

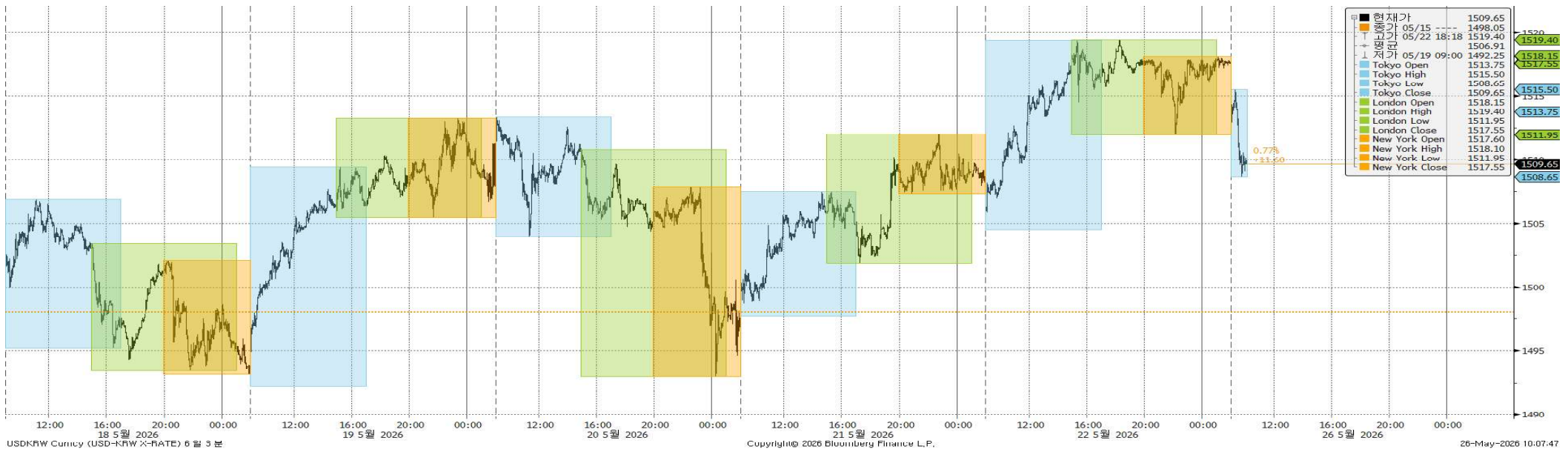


Hana FX Weekly Letters

2026. 5. 26

USD/KRW Weekly Market Trends (5/18~5/22)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,501.2원	1,519.4원	1,493.6원	1,517.2원	+16.0원
NDF(종합)	1,498.0원	1,521.3원	1,488.7원	1,520.7원	+22.7원



주간 동향

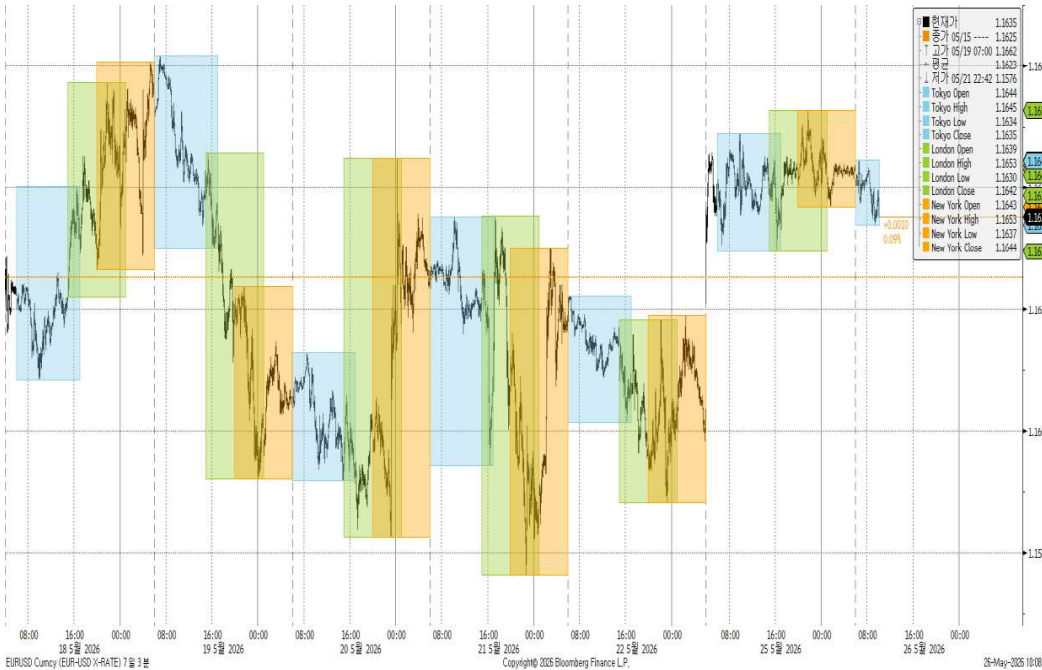
- 주초, 미국 인플레이션 우려가 한층 고조되며 미 국채금리가 급등, 이에 따른 위험회피 심리로 환율도 상승 압력을 받았으나, 수출업체의 고점 매도 물량이 유입되며 소폭 하락 출발. 이후 트럼프 대통령의 이란 공격 보류 발표에도 불구하고 국제유가 상승세와 글로벌 금리 상승 여파 속 국내 증시에서 외국인 자금이 대거 이탈하자, 환율은 1,500원대 후반까지 추가 상승
- 중반, 국내 증시에서 외국인 매도세가 이어지며 상승 압력을 받았으나, 외환당국의 구두개입으로 상단이 제한되면서 소폭 하락
- 후반, 트럼프 대통령이 이란과의 협상이 최종 단계에 이르렀다고 언급하며 종전 기대감이 유입되었으나, 지정학적 불확실성은 여전하다는 우려로 소폭 하락에 그침. 이어 주 후반, 국내 증시 외국인 순매도와 수급상 달러 매수세 등으로 1,520원 근접 수준까지 상승했으나 당국 구두개입에 1,517.2원 마감

주간 전망: 1,485원~1,515원

- 이번주 달러/원 환율은 중등 리스크 완화 기대감과 매파적 금통위 분위기를 반영하며 하락 압력을 받을 것으로 예상
- 최근 미국과 이란이 호르무즈 해협 재개방 및 우라늄 처리 문제와 관련해 합의에 도달할 수 있다는 낙관론이 확산 중. 이에 따라 국제유가가 급락하고 시장의 위험회피 심리가 완화된 점은 환율 하락을 견인할 주요인으로 판단됨. 다만, 협상 전개 상황의 불확실성이 여전히 환율 하단을 지지할 전망
- 아울러 인플레이션 리스크를 의식하여 5월 금통위가 매파적 스탠스를 취할 것으로 예상되는 점도 원화 가치를 뒷받침할 긍정적 요인으로 작용할 것으로 예상
- 다만, 국내 증시에서 외국인 순매도가 우위를 보일 경우, 이는 원화 환율의 상방 리스크로 작용할 수 있음에 유의할 필요

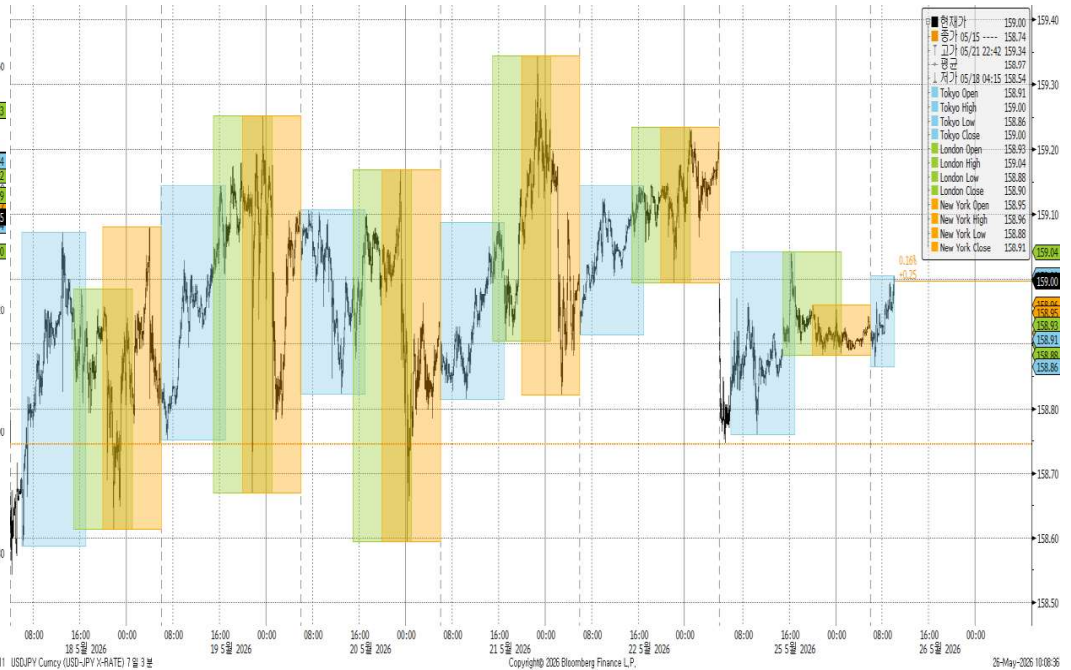
EUR/USD Weekly Market Trends (5/18~5/22)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1626	1.1662	1.1576	1.1603	-0.0023



USD/JPY Weekly Market Trends (5/18~5/22)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	158.8	159.3	158.6	159.2	+0.4



유로화 동향

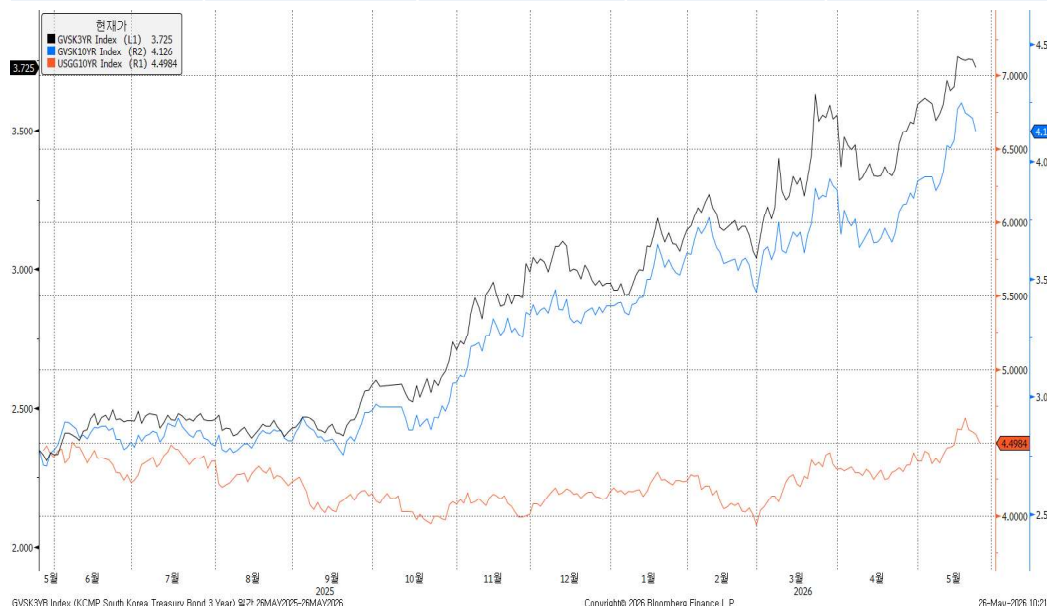
- 주초, 트럼프 대통령이 이란에 대한 공격을 재차 유예한다고 발표하자 양국 간 협상 진전 기대감이 되살아난 데 힘입어 유로화는 강세 보이며 출발. 그러나 지정학적 리스크에 따른 미 국채금리 상승과 글로벌 중시 하락으로 위험회피 분위기가 짙어지자 달러 대비 약세로 전환
- 중반 들어, 미국과 이란이 최종 합의에 도달할 수 있다는 낙관론이 재확산된 가운데 에너지 가격도 하락하자 유로화는 재차 반등
- 후반, 유로존의 5월 PMI가 '23.10월 이후 최저치를 기록하는 등 중동전쟁 여파에 따른 경기 둔화 우려로 유로화는 약보합세를 나타냄. 이어 주 후반에는 월러 연준 이사의 매파적 발언과 미 기대인플레이션 상승으로 미 국채금리가 오르고 달러가 강세를 보이자, 유로화는 약세 흐름을 이어가는 가운데 1.16달러선 초반에서 마감

엔화 동향

- 주초, 일본 정부가 추경예산 재원 마련을 위해 신규 국채를 발행할 수 있다는 가능성이 제기되면서 엔화는 약세 압력을 받으며 출발. 이후 발표된 일본 1분기 GDP 성장률이 2.1%를 기록하며 시장 예상치를 웃돌았으나, 확장적 재정정책에 대한 우려가 지속되면서 달러/엔 환율은 159엔대에 진입
- 중반 들어, 미국과 일본 당국의 공동 구두경고성 발언이 나오자 개입 경계감이 한층 높아짐에 따라, 그간 이어지던 엔화 약세 흐름도 다소 주춤해지면서 158엔대로 다시 하락
- 후반, 미국과 이란 간 협상을 둘러싼 낙관론과 비관론이 혼재된 가운데, 국제유가가 반등하자 엔화는 다시 약세로 돌아섰음. 이어 주 후반, 추경 예산 편성 시 국채 발행에 과도하게 의존하지 않도록 노력하겠다는 일본 재무상의 발언이 있었으나, 이에 대한 시장 불안감이 지속되면서 달러/엔 환율은 159엔대에 재진입하며 장을 마감

KTB Weekly Market Movements (5/18~5/22)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채금리 (3y)	3.757%	3.751%	3.736%	-0.03%



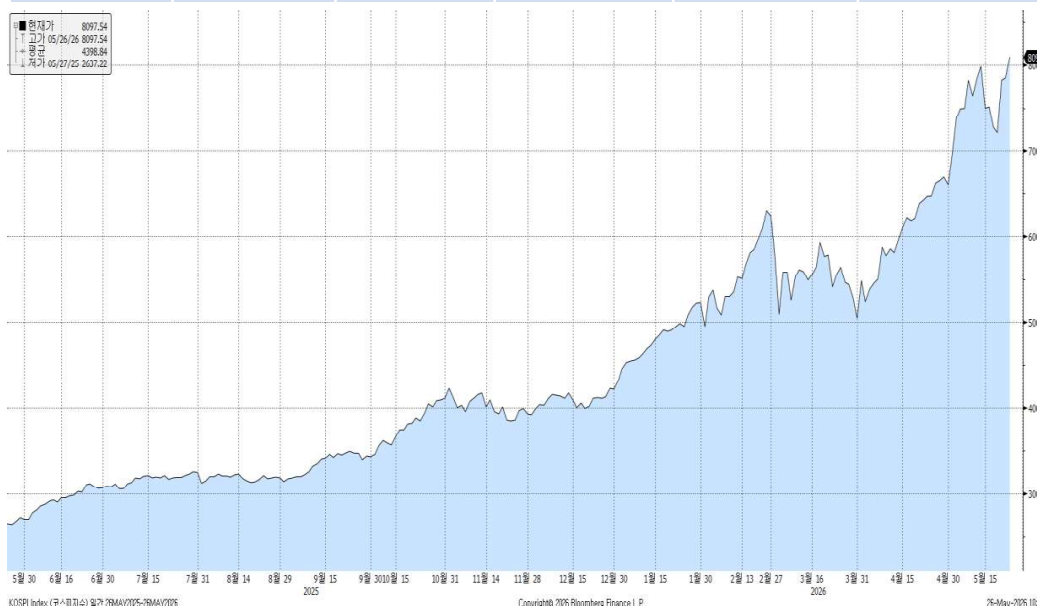
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 영국의 적극재정 추진 가능성 및 이란 전쟁 종식 해법이 나오지 않음에 따른 장기화 우려 속 고물가 전망 등이 본격적으로 국채 금리 급등에 영향을 미치면서 국고채 금리도 이에 대한 영향 반영 등으로 상승 출발. 이어 전일 급등에 대한 피로감 반영과 외국인 투자자의 장기구간 국채선물 순매수 등으로 장기구간이 크게 하락 반전한 반면, 단기 구간에서는 한은의 매파적 스탠스 우려에 따라 하방이 제한되는 국면 시현
- 중반 들어, 간밤 미 국채 금리 상승에 연동하며 출발한 국고채 금리는 원화 환율 오름세가 진정세를 보인 가운데 일본 장기 국채 입찰 호조 등 대외 분위기 우호를 반영하며 장기 구간 하락 흐름 지속
- 후반 들어, 전일의 글로벌 금리와 국제유가 급락 영향이 이어지며 국고채 시장 강세 영향 이어진 흐름이었지만, 중동 전쟁의 종전 기대 관련 의구심이 장 후반에 반영되며 강세 폭 축소되는 양상 시현. 이어 주 후반, 휴일을 앞둔 시점에 국제유가 반락 등의 영향 반영과 외국인 국채선물 순매수 확대 등의 영향으로 금리 하락 추세 이어지며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (5/18~5/22)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	7,443.2pt	7,886.6pt	7,053.8pt	7,847.7pt	+354.5pt



주간 증시 동향

- 주초, 뉴욕증시 3대 지수가 모두 하락한 영향 속 미 국채 금리 상승에 따른 외국인 매도세에도 개인 투자자금이 지수 상승을 견인하며 강보합 출발. 이어 뉴욕증시의 반도체 지수 급락이 이어졌지만, 트럼프의 예정된 이란 공격 연기 발언 등으로 낙폭이 축소된 흐름을 보였으나, 금리 상승에 따른 외국인 매도세 지속 등으로 약보합 전환
- 중반 들어, 최근 반도체 상승 견인에 대한 외국인 투자자의 차익실현 물량 및 글로벌 국채금리 상승, 삼성전자 파업 이슈 등으로 투자심리가 냉각되며 하락 추세 지속
- 후반 들어, 삼성전자의 파업 이슈가 극적 타결 협의된 영향에 코스피가 8% 이상 상승하는 초강세를 시현. 하지만 금리 상승 기조에 따른 외국인 투자자들의 순매도 영향은 상단을 제한. 이어 주 후반 전일 최대 상승폭을 나타냈던 코스피는 숨고르기 양상을 보인 가운데 환율 상승과 금리 상승 등의 영향에 따른 외국인 순매도 등으로 상승 폭 제한되는 가운데 강보합 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 비농업부문고용자수 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 애플어어스테이트 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 1Q GDP[P](QoQ +1.3%, YoY +3.4%) 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 서울재즈페스티벌 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 요코야마 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(분랑, 인여가, 착공 등) 안 4월 광공업생산 미 5월 MNI 시카고 PMI 일 4월 실업률, 소매판매, 광공업생산[P] 5월 도쿄 CPI, 도쿄 근원 CPI 소비자자기대지수	30