

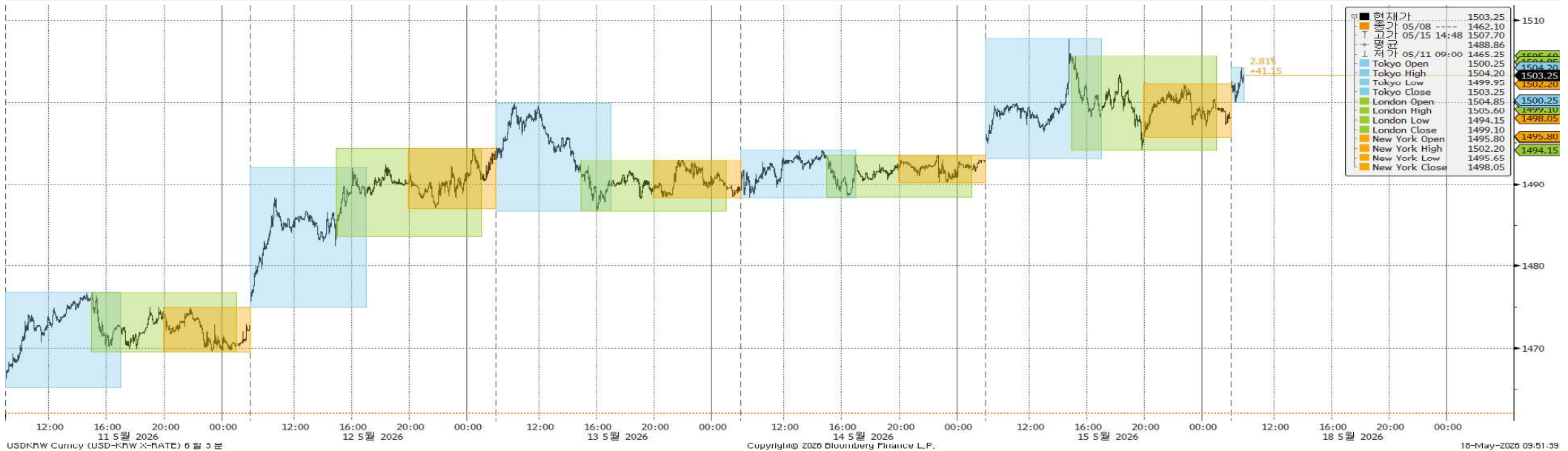


Hana FX Weekly Letters

2026. 5. 18

USD/KRW Weekly Market Trends (5/11~5/15)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,466.0원	1,507.7원	1,465.6원	1,500.8원	+34.8원
NDF(종합)	1,462.6원	1,507.9원	1,462.0원	1,498.0원	+35.4원



주간 동향

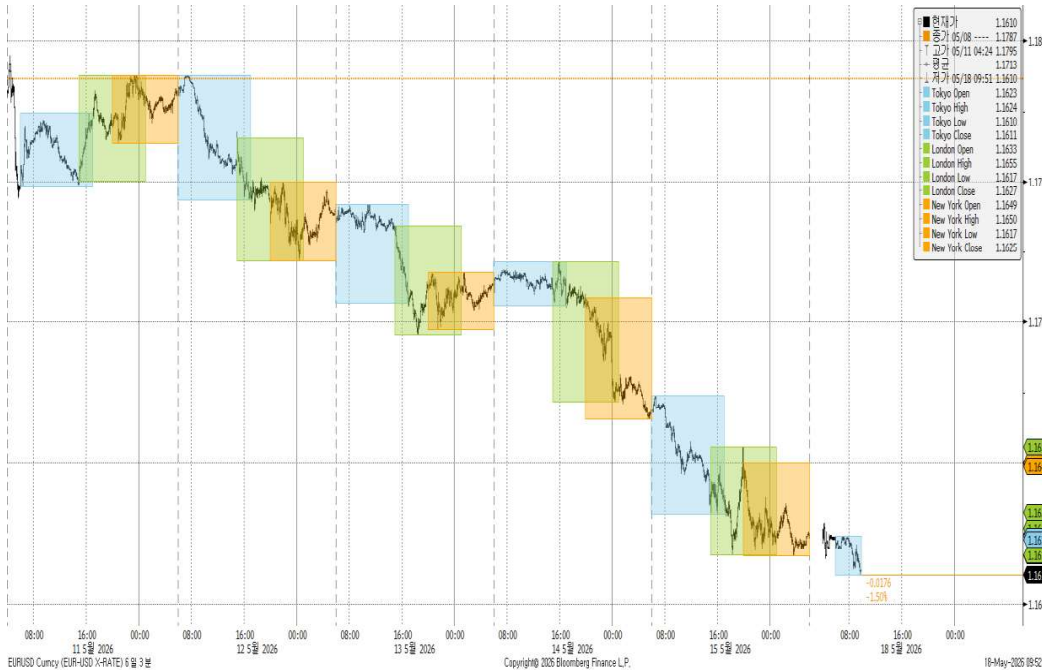
- 초주, 미국과 이란 간 협상이 교착 상태를 벗어나지 못하며 유가 상승과 달러 강세를 자극, 환율은 상승세로 출발. 이어 국내 증시에서 외국인 투자자들의 대규모 매도세가 이어진 가운데, 미국의 군사적 대응 가능성까지 시사되자 환율은 급등하며 1,490원선에 근접
- 중반, 미국 4월 소비자물가지수가 시장 컨센서스를 상회하며 연준 금리인상 전망에 무게 실리자, 달러 강세폭 확대되면서 환율은 1,500원선 턱밑까지 상승했으나, 고점 매도물량 유입되며 오름폭 반납
- 후반, 미국 생산자물가지수도 전망치를 웃돌며 인플레이션 리스크와 연준 긴축 가능성이 부각된 가운데, 국내 증시 외국인 순매도 영향까지 맞물리면서 환율은 추가 상승. 이어 주 후반, 미 국채금리 상승세와 영국 재정 불안으로 인한 파운드와 약세가 강달러를 자극, 여기에 국내 증시에서 외국인 자금이 5조원 넘게 유출되며 원화 약세 심화됨에 따라 1,500원대 재진입하며 주간 거래를 마감

주간 전망: 1,485원~1,510원

- 이번주 달러/원 환율은 위험회피 심리 고조와 국내 증시에서의 외인 자금 이탈 등으로 상승 흐름을 보일 전망
- 트럼프 대통령이 이란에 대한 군사 공격 가능성을 시사하는 등 중동 리스크가 다시 부각되면서 시장의 위험회피 분위기가 짙어짐. 여기에 고유가와 인플레이션 우려로 미 국채 금리가 급등해 강달러 현상을 자극하고 있는 점도 환율 상승 압력을 높이는 요인으로 작용
- 또한, 차익실현과 리밸런싱, 국채 금리 상승 영향 등이 맞물려 국내 증시에서 외국인의 순매도가 지속될 가능성이 높은 점 역시 원화 약세를 심화시킬 것으로 예상
- 다만, 고점 부근에서 유입될 수출업체 달러 매도 물량과 외환당국의 미세조정 경계감 등은 상승 압력을 일부 억제해줄 것으로 판단

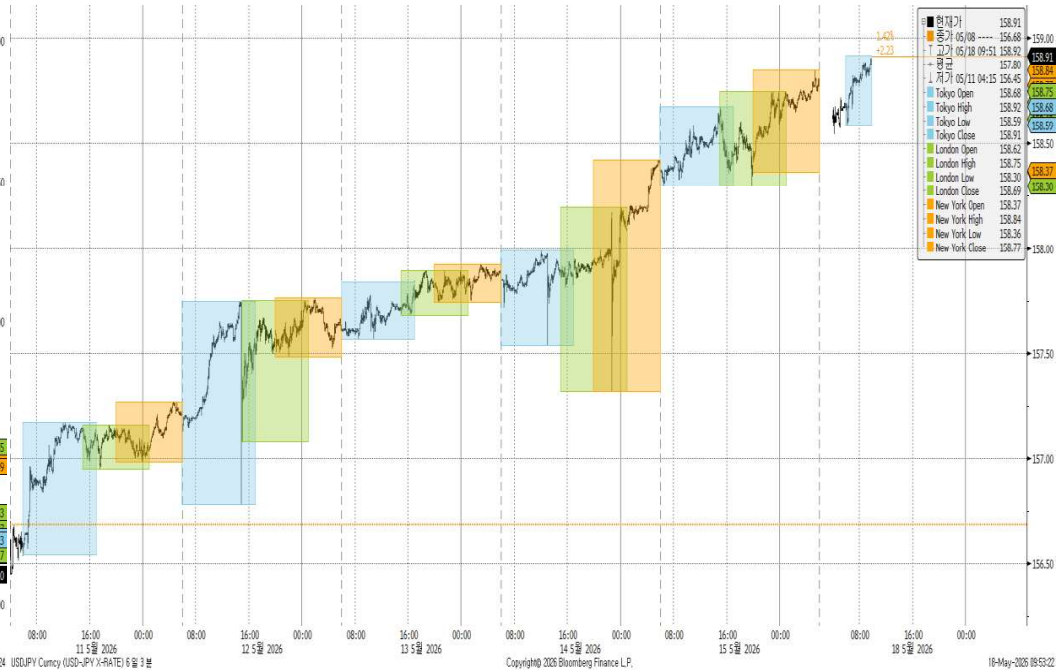
EUR/USD Weekly Market Trends (5/11~5/15)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1786	1.1794	1.1617	1.1626	-0.0160



USD/JPY Weekly Market Trends (5/11~5/15)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	156.7	158.8	156.4	158.7	+2.0



유로화 동향

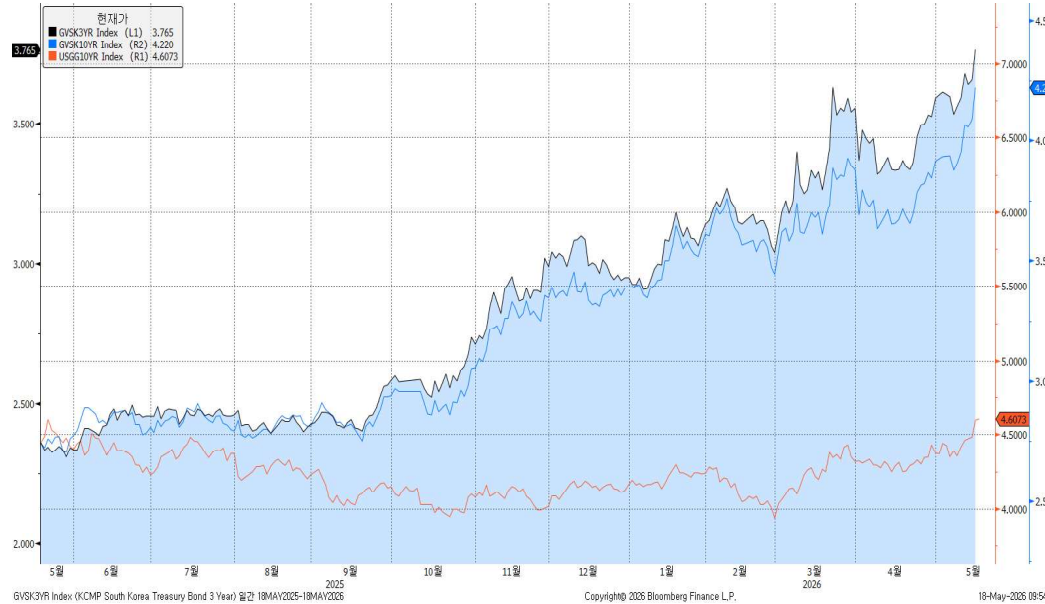
- 주초, 유로화는 이란을 향한 트럼프 대통령의 강경 발언으로 위험자산 회피 심리가 확산되고 달러 강세가 나타나며 약세로 출발. 이후 ECB 위원들의 매파적 발언이 이어졌음에도 불구하고, 예상을 웃돈 미 CPI에 연준의 매파 성향이 강화될 것이란 우려가 부각되면서 달러 대비 약세 흐름을 지속
- 중반, 미국 도매물가가 전월대비 1.4%, 전년대비 6.0% 급등하며 인플레이션 경계감이 고조됨에 따라, 달러 강세폭이 확대되면서 유로화는 추가 약세를 시현
- 후반, 영국 차기 총리를 둘러싼 불확실성 등 정국 혼란이 심화되면서 파운드화 가치가 급락, 이는 달러 강세를 견인하는 가운데 유로화는 약세 압력을 받으며 1,16달러대로 하락. 이어 주 후반, ECB가 매파적 스탠스를 보일 것이란 예상에도 불구하고, 미국의 인플레이션 우려에 따른 연준 긴축 가능성과 글로벌 강달러 흐름이 부각되면서 유로화는 1.16달러대 초반에서 마감

엔화 동향

- 주초, 미국과 이란의 협상이 난항을 겪으며 국제유가가 상승세를 보이자, 엔화는 약세 압력을 받으며 출발. 이후 베네토 미 재무장관과 일 재무상이 회담에 나서며 엔화 약세에 공동 대응하겠다는 의지를 피력했으나, 엔화 약세 흐름 이어지면서 달러당 157엔대까지 올라섬
- 중반, 금리인상 필요성을 주장한 BOJ 관계자의 발언에도 불구하고, 예상을 웃돈 미 PPI에 미 국내금리가 급등하자 엔화는 추가 약세를 시현
- 후반, 미국의 물가 지표들이 연이어 상승하며 인플레이션 재점화 우려를 키웠고, 이에 연준 금리인상 가능성에 힘이 실린 영향으로 엔화 약세폭은 더욱 확대됨. 이어 주 후반, 일본 정부의 추경 편성 검토 소식이 재정 확대 우려가 커진 데다, 일본 수입기업들의 달러 매수 수요까지 겹치면서 엔화는 약세 압력 속 158엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (5/11~5/15)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.766%	3.598%	3.766%	+0.197%



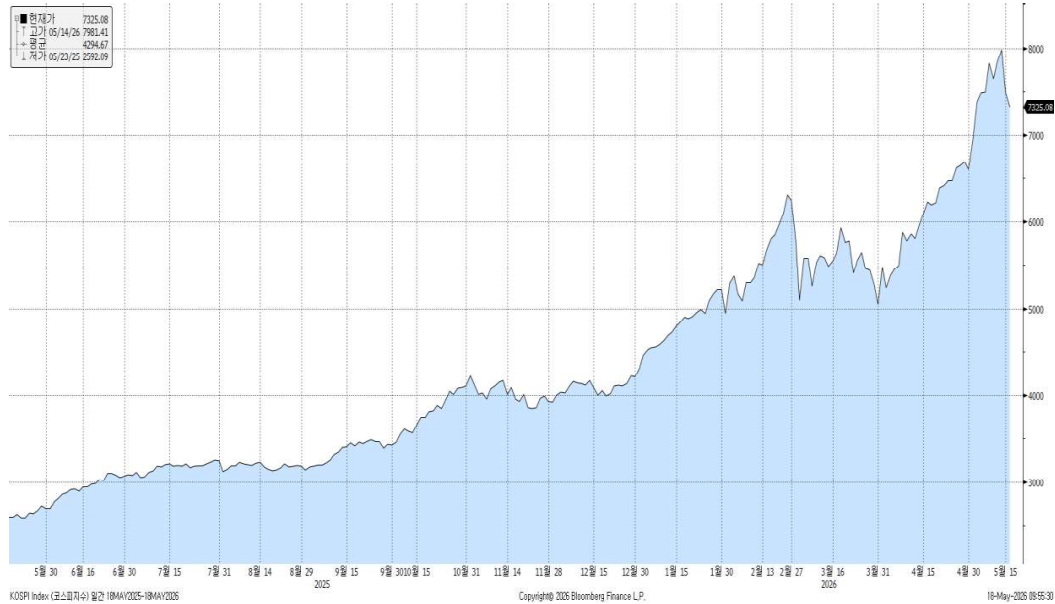
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 미국과 이란의 전쟁 종식 기대가 약화하며 그에 따른 유가 상승 반영 등으로 국고채 금리는 상승 출발. 대내적으로도 5월 수출이 전년대비 43.7% 확대된 영향 속에 퇴임을 앞둔 금통위원의 발언 등도 금리 상승에 영향을 미친 영국. 이어 미-이란 확전 우려 재부각이 지속되는 가운데 국채유가 상승과 국내적 확장적 재정정책 기조에 대한 우려도 국고채 시장 약세 재료로 작용하며 상승 추세 이어진 국면
- 중반 들어, 국고채 금리는 최근 금리 급등에 대한 저가 매수세 유입과 외환시장에 대한 당국 개입 추정 물량에 안정되는 모습 등의 영향이 국고채시장에도 전이되며 금리 하락 전환 양상 시현
- 후반 들어, 시장 양상이 얇은 호가층을 형성한 가운데 변동성 확대 국면이 이어지며 외국인 국채 선물 매도 확대 등으로 국고채 시장 약세 압력 강화된 양상 전환 후, 주 후반, 글로벌 금리가 중동 전쟁 장기화 우려를 반영하며 오름세를 이어가는 흐름 속에 마감

KOSPI Weekly Market Movements (5/11~5/15)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	7,775.3pt	8,046.7pt	7,713.4pt	7,493.1pt	-4.82pt



주간 증시 동향

- 주초, 반도체 슈퍼 사이클 장세 속에 미 증시에서의 반도체 종목 주가가 크게 오른 영향 등이 반영된 가운데 개인과 기관의 순매수 강화 등으로 코스피는 7,800선을 돌파하며 출발. 이어 단기 급등에 대한 차익실현 영향 및 지정학적 리스크 재부각, 삼성전자 파업 이슈 장기화에 따른 영향 등이 투자심리를 약화한 가운데 정부의 국민배당제도 제안 이슈도 코스피 지수의 숨고르기에 영향을 미친 영국
- 중반 들어, 외국인 투자자들이 대거 반도체주 중심의 매도 확대 속에 최근 닷새간 24조에 달하는 금액을 순매도한 영향 등으로 하락 추세 지속
- 후반 들어, 미-중간 정상회담에 대한 관망세 속에 미국 PPI가 에너지 가격 급등 여파로 인플레이션 우려 키운 영향 등이 반영되며 투자심리를 위축 시킨 가운데 외국인의 차익실현 매도세 강화로 강보합 시현 후, 주 후반, 코스피 사상 최초 8,000p를 달성했지만, 이내 외국인의 차익실현 물량과 미, 일본 등의 국채금리 급등에 투자심리가 약화하며 7,400선까지 밀리는 모습 속에 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) 초기 발효 국제선 유류할증료 인상(18단계 → 33단계) OPEC+ 일일 원유 20.6만 배럴 증산 안 4월 수출/입(YoY +48.3%, +13.2%) 미 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F] ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가 일 4월 도쿄 CPI(YoY +1.4%) 도쿄 근원 CPI(YoY +2.3%) S&P 글로벌 제조업 PMI[F]	2
3	4 [휴장] 중국(노동절), 일본(녹색의 날) 유럽 정치 공동체(EPC) 회의 : 유럽 안보, 에너지, 안정성 논의하는 정부 간 포럼 미국 시카고 송배전기기 전시회(~7) ACT 엑스포 2026(~7) 안 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%) 구인아직보고서 구인건수(6882k) 4월 ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[F]	6 지준일 [휴장] 일본(대체공휴일) 국제 인공지능대전 2026(~8) 국제 전기전력 전시회(EPTK)(~8) 안 4월 CPI(MoM +0.3%, YoY +2.2%) CPI 근원(YoY +2.2%) 미 4월 ADP취업자 변동(62k) 신규주택매매(MoM -17.6%) 구인아직보고서 구인건수(6882k) 4월 ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[F]	7 앵글랜드 지방선거-스코틀랜드 의회 선거웨일스 총선 BOJ 3월 금정위 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 [휴장] 한국, 중국, 홍콩(노동절) 유식료] FAO 세계 식량가격지수 발표 한국전자제품조선업진, 오토모티브코리아(~10) 국제 기술포럼 공개산업 박람회(~10) 안 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 증합, 서비스 PMI[F]	9
10	11 [기업] 피스피스튜디오 주요예측(~15) [기업] 코스모로보틱스 코스닥 상장 [재권] 미국 3년물 국제 입찰 2026 PATA 연차 총회(~13) 안 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 장마감 후 진행 BOJ 4월 금정위 요약본 공개 [재권] 미국 10년물 국제 입찰 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 발표 미 4월 연방재정수지, NFB 소기업 낙관지수(95.8) CPI(MoM +0.9%, YoY +3.3%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.6%) 유 5월 ZEV 경기전망지수 일 3월 섀넥스, 동행지수[P]	13 미 PPI OPEC 월간 원유시장 보고서 중국 국제 배터리 박람회(CIBF)(~15) 대한민국 기계설비 전시회(~15) 안 3월 통화자금 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 미-중 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 안 4월 수입물가(MoM +16.1%, YoY +18.4%) 수출물가(MoM +16.3%, YoY +28.7%) 미 4월 광공업생산, 설비가동률 5월 뉴욕 애플이머스테이트 제조업지수(11) 일 4월 PPI(MoM +0.8%, YoY +2.6%)	16
17	18 [기업] 저스텍 주요예측(~22) AABC Europe 2026(~21) 일본 도쿄 뷰티월드 박람회(~20) 중국 상하이 국제 식품 박람회(~20) 오만 무스카트 석유 에너지 박람회(~20) 미 5월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~14) NABH 주택시장지수(34) 중 4월 기준주택가격(MoM -0.2%), 광공업 생산 일 3월 광공업생산[F], 설비가동률, 3차산업지수 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] 레몬엘스케어 주요예측(~26) 아랍에미리트 아부다비 국제전력 콩그레스(~21) 미 4월 미질주택매매 5월 필라델피아 연준 비제조업 활동 유 3월 무역수지 일 3월 광공업생산[F], 설비가동률, 3차산업지수 1Q GDP[P](QoQ +1.3%, YoY +3.4%)	20 엔비디아 실적 발표 FOMC 4월 의사록 공개 [기업] 매드업 주요예측(~27) [기업] 마키니락스 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 안 4월 PPI(YoY +4.1%) 5월 1~20월 수출/입(YoY +49.4%, +17.7%) 미 4월 주택차공전수, 건축여가[P] 5월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[P] 캔자스시티 제조업활동 유 3월 건설 생산(MoM -0.2%) 5월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[P]	22 단일종목 레버리지 ETF 상장 단일종목 레버리지 ETF 상장(삼성전자, SK하이닉스) 제18회 서울제조페스티벌 2026(~24) 안 5월 소비자심리지수 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 : 첨단전략산업에 투자하는 정부 주도 정책형 펀드 ECTC 2026(전자부품기술학회)(~29) : 인텔, TSMC, IBM, AMD 등 기업을 참여. 반도체 유통 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 세 및 기술 컨퍼런스(~28) 일본 도쿄 우주 산업 박람회(~29) 일본 요코하마 자동차공학 박람회(~29) 미 5월 리치몬드 연방 제조업지수 라치몬드 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, 여수공장 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(분량, 인허가, 착공 등) 안 4월 광공업생산 미 5월 MNI 시카고 PMI 일 4월 실업률, 소매판매, 광공업생산[P] 5월 도쿄 CPI, 도쿄 근원 CPI 소비자자기대지수	30