

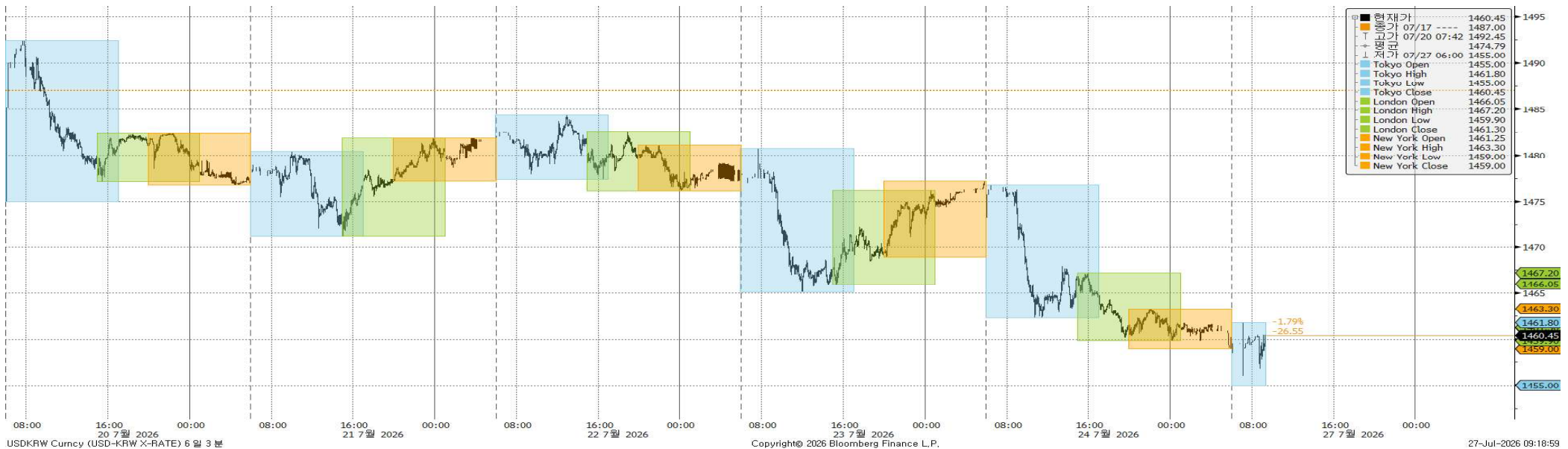


Hana FX Weekly Letters

2026. 7. 27

USD/KRW Weekly Market Trends (7/20~7/24)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,490.0원	1,490.6원	1,458.5원	1,458.5원	-31.5원
NDF(종합)	1,487.6원	1,490.6원	1,458.7원	1,459.1원	-28.5원



주간 동향

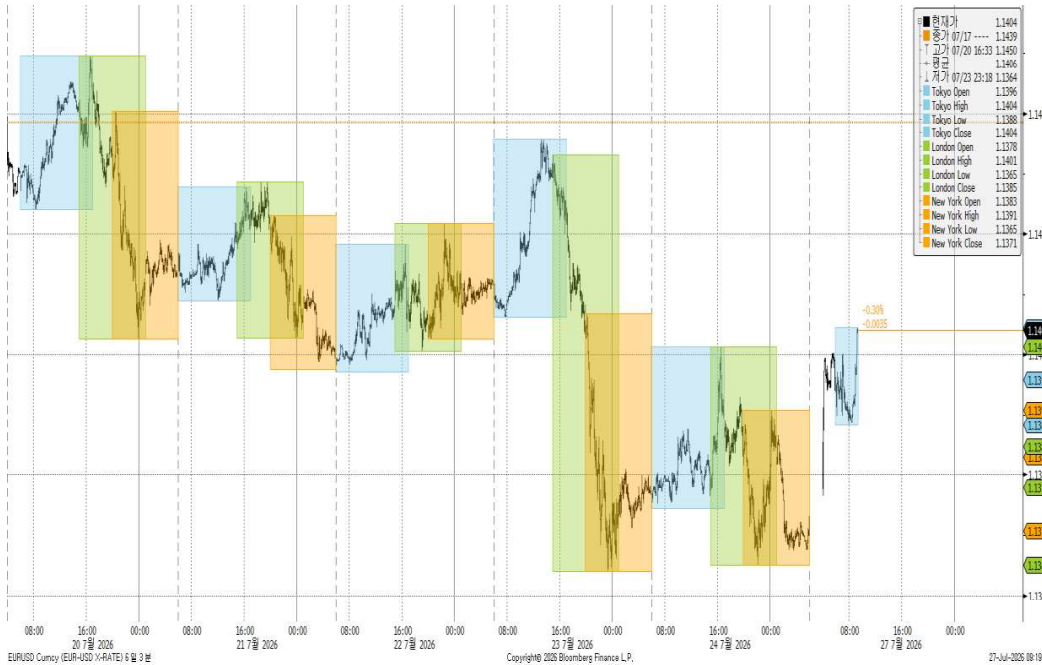
- 주초, 뉴욕증시 반도체주 급락과 증등 정세 불안 등에 따른 안전자산 선호 심리로 환율은 상승 출발했으나, 주요 수출업체의 달러 매도 물량 유입 등 수급 개선 기대감에 하락 전환해 1,480원선을 하회. 이후 수입업체 결제수요 등 저가 매수세가 유입되며 반등을 시도했으나, 당국이 달러 공급 지속 가능성 시사하자 상승폭 제한됨
- 중반, 국내 반도체 기업을 중심으로 달러 매도세가 이어진 데다, 외국인 투자자의 국내 증시 순매수 영향이 더해지며 환율은 다시 하락세로 돌아섬
- 후반, 한국 2분기 성장률이 시장 예상치를 상회하며 견조한 펀더멘털이 확인된 가운데, 한은의 매파 기조적 강화 전망에 힘입어 장중 1,460원대 중반까지 급락. 이어 주 후반, 미국의 대이란 추가 공습 예고로 유가가 급등했음에도 불구하고, 달러 매도 물량이 지속 유입되며 1,458.5원까지 하락해 마감

주간 전망: 1,450원~1,475원

- 금주 달러/원 환율은 증등 상황과 연준 통화정책 등 대외 불확실성에 따른 상방 압력에도 불구하고 매도 우위의 수급 영향으로 무거운 흐름을 이어갈 것으로 예상
- 미-이란 간 외교적 해법 모색 기대에 국제유가가 하락하며 시장의 위험회피 심리가 다소 완화됐으나, 지정학적 불확실성이 남아있어 달러 하단은 지지될 것으로 예상
- 또한, 이번 7월 FOMC 회의에서 금리 동결이 유력하나, 다수의 연준 위원들이 향후 경로에 있어서는 인플레이션 리스크를 고려하여 매파적 스탠스를 보일 것으로 예상되는 측면이 글로벌 강달러를 지지할 전망
- 하지만, 최근 환율의 주된 동인이 수급이라는 점을 감안하면, 수출업체의 달러 매도 물량이 대외 상승 압력을 상쇄하며 환율은 추가 하락을 시도할 것으로 판단됨

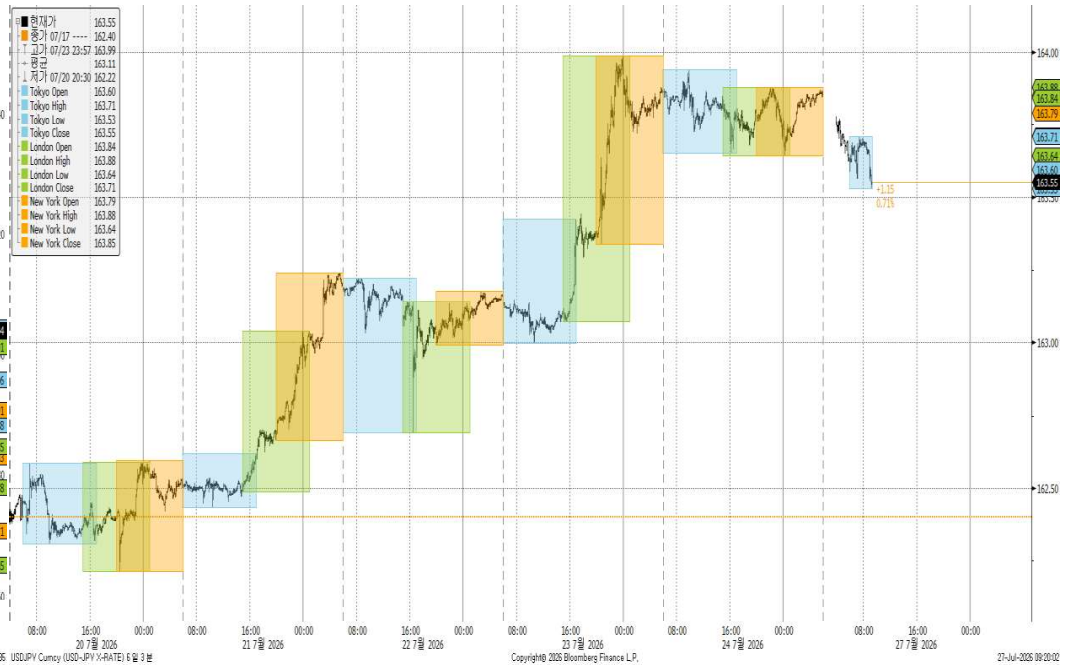
EUR/USD Weekly Market Trends (7/20~7/24)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1438	1.1450	1.1364	1.1368	-0.0070



USD/JPY Weekly Market Trends (7/20~7/24)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	162.4	163.9	162.2	163.9	+1.5



유로화 동향

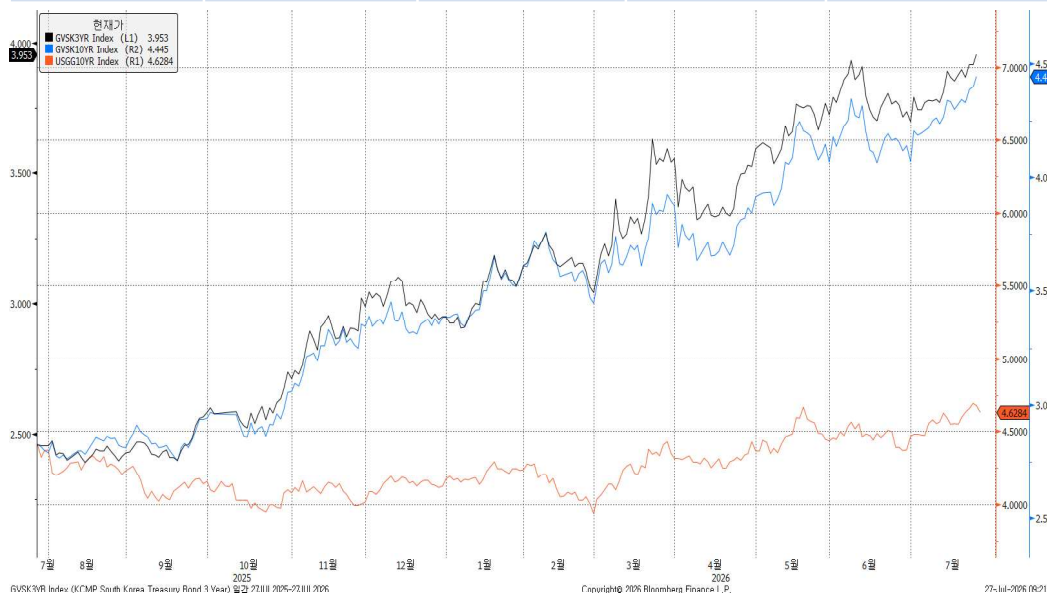
- 주초, 예멘 후티 반군의 홍해 봉쇄 위협에 따른 에너지 수급 차질과 유로존 경제 불확실성 우려로 유로화는 약세 출발. 이어 중동 정세 악화로 천연가스 가격 오름세와 글로벌 강달러 흐름이 이어지는 가운데, 미국의 대채 관세 부과 가능성까지 제기되자 유로화는 1.13달러대까지 하락
- 중반, ECB 통화정책회의를 앞두고 에너지 가격 상승에 따른 인플레이션 리스크가 부각되자, 추가 금리인상 기대감이 되살아나며 주초의 약세폭을 일부 회복
- 그러나 후반, ECB가 금리 동결 후 9월 금리인상 가능성을 열어두었으나, 국제유가 급등으로 인한 연준의 긴축 재개 우려가 시장에 확산되면서 유로화는 다시 약세 압력을 받음. 이어, 추가 긴축에 신중한 태도를 보인 ECB 위원들의 발언 영향으로 추가 긴축 기대감이 약화됨에 따라, 유로화 약세 흐름이 지속되며 1.13달러대 중반에서 마감

엔화 동향

- 주초, 미국과 이란 간 대립 격화로 지정학적 불확실성이 확대되자, 안전자산인 달러 매수세가 유입되며 엔화는 약세 흐름으로 출발. 이후 호르무즈 해협에 이어 바브엘만데브 해협까지 봉쇄될 수 있다는 우려에 국제유가 상승세가 가팔라졌고, 이에 엔화 절하 압력이 확대되며 달러/엔 환율은 결국 163엔 선을 돌파
- 중반, 일본 재무상이 “언제든 단호할 조치를 취할 준비가 되어 있다”고 언급하는 등 강한 구두개입에 나서면서 엔화 약세 흐름도 잠시 주춤해짐
- 그러나 후반 들어, 미국의 대이란 공습 규모 확대 가능성과 홍해 리스크 등으로 국제유가가 급등, 이에 따른 연준 긴축 우려 및 미 국제금리 상승세 속에 엔화 약세 폭도 확대됨. 이어 주 후반, 미국과 이란의 재협상 기대감으로 유가가 하락하자, 엔화 약세 압력도 잠시 완화되며 163엔대 후반에서 마감

KTB Weekly Market Movements (7/20~7/24)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	3.895%	3.895%	3.959%	+0.111%



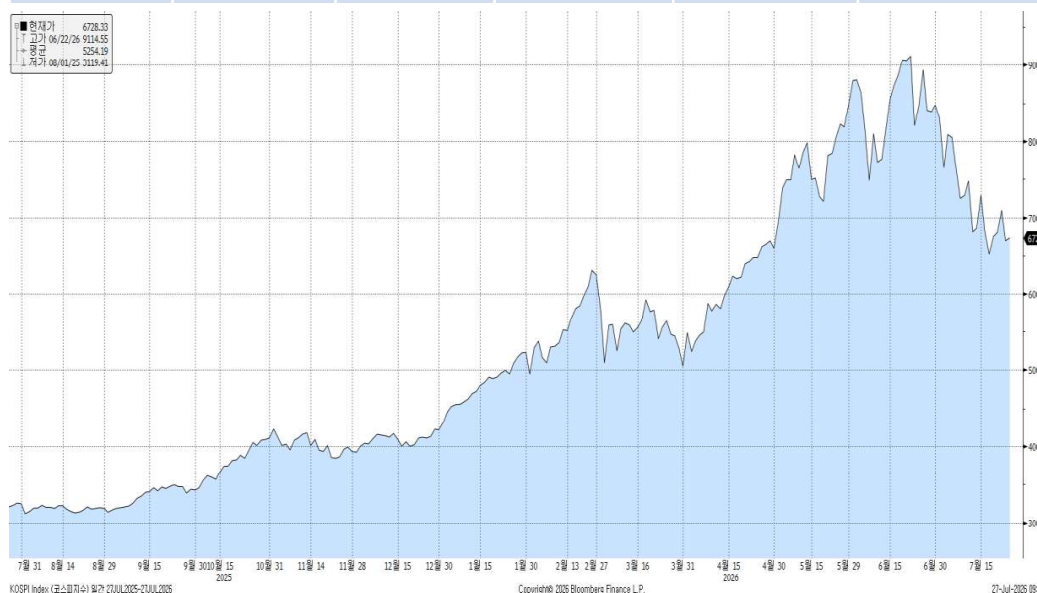
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 미-이란 중동 전쟁이 격화함에 따른 국제유가 상승으로 인플레이션 우려 재부각 및 전주 한은 금통위의 매파적 색채 우려 등으로 국고채 금리 상승 출발. 이어 대외적으로 국제유가가 상승하며 국고채 시장 심리에 부정적 요인으로 작용했지만, 수급적으로 반도체 기업 추정 매수 확대 등에 따라 중단기 구간 중심으로 국고채 금리 하락 전환
- 중반, 미국과 이란 전쟁이 격화하는 국면 속에 국제 유가가 치솟은 영향 및 2분기 국내 GDP 발표에 대한 경계감 등이 반영되며 재차 금등 양상으로 전환
- 후반 들어, 국내 2분기 성장률이 예상을 뛰어넘는 서프라이즈를 기록함에 따라 8월 금리 인상 가능성이 반영되는 모습을 보이며 금리 상방 압력을 높였으나, 시장의 선제적 성장 전망치 반영 등에 따라 상승폭 제한 속 강보합 흐름 시현. 이어 주 후반, 중동 긴장이 고조되며 국제유가가 100달러를 돌파하는 등 글로벌 인플레이션 우려가 재점화된 영향에 따라 국고채 금리 상승 추세 지속하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (7/20~7/24)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	6,643.5pt	7,108.4pt	6,429.0pt	6,690.6pt	-129.9pt



주간 증시 동향

- 주초, 전주 후반 뉴욕증시 반도체 업종 약세를 반영하며 코스피도 투자심리 약화 지속과 격화하는 중동 정세 영향 등으로 4% 넘게 하락하며 6,500선까지 후퇴하는 국면 시현. 이어 전일 미 증시에서 급락한 반도체 업종 중심의 반발 매수세가 유입된 영향 속 글로벌 투자은행 메모리 업종 긍정적 투자조건 제시 등으로 국내 반도체에 대한 투자심리 회복되며 상승 전환. 여기에는 미국과 이란의 격화되는 전쟁에 대한 주요국 중재 영향으로 인한 위험자산 선호 강화도 영향을 미친 형국
- 중반, 전일 뉴욕 증시의 반도체주 급등 영향으로 7,100선을 회복했지만, 장 후반 들어서며 알파벳 실적 발표를 앞둔 경계감과 중동 리스크에 상승 폭을 반납하는 양상 시현
- 후반 들어, 뉴욕 증시 알파벳 기업의 실적 혼풍에 코스피 7,000선을 재차 회복한 가운데 외국인과 기관 매수 우위 등이 상승력에 탄력을 붙인 국면. 이어 주 후반, 전일 야간 중동 긴장 고조에 따른 국제 유가 100달러 육박 등이 투자심리 약화에 영향 미친 것으로 보이는 가운데 알파벳의 AI 투자 확대 발표에도 현금 약화 우려 등으로 주가가 크게 하락한 점도 코스피 약세에 영향 미치며 마감

주간 주요 경제지표 일정

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
			1	2 미 고용보고서	3	4
			[휴장] 홍콩(반환기념일) 코스닥 30주년 행사(~3) : 코스닥 상장제(세그먼트), 상장폐지 요건 강화, 국민성장펀드 가이드라인, 릴레이 IR 행사 예정 [기업] 매드업 코스닥 상장 한 6월 수출/입(YoY +53.2%, +20.8%), 무역수지 S&P 글로벌 제조업 PMI(54.8) 미 5월 건설 지출(MoM +0.4%) 6월 ADP취업자 변동(122k) S&P 글로벌 제조업 PMI(F)(55.1) ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가	[기업] 에이치엘지노믹스 수요예측(~8) 2026 원전 코리아(~4) 2026 항공우주전자 심포지엄(~3) 한 6월 CPI(MoM +0.5%, YoY +3.1%) CPI 근원(YoY +2.5%) 미 5월 제조업수주, 내구재 주문(F) 6월 비농업부문고용자수 변동(172k) 민간 부문 고용자수 변동(120k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.3%) 유 5월 실업률(6.3%)	[휴장] 미국(독립기념일) 2026 서울 메타버스 워크(~4) 중 6월 레이팅독 종합 PMI(54.0) 레이팅독 서비스업 PMI(54.4) 유 6월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(F) 일 6월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI(F)	
5	6 외환시장 24시간 개장 외환시장 24시간 거래 개시 : 월요일 오전 6시~토요일 오전 6시 무중단 거래 [기업] 레온헬스케어 코스닥 상장 2026 국제 머신러닝 학회(ICML)(~11) 미 6월 ISM 서비스(54.5), 가격(71.3) 고용(47.9), 신규주문(57.3) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(F) 유 5월 소매판매(MoM -0.4%, YoY +1.0%) PPI(MoM +0.6%, YoY +4.9%) 7월 섀넉스 투자자기대지수(~13.4)	7 삼성전자 잠정실적, NATO정상회의 삼성전자 2분기 잠정실적 공개 : 2분기 매출액 179조원, 영업이익 92조원 전망. 삼성전자 잠정실적 시작으로 어닝 시즌 본격화 NATO 정상회의(~8) : 미국의 파병 요구방위비 압박 속 이번 회의에 걸프 4개국 초청으로 남부전선 강화 움직임 주목 미 무역대표부(USTR) 대체 관세 부과 공청회 : 관세 만료 앞두고 대체 관세(무역법 301조) 검토 AI for Good Global Summit 2026(~10) 미 5월 수출/입(MoM +2.6%, +2.0%), 무역수지	8 지준일 지준일(지급준비일) 6월 FOMC 의사록 공개 2026 중국 상하이 모터쇼(AMTS)(~10) 나노 코리아 2026(~10) [채권] 미국 10년물 국채 입찰 한 5월 경상수지, 상품수지 일 6월 경기관찰조사 연행(43.6)	9 한국 옵션만기일 한국 옵션만기일 바이오차이나 2026(~10) [채권] 미국 30년물 국채 입찰 [IT] 6월 대만 수출 데이터 발표 미 6월 기준주택매매(MoM +3.2%) 중 6월 CPI(YoY +1.2%), CPI 근원(YoY +1.1%) PPI (YoY +3.9%) 일 6월 통화량 M2(YoY +2.5%)	10 [기업] 인제니아테라퓨틱스 수요예측(~16) 델타 항공 실적 발표 : 글로벌 소비심리 바로미터, 델타 항공을 시작으로 3주차 금융, 4~5차 빅테크 실적 발표 이어짐 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 일 6월 PPI(MoM +0.9%, YoY +6.3%)	11
12	13 [기업] 레메다 코스닥 상장 OPEC 월간 원유시장 보고서 미국 글로벌 SMC 2026(~15) : 올해 주제는 'AI 시대의 소재 혁신'. 인텔, 삼성전자 등 글로벌 주요 기업들 발표 관심 미국 라스베이거스 코스모스포프(~15) 한 7월 1~10월 수출/입 (YoY +85.9%, +35.6%) 미 6월 연방채정수지	14 연준 반기 의회 보고, 미 CPI 연준 반기 의회 보고(~15) : 케빈 워시 의장의 첫 반기 의회 보고, 연준의 하반기 통화정책 방향성을 확인할 수 있는 자리 미 6월 NFB 소기업 낙관지수(95.3) CPI(MoM +0.5%, YoY +4.2%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.9%) 중 6월 무역수지 수출/입(YoY +19.4%, +27.4%) 일 5월 광공업생산(F), 설비가동률	15 Beige Book, 미 PPI 연준 베이지북 공개 한 5월 통화금리 M2(MoM +0.6%) 6월 수입물가(MoM -0.3%, YoY +24.8%) 수출물가(MoM +0.3%, YoY +46.9%) 실업률(2.8%) 미 6월 PPI(MoM +1.1%, YoY +6.5%) PPI 근원(MoM +0.4%, YoY +4.9%) 7월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업지수(5.7)	16 한국 금융통화위원회 한국 금융통화위원회 : 지난 회의에서 기준금리 2.50%로 동결. 이번 회의에서 만든 금리 인상 단행할 가능성 높음 [기업] 케이웨스트아메리칸 수요예측(~22) 미 6월 소매판매(MoM +0.9%) 근원 소매판매(MoM +0.8%) 미월주택매매(MoM +3.8%) 7월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~10.1) 필라델피아 연준 경기 전망(10.3) NAHB 주택시장지수(35)	17 한국 휴장 [휴장] 한국(제헌절) 미 6월 수입물가(MoM +1.9%, YoY +6.7%) 수출물가(MoM +1.3%, YoY +11.2%) 주택착공건수, 건축허가(P) 광공업생산, 설비가동률 7월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연황(P) 미시간 1년, 5~10년 인플레이션(P) 캔자스시티 연준 서비스업 활동 유 6월 CPI(F)(YoY +3.2%) CPI 근원(F)(YoY +2.6%)	18
19	20 [휴장] 일본(바다의 날) 2026 영국 판버러 에어쇼(~24) 유 5월 건설 생산(MoM +0.6%) 독일 PPI MoM, YoY 미 CB 경기선행지수 MoM	21 한 7월 1~20일 수출/입(YoY +60.4%, +23.2%) 미 7월 필라델피아 연준 비제조업 활동 미 ADP 고용 증감 유 7월 ZEW 경기전망지수(9.5) 영국 실업률, 고용증감 독일 ZEW 경제심리지수	22 ECB 통화정책회의(~23) ECB 통화정책회의(~23) : 지난 회의에서 예금금리 2.25%로 인상. 이번 회의는 동결 가능성 높으나 매파적인 기조 유지할 전망 삼성전자 갤럭시 언팩 행사 : 갤럭시Z8 시리즈 물더블폰, 웨어러블 기기 등 공개 한 6월 PPI(YoY +8.5%) 일 6월 수출/입(YoY +17.0%, +12.5%)	23 아세안지역안보포럼(ARF) [자동차] 유럽 6월 판매 데이터 아세안(ASEAN) 외교장관회의 아세안지역안보포럼(ARF) 한 2Q GDP(A)(QoQ +1.8%, YoY +3.8%) 미 7월 캔자스시티 제조업활동 유 7월 소비자자기대지수(P)	24 트럼프 글로벌 관세 10% 법적 만료 시한 : 기존 10% 임시 관세 법적 만료. 이후 무역법 301 조근거로 새로운 관세 도입 가능성 미 6월 신규주택매매 7월 S&P 글로벌 제조업 PMI(P) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(P) 캔자스시티 연준 서비스업 활동 유 7월 S&P 글로벌 제조업 PMI(P) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(P) 7월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI(P) S&P 글로벌 제조업 PMI(P)	25
26	27 미국 반도체 설계 자동화 컨퍼런스(DAC)(~29) 미 7월 델러스 연준 제조업 활동 미 내구재 주문 MoM 미 델러스 연운 제조업지수 중 6월 산업생산 일 6월 PPI 서비스 독일 IFO 기업 환경지수	28 미국 FOMC(~29) 미국 FOMC(~29) : 지난 회의에서 정책금리 3.50~3.75%로 동결. 26년 점도표 상향으로 연내 인상 가능성 시사 한 7월 소비자심리지수 미 5월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어로직 CS 20개 도시 6월 도매재고, 소매재고 7월 델러스 연준 서비스업 활동 리치몬드 연방 제조업지수 리치몬드 연준 경기연황 컨퍼런스도트 소비자자기대지수	29 한 6월 소매판매 미 API 원유 재고 변동 호주 CPI 상승률 YoY, MoM	30 BOE, BOJ 통화정책회의 BOE 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 3.75%로 4연속 동결 BOJ 금융정책위원회(~31) : 지난 회의에서 기준금리 1.0%로 인상 미 6월 PCE, PCE 근원 개인소득, 개인소비지수 2Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비(A) 유 6월 실업률 7월 소비자자기대지수(F) 2Q GDP(A)(QoQ -0.2%, YoY +0.3%)	31 미국 하인 여름 휴회(~8/30) [IT] 6월 DRAM 계약가격 발표 NAND FLASH 계약가격 발표 한 6월 광공업생산 미 7월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연황(F) 미시간 1년, 5~10년 인플레이션(F) MNI 시카고 PMI 중 7월 제조업, 비제조업, 종합 PMI 유 7월 CPI(P), CPI 근원(P) 일 6월 실업률, 광공업생산(P), 소매판매 7월 도쿄 CPI, 도쿄 근원 CPI	