



Equity

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

2026년 6월 8일 | Global Asset Research

Issue Breaker

[검은 월요일 대응 전략]: 공포는 환율에서 왔고, 기회는 실적에서 온다

(결론적으로) 6월 8일 한국 증시는 '검은 월요일'의 공포를 마주할 수 있다. 그러나 이번 조정은 경기 침체가 아니라 외환 불안, 금리 재가격화, 반도체 차익실현이 동시에 겹친 압축 조정이다. 미국 반도체 급락은 한국 시장에 부담이지만, 메모리 실적의 방향은 아직 꺾이지 않았다. 오히려 Nvidia 의 LPDDR 탑재량 축소 가능성은 수요 둔화가 아니라 공급 부족의 심각성을 보여주는 신호에 가깝다. 유가가 하락하고 있다는 점은 중동 리스크가 봉합 국면으로 이동하고 있음을 시사한다. 공포에 동참하기보다 환율 안정 여부를 확인하며 주도주를 다시 살 기회로 접근한다.

이번 불안의 출발점은 주식이 아니라 외환시장이다. 달러 인덱스가 100 선을 회복했고, 달러-원 환율은 1,560 원 안팎까지 급등했다. "위기와 기회는 외환시장에서 온다"는 격언처럼 한국 시장의 공포는 환율에서 시작됐다. 외국인은 주가보다 환율을 먼저 본다. 원화 약세가 멈추지 않으면 수급은 흔들리고, 수급이 흔들리면 좋은 실적도 잠시 뒤로 밀린다.

금리도 부담이다. 미국 5 월 고용지표가 호조를 보이면서 금리인하 기대는 후퇴했다. 고용이 강하면 연준은 서두르지 않는다. 더구나 6 월 FOMC 는 케빈 워시 체제의 첫 시험대다. 시장은 이제 금리인하보다 금리인상 가능성까지 다시 가격에 넣기 시작했다. 성장주의 밸류에이션이 먼저 흔들린 이유다. 이번 하락은 실적 붕괴가 아니라 할인을 상승의 결과다.

충격은 반도체에서 가장 크게 나타났다. 금요일 삼성전자와 SK 하이닉스는 각각 6.4%, 9.9% 하락했고, Micron 도 이틀간 20% 가까이 급락했다. 브로드컴은 양호한 실적에도 AI 매출 전망을 높이지 않았고, Nvidia 의 차세대 AI 플랫폼 Vera Rubin NVL72 관련 메모리 탑재량 축소 우려도 더해졌다. SemiAnalysis 는 Vera Rubin NVL72 의 LPDDR5X 탑재량이 기존 54TB 에서 27TB 로 낮아질 수 있다고 추정했다. Nvidia 의 공식 입장은 아직 확인되지 않았지만, 시장은 이를 메모리 수요 둔화 신호로 해석했다.

그러나 본질은 다르다. 수요가 줄어든 것이 아니라 공급이 따라가지 못할 만큼 수요가 커진 것이다. 하나증권은 2026~2027 년 Nvidia 가 LPDDR 최대 구매자가 될 것으로 전망한다([5/15, 메기남 등장 참고](#)). Vera Rubin 물량이 본격화되는 2027년에는 Nvidia 의 LPDDR 필요량이 전체 공급능력의 36%에 달할 수 있다. 여기에 Vera CPU 별도 판매까지 반영하면 필요 물량은 공급능력의 절반 이상으로 추산될 수 있다.

이는 현실적으로 감당하기 어려운 수치다. 따라서 Nvidia 가 LPDDR 탑재량을 줄인다면, 이는 AI 수요 둔화가 아니라 Vera Rubin 출하를 가능하게 만들기 위한 공급 제약 대응으로 보는 것이 합리적이다. 현재 Grace Blackwell NVL72 랙에는 18TB 의 LPDDR 이 탑재된다. Vera Rubin 이



김두언 국내외 시장 애널리스트
kimdooun@hanafn.com



김록호 반도체 애널리스트
roko.kim@hanafn.com

탑재량을 절반으로 낮춰도 랙당 27TB 다. 여전히 Grace Blackwell 대비 50% 증가한 규모다.

결론은 분명하다. Vera Rubin 의 LPDDR 탑재량 축소 가능성은 LPDDR 수급 완화를 의미하지 않는다. 오히려 공급 부족이 그만큼 심각하다는 반증이다. Nvidia 발 LPDDR 수요는 DRAM Blended ASP 상승을 계속 견인할 수 있다. 메모리 업체들의 실적 추정치에도 추가 상향 여지가 남아 있다. 주가는 먼저 흔들렸지만, 이익의 방향은 아직 위를 향하고 있다.

과거에도 비슷한 장면은 있었다. 지난 3 월 Google 이 메모리 압축 알고리즘 Turbo Quant 를 공개했을 때도 메모리와 스토리지 업체들의 주가는 크게 흔들렸다. 당시에도 미국이란 갈등이라는 매크로 불안이 겹치며 차익실현이 강하게 나타났다. 그러나 이후 주가 흐름은 달랐다. 이번 Vera Rubin 논란도 본질적으로는 같다. 강한 주가 상승 구간에서 금리, 환율, 수급 불안이 차익실현의 명분을 제공한 것이다.

본질은 바뀌지 않았다. AI 투자가 줄어든 것이 아니라, 시장의 기대가 너무 앞서간 것이다. 한국의 5 월 수출은 사상 최고 수준이었고, 반도체 수출은 전년대비 큰 폭으로 증가했다. SK 하이닉스와 삼성전자의 2 분기 실적은 7 월부터 다시 확인될 예정이다. 주가는 먼저 흔들렸지만, 이익의 방향은 아직 위를 향하고 있다. 지금은 주도주의 퇴장이 아니라 주도주의 가격 조정으로 보는 것이 합리적이다(5/19, 코스피 만 포인트 시대 생존전략: 여주사 참고).

중동 리스크도 공포만으로 볼 필요는 없다. 미국과 이란의 교전에도 7 월물 국제유가는 하락했다. 시장이 전쟁의 확산보다 봉합 가능성을 더 크게 보고 있다는 의미다. 지정학 리스크가 완전히 사라진 것은 아니지만, 유가의 상단은 이전보다 낮아졌다. 한국처럼 에너지 수입 의존도가 높은 시장에는 중요한 완충재다.

남은 변수는 세 가지다. 미국 5 월 CPI(6/10), 스페이스 X 상장(6/12), 일본은행의 금리인상(6/15) 가능성이다. 물가가 높게 나오면 금리 공포는 커질 수 있고, 대형 IPO 는 기존 AI 주도주의 유동성을 흡수할 수 있다. 엔화와 달러, 원화가 동시에 흔들리면 아시아 증시 전반의 변동성도 커진다.

따라서 대응은 단순해야 한다. 첫째, 개장 직후 투매에는 동참하지 않는다. 둘째, 달러-원 환율이 1,560 원대에서 추가 급등하는지 확인한다. 반도체는 가격보다 실적을 기준으로 판단한다. 낙폭이 큰 종목을 모두 사는 것이 아니라, 셋째, 7 월 실적 가시성이 높은 메모리 대표주와 AI 인프라 병목 기업을 선별한다. 넷째, 코스닥 성장주는 환율 안정 이후 접근한다.

시장은 많이 올랐기 때문에 흔들릴 수 있다. 그러나 많이 올랐다는 이유만으로 추세가 끝났다고 말할 수는 없다. 이번 조정은 경기 침체의 예고가 아니라 과열을 식히는 과정이다. 실적이 살아 있고, 유가가 놀리며, 환율이 진정된다면 6 월의 검은 월요일은 추세의 종착역이 아니라 좋은 기업을 싸게 사는 출발점이 될 수 있다.

변한 것은 없다. LPDDR 은 여전히 부족하고, 메모리 이익의 방향은 아직 위다. 공포는 소음이고, 실적은 신호다. 소음이 커질수록 신호를 사야 한다.

도표 1. 2025년 하반기 이후 글로벌 메모리 3사의 주가 추이

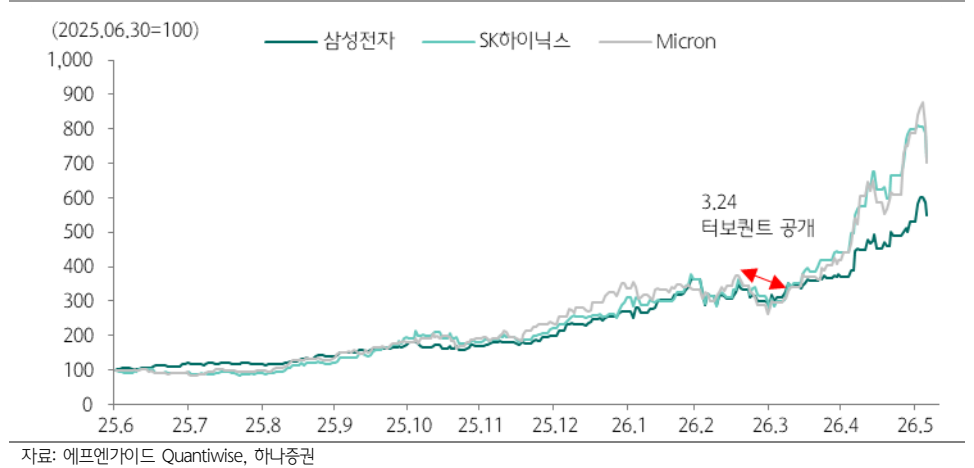


도표 2. 2025년 하반기부터 현재까지 주요 메모리 반도체 누적수익률

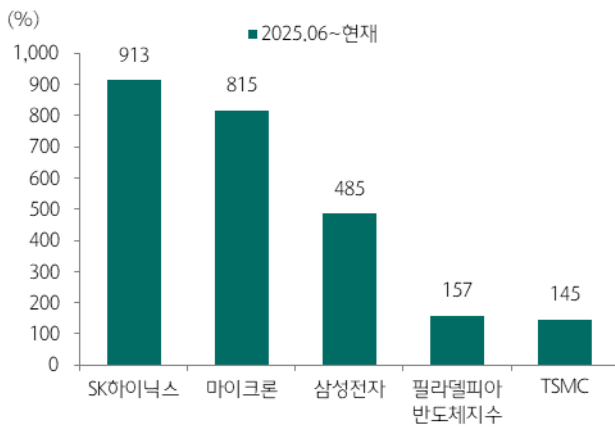


도표 3. 2026년 6월 들어 반도체 주가 큰 폭으로 조정

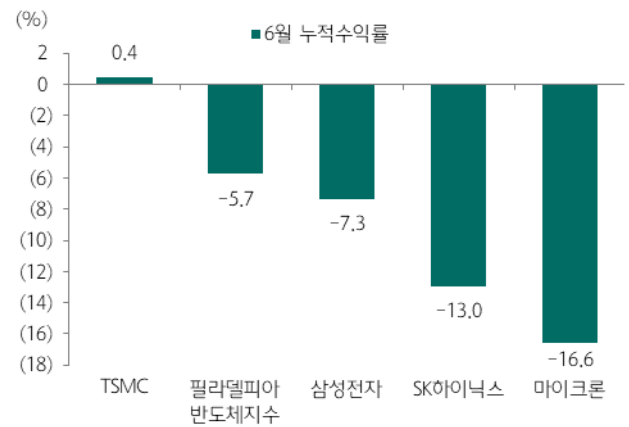


도표 4. 유가와 외환시장 상이한 흐름 포착

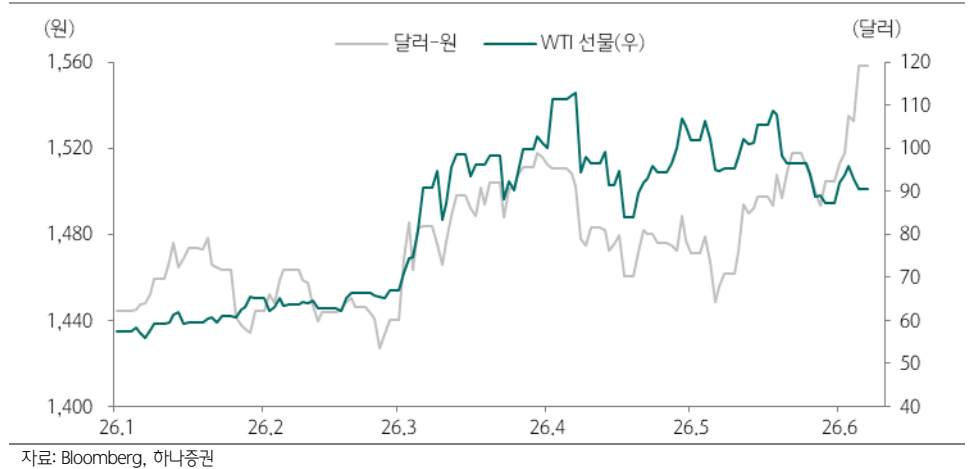
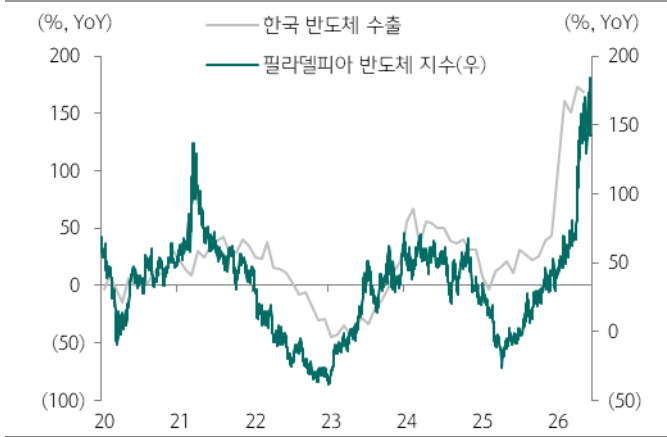
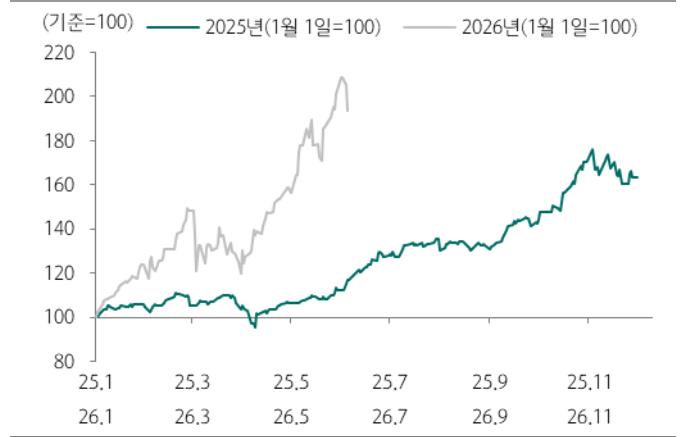


도표 5. 한국과 미국 반도체 밸류체인 높은 상관성 지속



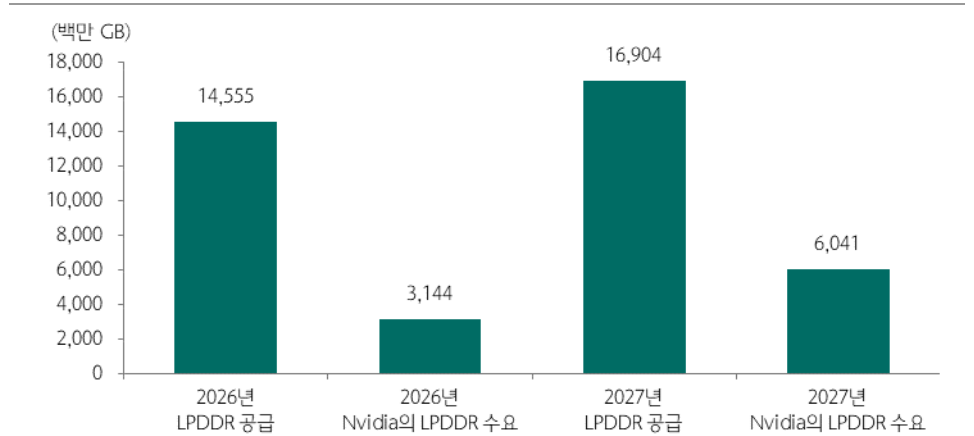
자료: Bloomberg, 하나증권

도표6. 공포는 지나보면 기회



자료: 에프엔가이드 Quantwise, 하나증권

도표 7. 2026/2027년 LPDDR 공급량과 Nvidia의 LPDDR 수요



자료: 에프엔가이드 Quantwise, 하나증권

도표 8. 이란발 중동 사태 3단계(전선의 다층화)에서 4단계(출구의 단계)로 진입

Stage 1: 이란 신정 체제 타격, 글로벌 에너지 공급망 붕괴	
2/28	미국이שראל, 이란에 예방적 미사일 공격 단행으로 전쟁 발발 이란 혁명수비대, 호르무즈 해협 통항 불가 통보 이란 테헤란 내 서로 다른 13곳, 이란 전역 12개 도시 공습 발생
3/1	이란 최고지도자 아야톨라 세에드 알리 하메네이 사망 발표
3/2	호르무즈 해협서 민간 선박 3척 피격 레바논 무장세력 헤즈볼라, 이스라엘에 로켓 공격 이란, 아람코 라스타누라 정유시설 드론으로 공격
3/3	트럼프 대통령, 걸프 유조선에 대한 미 해군 호위 및 보험 약속 이스라엘, 레바논 무장세력 헤즈볼라 공습 이스라엘, 이란 지하 핵시설 '민자데헤' 타격
3/4	이란 분쟁 종식 위한 물밑 협상 요청 보도됐으나 이란은 부인 트럼프 대통령·쿠르드족 지도자간 통화 사실 발표 쿠르드족, 이란 내 지상 공격작전 개시 보도
3/6	트럼프 대통령, "이란과의 합의는 '무조건 항복' 외에는 없을 것"이라 발언
3/7	마수드 페제시키안 이란 대통령, 걸프 국가에 사과 및 공격 중단 선언 이란, 페제시키안 대통령 사과 후 바레인·UAE 추가 공습 트럼프 대통령, 쿠르드족이 개입하는 것 원치 않는다 발언
3/8	이란 차기 최고지도자 모흐타바 하메네이 선출 국제유가 WTI 배럴당 100달러 돌파. 2022년 7월 이후 처음 이스라엘, 이란 사후런 석유저장소 등 연료저장시설 집중 타격
3/9	트럼프 대통령, 이란 전쟁 곧 끝날 수 있다 발언 G7 국제유가 대응책으로 전략비축유 공동 방출 논의

3/10	이란 혁명수비대, 전쟁의 끝을 결정하는 건 우리(이란)라 맞대응 국제에너지기구(IEA) 비축유 방출 관련 긴급회의 소집
	트럼프 대통령, 호르무즈 해협에 기뢰 설치 시 전례없는 군사적 결과 직면할 것이라 경고
3/11	국제에너지기구(IEA), 4억 배럴 비축유 방출 결정
	미국, 이란 기뢰 부설 함정 16척 타격 발표 이란, 종전안으로 미국 배상금 지급 및 침략 재발 방지 보장 등 제시
Stage 2: 모즈타바 하메네이 집권과 항전의 시작	
3/12	모즈타바 하메네이, 호르무즈 해협 봉쇄 계속할 것
	미국 국방부, 전쟁 첫 10일 간 113억 달러 지출 상회
3/13	미국 국방부, 중동 지역에 상륙강습함과 해병대 병력 파견 요청 승인
	트럼프 대통령, 다음주 이란 강하게 공격할 것이라 발언 이란, 위안화로 거래되는 석유 화물 실은 유조선에 대해 호르무즈 해협 통과 허용 방안 논의
	미군, 호르무즈 해협 봉쇄 해제 압박 위해 이란의 경제적 핵심지인 하르그 섬 일부 폭격
3/14	이란 "호르무즈 해협, 미국-동맹국 제외 열려있다"며 부분 봉쇄 언급
	트럼프 대통령, 한·중·일·영·프 5개국에 호르무즈 해협으로의 군함 파견 요구 이란, 호르무즈 해협 우회 경로인 UAE 수출 경로 푸자이라 항구 타격
3/15	트럼프 대통령, 이번주 호르무즈 호위 연합 합의 발표 계획
3/16	이란 외무장관, 미국과 협상 이유 없다며 장기전 불사
	호르무즈 해협 통과하는 제3국들에는 안전한 통행 보장 이란 무인기(드론) 두바이 국제 공항 인근 공격
	이, UAE 남부 사 유전 공격. 하루 7만 배럴 생산 능력 보유 베센트 재무장관, 이란 유조선 호르무즈 해협 통과 허용 언급
	트럼프 대통령, 이란 전쟁으로 미·중 정상회담 한달 연기 요청
3/17	모즈타바 하메네이, 혁명수비대 총사령관 출신 강경파 군사고문 임명
	이란 혁명수비대, 바시즈 민병대 총지휘관 사망 확인 트럼프 대통령, 동맹국에 호르무즈 파병 요청
3/18	이스라엘의 공습 통해 이스마일 하티브 이란 정보부 장관 사망
	이스라엘, 이란 최대 가스전 폭격 이란, 카타르 가스 시설 밀집 지역에 미사일 공격
3/19	네테냐후, 이란은 더 이상 우라늄 농축, 탄도미사일 생산 할 수 없어
	이란, 사우디, 쿠웨이트 주요 대형 정유시설 대상으로 공격 지속 트럼프 대통령, 중동 지상군 투입 계획 부인
3/20	트럼프, 이란 목표 달성 매우 근접, 군사노력 점진적 축소 검토중
3/21	이란 외무장관, 호르무즈 해협 선박 통과 관련 6과 협상 중
	미 중부사령관, 호르무즈 항행 위협하는 이란 시설 제거에 집중 트럼프 대통령, 48시간 이내 호르무즈 해협을 완전히 개방하지 않으면 가장 큰 발전소를 시작으로 이란의 각종 발전소를 공격해 초토화 할 것
3/22	이란, 미국이 에너지 시설 공격시 호르무즈 해협 완전 봉쇄할 것
	이란, 이란의 적과 연계된 선박을 제외하고 모든 선박에 개방 이란, 미국의 발전소 타격 발언에 '호르무즈 해협 전면 봉쇄', '이스라엘 모든 에너지/통신인프라 타격', '미국 소유 기업 파괴', '미군기지 보유 국가 발전설비 타격' 등 4대 징벌적 조치 언급
3/23	트럼프 대통령, 이란과 종교 생산적인 대화했다 언급하며 에너지 인프라 공격 5일 연기
	터키, 이집트, 파키스탄 등 미국·이란 간 중재 메시지 전달 중 수 천명의 미 해병대 병력 금요일 중동에 진입할 예정
3/24	미국, 이란과 회담 위해 한 달 휴전 추진
	이란 다수의 100kg급 폭탄 탑재한 새로운 형태의 탄도미사일 발사 사우디 왕자가 트럼프에게 이란과의 전쟁 계속 하도록 요구
3/25	이란, 미국의 15개 조건 제시에 5개 조건 발표하며 완전한 종전 요구
3/26	트럼프 대통령, 이란 공격 열흘 연기 발표
	이란 혁명수비대 해군사령관 이스라엘 공습으로 사망
Stage 3: 후티 반군 참전을 시작으로 전선의 다층화로 확산	
3/28	후티 반군, 이스라엘을 향한 두차례의 미사일 발사를 주장하며 중동 전쟁 참여
	이란, 중동 내 미사일·드론 공격, 여전한 보복 능력 입증
3/29	이란 매체, 미·이스라엘, 호르무즈 인근 이란 항구 도시 공습
3/31	트럼프 대통령, 호르무즈 해협 봉쇄 지속해도 종전 용의 있어
	이란 페제시키안 대통령 미국의 추가적 공격 없다는 보장 시 종전 준비했다 밝혀
4/1	트럼프 대통령, 2~3주 내 이란에서 철수할 것이라 밝혀
4/2	이란, 오만과 전후 호르무즈 해협의 안전한 항행을 보장하기 위한 의정서 초안을 마련 중이라 밝혀
	트럼프 대통령, 대국민 연설에서 "향후 2~3주 극도로 강하게 이란 타격할 것"이라 발언
4/5	트럼프 대통령, 호르무즈 해협 개방 시한 하루 연장

4/6	미국·이란, 휴전 후 종전 합의 2단계 중재안 수령
4/7	트럼프 대통령, 호르무즈 해협 완전하고 즉각적으로 개방하는 데 동의할 경우 2주간 이란에 대한 공격 중단 합의 언급
4/8	이스라엘, 레바논 공습. 트럼프 대통령은 휴전 합의에 불포함이라 언급 호르무즈 해협 재봉쇄로 유조선 회항 움직임 포착 오는 11일 미국, 이란 협상팀 파키스탄에서 회담 예정
4/9	이스라엘, 레바논 폭격 하루 만에 레바논 정부와 협상 예정
Stage 4: 출구의 단계로 진입	
4/11	미군, 협상와중 호르무즈 기뢰제거 시동 "구축함 2척 해협통과" 美·이란, 종전협상 시작..."파키스탄 포함한 3자 회담"
4/12	미·이란 협상 결렬 미국 호르무즈 해협 역봉쇄
4/13	트럼프 대통령, 호르무즈 해협 봉쇄 개시 후 이란이 합의 원한다 발언 트럼프 대통령, 이란에 대한 제한적 공습 재개 검토 중이라 언급
4/14	이스라엘·레바논, 헤즈볼라 완전 무장 해체에 동의 트럼프 대통령, 이를 안에 이란과 두 번째 협상 열릴 수 있다 언급
4/15	미국·이란 종전 협상 시간 확보 위해 휴전 기간 2주 연장 검토
4/16	이스라엘·레바논 10일간 휴전 합의하고 백악관 회담 추진 트럼프 대통령, 이란과 협상 긍정적이라 주말에 2차 회담 가능성 시사
4/17	이란 외무 "레바논 휴전 기간에 호르무즈 통한 모든 선박 통행 자유화" 트럼프 "이란과 주말도 협상 계속, 합의하면 이란 봉쇄 종료" 갈리바프 의장, 봉쇄가 지속되면 호르무즈 해협은 계속 열려있지 않을 것
4/18	미국 재무부, 러시아산 원유 한시적 판매를 한 달간 연장 이란, 민항기에 영공 일부 재개방 이란 혁명수비대 "호르무즈 통제권 이전 상태로 회복" 미 중부사령부, 호르무즈 봉쇄 후 이란 오가는 23척 선박 회항
4/19	이란 대통령, 2차 종전 회담을 앞둔 가운데 자국의 핵 사용 권리를 강조 트럼프, "이스라엘은 위대한 동맹...남들과 달리 강하게 싸워" 이스라엘군, 휴전 파기시 이란 에너지시설 공격 미·이란 1차 협상장 세레나 호텔(파키스탄)서 곧 2차 회담 장소 유력 첼렌스키, '러 원유 제재완화 연장' 대비판..."우크라 공격 직결" 이란군이 재봉쇄를 선언한 호르무즈 해협에서 유조선 2척 회항 이란, 협상 대표단 파견 미정...美 해상봉쇄 해제가 선결 조건 트럼프, 미군이 호르무즈 해협 봉쇄망을 뚫으려 한 이란 국적 선박 나포
4/20	이란, 미국과 2차 협상 참석 긍정적 검토 중
4/21	트럼프 대통령, 이란 통일된 협상안 내고 논의 종결 때까지 휴전 연장 이란, 2차 종전협상 불참 통보...사유는 "미국 약속 위반"
4/22	트럼프 대통령, 군사 공격 보류하고 휴전 무기한 연장 발표
4/23	트럼프 대통령, 이스라엘·레바논 휴전 3주 연장 언급 이란혁명수비대, 호르무즈 해협서 기뢰 추가 설치 美 스텔스 미사일 절반 고갈...개당 53억원 토마호크도 1천발 싸
4/24	美, 이란 석유수출 막고 코인 동결...2차협상 앞 자금줄 최대압박
4/25	이란 외무, 파키스탄에 종전 요구사항 전달하고 떠나 美·이란, 주말 2차협상 무산...트럼프 "대화 원하면 전화하면 돼" 트럼프 "이란, 美 파키스탄행 취소 직후 더 나은 제안해 와" 트럼프 참석 만찬장 밖 무장괴한 총격..."당국자들 쏘려 했다"
4/26	이란 전쟁 영향에 따른 美 식료품 가격 상승, 내년에 본격 반영될 수도
4/27	골드만삭스, 4분기 브렌트유 전망 90달러로 상향...중동 공급 차질 美국무 "이란 호르무즈 통제 용납 못 해"...추가 제재 가능성도 거론 이스라엘 국방, 헤즈볼라에 경고..."공격 지속시 레바논 불태울 것" "이란 중앙銀, 호르무즈 통행료 징수용 계좌 4개 개설"
4/28	美재무부 "호르무즈 해협 통행료 지급하는 기업에 중대한 제재" [UAE OPEC 탈퇴] UAE 에너지 장관 "글로벌 공급 부족...빠른 움직임 필요" 美 재무부, 은행에 "중 정유소와 거래 시 제재"
4/29	브렌트유 선물, 장중 110달러 돌파...이란 항구 장기 봉쇄 우려 반영 트럼프, UAE 오펙 탈퇴에 "정말 좋은 일...유가물가 낮출 것"
4/30	브렌트유 선물, 장중 120달러 돌파...2022년 중반 이후 최고
5/1	"파키스탄, 이란 최근 제안 미국에 전달...낙관론 보여" "美, 이란에 '협상 중 우라늄 외부반출해 활동 금지' 제안" 트럼프, 이란의 협상 수정안에 "만족하지 않아"
5/3	UAE 떠난 OPEC+, 6월부터 하루 18만8천배럴 증산키로 미군 "호르무즈 해협을 통한 상업 선박의 자유로운 항행 지원할 것" 英해군 기구 "호르무즈 해협 인근서 유조선, 정체불명 발사체에 피격"
5/4	IRGC, 호르무즈 통제 지역 지도 새로 공개 이란, UAE에 미사일·드론 공격...UAE "위험한 확전" 경고 美 "이란 소형정 6척 격파"...호르무즈 해협 충돌 격화
5/5	美국방장관, 호르무즈 '해방' 프로젝트에 "한국 더 나서주길" 美국무 "장대한 분노' 작전 끝...이젠 방어적 해방 프로젝트"

	트럼프 "이란과 최종합의 향한 큰 진전...해방프로젝트 잠시중단"
5/6	이란 혁명수비대 "침략자 위협 제거, 호르무즈 통항 보장될 것" 트럼프 "이란 합의하지 않으면 이전보다 훨씬 강도높게 폭격" 트럼프 "이란과 합의 가능성 커"...방중前 타결 "가능하다" 협상 급물살 관측에도...미군 "붕쇄 뚫으려던 이란유조선 불능화"
5/7	이란 협상단장, '미-이란 합의 근접' 美보도 일단 부인 이란, 美감시망 뚫고 원유파는데 '북한식' 선박간 환적 동원 미-이란, 협상거론 하루만에 호르무즈 교전...또 휴전 좌초위기(종합) 휴전파기 위협에도 '기뢰밭' 호르무즈에 구축함 넣은 트럼프
5/8	중동전 발발 후 방글라에 유조선 첫 도착...연료난 완화 미사일 재고 바닥나는데...美, 무기 38조원 중동 판매 긴급승인 트럼프 "이란, 나보다 더 합의 원해...서명안하면 거대한 섬광" 미 국무 "8일 이란 답변 기대...진지한 제안 내놓길" "미군, 對이란 해상붕쇄 뚫으려는 유조선 여러척 폭격"
5/10	이란, 미국 종전 제안에 대한 공식 답변 파키스탄 경유로 전달 트럼프 대통령, 이란 답변에 대해 완전히 받아들일 수 없다 발언
5/11	트럼프 대통령, 중단된 '해방 프로젝트'의 재개를 검토하고 있다 밝혀
5/12	미국, 중국행 이란산 원유 수송 관련 9개 기업 제재
5/13	주요 걸프국 이란 휴전 발효 이후 군사적 행동으로 전쟁 긴장감 확대
5/14	미국-중국 정상회담에서 호르무즈해협 개방과 이란 핵무기 불허 합의
5/16	이란, 호르무즈 통항 관리 매커니즘 발표 예고
5/17	트럼프 대통령, 이란 핵 프로그램 20년 중단 방안 언급
5/18	미국, 이란의 석유 제재 일시 해제 방안 수용
5/19	트럼프 대통령, 이란 공격 보류 결정
5/20	이란, 파키스탄 통해 미국 측 제안 검토 중
5/25	미국이란 원칙적인 합의 도달한 상태로 호르무즈 해협 봉쇄 풀고, 이란이 고농축 우라늄 처분 약속 내용 포함
5/27	24시간 동안 호르무즈 해협 통과한 선박 23척 기록
5/28	미국이란 휴전 60일 연장 합의. 현재 트럼프 서명만 남아
5/29	카타르 "한시적 호르무즈 통행료는 협상할 만" "UAE, 4월 휴전 때까지 이란 수습차레 공습...사우디가 항의"
5/30	美국방 "對이란 붕쇄 유지"...미군, 이란행 선박에 미사일 발사 저가드론엔 저가무기로 대응...미군, '방공 전술차' 투입 박차 호르무즈 통행료 요구 이란, 절대 안 된다는 미국...종전 MOU 앞 국한대립
6/1	이란, 미국과의 메시지 교환 중단 보도 헤즈볼라, 이스라엘과의 전면 휴전 준비 보도
6/3	이란, 미국과 종전 최종 문안 검토 중 언급 트럼프 대통령, 이번 주말이라도 합의 가능하다 언급
6/4	美무역대표 "합의는 합의"...기존 무역합의 관세 상한 존중 시사
6/5	미군, 인도양서 대형유조선 차단..."어디서든 이란 지원 저지" "이란해군, 美 구축함에 미사일드른 경고 사격"...미군은 부인 레바논 대통령 "이란, 우리를 對美 협상카드로 사용...용납 못해" 트럼프 "이란 자존심 세다"...종전합의에 '시간 좀 걸린다' 예상

자료: 언론 종합, 하나증권

도표 9. 2026년 6월~7월 주요 증시 일정

	8 애플 WWDC(~12)
	11 한국 선물, 옵션 동시만기일 ECB 통화정책회의(경제전망) 세계은행(WB) 6월 세계경제전망 발표
6월	12 스페이스 X 상장 예정일
	15 BOJ 금융정책위원회(~16) G7 정상회의(~17)
	16 미국 FOMC(경제전망)(~17)
	18 BOE 통화정책회의
	24 마이크로소프트 실적발표
	4 Trump Accounts 시행 7 NATO 정상회의(~8) 15 연준 베이지북 공개
7월	16 한국 금융통화위원회 TSMC 실적발표
	22 ECB 통화정책회의(~23)
	23 삼성전자 실적발표
	28 미국 FOMC(~29)

29 SK하이닉스 실적발표

30 BOE 통화정책회의(경제전망)

BOJ 금융정책위원회(경제전망)(~31)

자료: 언론 종합, 하나증권