

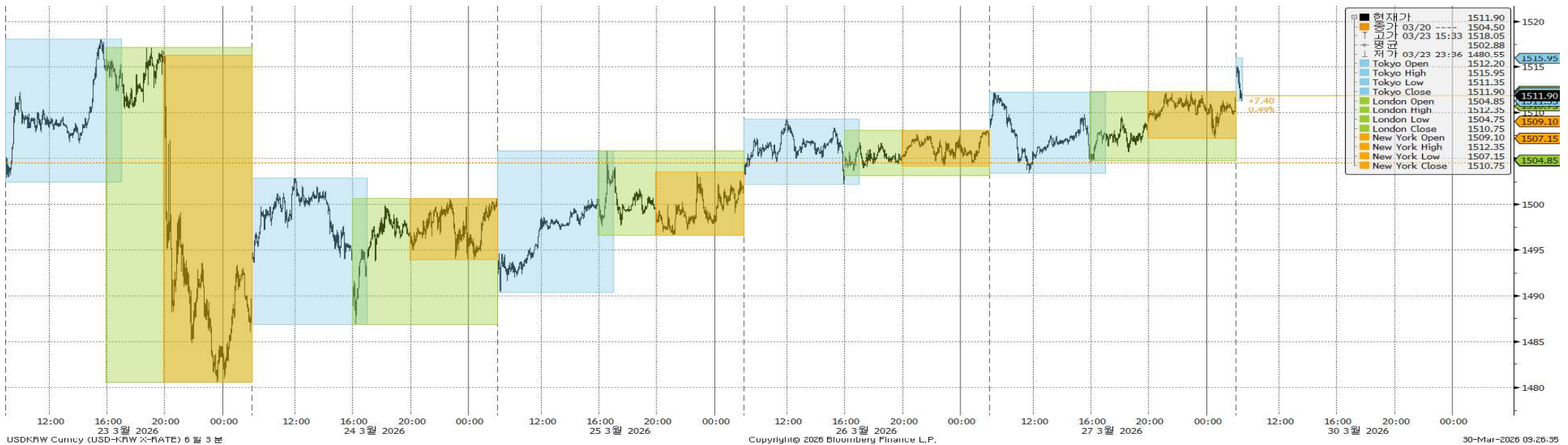


Hana FX Weekly Letters

2026. 3. 30

USD/KRW Weekly Market Trends (3/23~3/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,504.9원	1,517.4원	1,490.2원	1,508.9원	+4.0원
NDF(종합)	1,505.9원	1,518.0원	1,480.5원	1,508.0원	+2.1원



주간 동향

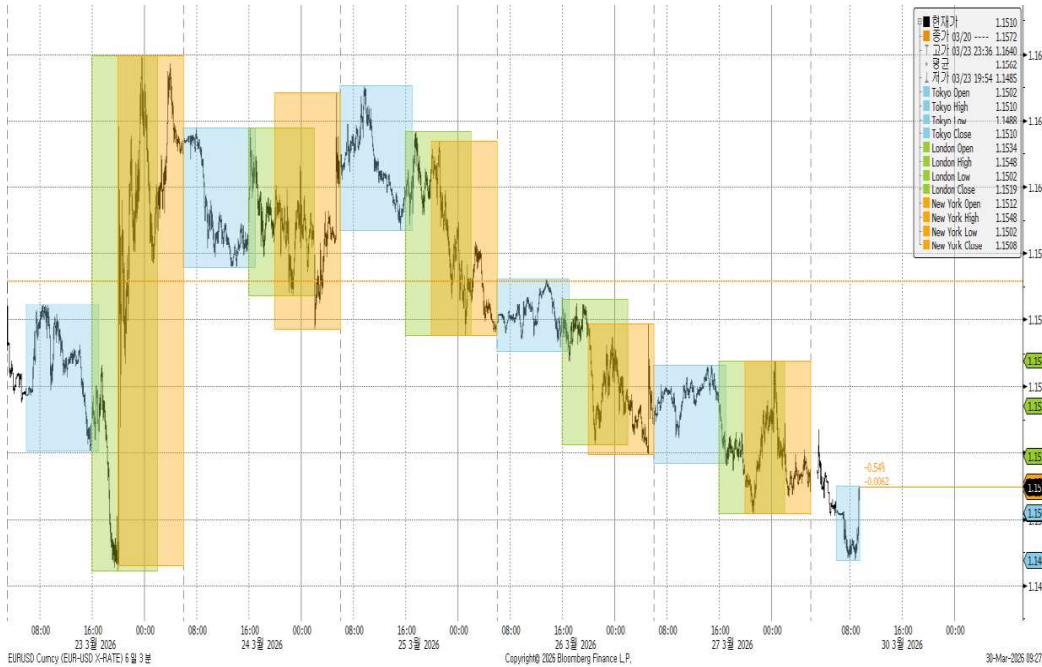
- 주초, 트럼프 대통령이 '48시간 내 호르무즈 해협 개방'을 요구하며 이란 에너지 시설 공격 가능성을 시사하자, 달러/원 환율은 금융위기 이후 최고치인 1,517.3원까지 치솟으며 출발. 그러나 이후 트럼프 대통령이 이란 에너지 시설 공격을 연기하고 대화 가능성을 언급하자, 안전자산 쏠림 현상이 진정되며 환율은 다시 1,490원대로 가파르게 반락
- 중반 들어, 미국과 이란이 협상을 두고 견해차를 보이자 시장의 불안 심리가 지속되는 가운데 국내 중시 외국인 매도세까지 가세하며 환율은 재차 1,500원 돌파를 시도
- 후반, 이란 측에서 연이어 강경 메시지를 내놓으며 휴전 기대감이 급격히 악화됨에 따라, 위험자산 회피 분위기가 더욱 짙어진 영향으로 환율도 1,500원대 중반까지 고점을 높임. 이어 주 후반, 미국의 이란 공격 유예에도 국내 중시 외국인 자금 이탈이 지속되자 추가 상승하며 1,500원대 후반 마감

주간 전망: 1,500원~1,530원

- 이번주 달러/원 환율은 중동 불확실성 지속에 따른 글로벌 위험회피 심리의 영향으로 추가적인 상승 압력을 받을 것으로 예상
- 미-이란 간 대치 국면이 심화되며 외교적 해법을 찾기 어려운 상황이 이어지고 있음. 특히 미 지상군 투입 가능성과 예멘 후티 반군의 참전 공식 선언은 확전 우려를 키우고 있으며, 이는 에너지 수급 불안으로 이어지면서 국제유가 상승폭이 확대됨. 이를 반영한 위험회피 심리는 원화 약세를 자극
- 또한, 글로벌 투자심리가 위축되면서 국내 증시에서 외국인 투자자들의 셀 코리아 행보가 지속됨에 따라, 이로 인한 달러 수요도 환율 상승 압력으로 작용
- 이에, 환율은 1,500원대 흐름을 이어갈 것으로 예상됨. 다만, 오는 4월부터 WGBI 편입에 따른 자금 유입이 본격화될 것이라는 기대감은 환율 상승폭을 다소 제한해줄 요인으로 판단

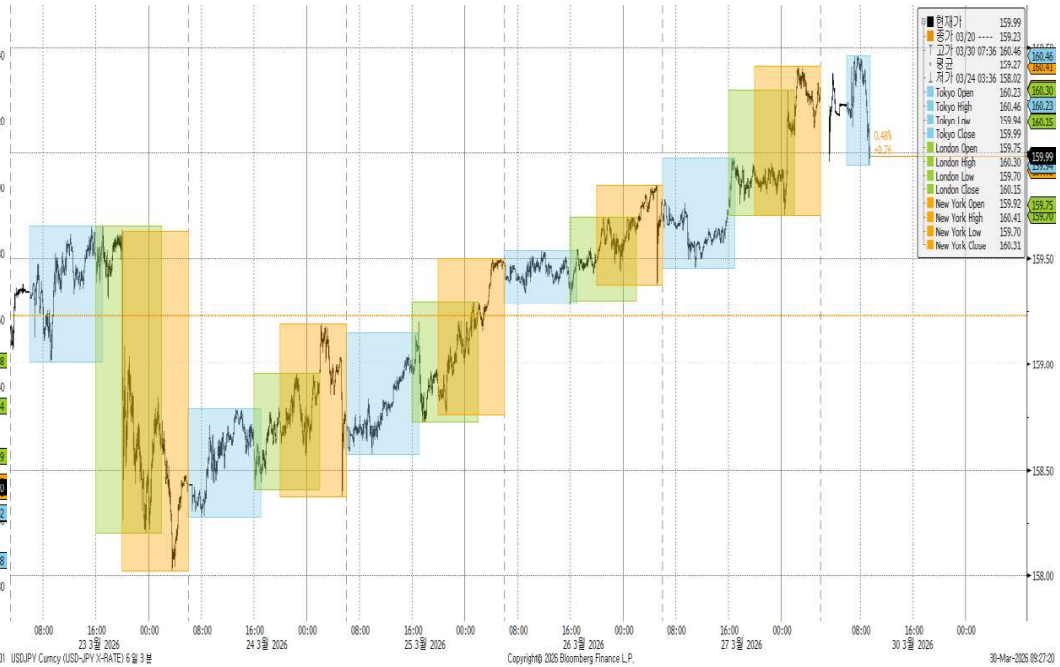
EUR/USD Weekly Market Trends (3/23~3/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1572	1.1640	1.1485	1.1508	-0.0064



USD/JPY Weekly Market Trends (3/23~3/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	159.2	160.4	158.0	160.3	+1.1



유로화 동향

- 주초, 미국의 이란 에너지 인프라 공격 시한 유예 소식에 국제유가와 천연가스 가격이 하락하자, 에너지 공급 불안 우려가 잠시 진정되면서 유로화는 1.16달러대로 반등하며 출발. 이어 트럼프 대통령이 이란과 대화 중이라고 언급했으나, 미 지상군 투입 가능성도 상존해 있다는 우려 속에 유로화는 약세로 전환
- 중반, 라가르드 ECB 총재의 매파적인 발언에도 불구하고 이란의 강경 대응 기조로 인해 중동 사태가 장기화될 것란 우려가 확산되자, 유로화는 약세 흐름을 이어감
- 후반, 미국도 이란을 향한 고강도 경고 메시지를 내놓으며 군사적 충돌 격화 가능성이 고조되자 시장 내 안전자산 선호 심리가 뚜렷해지면서 유로화는 추가 약세를 시현. 이어 주 후반, 금리인상에는 신중해야 한다는 점을 강조한 ECB 당국자의 발언에 유로화 약세 흐름이 지속되며 1.15달러대에서 마감

엔화 동향

- 주초, 일본 당국자가 구두개입에 나선 가운데 미-이란 대화 가능성 등 긴장이 완화될 수 있다는 기대감이 유입되자, 엔화는 강세를 보이며 158엔대로 하락 출발. 하지만, 휴전을 추진 중이라는 미국 측의 주장에도 불구하고, 이란이 대화 사실을 공식 부인하면서 협상 기대감이 빠르게 후퇴, 이에 따라 엔화도 다시 약세로 돌아선 형국
- 중반, 미국과 이란 간의 협상이 교착 상태에 빠지며 조기 합의가 어려울 것란 우려가 확산됨에 따라, 유가 불안 지속 전망 속에 엔화 가치가 큰 폭으로 하락하며 159엔대까지 상승
- 후반, 일본 정부의 국가 비축유 방출 발표에도 불구하고, 미 지상군 투입 가능성이 제기되며 국제 유가가 급등하자 엔화 약세 흐름이 한층 심화됨. 이어 주 후반, 일본 당국자들의 구두개입 이어졌으나 그 영향은 제한적인 가운데, 미국과 이란 간 강대강 대치 국면 속 유가 오름세 이어지자 160엔대 마감

KTB Weekly Market Movements (3/23~3/27)

종 목	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.41%	3.41%	3.55%	+0.022%



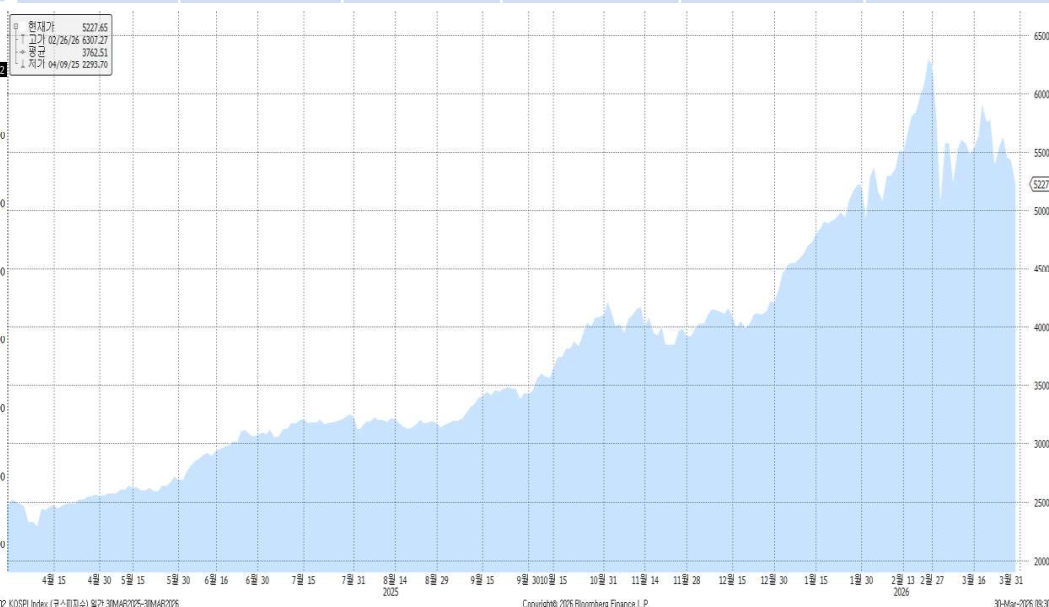
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 글로벌 금리가 상승한 가운데 차기 한은 총재로 지명된 신현송 후보자의 성향이 매파적이라는 시장의 인식 속 금리인상 가능성이 높아졌다는 분석 등으로 국고채 금리 급등 출발 국면 시현 이어, 트럼프의 이란과의 생산적 대화 소식에도 이란측의 대화 부정 속 이란 가스시설 공격 소식을 보도함에 따른 전쟁 장기화 우려가 지속. 이러한 미-이란간 엇갈린 주장 등 불확실성 국면에 따른 안전자산 선호 요인 등으로 국고채 금리가 소폭 하락했으나, 수급상의 20년물 입찰 요인 등이 겹치며 하방 압력은 다소 제한
- 중반 들어, 간밤 미국이 이란에 휴전을 제안했다는 소식에 국제 유가가 하락세로 돌아선 가운데, 호주 cpi 하락세 전환 등이 국고채 금리 하락에 영향을 미쳤으나, 채권시장 단기 크레딧 물 매도세 여파 등이 전이되며 국고채 금리 하락세 제한. 후반 들어, WGBI 편입 앞두고 채권시장 안정을 위한 재경부 국고채 긴급 바이백 실시 소식에도 대외금리 상승 흐름 등으로 보험권 양상 나타난 가운데, 주 후반, 중동정세 불확실성 가중 속 외국인 국채선물 순매도 등으로 상승세 지속하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (3/23~3/27)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간중가	주간등락
KOSPI	5,580.1pt	5,740.9pt	5,220.1pt	5,438.8pt	-342.3pt



주간 증시 동향

- 주초, 미 트럼프 대통령의 호르무즈 해협 봉쇄, 48시간 해제 시한에 대해 이란이 강경 대응을 하겠다는 의지 표명 등이 중동 전쟁 장기화 우려를 확대하며 뉴욕 증시의 투자심리 위축이 국내 코스피에도 영향을 미친 가운데 유가 급등과 환율 상승 속 미 금리 인상 가능성까지 맞물리며 코스피 큰 폭 하락 출발. 이어 트럼프의 이란 공세 5일간 유예 소식이 전해지며 전쟁 조기 종식에 대한 낙관론에 따라 전일의 코스피 급락분 중 일부가 만회되며 상승으로 전환되는 양상 시현
- 중반 들어, 미국과 이란의 종전 기대감이 재부각하며 상승 흐름 나타냈으나, 여전히 전쟁 불확실성에 따라 오름폭은 제한된 국면을 보인 가운데, 기관의 매수 확대가 상승 동력으로 작용
- 후반 들어, 미국과 이란간 종전 협상에 대한 대치가 이어지는 가운데 불확실성 증폭 영향 속 반도체 업종 급락 등의 여파가 반영되며 코스피는 5,400선대까지 하락 전환 후, 주 후반, 이란 전쟁 불확실성에다 미국 터보퀀트 우려 지속 등으로 5,200선까지 밀리던 코스피는 점차적으로 낙폭을 줄이는 모습 속에 5,400선 회복하며 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 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 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 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 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 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 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 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 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) 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 달러스 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, 유효구인배율 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"				