MULTI ASSET STRATEGY

2025. 2. 24.

글로벌투자전략팀

유승민 이사/chief strategist
strategist.you@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

미-이란 갈등 상황 점검(II)

시나리오에 따른 영향

- 2.26일 제네바에서 미-이란 협상을 앞두고 신경전
- 협상 난항 시 트럼프 대통령이 제한적인 군사적 옵션을 사용할 가능성
- 군사적 충돌 현실화될 경우, 지난해와 달리 원유 및 금융시장 영향 불가피

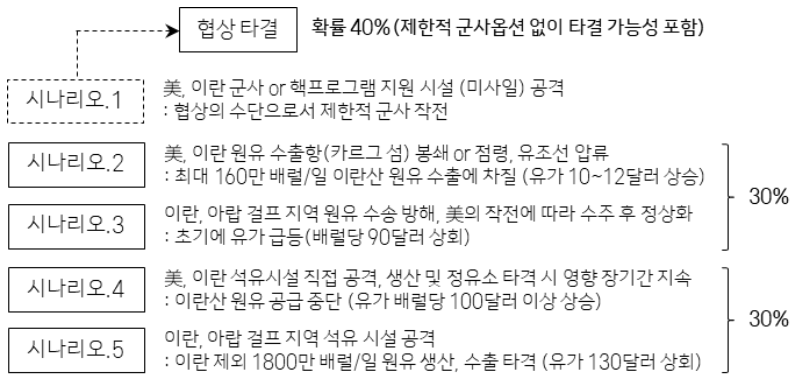
2.26일 제네바에서 양국의 협상이 예정된 가운데, 미국이 이란에 '제한적'인 군사 공격을 감행할 수 있다고 일부 언론에서 보도 중. 목표는 핵 프로그램에 대한 테헤란의 양보. 이에 대해 이란 정부 일각에서는 미국에 대한 굴복이 잠재적인 군사 충돌보다 정권에 더 손실이라며 항전을 주장.

현재 중동과 동지중해에 배치된 미군의 전력은 1991, 2003년 이라크전 당시에 비해 훨씬 규모가 작음. 이는 트럼프 대통령이 이란과 전면전을 고려하지 않고 있음을 시사. 하지만, 협상 난항 시 트럼프의 무력 행사 경고가 현실화될 가능성 잠복. 이 경우 지난해 충돌과 달리 걸프 지역 석유 수출에 차질이 발생할 가능성.

군사적 충돌의 시나리오는 5가지. '시나리오 1~3'의 경우 단기적인 원유시장의 충격 후 회복 가능. 반면 '시나리오 4~5'는 석유 공급의 차질이 장기화되며 금융시장에 부담이 될 수 있음. 아직은 시나리오 1의 확률이 40%, 시나리오 2와 3이 30%, 그리고 시나리오 4~5가 30%로 예상.

금융시장에 미치는 영향은 시나리오 1~3의 경우 제한적이나, 시나리오 4~5는 인플레이션 위험과 기타 지역의 지정학적 불안정성을 심화할 수 있어 부정적.

미-이란 갈등이 군사적 충돌로 발전 시 시나리오와 원유시장 영향



참고: 시나리오 4~5의 경우가 전면전에 준하는 상황(美는 이란의 정권 교체를 시도할 수 있음)
자료: CSIS, 삼성증권

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA