

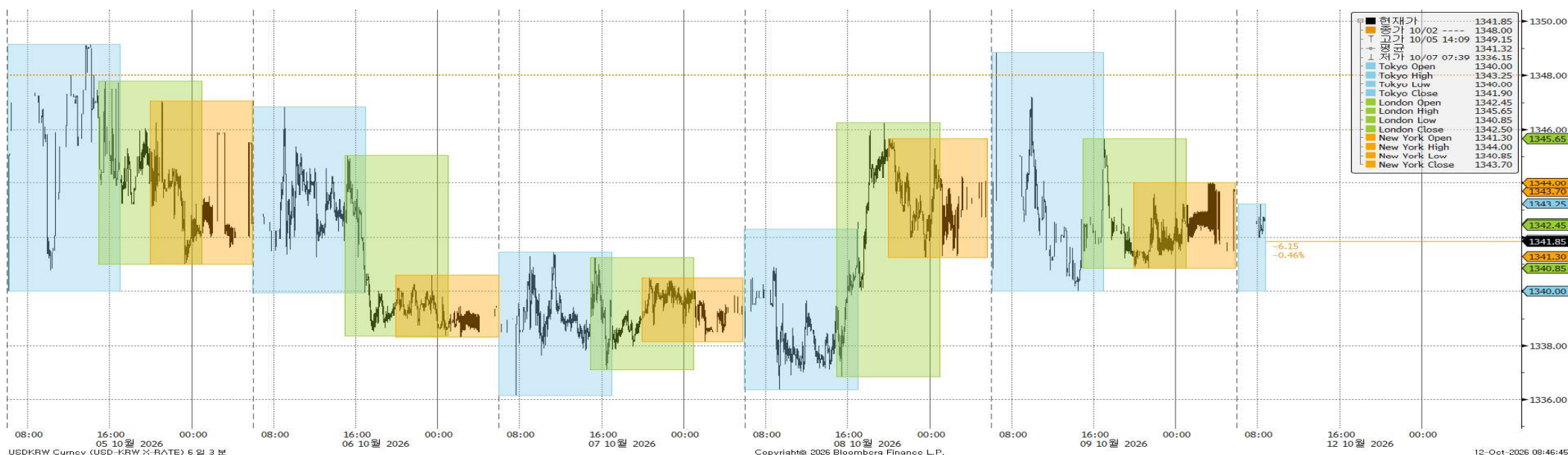


Hana FX Weekly Letters

2026. 10. 12

USD/KRW Weekly Market Trends (10/5~10/9)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,344.5원	1,348.0원	1,336.3원	1,342.0원	-2.5원
NDF(종합)	1,343.0원	1,349.5원	1,336.2원	1,340.2원	-2.8원



주간 동향

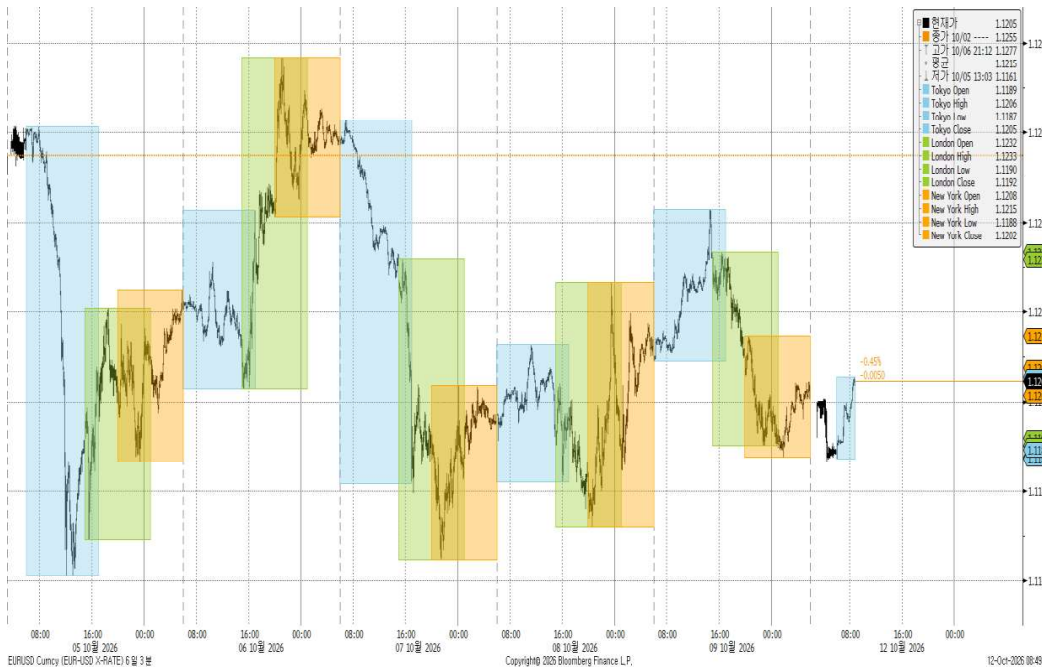
- 주초, 대체공휴일로 거래량이 제한적인 가운데, 미 9월 비농업 고용지표 부진으로 연준의 연속 긴축 경계감이 다소 완화되면서 환율은 하락 출발. 이어 프랑스 재정건전성에 대한 우려 등 유로화 약세 요인 부각에 따른 강달러 압력 속에서도 수출업체 네고물량이 유입되며 추가 하락
- 중반, 외국인 투자자의 국내 증시 순매도 영향과 수입업체 결제수요 등 저가 매수세 등이 맞물리면서 소폭 반등
- 후반, 유로존 재정 문제 부각 및 미-이란 간 군사적 충돌 우려 등 지정학적 리스크 등으로 인해 1,340 원대까지 상승. 그러나 주 후반, 한글날 공휴일을 맞아 거래량은 제한적인 가운데, 미국과 러시아의 경유 공급 합의 등 유가 안정 대책 발표 이후 위험회피 심리와 강달러 압력이 다소 완화, 이에 1,340원 대 초반으로 하락 마감

주간 전망: 1,330원~1,350원

- 금주 달러/원 환율은 중동 지정학적 리스크와 미 물가 경계감 등 대외 상방 압력에도 불구하고, 국내 수출 호조와 우호적인 수급 여건에 힘입어 1,330~40원대 흐름을 보일 것으로 예상
- 사우디와 예멘 후티 반군 간 무력 충돌 격화 및 미-이란 협상의 난항 등 중동을 둘러싼 지정학적 불안은 국제유가 상승 압력으로 이어지고 있음. 이에 따른 위험회피 심리와 강달러는 원화 환율의 주요 상승 리스크 요인으로 판단됨
- 또한, 이번 주 발표될 미국의 소비자물가지수와 생산자물가지수 상승 폭이 최근 유가 상승의 영향으로 확대될 것으로 예상되면서, 연준의 추가 긴축 우려가 강달러를 자극할 가능성이 있음
- 다만, 반도체를 비롯한 수출 호조세가 이어지고, 그에 따른 달러 공급 기대감이 매도 우위 수급 여건을 형성하면서 대외발 상승 압력을 상쇄할 것으로 보임. 이에 따라 환율 상단은 1,350원선에서 제한되는 완만한 흐름을 나타낼 전망

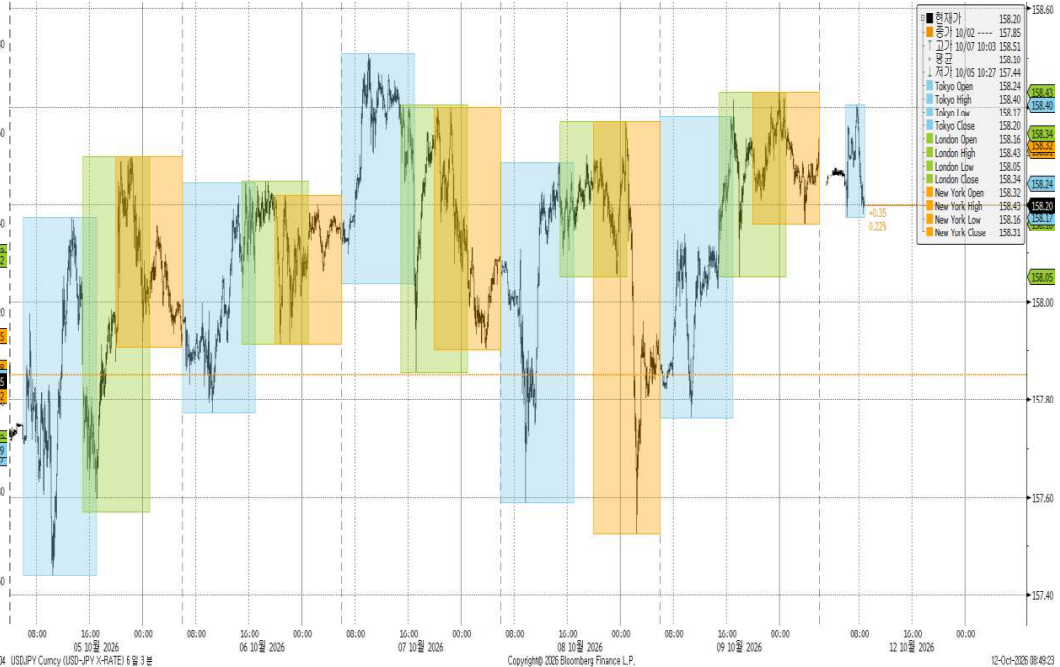
EUR/USD Weekly Market Trends (10/5~10/9)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1253	1.1277	1.1161	1.1201	-0.0052



USD/JPY Weekly Market Trends (10/5~10/9)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	157.9	158.5	157.4	158.3	+0.4



유로화 동향

- 주초, 프랑스 재정건전성 우려와 ECB의 추가 긴축 기대 약화 등에 유로화는 약세로 출발. 이후 프랑스 대선 유력 주자인 르펜 국민연합 의원이 재정 절감 계획을 발표하면서 시장 불안감이 일시적으로 완화되었고, 이에 힘입어 유로화 가치가 반등
- 중반, 유로존 주요국의 재정 리스크가 쉽게 해소되지 않을 것이라는 부정적 전망 속에서 프랑스와 이탈리아 국채 금리가 다시 급등하자 유로화는 1.12달러선을 하회
- 후반, 트럼프 미 대통령이 중간선거 전 이란 공격 가능성을 부인하는 등 중동을 둘러싼 지정학적 긴장감이 다소 누그러지면서 유로화 가치가 소폭 반등. 그러나 다음 주로 다가온 프랑스 하원의 2027년도 예산안 심의에서 긴축 예산안 통과 가능성이 불투명하다는 우려 속에 재차 약세 압력을 받으며 1.12달러대 마감

엔화 동향

- 주초, 예상을 밑돈 미 고용지표에도 연준의 추가 긴축 가능성과 미-일 금리차 지속 우려가 이어지는 가운데, 일본 수입기업들의 결제수요가 유입되면서 엔화는 약세로 출발. 이어 BOJ 총재의 매파적 발언에도 불구하고 일본 공적연금 투자기금(GPIF)의 엔화 자산 투자 확대 기대감이 되돌림되면서 엔화 약세 압력 지속됨
- 중반 들어, 다카이치 총리가 금리가 예상 외 경로로 움직일 경우 재정 계획을 다시 검토하겠다고 발언하는 등 재정 개선 의지를 내비치자 약세 흐름이 잠시 주춤해짐
- 후반, 예상을 웃돈 일본 경상수지 발표와 글로벌 원유 수급 치질 우려 완화로 미 장기금리 상승 압력이 줄어든 데 힘입어 소폭 강세로 전환해 157엔대로 하락. 그러나 주 후반, 사우디와 예멘 후티 반군 간 무력 충돌 등 중동발 국제유가 상승세가 이어지자 재차 약세를 보이며 158엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (10/6~10/8)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	3.983%	3.933%	3.983%	-0.027%p



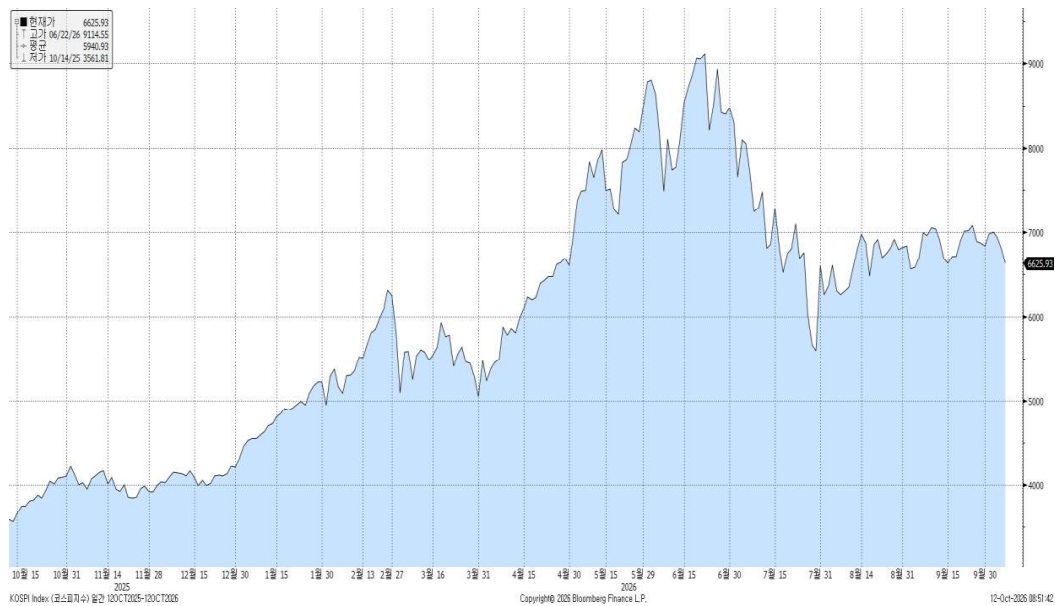
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 미국 9월 고용보고서가 전월 대비 2만9천에 머물며 시장 예상을 크게 밑돌았지만 큰 틀에서 건조하다는 평가에 힘이 다수 실린 영향 속에 연휴 직후의 국내 기관들 거래가 한산하면서 국고채 금리는 보합귀 출발
- 중반 들어, 프랑스 재정 우려가 다소 완화하는 흐름 속에 유럽과 미국 국채 시장이 강세를 보였지만 국내 국고채 시장은 국고 30년 입찰 등 수급 영향의 부담 등으로 약세 흐름 시현
- 후반 들어, 미 국채 10년물 입찰이 호조를 보인 가운데 fomc의사록에 새롭게 매파적 대목이 발견되지 않았지만, 프랑스 재정우려 재점화의 영향에도 미 국채 금리가 소폭 하락한 영향을 동시에 반영하며 혼조 흐름으로 마감

KOSPI Weekly Market Movements (10/6~10/8)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	7,044.6pt	7,044.6pt	6,625.9pt	6,625.9pt	-377.1pt



주간 증시 동향

- 주초, 뚜렷한 악재의 부재에도 매수세가 약화된 상황에서 외국인 매도가 집중되며 하락 출발하며 7,000p를 하회한 양상 시현
- 중반 들어, 코스피는 삼성전자의 잠정실적 발표를 하루 앞둔 가운데 외국인의 대규모 매도세와 중동 지정학적 긴장 재고조에 따른 미 국채금리 반등 등의 영향으로 큰 폭 하락
- 후반 들어, 삼성전자의 사상 최대 잠정실적이 발표되었지만, 장중 국제유가와 미 국채금리가 재차 상승한 점이 반영된 가운데 시장의 셀은 매물 강화 등으로 하락 마감

주간 주요 경제지표 일정

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
				1	2	3
				[유정] 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]	[유정] 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 도표 CPI(YoY +1.9%)	
4	5 한국 휴장(대체 휴일) [유정] 한국(대체 휴일), 중국(국경절) 뉴욕시의회, AI 규제 특별 청문회 : 시 안전 규제 및 관련 입법안 심의 예정. 오픈AI, 엔트도픽, 구글, 메타 등 출석 예정 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 [유정] 중국(국경절) [채권] 미국 3년물 국채 입찰 한국거래소, 코스닥 데이(~7) : 코리아 프리미엄 워크 일한. 대규모 IR 행사 진행 아마존 프라이데이(~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 [유정] 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 올센만기일, 삼성전자 잠정 실적 한국 올센만기일 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 경기관찰조사 현황(46.4)	9 한국 휴장(한글날) [유정] 한국(한글날) EU 경제.재무장관회의 : 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 [유정] 일본(제국의 날) [기업] 크리에이츠, 인텔리빅스 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] 레블업, 영광 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 통화금급 M2(MoM +0.3%) 미 9월 수입물가(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 올센만기일 [기업] 엔버타 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 [유정] 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 NABH 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 천손왕 CEO 기조연설 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] 바로람 수요예측(~28) 2026 오픈AI DevDay Exchange 서울 미 9월 선행지수 10월 캔자스시티 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] 캔자스시티 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