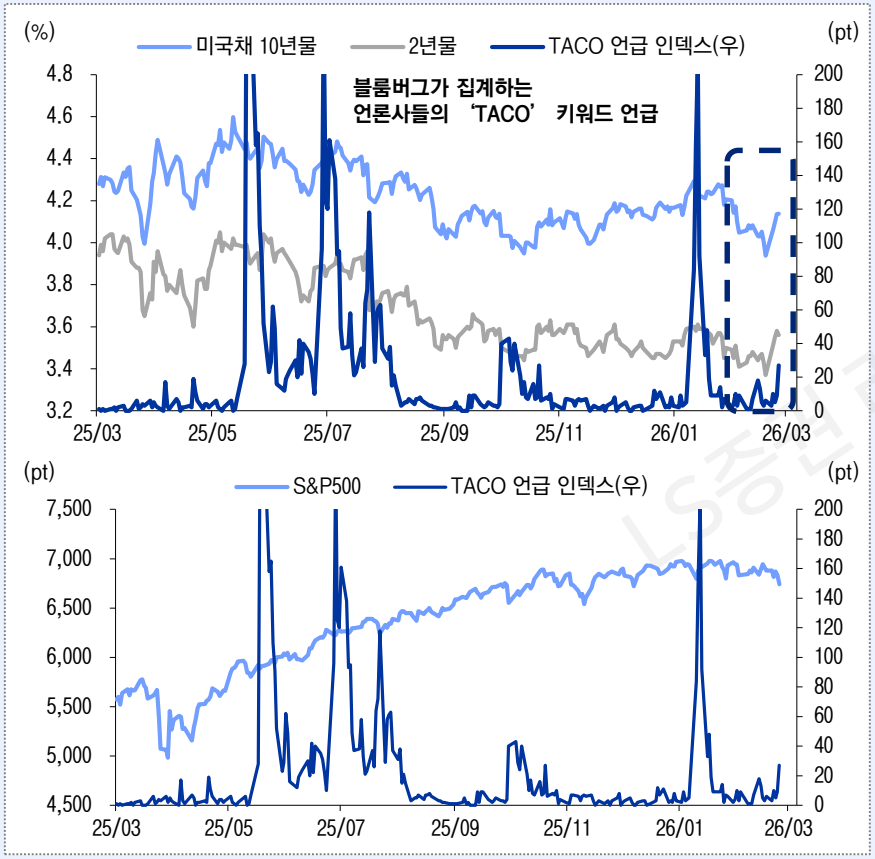
Today Chart Market

2026. 03. 10

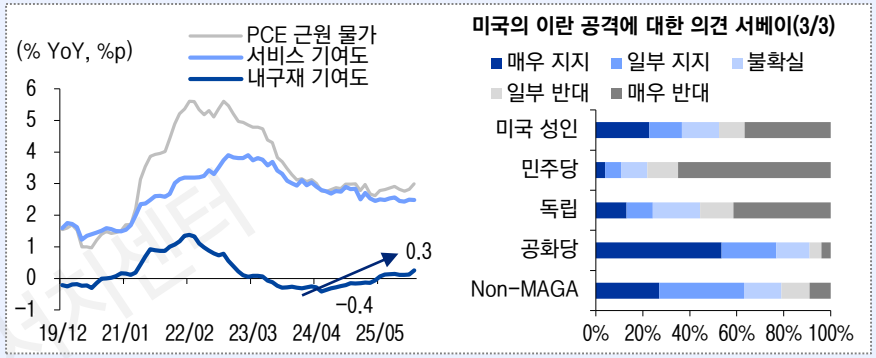
마켓 황산해
sh.hwang@ls-sec.co.kr

Chart of the Day: 이란전쟁, TACO 등장 가능성과 요건은?



자료:Bloomberg, YouGov, LS증권 리서치센터

1월 PCE 대기(3/13), 전쟁 전에도 존재했던 인플레 압박



Key Point

● **모두가 원하는 TACO(Trump Always Chickens Out), 등장의 요건은?**

- 이란 전쟁이 장기화 양상으로 전개, 경제적 부담도 동시에 부각. 트럼프의 완화적, 시장 친화적 행보를 기대하는 TACO에 대한 관심도 증가
- TACO의 등장은 유가 급등에 따른 인플레 압박과 전쟁 비용에 따른 예산 압박이 가시화 될 수록 가능성 높아질 것으로 전망
- 관세, 미중 갈등, 이란공습, 그린란드 사태 당시 TACO를 불러낸 것도 주식시장의 충격보다 인플레이션(2년물)과 미국의 부채 및 신뢰(10년물)의 압박

● **전쟁의 향방과 이란의 선택지도 TACO가 핵심**

- 이미 상승한 2년, 10년물 금리부터 당장 2월 CPI(3/11), 1월 PCE(3/13). 더해 3월 FOMC(3/19)와 이후 블랙아웃 기간이 끝난 연준위원들의 발언 등이 자극제
- 최근 미 의원들은 CBO(의회예산처)에 전쟁 시나리오와 예상 비용 집계를 공식 요청. 공식적인 비용 집계 보고서 발간도 미 정치권 내 분열의 시발점 될 것
- 군사적 승리가 불가능함을 알고 있는 이란도 TACO를 유발하는 경제적 충격을 목적으로 행동할 것. 현 전략인 저가 무기-고가 인프라 교환 행보가 격화될 이유

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 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다
_동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
_동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.