

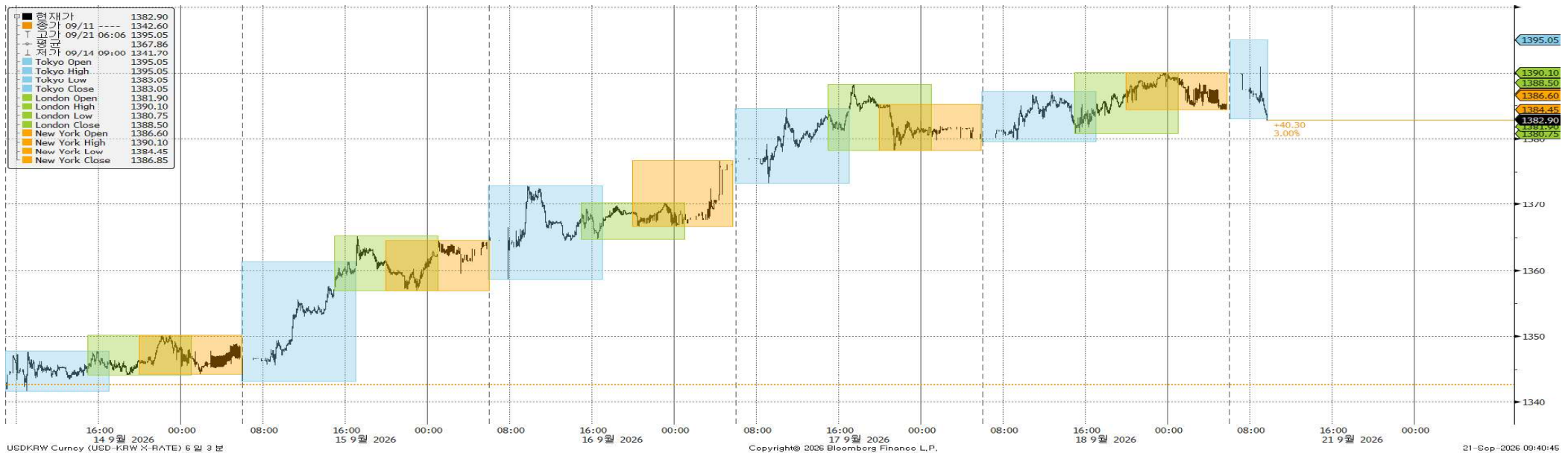


Hana FX Weekly Letters

2026. 9. 21

USD/KRW Weekly Market Trends (9/14~9/18)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,345.5원	1,390.2원	1,342.0원	1,385.5원	+40.0원
NDF(종합)	1,341.9원	1,390.3원	1,341.2원	1,387.3원	+45.4원



주간 동향

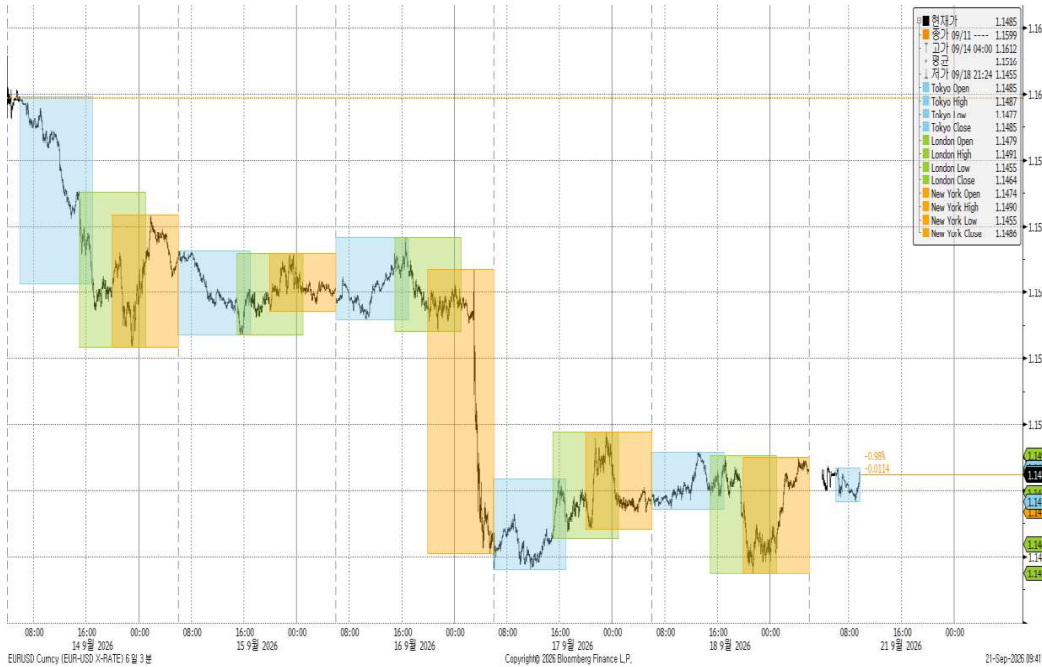
- 주초, 미국의 8월 CPI가 시장 컨센서스를 웃돌며 물가 상방 압력이 부각된 가운데 사우디 송유관 파격 소식에 국제유가도 상승, 이에 강달러 나타남에 따라 환율은 상승 출발. 이어 9월 FOMC를 앞두고 인플레이션 리스크로 인해 미 국채금리와 달러인덱스가 상승하자 환율도 이를 따라 급등
- 중반, 9월 FOMC에서의 금리인상 결정과 추가 긴축 가능성 시사 등 연준의 매파적 스탠스가 확인되자 달러인덱스는 100선을 돌파했고, 환율 역시 추가 상승 압력을 받음
- 후반 들어, 트럼프의 대이란 강경 메시지 등 지정학적 긴장감이 고조되었고, 이로 인한 위험회피 심리가 반영되며 환율 상승세 이어짐. 이어 주 후반, BOJ의 금리인상 결정에도 불구하고 연준의 매파적 성향 우위 속 글로벌 강달러와 중동 지역의 군사적 충돌 지속에 따른 유가 불안 등에 1,380원대 중반으로 상승해 마감

주간 전망: 1,375원~1,395원

- 금주 달러/원 환율은 연준의 추가 긴축 우려 및 국제유가 불안 등 상승 압력과, 일본 외환당국의 개입 경계감에 따른 강달러 제한 등 하방 압력이 맞물려 1,380원대를 중심으로 등락할 것으로 전망
- 9월 FOMC의 금리인상 여파와 중동 긴장 고조에 따른 유가 불확실성이 지속되면서 달러 강세 흐름이 환율에 상방 압력으로 작용하고 있음
- 또한, 환율 추가 상승에 대한 우려로 수입업체들의 결제수요 등 달러 매수세가 유입될 가능성이 있어, 수급 측면의 상방 압력에도 유의할 필요가 있음
- 한편, BOJ의 긴축 결정 이후에도 엔화 약세가 이어졌으나, 일본 당국의 실개입 경계감이 고조되면서 엔화 약세가 주춤해짐. 이에 따라 글로벌 강달러 압력이 다소 완화된 점은 환율의 상방 부담을 덜어주는 요인으로 판단됨

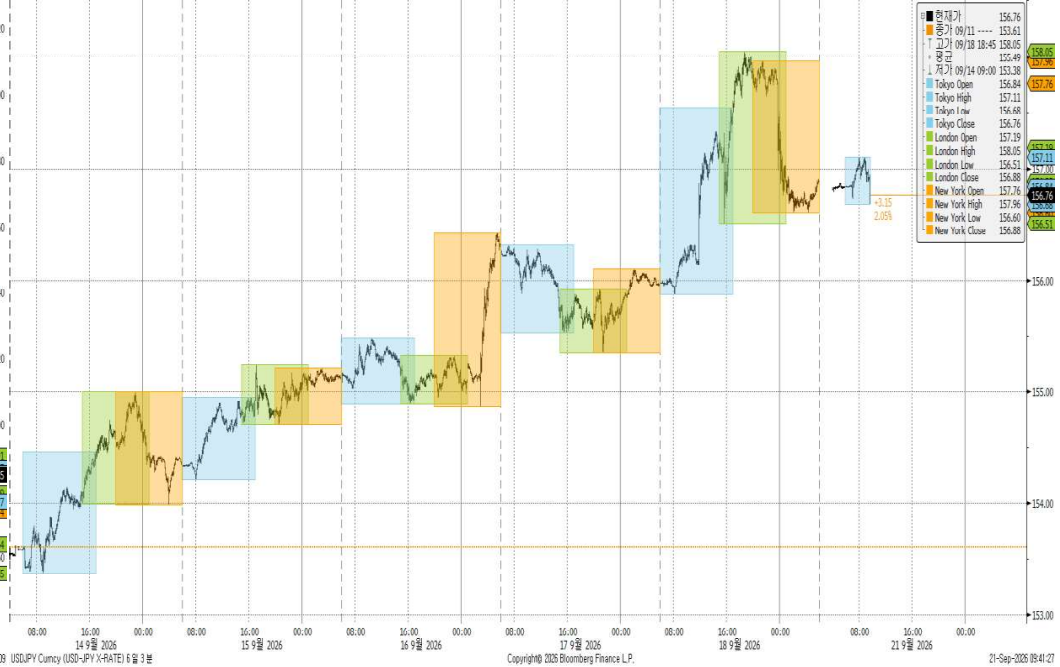
EUR/USD Weekly Market Trends (9/14~9/18)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1598	1.1599	1.1455	1.1487	-0.0111



USD/JPY Weekly Market Trends (9/14~9/18)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	153.6	158.1	153.4	156.9	+3.3



유로화 동향

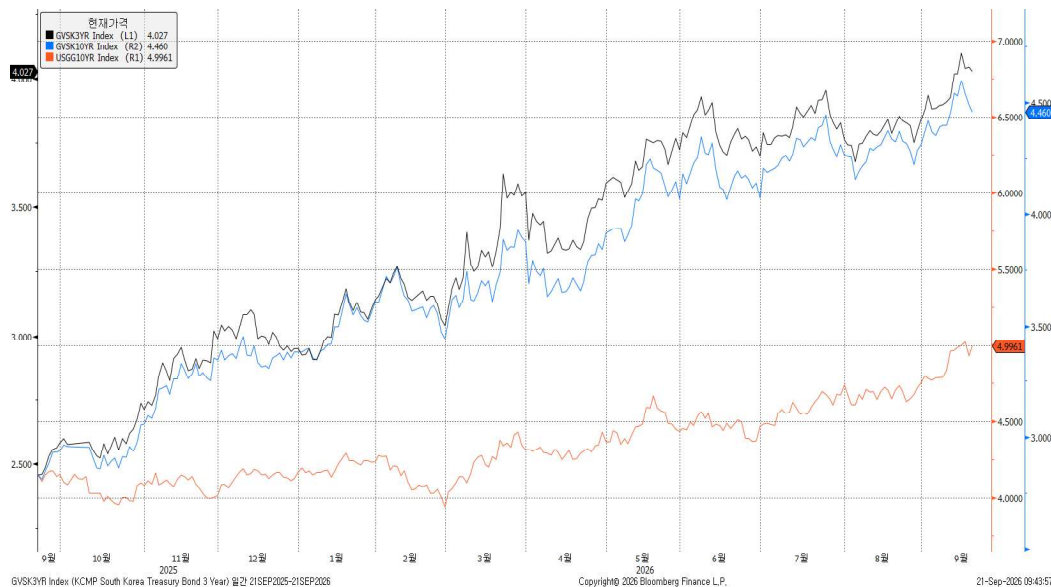
- 주초, 예상을 상회한 미국 소비자물가지수와 중동 지역의 군사적 충돌에 따른 국제유가 상승 등에 연준 금리인상 전망이 강화되면서 유로화는 약세 출발. 이어 연준의 금리 결정을 앞두고 시장 내 경계감이 지속되며 달러 대비 유로화 약세 흐름이 이어짐
- 중반, 9월 FOMC의 금리인상 결정과 함께 향후 추가 긴축 우려가 커지면서 달러가 강세를 크게 강세를 보였고, 이 여파로 유로화는 강한 약세 압력을 받으며 1.14달러대까지 급락
- 후반, 사우디와 예멘 후티 반군 간의 대화 가능성이 제기되면서 에너지 가격 오름세가 다소 완화되자, 유로화 약세 흐름도 주춤해짐. 이어 주 후반, ECB 주요 인사들이 통화정책 결정 시 에너지 가격 외에도 다양한 변수를 고려해야 한다고 강조했으나, BOJ의 레이트체크 소식에 강달러 흐름이 다소 주춤해진 영향으로 유로화는 소폭 반등, 1.14달러 후반대에서 마감

엔화 동향

- 주초, 사우디 송유관 가동 중단 소식으로 국제유가가 상승, 이에 원유 수입 의존도가 높은 일본 경제에 부담이 확대될 것이라 우려가 작용하면서 엔화는 큰 폭의 약세로 출발. 이어 연준이 이달 통화정책 회의에서 금리를 인상할 것이라 우려로 미 국채금리가 상승함에 따라 약세 흐름을 보임
- 중반 들어, 연준의 금리인상 결정과 함께 워시 의장의 매파적 메시지 등 추가 긴축 가능성이 부각되자 달러 대비 크게 약세를 보이며 156엔대까지 상승
- 후반, 9월 금정위를 앞두고 금리 인상 전망 등 BOJ가 매파적 행보를 보일 것이라 기대감이 유입된 데 힘입어 강세로 전환. 이어 주 후반, BOJ의 금리인상 결정이 있었으나, 향후 추가 긴축에는 신중할 것이라는 시장 평가 속에 약세 흐름 이어짐. 그러나 일본 당국의 레이트체크 소식이 전해지자 약세 폭을 일부 되돌려 156엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (9/14~9/18)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	4.06%	4.02%	4.03%	+0.201%p



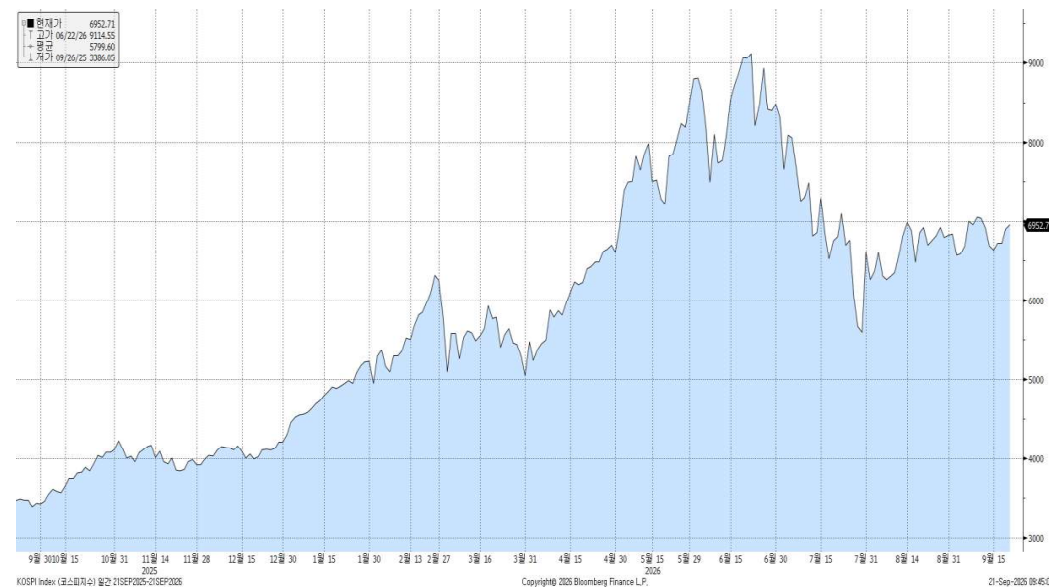
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 주말에 벌어진 사우디의 원유 파이프라인 파격 소식으로 국제유가 상승 우려가 크게 팽배해졌지만, 외국인 투자자의 10년 국채선물 매수 확대에 중단기 구간 중심 국고채 금리 보험권 출발. 이어 아시아장에서의 국제유가 오름세에 따른 미국, 일본, 호주 등의 글로벌 금리 전방위적 급등에 국고채 금리도 급등세 시현
- 중반 들어, 미 10년 국채 금리가 재차 5%를 돌파한 가운데 국제유가 급등세 등으로 FOMC 금리 인상에 대한 경계감이 커졌지만, 외국인 투자자의 3년 국채선물 대규모 순매수 영향 등으로 국고채 금리는 일제히 하락세 시현
- 후반 들어, 연준의 전격 25bp 금리인상 결정이 있었으나, 그간 시장에서의 선반영 등으로 구간별 혼조세를 나타낸 국면. 이어 주 후반, BOJ 금리인상 결정이 있었으나, 국제 유가 하락 전환과 외국인 국채선물 대량 매수 등으로 하락 추세 이어지며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (9/14~9/18)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	6,692.6pt	6,914.0pt	6,582.2pt	6,894.2pt	-15.68pt



주간 증시 동향

- 주초, AI속도 조절론이 再부각되며 투자심리 악화를 견인한 가운데 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장감이 다시 고조됨에 따른 유가 상승 전환과 이에 따른 FOMC 금리인상 가능성 등으로 코스피는 3% 넘게 하락하며 출발. 이어 전일 뉴욕 금융시장에서의 미 국채금리 및 국제유가 급등 및 AI 속도 조절론 지속 등으로 외국인 매도세 강화 속에 지수 하방 압력이 확대된 양상 시현
- 중반 들어, 최근 제기된 ai고점 논란 및 fomc 금리인상 가능성에 대한 시장 선반영 영향 속에 단기 과대 낙폭 인식과 대형 반도체 저가 매수세 유입 등으로 상승 전환
- 후반 들어, 미 연준이 3년 2개월 만에 기준금리 인상을 단행하며 통화 긴축에 나섰지만, 국내 코스피는 비교적 건조한 흐름을 보인 가운데 약보합 흐름 시현. 이어 주 후반, 간밤 동안 연준 결정에 따른 미 국채 금리 상승세가 진정되는 국면 속에 AI 투자심리 회복 등이 지수 상승에 영향을 미치면서 상승 흐름 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 유통알증료 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 베이지북 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 ADP취업자 변동(44k)	미 7월 수출/입(MoM -0.9%, -1.8%), 무역수지 8월 Challenger 해고자 지수(YoY -46.1%) S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[F] ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 중 8월 레이팅독 증합 PMI(50.8) 레이팅독 서비스업 PMI(50.4) 유 7월 PPI(MoM -0.3%, YoY +4.6%) 8월 S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[F] 일 8월 S&P 글로벌 증합, 서비스 PMI[F]	독일 IFA(~8) : 세계 3대 IT-가전 전시회, 사가전 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 연준 1년 기대인플레이션(3.63%) 중 8월 무역수지, 수출/입(YoY +23.9%, +27.5%) 일 8월 경기관찰조사 연행(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 기관 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% 동결. 지난 6월 25bp 인상한 이후 동결. 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, 경기연행[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 18층, 주식옵션 2층 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) 대한민국 산업단지 수출 박람회(~16) 일 7월 설비가동률 광공업생산[F]	미국 FOMC(경제전망)(~16) : 지난 회의에서 정책금리 3.50~3.75%로 동결. 점도표, 경제전망(SEP) 발표 주목 [채권] 미국 20년물 국채 입찰 한 7월 통화금급 M2(MoM +0.7%) 8월 수입물가(MoM -1.0%, YoY +18.7%) 수출물가(MoM +1.0%, YoY +49.1%) 미 9월 뉴욕 연파이어스타이트 제조업지수(20.6) 미 9월 뉴욕 연파이어스타이트 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 동결. 3명 인상 의견, 에너지 가격발 물가 압력 존재 BOJ 금융정책위원회(~18) : 지난 회의에서 정책금리 1.00%로 매패적 동결. 성장을 전망 상황. 금리 인상 가능성 주목 미 8월 주택착공건수, 건축허가[P] 미겔주택매매(MoM -2.3%) 9월 빌라델피아 연준 경기 전망 유 8월 CMI[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 마이크로 실적 발표	24 한국 휴장(추석 연휴)	25 한국 휴장(추석 연휴)	26
	[휴장] 일본(경로의 날) 배터리 코리아 2026 2026 유럽 광풍신 박람회 EOCOC(~23) 노보노디스크 캐피탈 마켓 데이(CMD 2026) 한 9월 1~20일 수출/입(YoY +56.0%, +19.0%) 미 8월 시카고 연방 국가활동 지수 유 Abivax · 9/23 TSMC 북미 OIP 애코스미트 포럼	[휴장] 일본(국민의 휴일) 유엔총회 고위급 주간 일반토론(~28) 월컴 소ئم드래곤 서밋 2026(~24) : 차세대 프로세서 로드맵 공개 등 기술 컨퍼런스 [채권] 미국 2년물 국채 입찰 미 9월 빌라델피아 연준 비제조업 활동 리치몬드 연방 제조업지수 리치몬드 연준 경기연행 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 증합, 서비스업 PMI[P] 유 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 증합, 서비스업 PMI[P]	[휴장] 한국(추석 연휴) 미-중 정상회담 : 시-중 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 증합, 서비스 PMI[P] S&P 글로벌 제조업 PMI[P]	[휴장] 한국(추석), 중국, 대만(중추절) 미 9월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연행[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[F] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 [월총] 미-중 시 고위급 회담 : AI 등 첨단 분야 기술 패권 관련 고위급 실무 회담 과학기술안전장관회의 : AI R&D, K-윤샷 프로젝트 증합 로드맵 공개	
27	28	29	30 미 FY2026 회계연도 마감			
	[휴장] 대만(교사의 날) RBA 통화정책회의(~29) : 지난 회의에서 기준금리 4.35%로 2연속 동결 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 올드먼 CEO 키노트, 최신 AI 모델, 에이전트 플랫폼, API 등 주목 코리아 블록체인 워크(KBW 2026)(~10/1) 미국 광대역 통신 및 케이블 박람회(~10/1) 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 컨퍼런스보드 소비자자기대지수	미국 FY2026 회계연도 마감일 : FY2027 예산안 처리 및 섣다운 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, 증합 PMI 일 8월 소매판매, 광공업생산[P], 주택착공건수			