

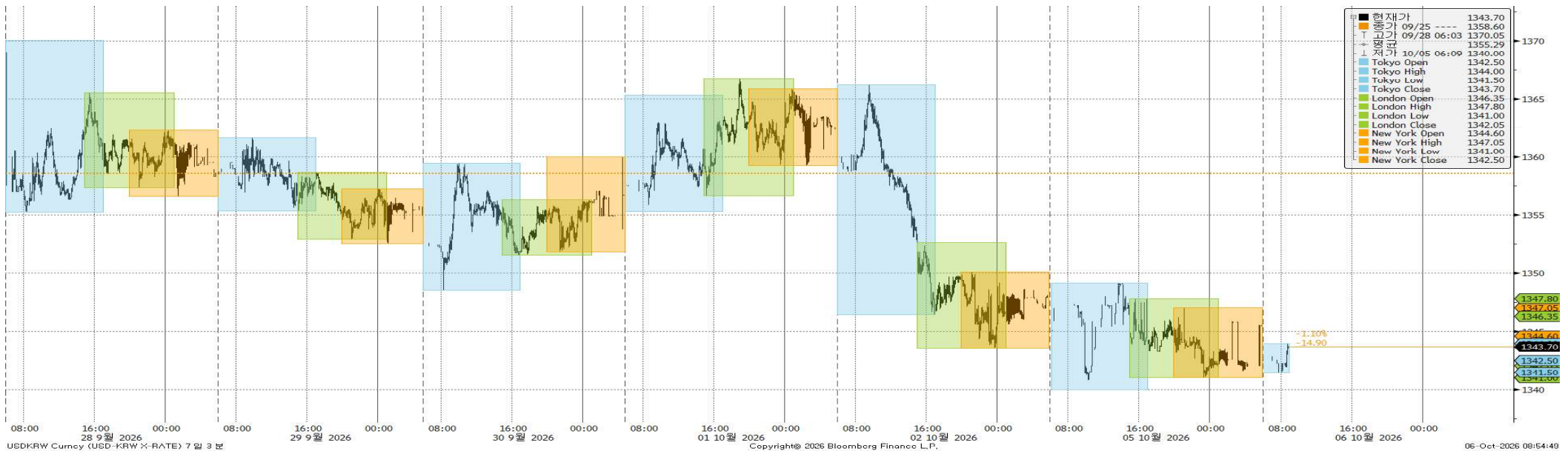


Hana FX Weekly Letters

2026. 10. 6

USD/KRW Weekly Market Trends (9/28~10/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,357.0원	1,366.7원	1,343.6원	1,344.2원	-12.8원
NDF(종합)	1,356.3원	1,367.0원	1,342.3원	1,343.0원	-13.3원



주간 동향

- 주초, 트럼프 대통령이 이란이 제시한 휴전안에 대해 부정적 입장을 표명하는 등 중동 리스크가 부각됨에 따라 위험자산 회피 심리와 강달러 영향 속 환율은 상승 출발. 그러나 미국과 일본 외환당국의 엔저 억제 의지 부각되면서 엔화 가치가 반등, 이에 강달러 흐름이 잠시 주춤해지면서 하락 전환
- 중반, 뉴욕 연은 총재의 완화적 메시지와 예상을 밑둔 미 PCE물가에 연준의 연속 긴축 우려가 일부 완화되었으나, 견조한 미 성장세로 인해 강달러 유지되자 환율도 반등
- 후반, 프랑스를 중심으로 유로존의 재정건전성 우려가 불거지며 안전자산 선호 심리가 확산된 가운데 중동 불안 여파로 국제유가가까지 상승, 이에 달러인덱스가 102선을 돌파하자 환율도 추가 상승. 그러나 주 후반, 시장 예상을 크게 하회한 미국의 비농업 고용지표에 달러가 약세 압력을 받았고, 이에 환율도 큰 폭 하락하면서 1,344.2원으로 마감

주간 전망: 1,335원~1,360원

- 금주 달러/원 환율은 유로화 약세와 연준 긴축 경계감에 따른 강달러 압력 속에서도, 우호적 수급 여건 지속 기대에 힘입어 무거운 흐름을 이어갈 전망
- 대외적으로는 프랑스의 재정 리스크가 부각되면서 유로존 재정건전성 우려로 확산할 조짐을 보이고 있음. 이러한 유럽발 금리 불안이 글로벌 안전자산 선호 심리와 달러 강세를 자극할 경우, 원화 환율에는 상방 압력으로 작용할 수 있음.
- 또한, 미 비농업 고용 부진으로 10월 FOMC 금리 동결 전망이 강해졌으나, 여전히 높은 물가 수준을 고려할 때 연내 추가 긴축 가능성을 배제할 수 없다는 경계감 역시 강달러를 뒷받침할 것으로 보임
- 하지만, 반도체 수출 증가세 등 견조한 수출 흐름과 이에 따른 달러 유입 지속 기대감은 대외 리스크로 인한 강달러 영향을 상쇄해주며 환율의 상승 여력은 제한할 것으로 예상

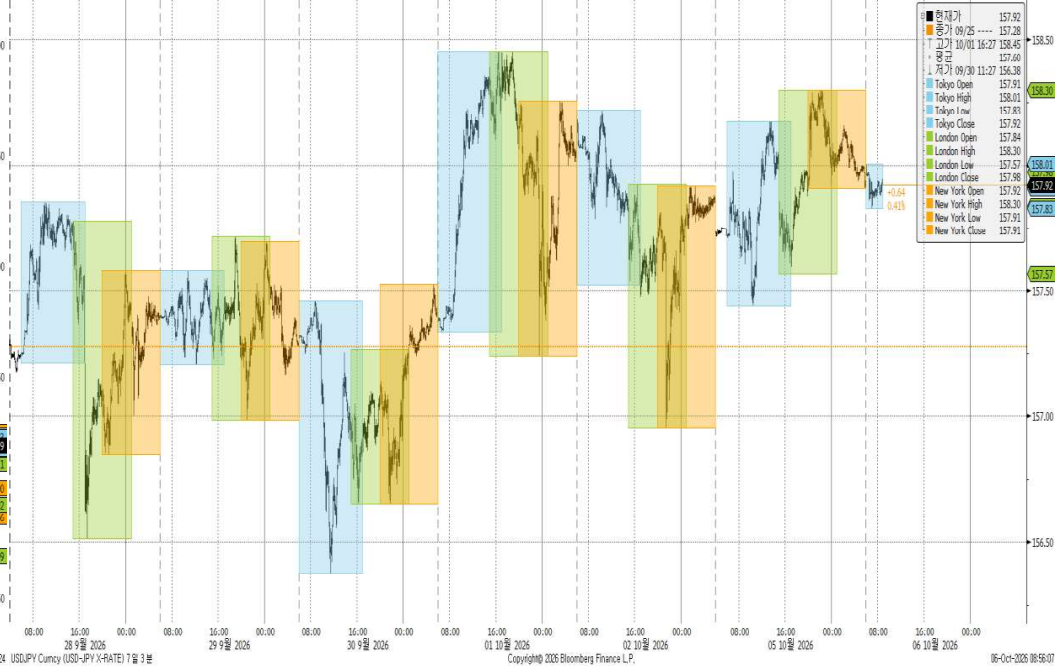
EUR/USD Weekly Market Trends (9/28~10/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1391	1.1391	1.1215	1.1253	-0.0138



USD/JPY Weekly Market Trends (9/28~10/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	157.3	158.5	156.4	157.9	+0.6



유로화 동향

- 주초, 라가르드 ECB 총재가 장기 금리 상승에 따른 경제적 여파 등을 경계하며 추가 긴축에 대해 신중한 입장을 표명하자 유로화는 약세로 출발. 이어 다른 ECB 위원들도 총재의 발언에 동조하는 메시지를 연달아 내놓으면서 유로화 약세 흐름이 지속됨
- 중반, 미 PCF물가 둔화에도 유로존에 비해 상대적으로 견조한 미국의 경기 성장세가 부각되면서 달러 대비 약세 압력을 받음
- 후반, 프랑스를 중심으로 유럽의 재정건전성 우려가 확산되며 큰 폭의 약세를 보이며 1.12달러대까지 급락. 이어 주 후반, 유로존을 둘러싼 금리 불안은 지속되었으나 미 비농업 고용데이터 부진 및 실업률 상승 등 고용 냉각 가능성에 달러가 약세를 보임에 따라, 유로화 약세 흐름이 다소 주춤해지면서 1.12달러대 마감

엔화 동향

- 주초, 미국과 이란 간 협상이 진척을 보이지 못하면서 국제유가가 상승 압력을 받자, 일본 무역수지 악화 우려가 커지며 엔화는 약세로 출발. 그러나 미국도 엔화 약세에 대한 문제를 인식하고 있다는 일 재무상의 구두개입성 발언이 나오자, 약세 폭을 일부 되돌림
- 중반 들어, 일본의 8월 산업생산이 전월대비 -1.7%로 예상과 달리 부진한 흐름을 보이자 엔화는 다시 약세로 전환
- 후반, BOJ의 9월 통화정책회의 의사록을 통해 매파적 기조가 확인되었지만, 긴축 속도가 시장 예상보다 더딜 것이란 평가가 우세해지면서 약세 흐름 이어짐. 이어 주 후반, 미국의 9월 비농업 고용자 수가 예상과 달리 둔화되며 달러 약세 나타난 가운데, 일본 정책당국 관계자들의 구두개입성 발언 등 시장 안정 의지가 재차 부각된 데 힘입어 소폭 강세를 보이며 157엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (9/28~10/2)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	4.54%	4.36%	4.36%	-0.027%p



GVSK3YR Index (KOMP South Korea Treasury Bond 3 Year) 일간 06OCT2025~06OCT2025

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

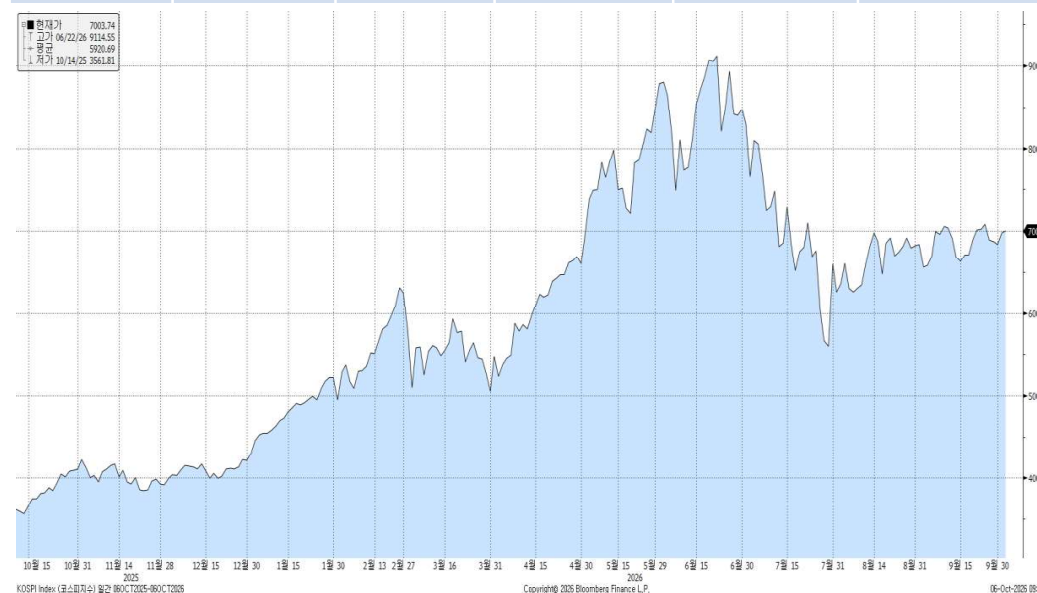
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 추석 연휴간 미국 민간 경제지표 호조에 물가 우려가 커지며 연준이 금리인상에 더 적극적일 수 있다는 전망 제기 등에 따른 미 국채금리 급등을 반영하며 국고채 금리도 장기 구간 중심으로 크게 상승. 이어 전일 약세에 따른 되돌림 양상이 크게 작용한 가운데 정부 세수 재추계 결과에 따라 일부가 국고채 상환에 쓰일 수 있다는 기대감 등이 반영되며 하락 전환
- 중반 들어, 국제유가 하락 양상 및 정부의 긴급 바이백과 초과세수 활용 국채발행 축소 언급 등으로 하락 추세 지속
- 후반 들어, 미 국채 시장 영향에 따라 약세 출발했던 국고채 시장은 당국 시장 안정화 메시지 등을 반영하며 되돌림 양상 시현 후, 주 후반, 국고채 발행 규모가 당초의 예상보다 크게 감소한 가운데 미국 국채 금리가 9월 CPI의 시장 예상 부합 소식을 반영 급락한데 따른 영향 등으로 국고채 금리도 하락 추세 유지하며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (9/28~10/2)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	7,057.8pt	7,065.9pt	6,765.0pt	7,003.7pt	-77.2pt



KOSPI Index (코스피지수) 일간 06OCT2025~06OCT2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

주간 증시 동향

- 주초, 연휴 동안 미 경제지표 호조에 따라 국채 금리가 급등한 영향이 코스피 투자심리 약화에 반영되며 2%대 하락률을 기록하며 출발. 이어 미 국채 금리 상승 추세가 유지되는 가운데 미 시가솔주인 오픈AI의 신제품 출시 취소 소식 등도 투자심리에 부담으로 작용한 국면
- 중반 들어, 미 경제지표에 대한 경계감 속에 마이크론 실적 발표를 앞두고 외국인 투자자와 기관의 대규모 매도 강화 등이 코스피 지수를 끌어내린 형국
- 후반 들어, 뉴욕증시에서 마이크론의 호실적과 반도체 수출 혼풍 속에 기관의 순매수 영향을 반영하며 7,000p에 근접하는 양상 시현 후, 주 후반, 금리와 유가 등 매크로 변수에 대한 경계 속 보험권을 등락하는 국면 속에 마감

주간 주요 경제지표 일정

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
				1	2	3
				[휴장] 중국(국경절), 홍콩(국경절) 한 9월 수출/입(YoY +68.7%, +22.5%), 무역수지 S&P 글로벌 제조업 PMI(52.3) 미 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI(F)(57.0) ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가 Challenger 애고자 지수(YoY -38.5%) 유 8월 실업률(6.4%) 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI(F) 일 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI(F)	[휴장] 중국(국경절) 아시아 핀테크 포럼 2026 [자동차] 미국 판매 데이터 발표 한 9월 CPI(MoM +0.2%, YoY +3.1%) CPI 근원(YoY +3.4%) 미 9월 비농업부문고용자수 변동(162k) 민간 부문 고용자수 변동(127k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.1%) 유 9월 CPI(P), CPI 근원(P) 일 8월 실업률(2.4%) 9월 도크 CPI(YoY +1.9%)	
4	5 한국 휴장(대체 휴일) [휴장] 한국(대체 휴일), 중국(국경절) 뉴욕시의회, AI 규제 특별 청문회 : 시 안전 규제 및 관련 입법안 심의 예정. 오픈AI, 엔트로픽, 구글, 메타 등 출석 요청 EPCA 연례회의(~8) 미 9월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(F) ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 유 8월 PPI(MoM -1.6%, YoY +5.8%) 9월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(F) 일 9월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI(F) 소비자기대지수(35.5)	6 [휴장] 중국(국경절) [채권] 미국 3년물 국채 입찰 한국거래소, 코스닥 데이(~7) : 코리아 프리미엄 워크 일한. 대규모 IR 행사 진행 아마존 프라임 데이(~7) 대한민국 국제 방위산업 전시회(KADEX 2026)(~10) 스마트라이프워크(SLW 2026) & AI 페스타(~8) 미 8월 수출/입(MoM -2.1%, +2.8%), 무역수지 유 8월 소매판매(MoM -0.6%, YoY +0.6%)	7 지존일 [휴장] 중국(국경절) 9월 FOMC 의사록 공개 [채권] 미국 10년물 국채 입찰 누리호 5차 발사 예정일 World Summit AI 2026(~8) 바이오 재팬 2026(~9) 미 8월 소비자신용지수 9월 뉴욕 연은 1년 기대인플레이션(3.58%)	8 옵션만기일, 삼성전자 잠정 실적 한국 옵션만기일 삼성전자 잠정 실적 발표 : 3분기 매출액 208조원, 영업이익 119조원 전망. 삼성전자 잠정 실적 시작으로 어닝 시즌 본격화 EU-중국 장관급 통상 회담(~9) [채권] 미국 30년물 국채 입찰 일 9월 경기감찰조사 현황(46.4)	9 한국 휴장(한글날) [휴장] 한국(한글날) EU 경제재무장관회의 : EU 회원국들의 경제 정책 조율과 금융 연합 논의. 유럽 자본시장 동맹에너지·초과이윤 과세 등 내용 2026 일본 국제 탄소재활용 컨퍼런스 2026 호주 멜버른 팩스 게임 박람회(~11) 미 10월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기현황(P) 미시간 1년, 5~10년 인플레이션(P)	10
11	12 [휴장] 일본(제국의 날) [기업] 크리에이츠, 인텔리픽스 수요예측(~16) IMF-세계은행(WB) 연차총회(~18) : 세계경제전망(WEO) 발표 예정. 7월 전망에서 세계 성장을 26년 3.0%, 27년 3.4% 전망 2026 OCP 글로벌 서밋(~15) 북미 배터리쇼 2026(~15) 월드 ADC 샌디에고(~15) 아프리카 국제전력 및 에너지 워크(~14) 한 10월 1~10월 수출/입(YoY +82.6%, +20.7%)	13 OPEC 월간 원유시장 보고서 미국 세미콘 웨스트 2026(~15) [기업] 래블업, 영행 수요예측(~19) 제57회 한국전자전(KES 2026)(~16) 카카오, 이프리카오(if kakao) 26(~14) 미 9월 NFIB 소기업 낙관지수(98.7) 기준주택매매(MoM -2.0%) 일 9월 PPI(MoM -0.2%, YoY +7.6%)	14 Beige Book, 미 CPI 연준 베이지북 공개 IEA 월간 원유시장 보고서 제28회 반도체 대전(SEDEX 2026)(~16) 미 9월 CPI(MoM +0.4%, YoY +3.4%) CPI 근원(MoM +0.3%, YoY +2.4%) 중 9월 CPI(YoY +0.8%), PPI (YoY +3.8%) 무역수지, 수출/입(YoY +25.0%,	15 EU 정상회담(~16) G20 재무장관-중앙은행 총재 회의 [기업] 에이멜로봇 수요예측(~21) [기업] 진코스텍 코스타드 상장 한 8월 통화공급 M2(MoM +0.3%) 미 9월 소매판매(MoM +1.2%) 근원 소매판매(MoM +1.4%) PPI(MoM +0.4%, YoY +5.4%) PPI 근원(MoM +0.2%, YoY +4.6%) 10월 필라델피아 연준 경기 전망 유 8월 산업생산(MoM -0.1%, YoY +0.0%)	16 미국 옵션만기일 [기업] 엔비디 수요예측(~22) 한 9월 수입물가(MoM -2.4%, YoY +15.6%) 수출물가(MoM -3.7%, YoY +42.4%) 실업률(2.7%) 미 9월 수입물가(MoM +0.7%, YoY +7.0%) 수출물가(MoM +0.6%, YoY +8.6%) 광공업생산, 설비가동률 10월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동 유 9월 CPI(F), CPI 근원(F)	17
18	19 [휴장] 홍콩(중양절) APEC 재무장관회의(~21) : APEC 정상회의 앞두고 경제-금융정책 방향성 확인 세계은행(WB) 글로벌 AI & 디지털 서밋(~22) 가트너 IT 심포지움(~22) LME 금속 세미나 미 10월 NAHB 주택시장지수(32.0) 중 9월 기준 주택가격(MoM -0.3%), 광공업생산 신규주택가격, 실업률(5.3%) 소매판매(YoY +0.4%)	20 엔비디아 GTC 베를린(~22) : 21일 찬스왕 CEO 기초연설 예정 세계 원자력 공급망 컨퍼런스(~21) 미 9월 주택착공건수, 건축허가(P) 미결주택매매(MoM +0.3%) 10월 필라델피아 연준 비제조업 활동 유 8월 건설 생산(MoM +0.0%) 10월 ZEW 경기전망지수(25.8)	21 [채권] 미국 20년물 국채 입찰 [화장품] 한국관향 데이터랩 외국인 인바운드 통계 2026 대한민국 ICT융합 엑스포(~24) 2026 국제 모빌리티 산업 전시회(~23) 산업 AI EXPO 2026(~23) 한 9월 PPI(YoY +7.9%) 10월 1~20일 수출/입(YoY +78.3%, +26.7%) 일 9월 수출/입(YoY +19.3%, +28.0%), 무역수지	22 한국 금융통화위원회 한국 금융통화위원회 : 지난 회의에서 기준금리 3.0%로 2연속 인상 [기업] 바로팜 수요예측(~28) 2026 오픈AI DevDay Exchange 서울 미 9월 선행지수 10월 캔자시티 제조업활동	23 유럽 ESMO 2026(~27) 유럽 ESMO 2026(~27) : 글로벌 기술이전(L/O) 및 신약 가치 평가 주목 미 10월 S&P 글로벌 제조업 PMI(P) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(P) 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기현황(F) 미시간 1년, 5~10년 인플레이션(F) 캔자시티 연준 서비스업 활동 유 10월 S&P 글로벌 제조업 PMI(P) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI(P)	24
25	26 중국 20기 5중전회(~29) 중국 20기 5중전회(~29) : 당의 건설과 인사 교체, 5개년 경제개발계획 등 논의. 시진핑 국가주석 4연임 초석을 다지는 자리 IBM TechXchange 2026(~29) : IBM 연례 행사. AI 기술, 제품 등 발표 예정 [채권] 미국 2년물 국채 입찰 서울 핀테크 워크(~28) 상가포로 국제에너지워크(~30) 미 9월 시카고 연방 국가활동 지수 10월 달러스 연준 제조업 활동	27 미 FOMC(~28) 미국 FOMC(~28) : 지난 회의에서 기준금리 3.75%~4.0%로 25bp 인상 [채권] 미국 5년물 국채 입찰 한 10월 소비자심리지수 3Q GDP(A)(QoQ +0.6%, YoY +3.7%) 미 8월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어로직 CS 20개 도시 9월 신규주택매매 10월 리치몬드 연방 제조업, 연준 경기현황 컨퍼런스보드 소비자자기대지수 달러스 연준 서비스업 활동	28 OECD 광물·지역발전 장관급 컨퍼런스(~30) 바이오플러스-인터텍스 코리아 2026(~30) 스마트 에너지 플러스 2026(~30) 금속산업대전 2026(~30)	29 ECB, BOJ 통화정책회의 ECB 통화정책회의 : 지난 회의에서 예금금리 2.5%로 25bp 인상 BOJ 금융정책위원회(~30) : 지난 회의에서 기준금리 1.25%로 25bp 인상 미 9월 PCE, PCE 근원 개인소득, 개인소비지수 3Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비(A) 10월 MNI 시카고 PMI	30 G20 외교장관회의(~31) [자동차] SNE Research 전기차/2차전지 데이터 한 9월 광공업생산 유 9월 실업률 3Q GDP(A)(QoQ +0.6%, YoY +1.2%) 일 9월 소매판매, 광공업생산(P), 주택착공건수, 실업률	31