

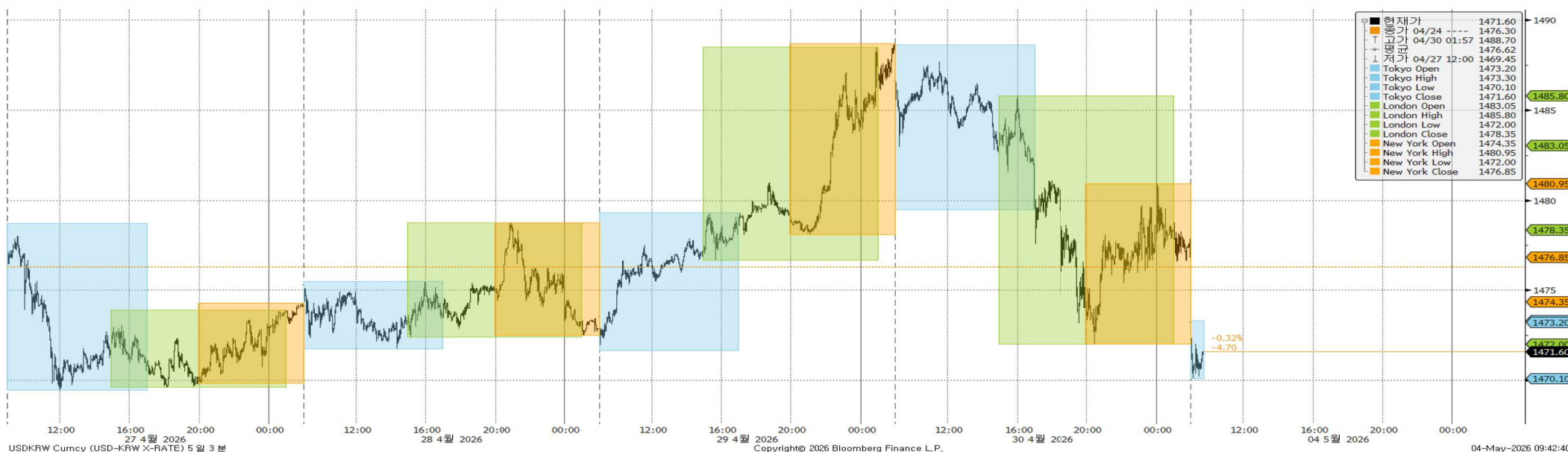


Hana FX Weekly Letters

2026. 5. 4

USD/KRW Weekly Market Trends (4/27~4/30)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,477.6원	1,488.0원	1,469.4원	1,483.3원	+5.7원
NDF(종합)	1,476.3원	1,493.2원	1,466.7원	1,472.7원	-3.6원



주간 동향

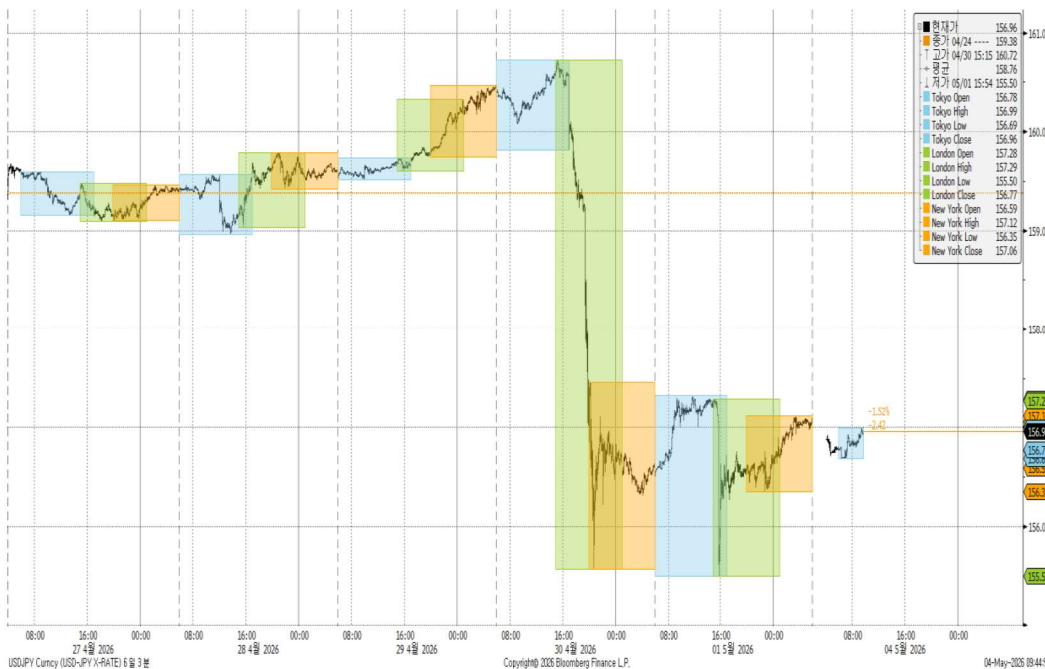
- 주초, 이란이 호르무즈 해협의 선제적 개방을 내용으로 하는 종전안을 미국에 제시했다는 소식이 전해지며 국제유가가 하락함에 따라, 환율은 10원 넘게 하락 출발. 하지만 미국과 이란이 합의점을 찾지 못한 채 협상이 교착 상태가 지속되자, 중동 불안이 장기화될 수 있다는 불안감에 환율은 다시 상승세로 전환
- 중반, 트럼프 대통령이 이란 해상 봉쇄 장기화에 대비하라는 지시를 내렸다는 보도가 나오면서 국제유가가 빠르게 상승한 가운데, FOMC 회의를 앞두고 경계감까지 더해지며 환율은 추가 상승
- 후반, 4월 FOMC의 금리 동결 결정은 시장 예상에 부합했지만, 연준의 매파적 기조가 확인되면서 글로벌 달러 강세 흐름이 나타남. 여기에 국내 증시에서의 외국인 자금 이탈 영향까지 더해지며 환율 상승세 이어진 가운데, 1,479.0원으로 주간 거래를 마감

주간 전망: 1,460원~1,485원

- 이번주 달러/원 환율은 건조한 대내 여건에도 중동발 불확실성이 하단 제한되는 흐름을 보일 전망
- 우리나라 4월 수출이 반도체 호조를 중심으로 개선세를 이어가며 대외 위기 속에서도 탄탄한 펀더멘털을 입증한 점은 원화 가치를 지지하는 요소로 작용. 이에 따른 외국인 자금의 국내 증시 유입 가능성 또한 환율 하락 요인으로 작용할 것으로 판단됨
- 다만, 미국과 이란의 팽팽한 대립으로 협상 타결이 지연될 것이라는 불안감은 환율 하단을 견고하게 지지하고 있음
- 한편, 일본 정부가 약 1년 9개월 만에 대규모 달러 매도 개입에 나서며 엔화가 강세를 보였으나, 중동 전쟁 여파에 따른 일본 경제의 펀더멘털 우려로 그 영향은 단기에 그칠 것으로 보임. 이에 따라 원화에 미치는 영향 또한 제한적일 것으로 예상

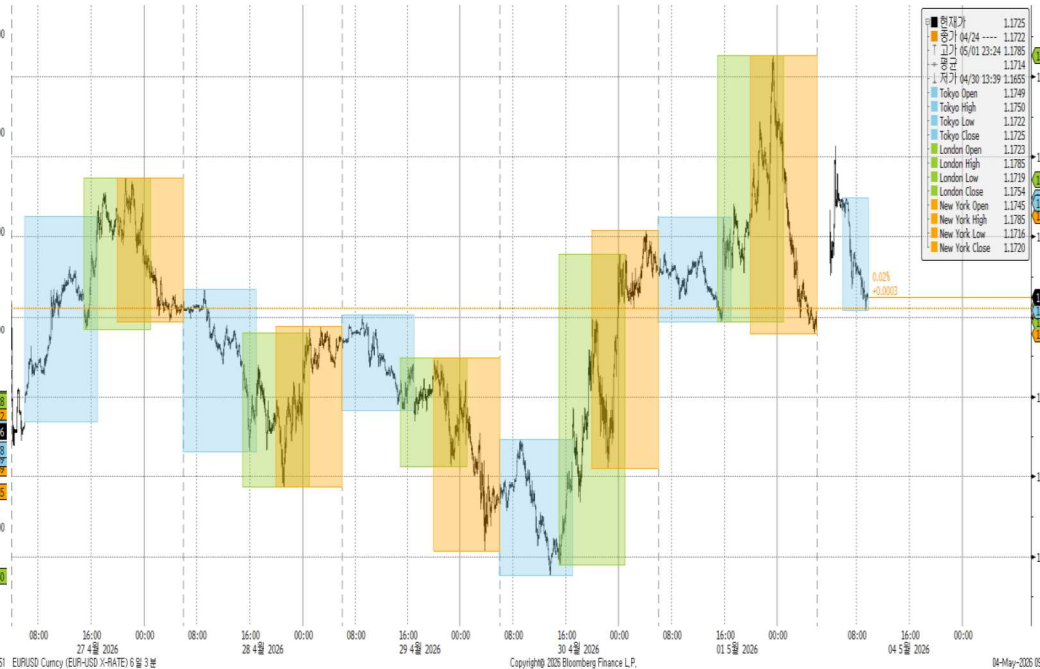
EUR/USD Weekly Market Trends (4/27~5/1)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1721	1.1785	1.1655	1.1720	-0.0001



USD/JPY Weekly Market Trends (4/27~5/1)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	159.4	160.7	155.5	157.1	-2.3



유로화 동향

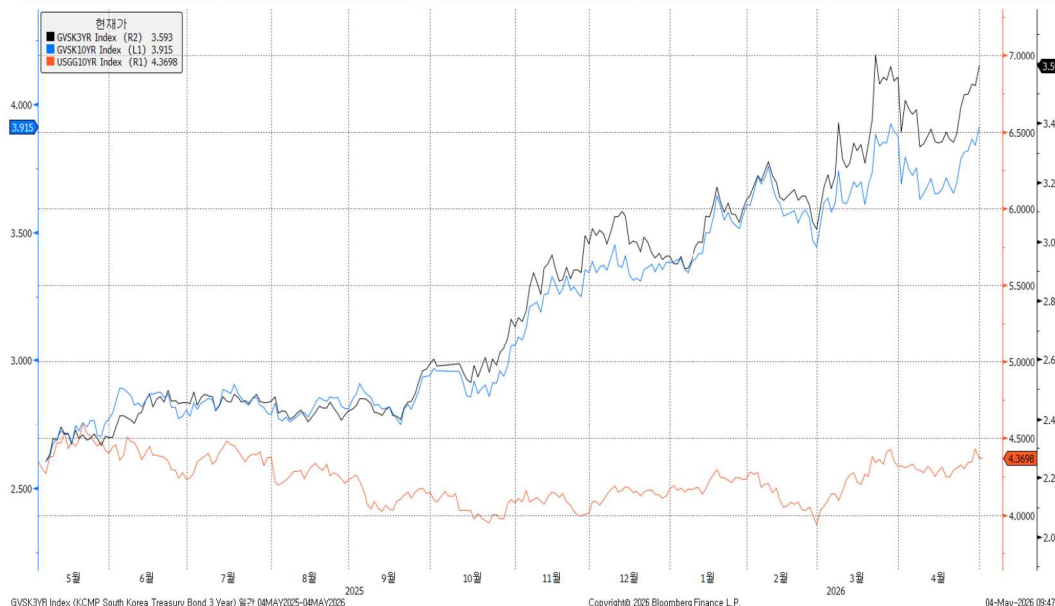
- 주초, 주말 사이 미국과 이란의 2차 협상 결렬로 시장의 불안감이 고조되었으나, 천연가스 가격 하락한 영향으로 유로화는 1.17달러 선에서 보합세로 출발. 이후 유로존 소비자들의 인플레이션 기대치가 급등했다는 소식에 ECB 긴축 우려 확산되었음에도 불구하고, FOMC 회의 앞둔 경계감이 더 크게 작용하며 유로화는 약세를 나타냄
- 중반, 연준의 매파적 스탠스가 확인된 가운데, 호르무즈 해협 봉쇄 장기화 우려로 천연가스 가격이 급등하자 유로화는 달러 대비 크게 약세를 보이며 1.16달러대로 하락
- 후반, 4월 ECB 통화정책회의에서 금리 인상 가능성이 심도 있게 논의되었다는 라가르드 총재의 발언에 힘입어 유로화는 강세로 전환, 다시 1.17달러대로 올라섰음. 이어 주 후반에는 미-이란 협상 지연에 따른 위험회피 심리와 진전 기대감이 교차하며 혼조세를 보였으나, 1.17달러 선을 유지하며 마감

엔화 동향

- 주초, 미국과 이란의 대치 장기화 우려 속에서도 이란이 미국을 대상으로 호르무즈 해협 재개방 조건을 제시했다는 소식에 낙관론이 유입되며 엔화는 소폭 약세로 출발. 이어 BOJ 4월 통화정책회의에서 물가 전망치 상향과 함께 금리인상 가능성 시사되었으나, 유가 급등에 따른 일본 경제 위축 우려가 더 크게 부각되며 엔화는 약세 흐름을 면치 못했음
- 중반, 4월 FOMC를 통해 드러난 연준의 매파적 기조가 미 국채금리 상승과 달러 강세를 견인, 이에 엔화 약세 폭이 크게 확대되며 결국 160엔선을 돌파
- 후반, 일본 정부의 대규모 달러 매도 개입으로 엔화 가치가 가파르게 상승하며 달러/엔 환율은 156엔대로 급락. 그러나 주 후반, 미-이란 협상을 둘러싼 불확실성이 해소되지 않은 데다, 일본 경제에 미칠 부정적 영향도 여전한다는 우려 속에 강세 폭을 일부 반납하며 157엔대에서 주간 거래를 마감

KTB Weekly Market Movements (4/27~4/30)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.49%	3.49%	3.59%	+0.099%



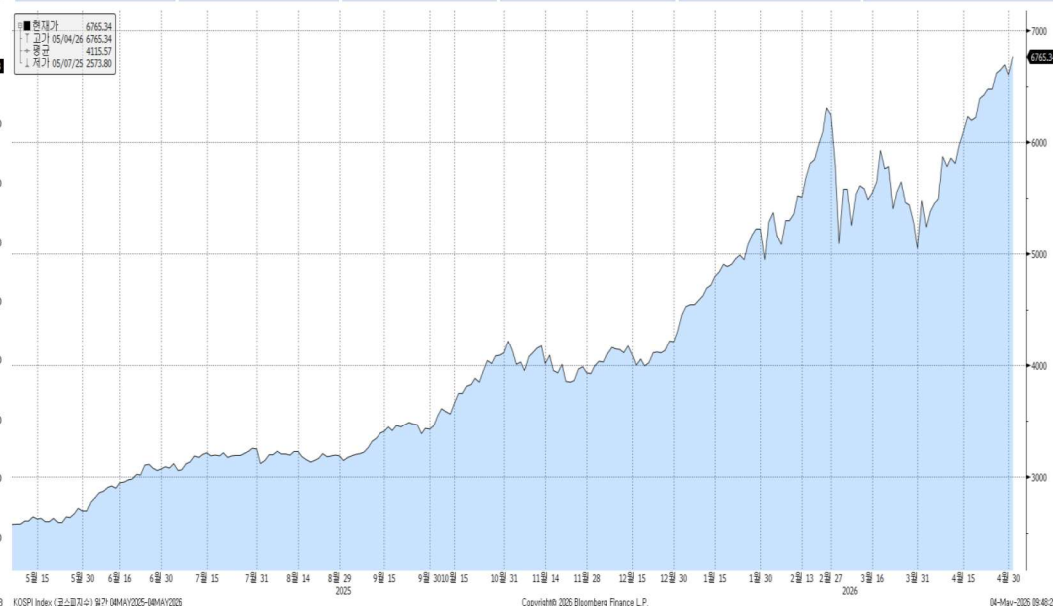
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 중동 전쟁의 종전 기대감을 반영하며 강세 출발한 국고채 시장은 장중, 이란이 호르무즈를 개방하고 핵협상은 추후로 연기하는 방안을 제안했다는 소식 등으로 시장 강세폭이 일부 확대되기도 했으나, 이후, 외국인 투자자의 국채선물 매도 규모 확대 등의 부정적 수급 영향 등으로 국고채 금리는 보험권 혼조 시현. 이어 일본 금정위에서 낮은 실질금리에 따른 경제활동과 가격, 금융 여건 등에 따라 금리인상과 금융완화 정도를 축소해 나갈 것이라 명시함에 따른 매파적 영향 반영 속 외국인 매도 영향 등으로 국고채 금리 상승 흐름
- 중반 들어, 세계국채지수 자금 유입 요인과 국민연금의 국고채 매수 소식이 국고채 시장 강세 요인으로 작용하며 금리 하락 전환 시현
- 후반 들어, 미 연방준비제도의 매파적 금리 동결 결정 속 국내유가 급등 등의 영향으로 국고채 시장이 약세 분위기로 전환한 가운데 WGBI 자금 유입이 이뤄지며 국고채 금리 상승세가 다소 제한된 흐름 속 마감

KOSPI Weekly Market Movements (4/27~4/30)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	6,533.6pt	6,750.2pt	6,529.1pt	6,598.8pt	+123.2pt



주간 증시 동향

- 주초, 전주 후반의 미-이란간 대면 협상 불발에도 트럼프의 전화 협상 피력에 따른 협상 재개 소식 등이 투자심리 개선에 영향을 미친 가운데 1분기 기업 실적 기대감 등으로 6,600선 돌파하며 출발. 이어 FOMC 관망세에도 미국 빅테크 실적을 앞둔 기대감 유입 등의 반영으로 코스피는 사상 처음 6,700선을 돌파하는 양상 시현
- 중반 들어, 미국 챗GPT 개발사 오픈AI에 대한 성장성 우려로 뉴욕증시 주요 지수가 하락한 영향 반영하며 약세 출발 후, AI가 기존 메모리 사이클 양태를 바꿨다는 외신 보도 등에 따라 삼성전자 등 대형 반도체주가 상승을 견인
- 후반 들어, FOMC 회의에서 매파적 금리 동결이 이뤄진 영향이 반영된 가운데 중동 지정학적 불확실성이 야기한 인플레이션 압력을 경계하는 모습이 반영되며 안전자산 선호 심리가 일부 후퇴함에 따라 코스피는 6,590선에서 마감

주간 주요 경제지표 일정

2026년 05월 경제지표 캘린더



SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
					1 한국 휴장(노동절) [휴장] 한국, 중국, 홍콩(노동절) 한-UAE 포괄적경제동반자협정(CEPA) 조기 발효 국제선 유류발충료 인상(18단계 → 33단계) OPEC+ 일일 원유 20.6만 배럴 증산 한 4월 수출/입(YoY +48.3%, +13.2%) 미 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F] ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가 일 4월 도교 CPI(YoY +1.4%) 도교 근원 CPI(YoY +2.3%) S&P 글로벌 제조업 PMI[F]	2
3	4 [휴장] 중국(노동절), 일본(녹색의 날) 유럽 정치 공동체(EP-C) 회의 : 유럽 안보, 에너지, 안정성 논의하는 정부 간 포럼 미국 시카고 송배전기기 전시회(~7) ACT 엑스포 2026(~7) 한 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI(52.6) 유 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI 5월 섀넥스 투자자기대지수(~19.2)	5 한국 휴장(어린이날) [휴장] 한국, 일본(어린이날), 중국(노동절) RBA 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 4.1%로 2연속 인상 RE+ 미국 신재생 에너지 박람회(~6) 세미콘 동남아시아 2026(~7) 미 3월 수출/입(YoY +4.2%, +4.3%), 무역수지 신규주택매매(MoM -17.6%) 구인이직보고서 구인건수(6882k) 4월 ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F]	6 지준일 [휴장] 일본(대체공휴일) 국제 인공지능대전 2026(~8) 국제 전기전력 전시회(EPTK)(~8) 한 4월 CPI(MoM +0.3%, YoY +2.2%) CPI 근원(YoY +2.2%) 미 4월 ADP취업자 변동(62k) 중 4월 레이퍼독 종합, 서비스업 PMI(51.5, 52.1) 유 3월 PPI(MoM -0.7%, YoY -3.0%) 4월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F]	7 잉글랜드 지방선거-스코틀랜드 의회 선거웨일스 총선 BOJ 3월 금형외 의사록 공개 미 3월 소비자신용지수 미 신규 실업수당 청구건수 4월 뉴욕 연준 1년 기대 인플레이션(3.4%) 유 3월 소매판매(MoM -0.2%, YoY +1.7%)	8 미국 고용보고서 음식료 FAO 세계 식량가격지수 발표 한국전자제조산업전, 오토모티브월드코리아(~10) 국제 기후테크 공기산업 박람회(~10) 한 3월 경장수지, 상품수지 미 4월 비농업부분고용자수 변동(178k) 민간 부문 고용자수 변동(186k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.3%) 5월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연황[P] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] 일 4월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[F]	9
10	11 [기업] 피스피스스튜디오 수요예측(~15) [기업] 코스모로보틱스 코스닥 상장 [재권] 미국 3년물 국제 입찰 2026 PATA 연차 총회(~13) 한 5월 1~10월 수출/입(YoY +36.7%, +12.7%) 미 4월 기준주택매매(MoM -3.6%) 중 4월 CPI(YoY +1.0%), PPI(YoY +0.5%)	12 MSCI 분기 리뷰, 미 CPI MSCI 분기 리뷰 : 실제 리밸런싱은 5/29일 장마칠 후 진행 BOJ 4월 금형외 요약문 공개 [재권] 미국 10년물 국제 입찰 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 발표 미 4월 연방재정수지, NFIB 소기업 낙관지수 (95.8) CPI(MoM +0.9%, YoY +3.3%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.6%) 유 5월 ZEW 경기전망지수 일 3월 섀넥스, 동맹지수[P]	13 미 PPI OPEC 일간 원유시장 보고서 중국 국제 배터리 박람회(CIBF)(~15) 대한민국 기계설비 전시회(~15) 한 3월 통화금리 M2(MoM +0.0%) 4월 실업률(2.7%) 미 4월 PPI(MoM +0.5%, YoY +4.0%) PPI 근원(MoM +0.1%, YoY +3.8%) 유 3월 산업생산(MoM +0.4%, YoY -0.6%) 1Q GDP[S](QoQ +0.2%, YoY +1.2%) 일 4월 경기관찰조사 연황(42.2)	14 옵션만기일, 미중 정상회담(~15) 한국 옵션만기일 미중 정상회담(~15) 미 4월 수입물가(MoM +0.8%, YoY +2.1%) 수출물가(MoM +1.6%, YoY +5.6%) 소매판매(MoM +1.7%) 근원 소매판매(MoM +1.9%) 일 4월 통화량 M2(YoY +2.0%) 영국 GDP 성장률(잠정) YoY	15 파월 연준 의장 임기 만료 미국 옵션만기일 파월 연준 의장 임기 만료일 1분기 분기보고서 제출 마감일 한 4월 수입물가(MoM +16.1%, YoY +18.4%) 수출물가(MoM +16.3%, YoY +28.7%) 미 4월 광공업생산, 설비가동률 5월 뉴욕 엔지니어스테이트 제조업지수(11) 일 4월 PPI(MoM +0.8%, YoY +2.6%)	16
17	18 [기업] 저스텍 수요예측(~22) AABC Europe 2026(~21) 일본 도교 뷰티월드 박람회(~20) 중국 상하이 국제 식품 박람회(~20) 오만 루스카트 석유 에너지 박람회(~20) 미 5월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~14) NAHB 주택시장지수(34) 중 4월 기준주택가격(MoM -0.2%), 광공업 생산 신규주택가격, 실업률(5.4%) 소매판매(YoY +1.7%)	19 구글 I/O(~20) 구글 I/O 2026(~20) : 구글 연례 개발자 컨퍼런스, AI-안드로이드17 공개 [기업] 레온엘스케어 수요예측(~26) 아랍에미리트 아부다비 국제전력 풍그레스(~21) 미 4월 미질주택매매 5월 필라델피아 연준 비제조업 활동 유 3월 무역수지 일 3월 광공업생산[P], 설비가동률, 3차산업지수 1Q GDP[P](QoQ +1.3%, YoY +3.4%)	20 엔비디아 실적 발표 FOMC 4월 의사록 공개 [기업] 매드업 수요예측(~27) [기업] 마키나락스 코스닥 상장 AWS 서민 서울(~21) 싱가포르 CMMA 정보통신 박람회(~22) UAE 두바이 위성통신기자재 전시회(~22) 유 4월 CPI[F](YoY +2.6%) CPI 근원[F](YoY +2.3%)	21 북대서양조약기구(NATO) 외교장관회의(~22) 미국 ASCO 초록(abstracts) 본문 공개 한 4월 PPI(YoY +4.1%) 5월 1~20일 수출/입(YoY +49.4%, +17.7%) 미 4월 주택차곡건수, 건축허가[P] 5월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P] 캔자스시티 제조업활동 유 3월 건설 생산(MoM -0.2%) 5월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P]	22 단일종목 레버리지 ETF 상장 단일종목 레버리지 ETF 상장(상장전자, SK아이닉스) 제18회 서울제조페스티벌 2026(~24) 한 5월 소비자신뢰지수 미 5월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연황[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[F] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 일 4월 전국, 국내 CPI	23
24/31	25 한국 휴장(대체휴일) [휴장] 한국(대체 휴일), 미국(메모리얼 데이) 미 4월 시카고 연방 국가활동 지수	26 국민참여형 국민성장펀드 출시 : 청단전략산업에 투자하는 정부 주도 정책형 펀드 ECTC 2026(전자부품기술학회)(~29) : 인텔, TSMC, IBM, AMD 등 기업을 참여. 반도체 후공정 및 소재-부품 기업 관심 2026 중국 상하이 국제 관광 박람회(~28) 미 3월 FHFA 주택가격지수 5월 필라델피아 연준 비제조업 활동 컨퍼런스보드 소비자자기대지수 델라스 연준 제조업 활동	27 유럽 AI 및 기술 컨퍼런스(~28) 일본 도교 우주 산업 박람회(~29) 일본 요코하마 자동차공학 박람회(~29) 미 5월 리치몬드 연방 제조업지수 리치몬드 연준 경기연황 델라스 연준 서비스업 활동 일 4월 PPI 서비스	28 한국 금융통화위원회, 미 PCE 한국 금융통화위원회(경제전망) : 지난 회의에서 기준금리 2.5%로 7연속 동결 롯데케미칼, 여수공정 생산 재개 미 4월 PCE, PCE 근원, 내구재 주문[P] 개인소득, 개인소비지수, 신규주택매매 1Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비[S] 유 5월 소비자자기대지수[F]	29 미국 ASCO(~6/2) 미국 임상종양학회(ASCO)(~6/2) : 세계 3대 암학회, 2/3상 등 후기 임상 데이터 주목 아시아 안보회의(상그릴라 대화)(~31) : 싱가포르에서 열리는 제23차 아시아 안보회의의, 아시아태평양 지역 내 안보 연안과 국방 협력 논의 [건설] 주택건설 실적 통계(분방, 인여가, 착공 등) 한 4월 광공업생산 미 5월 MNI 시카고 PMI 일 4월 실업률, 소매판매, 광공업생산[P] 5월 도교 CPI, 도교 근원 CPI 소비자기대지수	30