

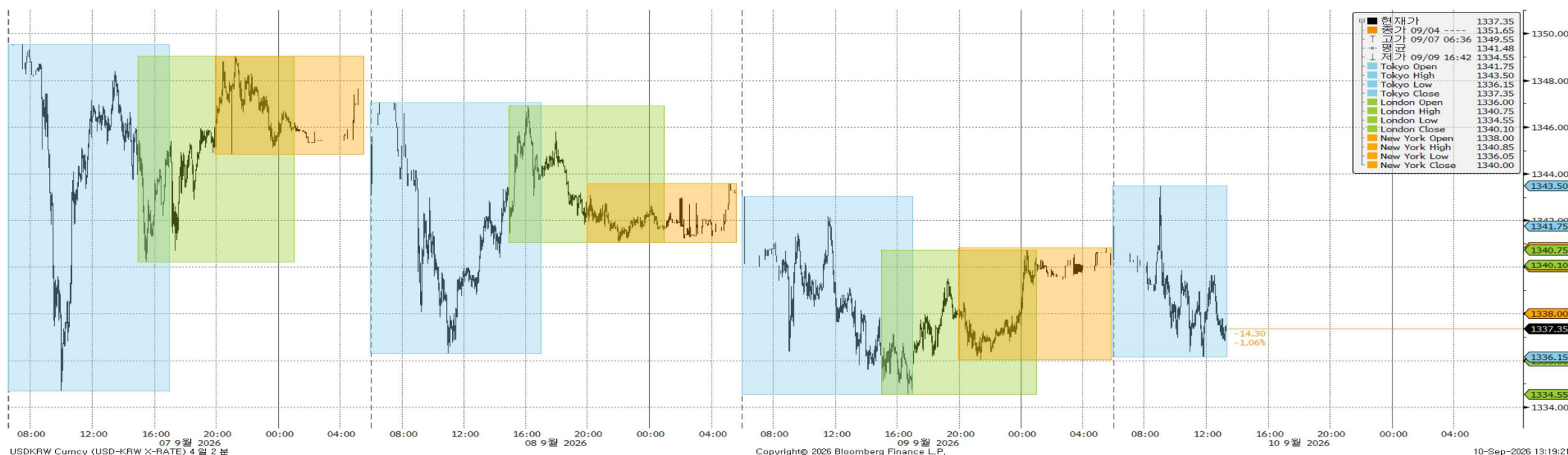


Hana FX Weekly Letters

2026. 9. 14

USD/KRW Weekly Market Trends (9/7~9/11)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,347.8	1,349.9	1,334.6	1,344.1	-6
NDF(종합)	1,344.9	1,350.3	1,339.6	1,350.3	-5.8



주간 동향

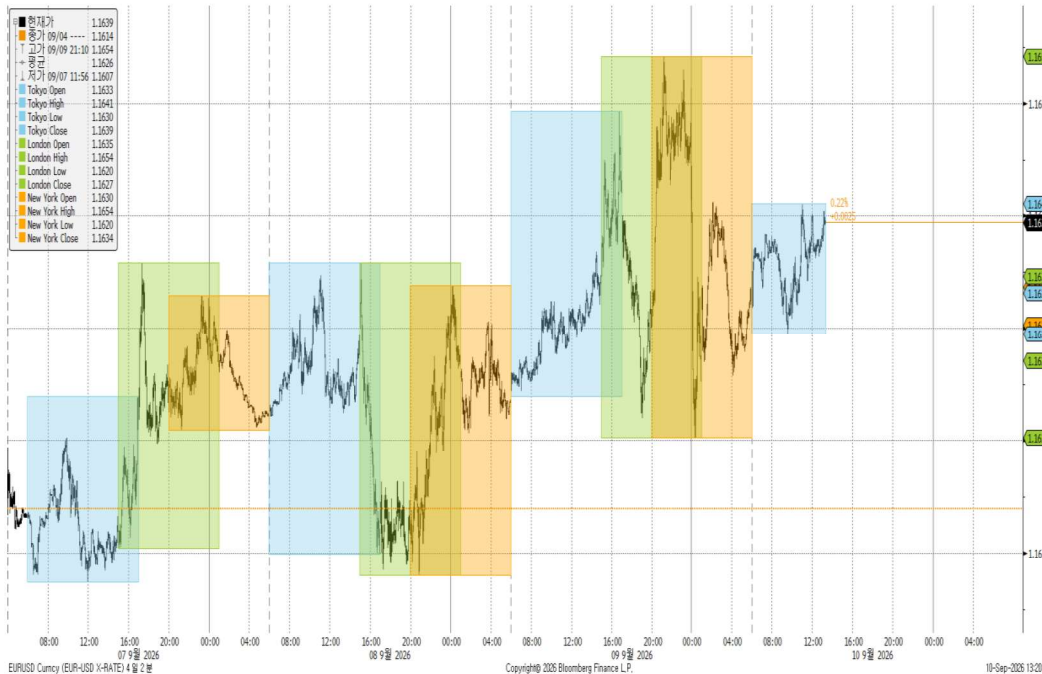
- 주초, 미국의 8월 비농업 고용지표가 시장 예상치를 크게 웃돌았으나 연준의 긴축 우려는 제한적인 가운데, 미-일 당국의 엔저 대응 의지로 엔화가 강세를 보이며 약달러를 견인, 이에 환율은 하락 출발. 이후 수출업체 매도물량 유입 등 매도 우위 분위기가 이어져 추가 하락했으나, 국민연금 환에지 중단 가능성이 보도되자 1,330원대 중반에서 하단 지지됨
- 중반, 중동 지역의 군사적 충돌 격화로 국제유가 상승세가 이어졌으나, BOJ 긴축 기대감에 힘입은 엔화 강세 여파로 달러 약세가 지속되면서 환율은 소폭 하락
- 후반 들어, 중동 긴장 고조되며 국제유가가 상승한 흐름 속에서도, 미 재정 우려 재부각 등에 따른 달러 약세 흐름 반영하며 강세 흐름 나타냈으나, 주간 단위로는 소폭 상승

주간 전망: 1,338원~1,352원

- 금주 달러/원 환율은 미 8월 헤드라인 CPI의 시장 예상 부합에도 근원 CPI가 0.3% 상승하며 예상치를 상회한 측면 등이 연준 매파 성향 자극 요인으로 판단되는 가운데 최근 금리 인상 확률이 87%까지 상승했다는 점 등이 원화 환율 상승에 영향을 미칠 전망이다. 여기에 호르무즈 관련 등보잡이었던 후티 반군까지 가세하며 3대 국제 유가가 모두 100달러를 상회하거나 근접하는 모습을 보이고 있는 측면도 원화 불안정성을 키울 요인으로 전망. 다만 수급적으로 반도체 수출 호조에 따른 네고 물량 출회 폭 확대 등이 전반적인 최근 원화 강세 추세에 영향을 미치겠지만, 상단을 높임에 따른 수입업체 결제 수요 유입 등도 상방 압력으로 높이는 요인으로 작용할 전망이다

EUR/USD Weekly Market Trends (9/7~9/11)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1622	1.1632	1.1596	1.1596	-0.0015



USD/JPY Weekly Market Trends (9/7~9/11)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	154.3	154.3	153.5	153.5	-2.68



유로화 동향

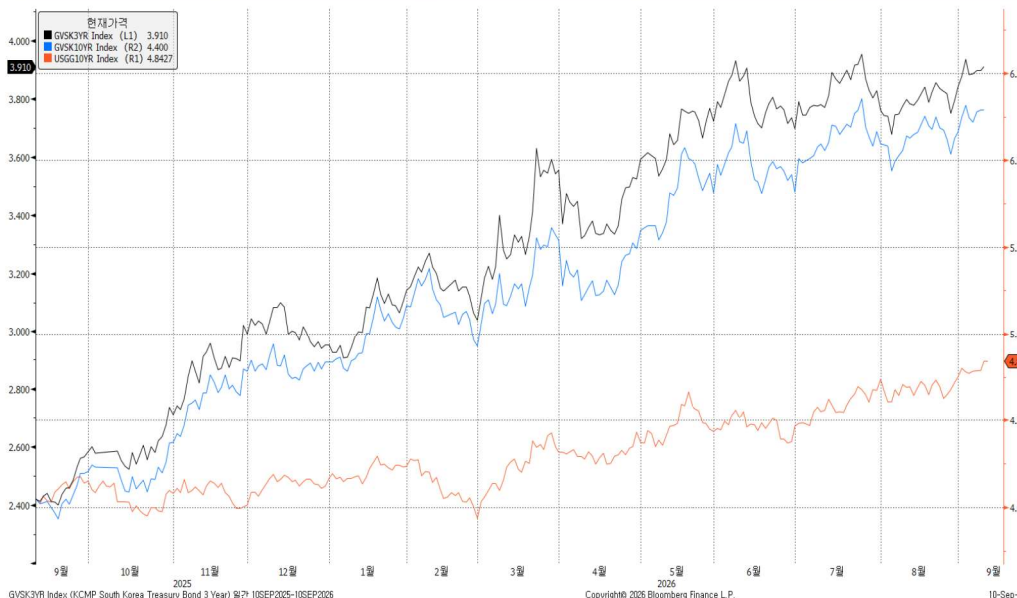
- 주초, 유로존의 2분기 GDP 성장률이 시장 컨센서스를 웃돌며 양호한 성장세가 확인된 영향으로 유로화는 강세 출발. 이어 독일의 7월 수출이 예상과 달리 감소세로 전환되기도 했으나, 미-일 당국의 엔저 대응 의지에 따른 엔화 강세로 달러가 약세 압력을 받으면서 유로화는 상대적 강세 흐름을 이어감
- 중반, 9월 ECB 통화정책회의에서 추가 금리인상이 단행될 것이라는 전망이 기정사실화되면서 유로화 강세 흐름이 이어짐
- 후반, 독일 중앙은행 총재의 금리 중립 영역 상단에 있다는 언급 속 완만한 제약적 영역 진입 가능성 언급 등이 금리 인상 지연 등의 해석으로 받아들여지면서 유로 환율은 약세 전환하며 마감

엔화 동향

- 주초, BOJ 주요 인사들의 매파적 발언으로 9월 인상론에 힘이 실린 가운데, 미국 외환당국의 엔화 절상 지지 발언까지 더해지면서 엔화 가치가 급등, 155엔대로 급락하며 출발. 이어 일본 외환당국 관계자들이 강한 시장 안정 의지를 드러내고, 시장에서 엔캐리 트레이드 청산 가능성까지 제기되자 강세 폭 확대되며 장중 152엔대까지 하락
- 중반 들어, 중동 내 무력 충돌 격화로 국제유가가 크게 상승했으나, BOJ의 긴축 속도 가속화 기대가 유지되면서 엔화 강세 흐름이 이어짐
- 후반, 일본 중앙은행이 긴축 속도를 더 빠르게 진행할 수 있다는 신호를 보낼 가능성이 높다는 측면 등이 반영되며 엔화 강세 속 마감

KTB Weekly Market Movements (9/7~9/11)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	3.90%	3.90%	4.014%	+0.13%p



GVSK3YR Index (KICMP South Korea Treasury Bond 3 Year) 월간 10SEP2025-10SEP2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 미 8월 비농업고용지표가 16.2만명을 시현하며 시장 예상치를 크게 상회하며 fomc에 대한 경계감 등으로 국내외 금리 상승 출발. 다만, 연준 결정이 노동시장보다 물가에 집중되고 있는 측면 등이 상단을 제한한 국면. 이어 중동 후티반군의 사우디 드론 공격 등에 따른 국제유가 급등에 따른 대외금리 상승 영향에 따라 장중 강세 흐름에서 약세 전환하며 국고채 금리 상승 지속
- 중반 들어, 국제유가가 꾸준히 상승 추세를 보인 가운데 외국인 국채선물 매도 확대 등으로 중간 기 구간 중심으로 국고채 금리 상승
- 후반 들어, 전날 야간 국제유가가 100달러선을 넘어선 가운데 미 재무부의 국채 바이백 규모에 시장이 실망한 영향 등이 반영되며 금리 상승 추세 유지 후, 주 후반 전일 국제유가 급등과 미 정부 재정 우려에 따른 미 국채 금리 급등 여파 영향 등이 반영되며 국고채 금리도 급등세 마감

KOSPI Weekly Market Movements (9/7~9/11)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	6,910.7pt	7,171.5pt	6,802.5pt	6,909.9pt	+222.7pt



10-Sep-2025 13:21:24 KOSPI (코스피지수) 월간 10SEP2025-10SEP2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

10-Sep-2025 13:22:13

주간 증시 동향

- 주초, 코스피는 장 초반 오픈 AI 발 반도체 훈풍 등으로 투자심리 개선 영향이 뚜렷한 흐름을 보이면서 4.6% 넘게 상승 출발. 이어 최근 상승 흐름에 따른 차익성 매물 출회 속에 미 국채금리와 유럽 정치 불확실성, 유럽 정치불확실성 및 중동 분쟁 격화 이슈 등으로 하락 전환
- 중반 들어, 중동 지역 군사 충돌과 국제유가 상승 등 매크로 환경의 부정적 영향에도 오픈 AI발 호재 및 AI성장성 기대감 등으로 코스피 7,000선 돌파
- 후반 들어, 중동발 악재에도 불구하고 코스피는 반도체 관련 기탁 매수 지속 등으로 7,000선을 지켜낸 가운데, 주 후반, 미 8월 CPI에 대한 경계심 팽배 속에 국제유가가 급등하며 투자심리가 약화된 모습을 보인 가운데, 미 재정 불안정성에 대한 영향까지 더해지며 국채 금리 급등 부담 등으로 7,000선 내주면서 마감

주간 주요 경제지표 일정

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
		1	2 Beige Book	3	4 미 고용보고서, 독일 IFA(~8)	5
		OPEC+ 일일 원유 18.8만 배럴 증산 국제선 유통할당료 인상(14단계->21단계) 한 8월 수출/입(YoY +62.9%, +26.5%), 무역수지 S&P 글로벌 제조업 PMI(53.1) 미 7월 구인이직보고서 구인건수(7359k) 8월 S&P 글로벌 제조업 PMI(F)(53.2) ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가 달러스 연준 서비스업 활동(6.6) 중 8월 레이팅독 제조업 PMI(50.9)	연준 베이직북 공개 세미콘 타이완 2026(~4) : 아시아 최대 규모의 반도체 전시회 [자동차] 미국 판매 데이터 발표 한 8월 CPI(MoM -0.2%, YoY +2.8%) CPI 근원(YoY +2.6%) 미 8월 ADP 취업자 변동(44k)	미 7월 수출/입(MoM -0.9%, -1.8%), 무역수지 8월 Challenger 해고자 지수(YoY -46.1%) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(F) ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 중 8월 레이팅독 종합 PMI(50.8) 레이팅독 서비스업 PMI(50.4) 유 7월 PPI(MoM -0.3%, YoY +4.6%) 8월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(F) 일 8월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI(F)	독일 IFA(~8) : 세계 3대 IT-가전 전시회. AI가전 생태계 확장 주목 [음식료] FAO 세계 식량가격지수 미 8월 비농업부문고용자수 변동(-23k) 8월 실업률4.1% 민간 부문 고용자수 변동(30k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.1%) 유 7월 소매판매(MoM -0.3%, YoY +0.7%) 한 외환보유액 8월, 경상수지7월 유로 소비판매 (YoY +0.7%),ECB Lane연설	
6	7	8	9 지존일	10 선물옵션 동시만기일, ECB 회의 11	11 미 CPI	12
	[휴장] 미국(근로자의 날) [기업] 글로벌테크놀로지 수요예측(~11) 빅웨이브로보틱스 수요예측(~11) 유 9월 섀텍스 투자자기대지수(0.9) 2Q GDP[T](QoQ +0.4%, YoY +1.0%) 고용[F](QoQ +0.1%, YoY +0.5%) 유 Standard Life · 9/8 제81차 유엔 총회(UNGA 81) 개막 제27회 세계지식포럼(~10) 폴란드 국제 방위산업 박람회 MSPO(~11)	골드만삭스 Communacopia & Technology(~11) : 하이퍼스케일러 CAPEX, 소프트웨어 수익성 검증 캐나다, 미국산 700개 품목 15~50% 보복관세 한 2Q GDP[P](QoQ +0.6%, YoY +3.7%) 미 7월 소비자신용지수 8월 NFIB 소기업 낙관지수(99.8) 뉴욕 연은 1년 기대인플레이션(3.63%) 중 8월 무역수지, 수출/입(YoY +23.9%, +27.5%) 일 8월 경기관찰조사 연맹(45.7) 2Q GDP[F](QoQ +0.3%, YoY +2.6%)	[채권] 미국 10년물 국채 입찰 [기업] 브릴스, 엘리스그룹 수요예측(~15) [IT] 8월 대만 수출 데이터 발표 미 EIA 단기 에너지 전망(STEO) 국제 반도체 기판 및 첨단 패키징 산업전(~11) 이차전지 소재·부품 및 장비전(K-배터리쇼)(~11) 한 8월 실업률(2.7%) 중 8월 CPI(YoY +0.5%), PPI (YoY +3.5%) 일 8월 통화량 M2(YoY +2.2%)	한국 선물옵션 동시만기일 ECB 통화정책회의(경제전망) : 지난 회의에서 예금금리 2.25% 등결. 지난 6월 25bp 인상한 이후 등결. 경제전망 발표 주목 OPEC 일간 원유시장 보고서 [채권] 미국 30년물 국채 입찰 미 8월 PPI(MoM +0.0%, YoY +4.7%) PPI 근원(MoM +0.2%, YoY +4.2%) 기존주택매매(MoM -1.7%)	IEA 일간 원유시장 보고서 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 [자동차] 중국 판매 데이터 발표 한 9월 1~10월 수출/입(YoY +45.3%, +23.1%) 미 8월 CPI(MoM +0.1%, YoY +3.4%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.5%) 9월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연맹[P] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] 일 8월 PPI(MoM +0.1%, YoY +7.2%)	
13	14 애프터마켓 거래시간 연장	15 미 FOMC(~16)	16	17 BOE, BOJ 통화정책회의(~18)	18	19
	한국거래소, 국내주식 애프터마켓 거래시간 연장 : 애프터마켓 거래시간 오후 4시~8시로 연장 한국거래소, 주식선물 18종, 주식옵션 2종 추가상장 : 코스피200 코스닥150 정기변경 결과 반영 세계 가스-에너지 전시회(Gastech 2026)(~17) 모건스탠리 글로벌 헬스케어 컨퍼런스(~16) 미국 시카고 국제 제조 기술 전시회(~19) 세계 우주 비즈니스 워크 2026(~17) 대만민국 산업단지 수출 박람회(~16) 일 7월 설비가동률 광공업생산[F]	미국 FOMC(경제전망)(~16) : 지난 회의에서 정책금리 3.50~3.75%로 등결. 점도표, 경제전망(SEP) 발표 주목 [채권] 미국 20년물 국채 입찰 한 7월 통화량 M2(MoM +0.7%) 8월 수입물가(MoM -1.0%, YoY +18.7%) 수출물가(MoM +1.0%, YoY +49.1%) 미 9월 뉴욕 엔파이어스타이트 제조업지수(20.6) 중 8월 기준주택가격, 신규주택가격, 광공업생산 실업률(5.2%), 소매판매(YoY +0.6%) 유 7월 무역수지 9월 ZEW 경기전망지수(31.4)	제1차 한-중앙아시아 정상회의(~17) 미 8월 수입물가(MoM -0.4%, YoY +5.9%) 수출물가(MoM -1.3%, YoY +8.2%) 소매판매(MoM -0.6%) 근원 소매판매(MoM -0.3%) 9월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(0.5) NAHB 주택시장지수(35) 유 7월 산업생산(MoM +0.0%, YoY +0.1%) 일 8월 수출/입(YoY +23.2%, +27.8%)	BOE 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 3.75%로 5연속 등결. 3명 인상 의견. 에너지 가격발 물가 압력 존재 BOJ 금융정책위원회(~18) : 지난 회의에서 정책금리 1.00%로 매끄러 등결. 성장을 전망 상황. 금리 인상 가능성 주목 미 8월 주택착공건수, 건축허가[P] 미결주택매매(MoM -2.3%) 9월 필라델피아 연준 경기 전망 유 8월 CPI[F], CPI 근원[F]	미국 선물옵션 동시만기일 러시아 총선(~20) 재생에너지 이력거리 제도 시행 한 8월 PPI(YoY +7.7%) 미 8월 광공업생산, 설비가동률 유 7월 건설 생산(MoM -1.3%) 일 8월 전국 CPI, 국내 CPI	
20	21	22	23 마이크론 실적 발표	24 한국 휴장(추석 연휴)	25 한국 휴장(추석 연휴)	26
	[휴장] 일본(경로의 날) 배터리 코리아 2026 2026 유럽 광풍산 박람회 ECOC(~23) 노보노디스크 캐피탈 마켓 데이(CMD 2026) 한 9월 1~20일 수출/입(YoY +56.0%, +19.0%) 미 8월 시카고 연방 국가할당 지수 유 Abivax · 9/23 TSMC 북미 OIP 애코스미트 포럼	[휴장] 일본(국민의 휴일) 유엔총회 고위급 주간 일반토론(~28) فلتم 스타드레안 서밋 2026(~24) : 차세대 프로세서 로드맵 공개 등 기술 컨퍼런스 [채권] 미국 2년물 국채 입찰 미 9월 필라델피아 연준 비제조업 활동 리치몬드 연방 제조업지수 리치몬드 연준 경기연맹 유 9월 소비자자기대지수	[휴장] 일본(추분) 메타 커넥트 2026(~24) : AI, 스마트글라스, XR/MR 중심 메타 기술 컨퍼런스 [채권] 미국 5년물 국채 입찰 한 9월 소비자심리지수 미 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P] 유 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P]	[휴장] 한국(추석 연휴) 미-중 정상회담 : AI 기술 패권 및 무역 휴전 연장, 안보 문제 등 논의 [채권] 미국 7년물 국채 입찰 2026 세계 암 총회(~26) 미 8월 신규주택매매 9월 캔자스시티 제조업활동 일 9월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P]	[휴장] 한국(추석), 중국, 대만(중추절) 미 9월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연맹[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[F] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 [월중] 미-중 시 고위급 회담 : AI 등 첨단 분야 기술 패권 관련 고위급 실무 회담 과학기술경제장관회의 : AI R&D, K-콘텐츠 프로젝트 종합 로드맵 공개	
27	28	29	30 미 FY2026 회계연도 마감			
	[휴장] 대만(교사의 날) RBA 통화정책회의(~29) : 지난 회의에서 기준금리 4.35%로 2연속 등결 코리아 프리미엄 워크(~10/16) : 국내외 연기금·IB 대상 코스피, 코스닥, 예비 IPO 등 릴레이 IR 행사 진행 2026 유럽 EASD 당노병 학회(~10/2) 미 9월 달러스 연준 제조업 활동 중 8월 산업생산 일 8월 PPI 서비스	오픈시 데브데이 2026 : 오픈시 개발자 컨퍼런스. 생 올트먼 CEO 키노트, 최신 AI 모델, 에이전트 플랫폼, API 등 주목 코리아 블록체인 워크(KBW 2026)(~10/1) : 국내외 연기금·IB 대상 코스피, 코스닥, 예비 IPO 등 싱가포르 빅데이터 및 AI 월드 박람회(~30) 미 7월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어로직 CS 20개 도시 8월 구인이직보고서 구인건수 9월 달러스 연준 서비스업 활동 컨퍼런스로드 소비자자기대지수	미국 FY2026 회계연도 마감일 : FY2027 예산안 처리 및 섀다운 시한 [IT] DRAM, NAND FLASH 계약가격 발표 한 8월 광공업생산 미 8월 PCE, PCE 근원 개인소득, 개인소비지수 2Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비[T] 9월 MNI 시카고 PMI 중 9월 제조업, 비제조업, 종합 PMI 일 8월 소매판매, 광공업생산[P], 주택착공건수			