



## 전일 국내 증시 리뷰

- 코스피는 장 초반 급락에도 원전, 건설주 등 순환매 확산에 낙폭 만회하며 상승 마감
- 코스닥은 엔비디아 실적을 앞두고 외국인 순매수 전환과 반도체 장비주 강세에 상승
- 환율, 27일 한국은행 금융통화위원회를 앞두고 3.7원 상승한 1,386.10원에 마감

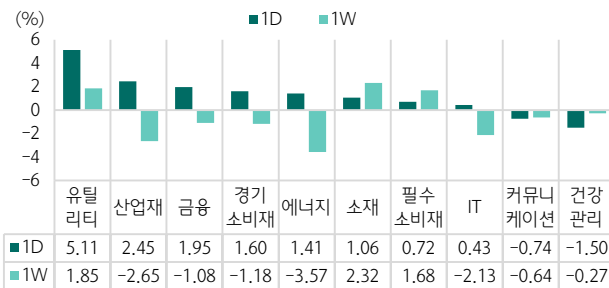
## 전일 증시 주요 지표

| 지수      | 증가       | (%)  | 지수     | 증가       | (%)   |
|---------|----------|------|--------|----------|-------|
| KOSPI   | 6,742.74 | 0.68 | S&P500 | 7,677.28 | 0.32  |
| KOSDAQ  | 827.15   | 1.70 | WTI    | 82.36    | -3.12 |
| 원/달러 환율 | 1,386.10 | 0.27 | 달러인덱스  | 98.92    | -0.09 |

| KOSPI 수급(억원) |        |        | KOSDAQ 수급(억원) |        |     |
|--------------|--------|--------|---------------|--------|-----|
| 외국인          | 개인     | 기관     | 외국인           | 개인     | 기관  |
| -38,140      | 10,509 | 11,711 | 1,327         | -1,375 | 156 |
| 상승/하락        | 585    | 189    | 상승/하락         | 1,182  | 459 |

## 전일 국내 업종별 등락

- 하반기 원전 수주 확대 기대감에 원전주 상승하며 산업재 업종 강세
- 순이자마진 개선 및 이자이익 증가 기대감에 은행주 상승하며 금융 업종 강세



## 전일 특장주(52주 신고가 등) 요약

| 한화 (000880.KS)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>사업구조 재편에 따른 기업가치 재평가 기대감에 강세</li> <li>인적분할 이후 사업구조가 방산·조선 등 핵심 계열사 중심으로 단순해져</li> </ul>        |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 현대건설 (000720.KS) | <ul style="list-style-type: none"> <li>미국 원전 시장 확대에 따른 수혜 기대감에 강세</li> <li>대형 원전부터 SMR까지 이어지는 사업 파이프라인 부각</li> </ul>                  |
| 신라젠 (215600.KQ)  | <ul style="list-style-type: none"> <li>개발 중인 차세대 항암제, 美 FDA 희귀의약품 지정 소식에 강세</li> <li>미국 FDA로부터 급성골수성백혈병(AML) 대상 희귀의약품으로 지정</li> </ul> |

## 전일 테마 리뷰

## 테마 [원전]

- 제12차 전력수급기본계획 수립 과정에서 2040년 최대전력 목표수요가 158.4GW로 재전망, 기존 전망치 131.8GW 대비 약 20% 상향되면서 추가 원전 건설 필요성 부각
- AI 데이터센터와 반도체 팹 증설로 전력수요 증가 속도가 빨라지면서 기존 신규 대용원전 2기만으로는 중장기 전력수요를 충족하기 어려울 수 있어
- 현대건설이 미국 페르미 아메리카(Fermi America)와 추진 중인 대형 원전 EPC 계약의 주요 내용을 검토하고 있다고 공시하면서 미국 원전 프로젝트 수주 기대감 부각
- 현대건설의 미국 대용원전 수주 가능성이 부각되면서 설계·주기기·시공 등 국내 원전 밸류체인 전반으로 매수세 확산

## 관련주

- 원전
- 현대건설, 두산에너지빌리티, 한전기술, 대우건설, 한전KPS, 비에이치아이, 우진, 우리기술 등

## 오늘의 테마 체크

## 테마 [반도체]

- 엔비디아의 2분기 실적 발표를 앞두고 AI 데이터센터 투자와 차세대 Vera Rubin 수요에 대한 기대가 재차 부각
- 시장은 엔비디아 2분기 매출이 전년 대비 두 배 가까이 증가한 약 922억달러를 기록할 것으로 예상하며 데이터센터 사업 성장 여부에 주목
- 최근 엔비디아 AI 서버 가격이 메모리 가격 상승을 이유로 15% 이상 인상될 수 있다는 보도도 나오며 HBM·고용량 DRAM의 가격 협상력 개선 기대 지속
- SK하이닉스의 대규모 자사주 매입까지 진행되고 있어 AI 메모리 업황 개선과 주주환원 모멘텀이 동시에 작용

## 관련주

- 반도체
- SK하이닉스, 삼성전자, 한미반도체, 테크윙, ISC, HPSP, 피에스케이홀딩스, 심텍 등

## 테마 [항공]

- 미국의 대이란 제재가 예상보다 제한적인 수준에 그치면서 군사적 확전 우려가 완화돼 국제유가 일주일여만의 최저치 기록하며 하락
- 이란과 오만이 호르무즈 해협에 임시 선박 통행로를 개설하는 방안을 논의하면서 중동 물류 정상화 기대도 일부 확대
- 항공유 가격 안정은 항공사의 연료비와 유류할증료 부담 완화로 연결돼 특히 비용 민감도가 높은 LCC의 실적 개선 기대 요인
- 유나이티드항공 CEO도 지정학적 불확실성에도 여행 수요에서 의미 있는 둔화가 없으며 수요가 "매우 강하다"고 평가

## 관련주

- 항공
- 대한항공, 진에어, 제주항공, 티웨이항공, 하나투어, 모두투어 등

## 오늘의 이벤트

## 현대차 2026 CEO 인베스터 데이

미국 7월 개인소비지출 물가지수(MoM): 이전치 -0.1%, 예상치 +0.1%

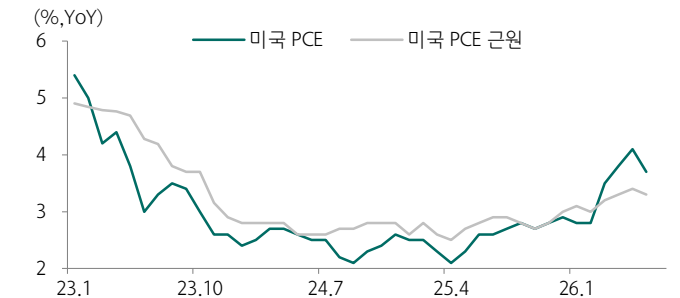
미국 2Q GDP(QoQ): 이전치 +2.1%, 예상치 +1.5%

## 오늘의 리포트

| 심택 (222800.KS)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>공시를 통해 총 2,742억원 규모의 신규 시설투자를 발표</li> <li>시설투자 재원, 내부 유보자금 또는 외부조달을 통해 충당할 계획</li> <li>외부 조달시에도 중장기 주가 방향성은 우상향</li> </ul>           |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 삼양식품 (003230.KS) | <ul style="list-style-type: none"> <li>2Q26 Review 매출액 7,703억원, 영업이익 1,762억원 기록</li> <li>지역 다변화로 중장기 높은 확장성 보유</li> <li>중국 신공장은 총 11.3억 개 생산 설비를 보유, 내년 초 시가등 예상</li> </ul> |
| 뉴코어 (NUE. US)    | <ul style="list-style-type: none"> <li>2Q26 Review 매출액 104억달러, 영업이익 16.3억달러 기록</li> <li>3Q26에도 ASP 상승과 판매 증가 지속될 것</li> <li>수요 회복 국면 속 생산 능력 확보 긍정적</li> </ul>              |

## 오늘의 차트 [미국 개인소비지출 물가지수]

- 오늘 밤 미국 7월 개인소비지출 물가지수 발표 예정. 예상치 전월 대비 +0.1% 전망
- 지난달 PCE 물가지수 전년 동기 대비 +3.7% 상승하며 직전월 대비 0.4% 하락



## 금주의 종목

| KCC (002380.KS)     | <ul style="list-style-type: none"> <li>삼성물산 배당 수취액의 50% 이상을 주주에게 재환원하는 정책 신설</li> <li>자사주 소각과 특별배당 6조원 규모 주주환원 강화 기대감</li> </ul>            |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DN오토모티브 (007340.KS) | <ul style="list-style-type: none"> <li>글로벌 공장기계 업황 회복과 고수익 산업형 수주 확대</li> <li>Heller 인수 시너지 2027년부터 본격화될 가능성 높아</li> </ul>                  |
| SK이티닉스 (475150.KS)  | <ul style="list-style-type: none"> <li>3Q부터 연료전자·풍력 프로젝트, 솔라닉스 후속 사업의 매출 인식 확대</li> <li>SK그룹 및 반도체·데이터센터향 재생에너지 PPA 수요 확대 수혜 가능성</li> </ul> |



| KRX300 / 코스피200 / 코스닥150 지수 내 업종별 등락 |         |           |       |       |       |
|--------------------------------------|---------|-----------|-------|-------|-------|
| 지수별                                  | 업종명     | 종가        | 1D    | 1W    | 1M    |
| KRX 300                              | KRX 300 | 4,613.69  | 0.68  | -1.91 | 0.99  |
|                                      | 정보기술    | 9,236.85  | 2.06  | -1.59 | 4.56  |
|                                      | 금융      | 2,090.34  | 2.02  | -1.12 | -1.67 |
|                                      | 자유소비재   | 2,513.62  | 0.89  | -2.9  | 4.7   |
|                                      | 산업재     | 1,806.98  | 1.34  | -3.27 | 0.58  |
|                                      | 헬스케어    | 3,493.82  | -1.88 | -0.1  | 11.48 |
|                                      | 커뮤니케이션  | 1,519.26  | -0.79 | -1.09 | -1.03 |
|                                      | 소재      | 1,574.08  | 1.5   | 1.96  | 8.64  |
|                                      | 필수소비재   | 1,887.81  | 2.26  | 5.92  | 13.5  |
| 코스피 200                              | 코스피 200 | 1,060.68  | 0.63  | -1.97 | 0.48  |
|                                      | 커뮤니케이션  | 2,020.37  | -0.86 | -1.36 | -1.22 |
|                                      | 건설      | 758.90    | 5.79  | 1.47  | 6.4   |
|                                      | 중공업     | 1,228.44  | 3.17  | -3.88 | -2.46 |
|                                      | 철강/소재   | 1,160.81  | 5.15  | 7.48  | 17.54 |
|                                      | 에너지/화학  | 1,722.71  | 0.13  | -4.18 | -2.17 |
|                                      | 정보기술    | 13,912.83 | 0.65  | -2.92 | 1.83  |
|                                      | 금융      | 1,692.15  | 2.02  | -1.16 | -1.89 |
|                                      | 생활소비재   | 1,379.59  | 2.27  | 4.25  | 7.72  |
|                                      | 경기소비재   | 2,598.91  | 0.78  | -3.01 | 1.19  |
|                                      | 산업재     | 1,203.91  | 0.29  | -2.73 | 3.14  |
|                                      | 헬스케어    | 2,108.20  | -2.33 | 2.93  | 8.97  |
| 코스닥 150                              | 코스닥 150 | 1,439.11  | 1.51  | -0.15 | 14.14 |
|                                      | 소재      | 2,344.76  | 1.77  | 0.18  | 13.43 |
|                                      | 산업재     | 250.25    | 0.59  | -1.59 | 9.41  |
|                                      | 필수소비재   | 436.98    | 1.05  | 5.43  | 29.57 |
|                                      | 자유소비재   | 424.70    | 3.33  | 3.91  | 20.1  |
|                                      | 정보기술    | 1,204.99  | 5.14  | -0.14 | 14.89 |
|                                      | 헬스케어    | 4,568.42  | -1.8  | -0.66 | 16.85 |
|                                      | 커뮤니케이션  | 1,360.56  | 0.91  | 1.6   | -0.81 |

| KRX300 / 코스피200 / 코스닥150 지수 내 종목 수익률 상위 |          |         |       |       |       |
|-----------------------------------------|----------|---------|-------|-------|-------|
| 지수별                                     | 종목명      | 종가      | 1D    | 1W    | 1M    |
| KRX 300                                 | 한전기술     | 108,600 | 20.27 | 12.54 | 9.59  |
|                                         | 와이씨      | 11,700  | 19.02 | 10.27 | 28.85 |
|                                         | 한화       | 118,100 | 17.40 | 17.4  | 2.48  |
|                                         | 현대건설     | 121,300 | 14.87 | 10.17 | 14.22 |
|                                         | 비에이치아이   | 63,500  | 13.80 | 7.81  | 41.74 |
|                                         | 대우건설     | 17,620  | 11.80 | 2.62  | 15.16 |
|                                         | 미래에셋생명   | 29,150  | 11.69 | 33.72 | 83.33 |
|                                         | 심텍       | 116,900 | 11.12 | 5.41  | 32.09 |
|                                         | 두산에너지빌리티 | 80,700  | 10.55 | 3.59  | 11.93 |
|                                         | HPSP     | 48,500  | 10.35 | 13.72 | 36.04 |
| 코스피 200                                 | 한전기술     | 108,600 | 20.27 | 12.54 | 9.59  |
|                                         | 한화       | 118,100 | 17.40 | 17.40 | 2.48  |
|                                         | 현대건설     | 121,300 | 14.87 | 10.17 | 14.22 |
|                                         | 대우건설     | 17,620  | 11.80 | 2.62  | 15.16 |
|                                         | 두산에너지빌리티 | 80,700  | 10.55 | 3.59  | 11.93 |
|                                         | 코오롱인더    | 55,200  | 9.74  | -1.43 | 3.18  |
|                                         | 에이피알     | 440,500 | 7.57  | 11.10 | 24.44 |
|                                         | 현대제철     | 30,100  | 7.50  | 5.06  | 8.47  |
|                                         | 아세아      | 206,000 | 7.40  | 12.20 | 8.48  |
|                                         | 현대글로벌비스  | 213,500 | 7.39  | 3.39  | 3.14  |
| 코스닥 150                                 | 에프에스티    | 27,300  | 20.80 | 13.28 | 40.72 |
|                                         | 와이씨      | 11,700  | 19.02 | 10.27 | 28.85 |
|                                         | 우리기술투자   | 6,800   | 15.84 | 48.31 | 51.96 |
|                                         | 넥스게임즈    | 10,720  | 15.39 | 19.64 | 22.37 |
|                                         | 비에이치아이   | 63,500  | 13.80 | 7.81  | 41.74 |
|                                         | 심텍       | 116,900 | 11.12 | 5.41  | 32.09 |
|                                         | HPSP     | 48,500  | 10.35 | 13.72 | 36.04 |
|                                         | 네오셈      | 11,060  | 9.61  | -1.69 | 22.35 |
|                                         | 피에스케이홀딩스 | 120,700 | 9.53  | 8.06  | 13.98 |
|                                         | 제이앤티씨    | 20,250  | 9.05  | 13.32 | 46.10 |

| 전일 외국인/기관 동반 순매매, 신용잔고, 공매도 상위 |         |                  |         |
|--------------------------------|---------|------------------|---------|
| 코스피 외국인/기관 동반 순매매(백만원)         |         |                  |         |
| 동반순매수                          |         | 동반순매도            |         |
| 종목명                            | 순매수대금   | 종목명              | 순매도대금   |
| 두산에너지빌리티                       | 111,520 | 현대차              | -95,416 |
| 에이피알                           | 44,813  | SK스퀘어            | -93,330 |
| 현대글로벌비스                        | 33,024  | 삼성물산             | -25,334 |
| 대우건설                           | 25,618  | 삼성생명             | -23,276 |
| 삼화콘덴서                          | 20,845  | 현대오토에버           | -21,947 |
| 한화오션                           | 20,372  | SK텔레콤            | -20,627 |
| 기아                             | 16,818  | 한화머시너리엔서비스홀딩스    | -19,453 |
| HD현대에너지솔루션                     | 15,523  | 효성중공업            | -10,607 |
| 대한항공                           | 14,747  | 포스코퓨처엠           | -10,348 |
| LG이노텍                          | 14,742  | 한화머시너리엔서비스홀딩스3우B | -7,383  |
| 코스닥 외국인/기관 동반 순매매(백만원)         |         |                  |         |
| 동반순매수                          |         | 동반순매도            |         |
| 종목명                            | 순매수대금   | 종목명              | 순매도대금   |
| 에코프로비엠                         | 40,060  | 니어스랩             | -22,320 |
| 심텍                             | 34,348  | 아난티              | -3,558  |
| 에스티팜                           | 15,387  | 디케이티             | -3,542  |
| 대한광통신                          | 14,686  | 네오이문텍            | -2,955  |
| 파마리서치                          | 14,078  | HLB              | -2,471  |
| 디앤디파마텍                         | 12,270  | 인텍플러스            | -1,848  |
| 티엘비                            | 11,115  | 프로티나             | -1,512  |
| 알테오젠                           | 10,700  | 마키나락스            | -1,235  |
| 실리콘투                           | 8,923   | 한켄               | -1,031  |
| 리가캠바이오                         | 8,429   | 뉴로메카             | -1,012  |
| 신용잔고/공매도 상위(%, 백만원)            |         |                  |         |
| 신용잔고비율                         |         | 공매도              |         |
| 종목명                            | 신용잔고비율  | 종목명              | 공매도대금   |
| 로체시스템즈                         | 7.17    | 삼성전자             | 379,465 |
| 방림                             | 6.3     | SK하이닉스           | 302,272 |
| PS일렉트로닉스                       | 6.18    | 삼성전자우            | 280,226 |
| 비에이치                           | 6.06    | 삼성전기             | 68,415  |
| 동운아나텍                          | 6       | 현대차              | 46,665  |
| 지투파워                           | 5.83    | 한미반도체            | 40,061  |
| 셀바스AI                          | 5.81    | SK스퀘어            | 39,360  |
| 상신전자                           | 5.67    | 한화에어로스페이스        | 38,109  |
| KODEX 코스닥150선물인버               | 5.05    | 두산에너지빌리티         | 35,644  |
| 티씨머티리얼즈                        | 5.63    | KB금융             | 23,241  |



중동 전쟁 데일리 뉴스 (D+179일 경과)

- 미국의 대이란 경제 제재 강화가 군사적 확전보다 원유 공급에 미칠 위험이 적다는 분석에 국제유가 2거래일 연속 하락
- 트럼프 행정부는 이란과 교류하는 국가에 2차 제재를 가하는 대이란 제재 발표. 중국은 이란산 원유 최대 수입국으로 중국이 대이란 경제 봉쇄 성패 좌우할 전망
- 이란과 거래하는 상대국까지 겨냥하는 미국의 이번 2차 제재에 대해 이란은 다른 국가들의 저항이 있을 것으로 보여 실질적인 제재보다는 여론전에 가깝다고 평가
- 미국의 이란 압박 무게 중심이 군사적 타격에서 경제 제재로 전환되면서 유가 부담 완화된 가운데 브렌트유는 지난 8월 14일 이후 처음으로 90달러 하회
- 국제유가(WTI)는 82.36달러, 브렌트유는 88.58달러로 하락. WTI, 브렌트유는 2거래일 연속 하락 마감

Stage 5: 출구의 단계 ② (강경파와의 조율)

\* 기간별(7/7~8/25) WTI: 평균 81.4달러, 최소 70.4달러, 최대 92.2달러  
브렌트유: 평균 87.2달러, 최소 74.2달러, 최대 100.7달러

|      |                                                                      |
|------|----------------------------------------------------------------------|
| 8/24 | 미국, 이란의 경제적 고립을 위한 2차 제재 방침 발표                                       |
| 8/21 | 이란, 미국이 예고한 추가 제재에 대해 대응에 나설 것이라고 경고                                 |
| 8/20 | 미국, 이란 경제 압박 계획 발표 예고. 이란 경제고립 작전 선언                                 |
| 8/18 | 미-이란, 임시(60일) 종전 MOU 종료. 호르무즈 선박 피격                                  |
| 8/17 | 미-이란, 6월 체결한 임시 평화 협정(종전 MOU) 연장 거부                                  |
| 8/13 | 미-이란 교착 상태 지속. 국제유가(브렌트유) 7거래일 만에 하락                                 |
| 8/11 | 미국, 이란의 핵 프로그램보다 호르무즈 해협에 전략적 우선순위                                   |
| 8/10 | 트럼프, 이란에 배상금 요구하며 맞불. 협상 교착 상태                                       |
| 8/8  | 이란, 호르무즈 재개방 6가지 조건 제시(미군 철수, 제재 해제 등)                               |
| 8/6  | 이란, 미국-이스라엘 선박 호르무즈 통항 금지하는 선박 통항 추진<br>후티 반군, 휴전 종식 선언. 정부군에 미사일 공격 |
| 8/5  | 이란, 오만과 호르무즈 임시 항로에 대한 합의 초안 타결                                      |
| 8/1  | 사우디, 트럼프에게 대이란 공습 우려 표명. 미국, 이란 대공습 취소                               |
| 7/30 | 사우디, 홍해 선박 보호를 위한 14개국 해상 방위 연합 창설 발표<br>미국, 공습 중단한 지 6일 만에 이란 공격 재개 |
| 7/29 | 이란, 요르단 미군 기지에 탄도미사일 기습 발사. 중동 긴장감 확대<br>트럼프, 이란 기습 공격에 대한 고강도 응징 예고 |
| 7/28 | 미-이스라엘 비공개 회담. 이란 핵 문제, 중동 정세 논의                                     |
| 7/24 | 오만-이란 협상 진행. 미국 13일 만에 이란 공습 중단                                      |
| 7/23 | 후티 반군, 홍해 봉쇄 선언. 사우디 인근 홍해 유조선 피격<br>국제유가(브렌트유), 중동 긴장감 고조에 100달러 돌파 |
| 7/22 | 트럼프, 호르무즈 해협 선박 공격시 이란 교량·발전소 폭격 경고<br>미국-사우디 평화적 원자력 협력 협정 체결       |
| 7/21 | 카타르, 파키스탄, 오만, 이집트 등 중재국 '10일 휴전안' 제시                                |
| 7/20 | 호르무즈 해협 유조선 피격. 후티 반군은 홍해 봉쇄 위협                                      |

트럼프, 미군 사망자 확인 후 이란 남부 인프라에 대규모 보복 공습

리서치센터 글로벌투자분석실

본 하나증권 Hana Guru Eye에 수록된 내용은 당사 리서치센터 글로벌투자분석실이 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻은 것이나 그 정확성과 완전성을 보장할 수 없으며, 구체적인 분석이 없어 조사분석 자료가 아닙니다. 따라서 당사는 본 하나증권 Hana Guru Eye에 수록된 내용의 정확성이나 오류 가능성에 대하여 책임지지 않으며 본 하나증권 Hana Guru Eye는 주식투자의 최종결과에 대한 어떠한 법적 책임소재의 증명자료로도 사용될 수 없습니다.

|      |                                                                                 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 7/17 | 국제유가(WTI), 중동 전쟁 격화 움직임에 80달러대 재돌파                                              |
| 7/14 | 트럼프, 호르무즈 해협 통과 화물에 대한 20% 통행료 부과 방침 철회<br>이란, 미국의 합의 위반으로 종전 MOU 파기 선언. 전면전 언급 |
| 7/13 | 트럼프, 호르무즈 수호 비용으로 선적 화물의 20% 통행료 징수 선언                                          |
| 7/12 | 미군, 트럼프 대통령의 지시로 이란 추가 공습 개시<br>이란 혁명 수비대, 호르무즈 해협 재봉쇄 성명 발표                    |
| 7/10 | 미군의 이란 남부 공습 재개 및 호르무즈 통과 차단                                                    |
| 7/8  | 트럼프 대통령, 이란과 종전 MOU 사실상 끝났다 언급                                                  |
| 7/7  | 이란, 하메네이 장례 중 상선 2척에 미사일 발사<br>미국, 유조선 피격 문제로 이란산 원유에 대한 제재 면제 중단               |

Stage 4: 출구의 단계 진입 ① (MOU 체결)

\* 기간별(4/11~7/6) WTI: 평균 88.9달러, 최소 68.6달러, 최대 108.7달러  
브렌트유: 평균 93.6달러, 최소 71.6달러, 최대 118.0달러

|      |                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------|
| 7/1  | 미국, 이란 도하서 비공개 간접협상 진행                                                |
| 6/26 | 국제유가(WTI), MOU 협상으로 전쟁 이후 60달러대 첫 진입                                  |
| 6/23 | 동결자산 해제, 핵사찰 등 핵심 사안 놓고 신경전                                           |
| 6/21 | 미국-이란 종전 MOU 협상 진행(호르무즈 한시적 재봉쇄)                                      |
| 6/19 | 이스라엘, 레바논 공습에 미국, 이란 후속 협상에 제동                                        |
| 6/18 | 미국-이란 종전 MOU 타결. 임시(60일) 평화 협정 서명<br>(호르무즈 해협 개방 및 미국 해군 봉쇄 즉각 종료 승인) |
| 6/11 | 트럼프 대통령, 이란과 종전 MOU 합의 가능성 언급                                         |
| 6/8  | 이란, 대이스라엘 군사 작전 중단 선언                                                 |
| 5/29 | 트럼프 대통령, 이란 휴전안 최종 결정 유보                                              |
| 5/28 | 미국-이란 휴전 60일 연장 합의(트럼프 서명 대기)                                         |
| 5/27 | 24시간 동안 호르무즈 해협 통과한 선박 23척 기록<br>국제유가(WTI), 종전 기대감 반영되며 80달러대 진입      |
| 5/19 | 트럼프 대통령, 이란 공격 보류 결정                                                  |
| 5/18 | 미국, 이란의 석유 제재 일시 해제 방안 수용                                             |
| 5/17 | 트럼프 대통령, 이란 핵 프로그램 20년 중단 방안 언급                                       |
| 5/16 | 이란, 호르무즈 통행 관리 매커니즘 발표 예고                                             |
| 5/14 | 미-중 정상회담에서 호르무즈 해협 개방 및 이란 핵무기 불허 합의                                  |
| 5/12 | 미국, 중국행 이란산 원유 수출 관련 9개 기업 제재                                         |
| 5/6  | 트럼프 대통령, '프로젝트 프리덤' 일시 중단 상호 합의                                       |
| 5/4  | 트럼프 대통령, 이란의 14개항 종전안 거부                                              |
| 5/1  | 이란, 파키스탄 통해 미국에 신규 협상안 전달                                             |
| 4/29 | 국제유가(WTI) 100달러 재돌파. 유가 변동성 확대<br>미국, 이란 해상 봉쇄 장기화 가능성 언급             |
| 4/23 | 트럼프 대통령, 이스라엘-레바논 휴전 3주 연장 언급                                         |
| 4/18 | 이란, 미국 해상 봉쇄 지속에 호르무즈 해협 재봉쇄                                          |
| 4/16 | 이스라엘-레바논 10일간 휴전 합의. 백악관 회담 추진                                        |
| 4/12 | 미국-이란-파키스탄 3자 협상 결렬, 호르무즈 해협 봉쇄                                       |
| 4/11 | 미국-이란-파키스탄 3자 협상 개시                                                   |

Stage 3: 후티 반군 참전. 전선의 다층화로 확산

|                                                                                                    |                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| * 기간별(3/28~4/10) WTI: 평균 104.6달러, 최소 94.4달러, 최대 113.0달러<br>브렌트유: 평균 107.0달러, 최소 94.8달러, 최대 118.4달러 |                                                                           |
| 4/7                                                                                                | 트럼프 대통령, 호르무즈 즉시 개방시 2주간 공격 중단 언급                                         |
| 4/6                                                                                                | 미국-이란, 휴전 후 종전 합의 2단계 중재안 수렴                                              |
| 4/3                                                                                                | 미국, 이란서 격추된 F-15 두번째 조종사 구출                                               |
| 4/2                                                                                                | 이란, 오만과 호르무즈 해협의 항행 보장 의정서 초안 마련<br>트럼프 대통령, "향후 2~3주 극도로 강하게 이란 타격" 발언   |
| 3/31                                                                                               | 트럼프 대통령, 호르무즈 해협 봉쇄 지속에도 종전 용의 있어<br>이란 대통령, 미국의 추가적 공격 없다는 보장 시 종전 가능 시사 |
| 3/30                                                                                               | 트럼프 대통령, 이란과 협상 잘된다며 조기 합의 가능성 언급                                         |
| 3/29                                                                                               | 파키스탄, 튀르키예, 사우디, 이집트 외무장관 4차 회담 종전 논의                                     |
| 3/28                                                                                               | 예멘 후티 반군 이스라엘 향해 미사일 발사. 공식 참전 발표                                         |

Stage 2: 모즈타바 하메네이 집권과 항전의 시작

\* 기간별(3/12~3/27) WTI: 평균 95.9달러, 최소 88.1달러, 최대 99.6달러  
브렌트유: 평균 105.8달러, 최소 99.9달러, 최대 112.6달러

|      |                                                                    |
|------|--------------------------------------------------------------------|
| 3/27 | 미 해군-해병대 3,500명 중동 추가 배치 완료                                        |
| 3/26 | 트럼프 대통령, 이란 공격 열흘 연기 발표                                            |
| 3/25 | 이란, 미국의 15개 조건 제시에 5개 조건 발표. 완전한 종전 요구                             |
| 3/24 | 미국, 이란과 회담 위해 한달 휴전 추진                                             |
| 3/22 | 트럼프 대통령, 이란 48시간내 호르무즈 미개방시 발전소 초토화 예고                             |
| 3/19 | 이란, 카타르 가스 시설 밀집 지역에 미사일 공격                                        |
| 3/18 | 이스라엘, 이란 최대 가스전 폭격                                                 |
| 3/16 | 이란 외무장관, 미국과 협상 이유 없다며 장기전 불사 선언.<br>호르무즈 해협 통과하는 제3국들에는 안전한 통행 보장 |
| 3/14 | 이란 "호르무즈 해협, 미국-동맹국 제외 열려있다"며 부분 봉쇄 전환                             |
| 3/12 | 모즈타바 하메네이, 호르무즈 해협 봉쇄 지속 입장 발표                                     |

Stage 1: 이란 신정 체제 타격, 글로벌 에너지 공급망 붕괴

\* 기간별(2/28~3/11) WTI: 평균 81.1달러, 최소 67.0달러, 최대 94.8달러  
브렌트유: 평균 85.6달러, 최소 72.5달러, 최대 98.9달러

|      |                                                                   |
|------|-------------------------------------------------------------------|
| 3/11 | 국제에너지기구(IEA), 4억 배럴 비축유 방출 결정                                     |
| 3/9  | G7 국제유가 대응책으로 전략비축유 공동 방출 논의                                      |
| 3/8  | 이란 차기 최고지도자 모즈타바 하메네이 선출<br>국제유가(WTI) 장중 100달러 돌파. 2022년 7월 이후 처음 |
| 3/7  | 이란 대통령, 걸프 국가에 사과 및 공격 중단 선언                                      |
| 3/6  | 트럼프 대통령, "이란과의 합의는 '무조건 항복' 외에는 없을 것"                             |
| 3/3  | 트럼프 대통령, 걸프 유조선에 대한 미 해군 호위 및 보충 약속                               |
| 3/2  | 호르무즈 해협서 민간 선박 3척 피격                                              |
| 3/1  | 이란 최고지도자 아야톨라 세예드 알리 하메네이 사망 발표                                   |
| 2/28 | 미국-이스라엘, 이란에 예방적 미사일 공격 단행으로 전쟁 발발<br>이란 혁명수비대, 호르무즈 해협 통항 불가 통보  |

출처: 언론 종합, 하나증권