

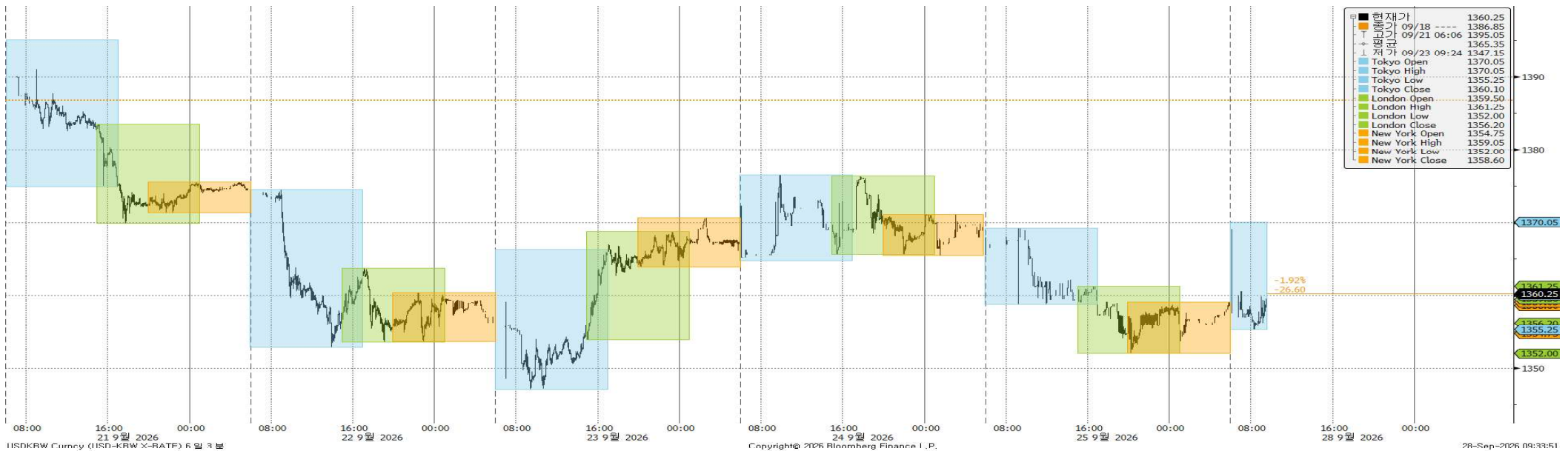


Hana FX Weekly Letters

2026. 9. 28

USD/KRW Weekly Market Trends (9/21~9/25)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,387.0원	1,387.9원	1,347.1원	1,357.0원	-30.0원
NDF(종합)	1,387.3원	1,387.6원	1,352.2원	1,355.0원	-32.3원



주간 동향

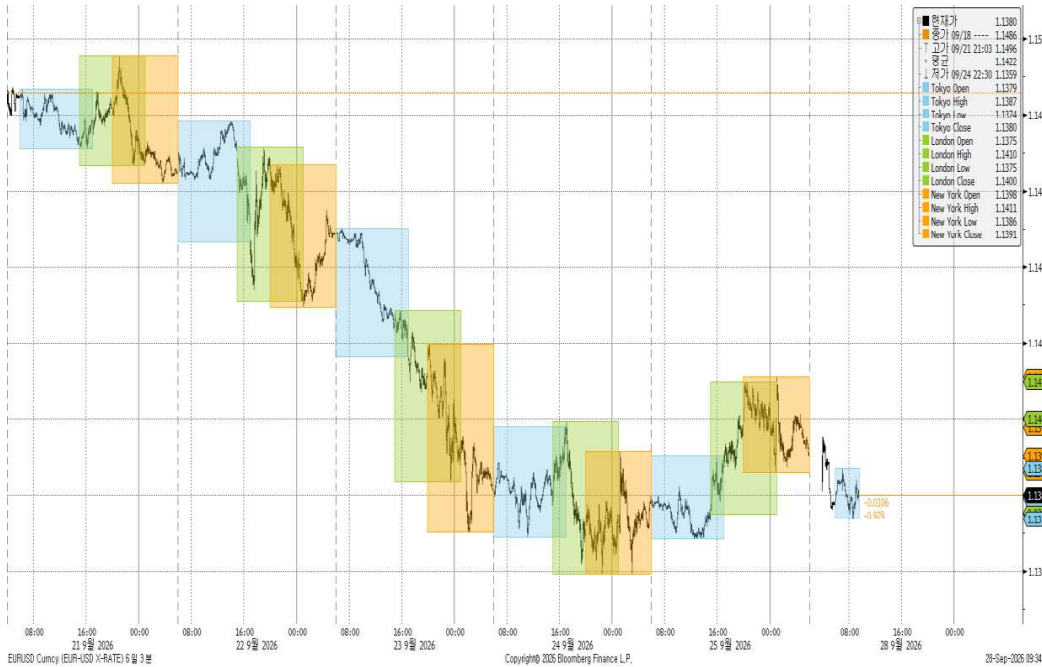
- 주초, 일본 당국의 시장 개입 경계감으로 엔화 가치가 반등, 이에 달러가 약세 압력을 받는 가운데 수출업체 내고물량과 역외 매도세 등 매도 우위 수급 여건이 겹치면서 환율은 10원 이상 하락 출발. 이어 매도 우위 수급 이어지는 데다, 중동 긴장 완화 기대 속에 국제유가가 하락하자 환율은 1,350원대까지 급락
- 중반, 시장 전망치를 웃돈 미국 제조업 PMI와 연준 인사의 추가 긴축 지지 발언 등에 따른 글로벌 강달러 분위기 속에 환율은 다시 1,360원대로 반등
- 추석 연휴를 맞아 거래량이 제한된 가운데, 연준의 추가 금리인상 우려로 미 국채 금리와 달러인덱스가 동반 상승세를 보인 영향으로 환율도 1,370원대에 재진입. 그러나 주 후반, 미-이란 협상 진전 가능성과 호르무즈 해협 재개방 기대감에 국제유가가 반락하자, 환율도 하락 전환해 1,357.0원에 마감

주간 전망: 1,350원~1,370원

- 금주 달러/원 환율은 중동 지정학적 불확실성과 연준 추가 긴축 경계감 등에 상방 압력을 받을 것으로 예상
- 호르무즈 해협 재개방과 관련한 미국과 이란 간 협상이 좀처럼 진전되지 못하면서 국제유가의 불확실성이 해소되지 못하고 있는 상황. 이로 인한 인플레이션 리스크가 연준의 매파적 스탠스를 자극할 것이라는 우려가 이어지고 있음
- 한편, 금주 발표될 미국 PCE물가지수와 비농업 고용데이터 역시 견조한 양상을 보일 것으로 예상되어, 연준의 추가 긴축 전망을 한층 더 지지할 것으로 보임. 이에 따른 미 국채금리 상승세와 달러 강세는 환율에 상승 압력으로 작용할 전망
- 다만, 탄탄한 국내 수출 호조세에 따른 달러 공급 기대감으로 인해 환율 상단 지속적으로 제한될 전망

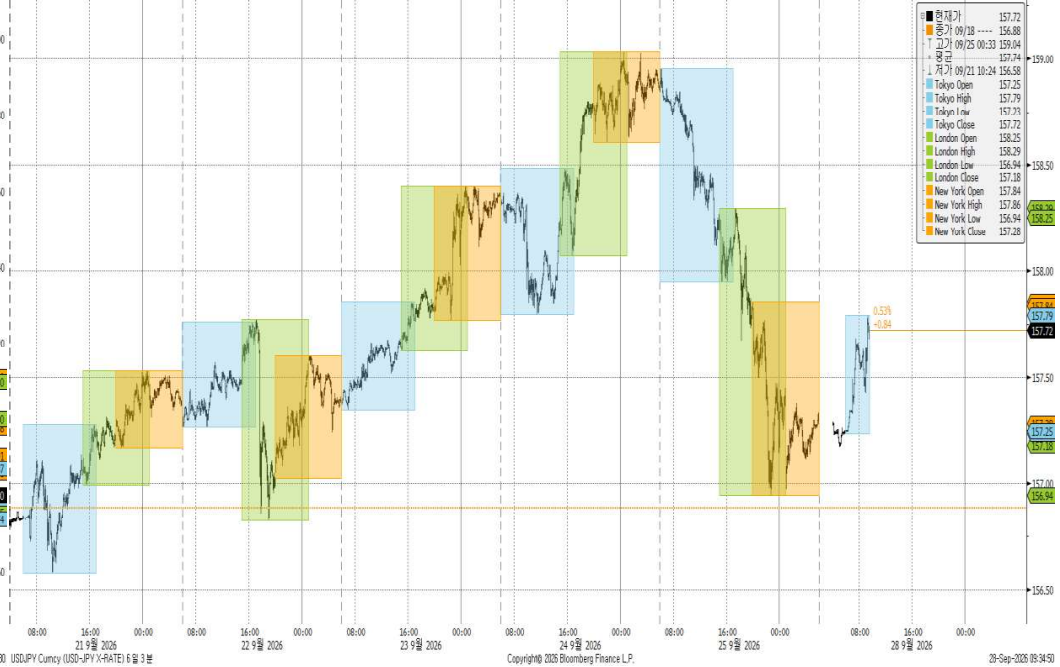
EUR/USD Weekly Market Trends (9/21~9/25)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1487	1.1496	1.1359	1.1391	-0.0096



USD/JPY Weekly Market Trends (9/21~9/25)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	156.9	159.0	156.6	157.3	+0.4



유로화 동향

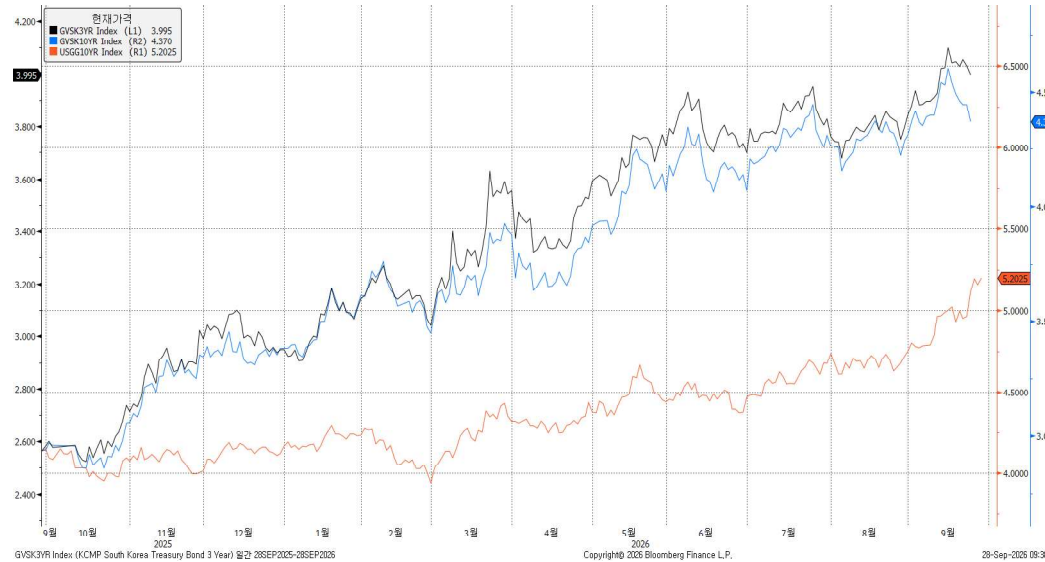
- 주초, 독일 집권 보수 정당의 지방선거 참패 소식으로 정치적 불확실성이 부각되면서 유로화는 약세 압력을 받으며 출발. 이어 지역 연은 총재들이 추가 긴축 가능성을 시사하는 등 매파적 메시지를 연이어 내놓자, 강달러 나타나며 유로화 약세 흐름이 지속됨
- 중반, 미국의 제조업 및 서비스업 PMI가 시장 전망치를 웃도는 등 상대적으로 견조한 미국 경제 상황이 부각, 이에 강달러 흐름이 힘을 얻은 가운데 유로화 약세 폭 확대되며 1.13달러대까지 하락
- 후반, 예상을 상회한 독일의 9월 기업환경지수에도 불구하고, 연준 위원들의 매파적 발언과 추가 금리인상 전망에 따른 미 국채금리 상승 및 강달러 영향으로 약세 압력을 받음. 그러나 주 후반, 미국과 이란 간 호르무즈 해협 재개방 관련 협상 진전 기대감에 글로벌 에너지 가격이 하락, 이에 유로화는 소폭 반등하여 1.13달러대로 마감

엔화 동향

- 주초, 일본 외환당국의 레이트체크 소식과 중동 긴장 완화 가능성에 따른 국제유가 하락에도 불구하고, 연준 인사들의 매파적 발언이 이어진 영향으로 엔화는 약세 출발. 이어 호르무즈 해협 재개방 기대감이 유입되며 유가 내림세가 이어지자, 엔화 약세 흐름도 주춤해짐
- 중반 들어, 미국과 이란이 상호 간 강경한 입장을 드러내며 국제유가가 다시 상승하는 등 지정학적 악재가 부각, 이에 엔화는 약세로 전환해 158엔대까지 상승
- 후반, 중동발 유가 상승세와 연준 인사들의 매파적 발언으로 연준 추가 긴축 전망이 강화되었고, 이에 미 국채금리가 고공행진을 이어나가면서 약세 흐름 이어짐. 그러나 주 후반, 미국과 일본이 엔화 약세에 대해 문제 의식을 공유하고 있다는 일 재무상의 구두개입성 발언이 나오자, 강세로 전환해 157엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (9/21~9/25)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	4.056%	4.006%	4.006%	-0.029%p



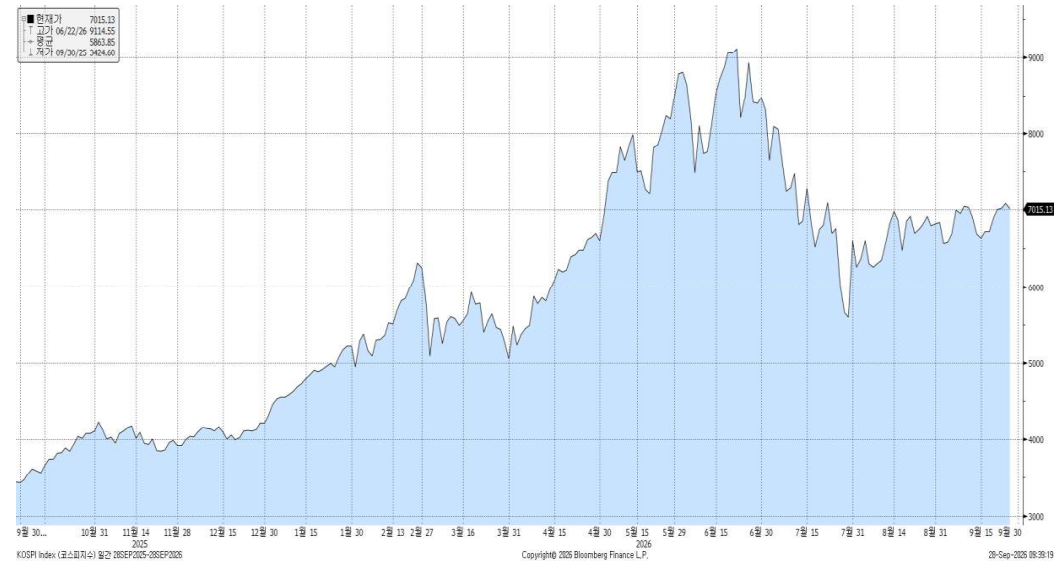
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 중동 후티의 사우디아라비아에 대한 계속된 공격 등에도 원유 공급 회복 기대에 유가가 하락했지만, 전 거래일 미 국채금리가 상승한 영향 등이 반영되며 국고채 금리는 상승 흐름 출발. 이어 전일 야간 국제 유가가 하락한 양상 지속에도 아시아 장에서의 유가 상승 흐름 속 외국인 투자자들의 순매수 축소 움직임 등으로 국고채 금리 혼조세 양상
- 중반 이후, 추석 연휴 이후 글로벌 이벤트에 대한 경계감 강화에도 유가 하락 흐름과 장중 외국인 투자자의 국채선물에 대한 순매수 지속 등으로 금리 하락 추세 전환하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (9/21~9/25)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	6,938.3pt	7,153.9pt	6,938.3pt	7,080.9pt	+186.7pt



주간 증시 동향

- 주초, 전주 후반의 뉴욕 증시 혼조세 마감에도 국내 9월 수출액이 반도체 호조에 전년 동기대비 78.3% 증가세를 나타낸 가운데 반도체 부문 주도의 투자심리 개선 등으로 코스피 큰 폭 상승 흐름 출발. 이어 전일 뉴욕 증시의 기술주 강세에도 코스피의 수급주체가 자사주 매입 주체 외에 사실상 매수 주체가 실종된 양상 등이 나타나며 강보합 흐름 시현
- 중반 이후, 간밤 뉴욕증시의 AI 관련주의 강세 분위기를 국내 반도체 부문이 이어받은 가운데 국제유가와 국채금리 하락 등에 따른 투자심리 개선요인 등이 반영되며 큰 폭 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, 가장전 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-중 고위급 회담 : 시 등 첨단 분야 기술 패권 관련 고위급 실무 회담 과학기술안전장관회의 : 시 R&D, K-윤샹 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 올트먼 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			