The Market

LS Edge Investment Strategy | 투자코멘트 | 2026. 3. 3

이란 공습 주식시장 영향, AI 투자 사이클 리스크 시나리오

마켓 황산해
sh.hwang@ls-sec.co.kr

이란 상황, 확전과 장기화

28일 미국과 이스라엘이 Epic Fury와 Roaring Lion 작전을 실행. 이란의 핵심 지도부의 괴멸과 군시설 파괴를 목적으로 대규모 공습작전이 현재 진행중. 지난 25년 6월 공습과 달리 대대적 정권 붕괴 및 교체가 목적인 만큼 초단기(1~3일)내 종료 가능성은 희박. 상황 정리까지 최소 1달~3달의 시계열이 전망되고 있으며 내전 및 중동전쟁 발발이라는 최악의 시나리오까지 제기되는 중

한국 증시 영향 및 대응 전략

대응전략: 1분기 상승 2~3분기 조정 4분기 상승의 N자형 시장 View 유지(하방 -15%~상단 6,800pt제시). 3월도 그간의 추동력에 의한 상승은 가능. 그러나 이런 시기 일정부분 현금 비중 확대 필요. KOSPI 섹터단으로는 방산, 조선 업종 아웃퍼폼 예상. 낙폭 과대시 접근으로는 이익 견조한 반도체, 금융 제시

금번 사태에 따른 단기 최대 낙폭으로 -10%(5,600pt)~-15%(5,300pt) 전망. 타이트하나 여전히 인하 사이클인 현 통화 사이클과 유동성 확장, AI 투자와 견조한 이익 등의 기조가 유지된다는 전제. 만약 현 중동 리스크가 스태그플레이션, 테러 및 확전, 미 정치적 혼란 등으로 확장될 시, 추가 하방 가능

현 매크로 환경은 이미 다수의 압박 존재. 유가와 칩플레이션, 연준 의장 교체 시기(아직 인사청문회 잡히지 않은 불확실성), 3월 본격화 되는 중간선거, 신용시장의 충격 등으로 리스크 요인이 부각되는 시기

주식시장 파급경로: 위험 회피, 비용 증가, 투자 지연

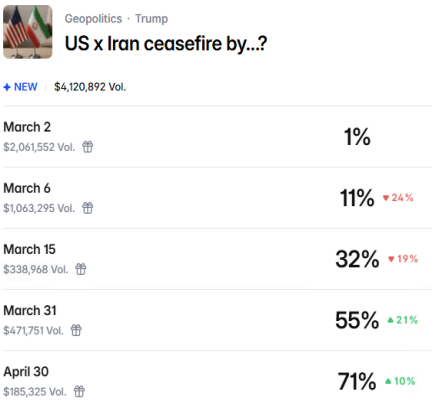
중동 리스크에 따른 주식시장 피해는 일반적으로 ①위험 회피에 따른 변동성, ②유가 및 공급망 비용에 의한 마진과 인플레 압박, ③불확실성 고려 투자 지연으로 발생. 이 중 당사가 주목하는 리스크는 물가와 투자 지연. 더해 트럼프 정부가 중동 순방에서 유치한 대규모 AI, 인프라 투자 영향 불가피 할 전망

지난 25년 5월 사우디, 카타르, UAE 순방에서 약 3.2조달러 규모의 투자 및 파트너쉽 체결. 해당 국가들은 현재 이란의 공습 대상으로 피해 확대. CNN 분석에 따르면 장거리 미사일 보유 한계로 장거리 사정권인 이스라엘보다 단거리 걸프 국가들을 중심으로 무력 시위 및 공습 가능성을 높게 점치는 중

중동은 AI 투자의 최전방, 유가만 볼게 아니다

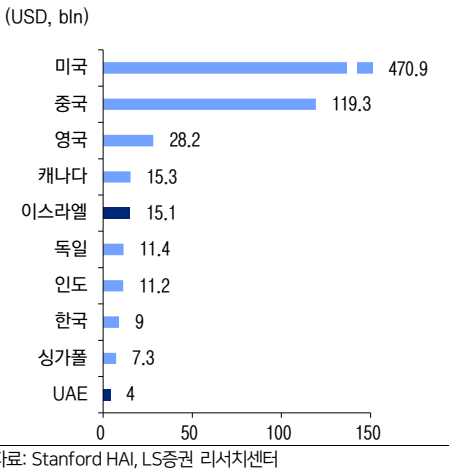
중동의 불확실성은 빅테크 및 AI 투자 사이클과도 직접적 연결. 3/1 UAE AWS 데이터센터 화재 등의 이슈는 중동의 AI 투자와 반도체 주문을 위축 시킬 요인. 최근 3~5년간 걸프 국가들은 탈석유-친AI 전략과 값싼 에너지를 기반으로 AI 투자의 한 축으로 자리. AWS, Azure, 구글은 대규모 AI 인프라 투자 계획 보유 더해 UAE의 G42는 스타게이트와 AI 순환투자 구조에서도 상당한 영향력 행사

그림1 미국-이란 정전 확률



자료: Polymarket, LS증권 리서치센터

그림2 국가별 AI 투자(2013~2024)

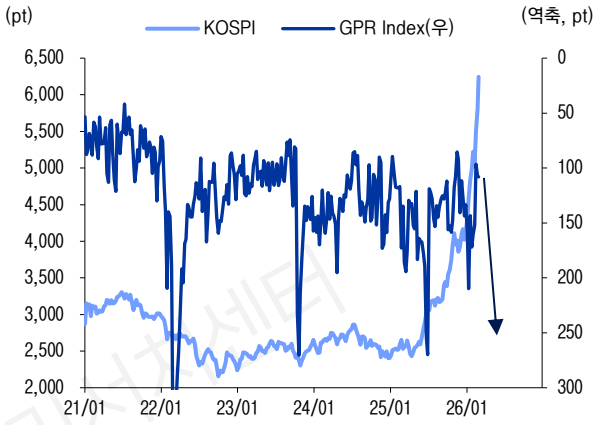


자료: Stanford HAI, LS증권 리서치센터

그림3 6 월까지 이란 정권 붕괴 가능성

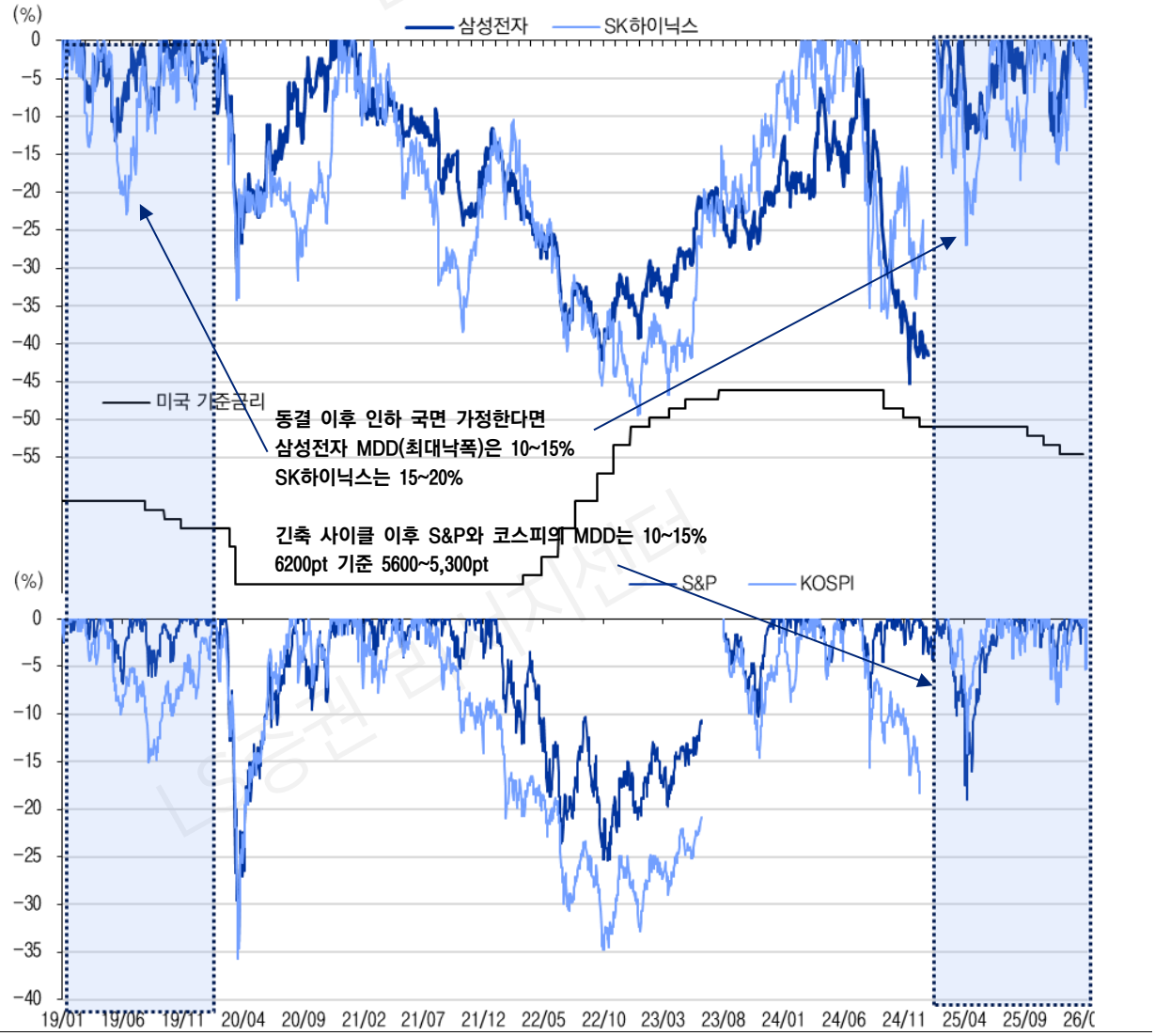
자료: Polymarket, LS증권 리서치센터

그림4 코스피-지정학 리스크인덱스 추이



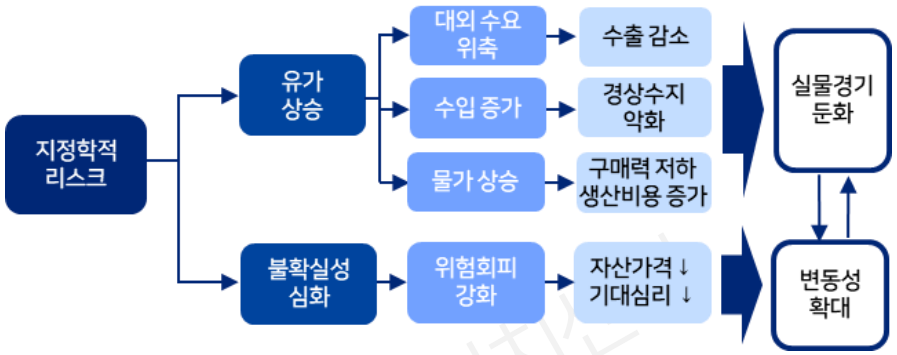
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림5 반도체와 지수 MDD



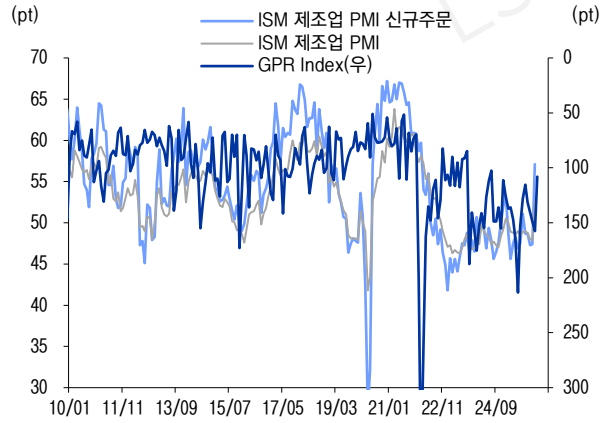
자료: LS증권 리서치센터

그림6 지정학적 리스크의 매크로 파급 경로



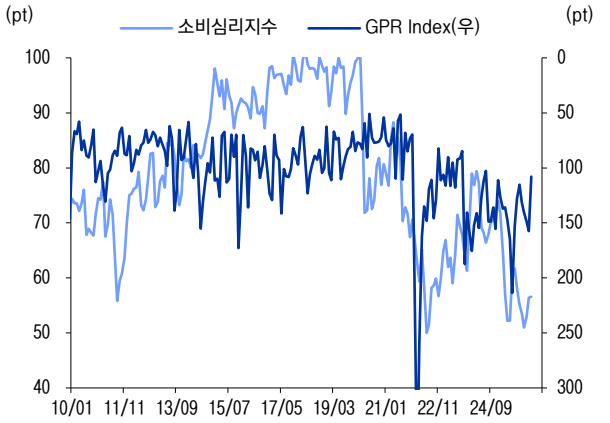
자료: LS증권 리서치센터

그림7 ISM 제조업 PMI – 지정학 리스크인덱스



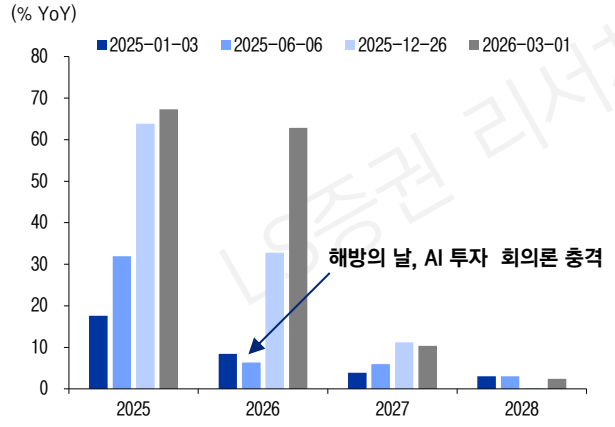
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림8 소비심리지수 – 지정학 리스크인덱스



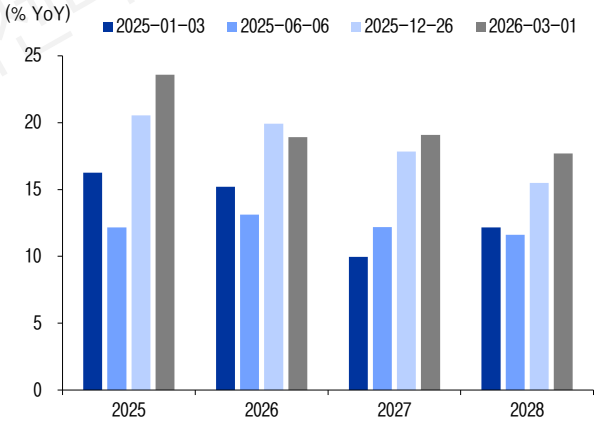
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림9 M7 CAPEX 증가율 컨센서스 변화



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림10 M7 EPS 증가율 컨센서스 변화



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림11 AWS UAE 데이터센터, 공습으로 화재

자료: 로이터, LS증권 리서치센터

표1 빅테크 최근 주요 중동 투자 내용

	내용
AWS	- 신규 AWS 인프라 리전 개발 위해 사우디 53 억달러 투자 - UAE 에 50 억달러 규모 인프라 투자 - 바레인 지역 3 개 인프라 구역 투자 계획
구글	- 사우디 PIF 와 100 억달러 규모 인프라 투자 - 사우디 담맘 리전 확장 - 쿠웨이트 신규 리전 구축 계획
Azure	- UAE 국영 G42 와의 전략적 파트너쉽 - UAE 에 152 억달러 규모 인프라 및 지분투자 - 기존 이스라엘 및 카타르 대규모 업그레이드
xAI 테슬라	- 사우디 리야드 외곽 500MW 데이터센터 건설(25~28) - UAE 11 마일 터널 공사

자료: 언론종합, LS증권 리서치센터

표2 트럼프 중동순방 주요 성과

	내용	규모
사우디	최대 규모 무기 수입 계약	$142B
	구글, 오라클, 세일즈포스, 우버 등 민간 기술 투자	$80B
	AI 스타트업 데이터볼트와의 파트너십 계약(인프라, 반도체 구매)	$20B
	사우디 투자 스타트업 휴메인향 엔비디아칩 계약	18000 만장
카타르	카타르 항공과의 보잉 항공기 수주(210 대)	$96B
	THAAD 방공시스템 포함 무기 수입 계약	$42B
	중동 최대 항공기지 계약	$10B
	양자 컴퓨팅 인프라 건설 계약	$1B
UAE	미 에너지 기업 3 개사 UAE 석유 가스 개발 파트너쉽	$60B
	에티하드 항공과의 보잉 항공기 수주(28 대)	$14.5B
	미국 외 세계 최대 데이터센터 건설	5GW

자료: 언론종합, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 황산해).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.