이 에너지 인프라 시설을 공격하며 유가가 급등한 가운데 FOMC에서 금리인하 기대에 선을 긋는 모양새가 나타나며 코스피는 재차 하락으로 전환. 이어 주 후반, 중동 긴장 완화에 대한 기대가 확산한 가운데 유가 진정 등이 코스피 순환매 장세에 영향을 미친 가운데 소폭 상승 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 PMI[F](50.3) 중 2월 레이팅북 제조업 PMI[F] 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 코스트리 상장 [기업] 매주 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 섀프트 투자자기대지수(4.2) 일 1월 섀프터지수, 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 시 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 시작 : 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 애플어어스테이트 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 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 핵심기계수주(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 국가할당지수 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 재편 속 중국 내 반도체 자금화 및 차세 대패키징 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) 코스모프스트 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 델러스 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 델러스 연준 서비스업 활동"				