

HK market insight



이란 전쟁, 미국 중간선거까지 이어지나?

흥국투자전략 이영원 / (02)739-5848 / youngwon@heungkuksec.co.kr

- 트럼프 대통령, 이란 전쟁이 중간선거 직후 끝날 것이라고 언급
- 8월말 이후, 미국-이란간 전투 격화. 양측 유조선에 대한 공격 단행
- 브렌트유 배럴당 100달러 돌파, 3월 전쟁 직후 고점 이후 가장 높은 유가 수준 기록

전쟁 양상 격화, 국제 에너지 가격 재상승

트럼프 대통령이 “이란 전쟁은 미국 중간선거가 끝나자마자 끝날 것”이며 “유가도 중간선거가 끝나자마자 급락할 것”이라고 기자들에게 전했다. 이란이 더 버틸 능력이 없는 상태에서 중간선거에 영향을 끼치기 위해 필사적으로 노력하고 있다고 언급했다.

그간 전쟁이 곧 종식될 것이라는 기존 주장과 어긋나는 언급으로 중간선거 (11월 3일) 시점까지도 전황과 유가 동향에 불확실성이 지속될 가능성이 높아 보인다.

최근 이란 전쟁 상황은 재차 격화되는 양상을 보이고 있다. 휴전 협의안이 효력을 상실하면서 호르무즈 해협 통행이 제한된 채 저항도의 대결이 이어지던 전쟁 양상은 지난 8월말 미국의 이란 하라크 섬 공습 이후 확전 양상을 보이고 있다.

8/30~31일, 이란이 호르무즈 해협에 기뢰 살포용 로켓 발사를 준비중이며 이를 저지하기 위해 미국이 이란의 하라크 섬 로켓 발사대 2곳을 공습. 이란은 요르단 내 미군 기지에 미사일 공격

9/5일. 이란 혁명수비대 미국 해군 항공모함과 구축함을 향해 탄도 미사일 발사. 미국은 이란 유조선 5척 파괴. 이란, 호르무즈 해협 인근에서 10척의 선박을 공격(유조선 포함)

9/6. 이란 호르무즈 해협 외곽(오만만, 아라비아해)까지 해상제한구역을 확대하겠다고 선포.

9/8~9일. 이란 호르무즈 해협 입구에서 미국 무인잠수정(UUV) 나포. 잠수정은 기뢰대응, 정보/감시/정찰 등의 임무를 수행하는 Dive-LD. 미군은 고장으로 인한 손실이라고 주장

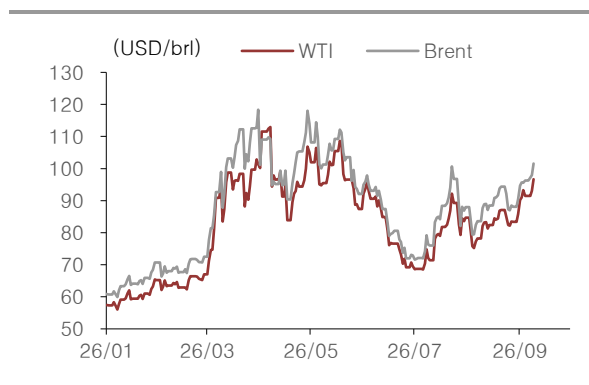
9/8~9일. 후티반군, 사우디 남부 4개도시(아브하, 하미스 무샤이트, 지잔, 나르잔)의 민간, 경제 시설 공습(드론, 탄도미사일), 사우디 아람코사의 정유시설 피격으로 가동 일부 중단. 민간인 73명 이상 부상. 사우디 주도 연합군 대규모 보복 공습

전쟁 격화로 인해 사우디 등 주요 석유 수출국의 수출 통행로 압박 증가하며 유가 상승이 이어지고 있다. 브렌트 유는 지난 7월에 이어 다시 배럴당 100달러를 넘어섰고, WTI유가도 90달러대 후반에 진입하는 강세가 이어지고 있다. 제품 가격 역시 모두 상승 압박이 이어지고 있으며 휘발유, 난방유, 디젤, 항공유 모두 전쟁 직후 3월에 기록했던 고점에 근접하고 있으며 유럽의 천연가스 가격은 이란 전쟁 직후 3월 수준을 넘어서는 강세를 보이고 있다.

중간 선거 이전 이란 전쟁의 종식 가능성이 희박한 상황이 지속된다면, 우상향하고 있는 장기 금리와 함께 인플레이션 우려와 금융압박이 공존할 가능성이 높아 보인다. 중간 선거 이전 전쟁 상황의 반전을 모색하겠지만, 트럼프 대통령의 언급으로 가능성이 높지 않음이 확인된 상황에서 긴장이 장기화될 가능성이 높아 보인다.

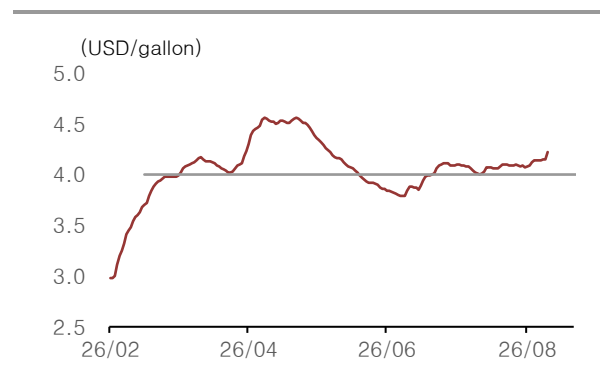
추가로 한국에 대한 이란전쟁 참여 압박이 상승하는 가운데 에너지 수급 등 경제의 안정적 운용을 해치는 돌발 변수 여부에 대해서도 주의가 필요해 보인다.

그림 1 WTI, Brent 유가



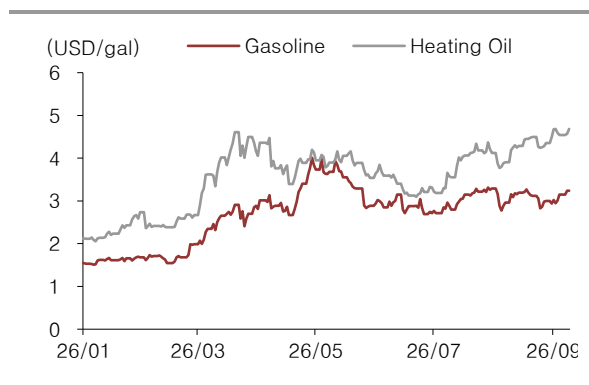
자료: Bloomberg, 흥국증권 리서치센터

그림 2 미국 주유소 가솔린 판매가격 평균



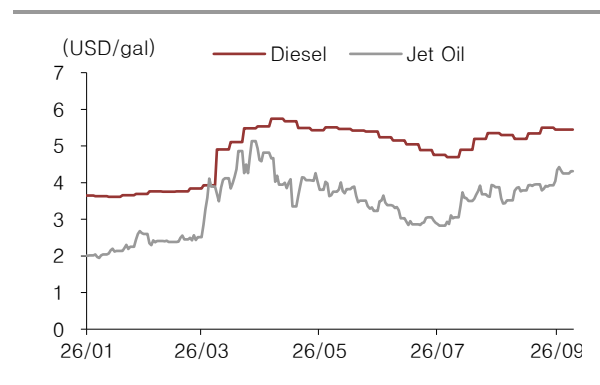
자료: NBC, AAA, 흥국증권 리서치센터

그림 3 휘발유와 난방유



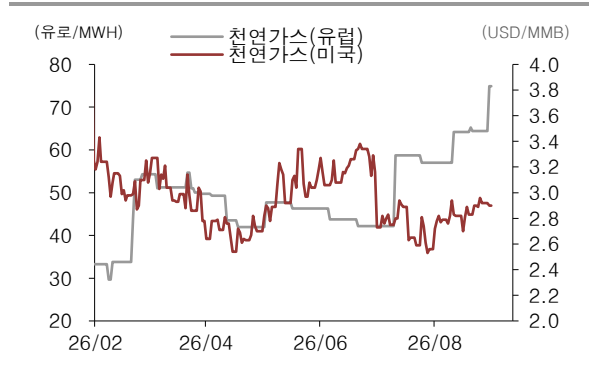
자료: Bloomberg, 흥국증권 리서치센터

그림 4 디젤유와 항공유



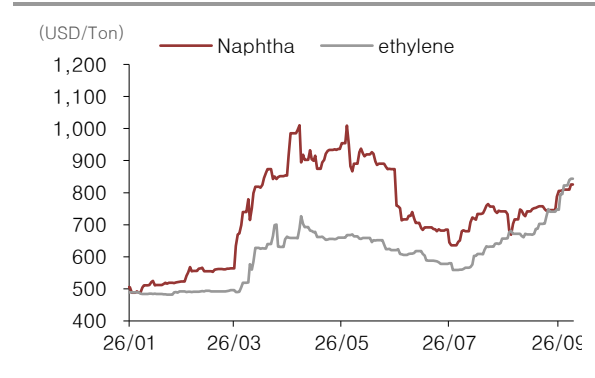
자료: Bloomberg, 흥국증권 리서치센터

그림 5 천연가스 가격, 미국과 유럽



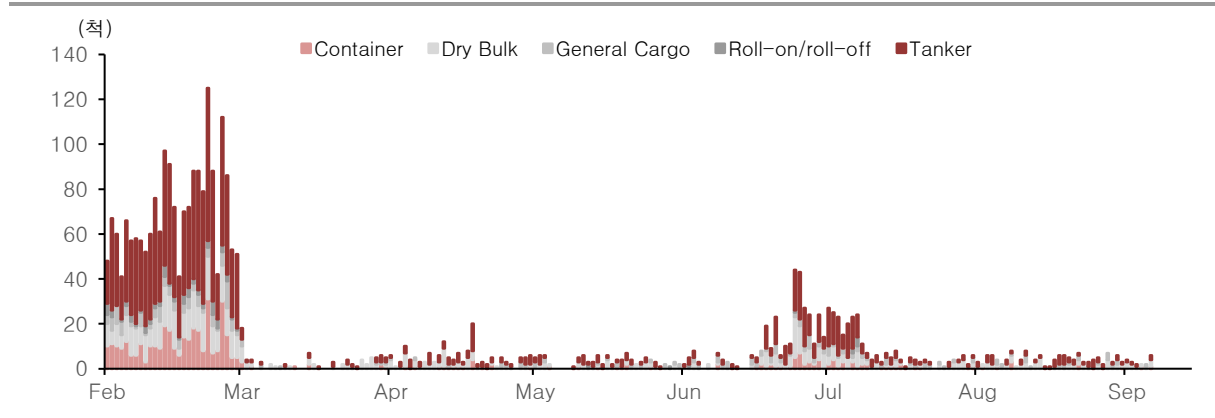
자료: Bloomberg, 홍콩증권 리서치센터

그림 6 나프타와 에틸렌



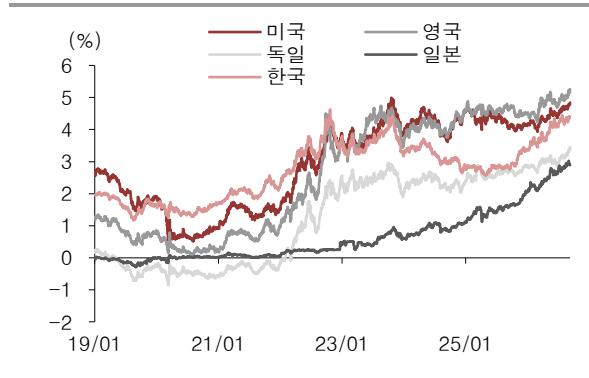
자료: Bloomberg, 홍콩증권 리서치센터

그림 7 호르무즈해협 선박 통행



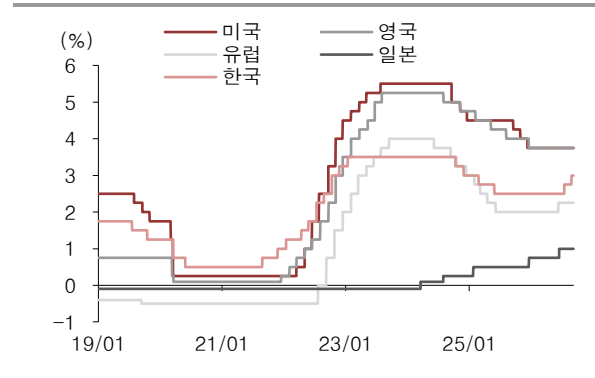
자료: IMF Port Watch 홍콩증권 리서치센터

그림 8 주요국 국채 10년 금리



자료: Bloomberg, 홍콩증권 리서치센터

그림 9 주요국 중앙은행 기준금리



자료: Bloomberg, 홍콩증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 보고서 제공시점 현재 상기 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 동 보고서를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자는 상기 종목의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 제공시점 기준으로 지난 6개월간 상기 종목의 유가증권 발행에 주간사로 참여한 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서는 당사 고객들의 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 당사 고객에 한하여 배포되는 자료입니다. 본 보고서의 내용은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 신뢰성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 보고서가 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 동의없이 무단 복제, 대여, 전송, 변형 및 배포 될 수 없습니다.

흥국씨앗체

본 보고서에 사용된 흥국씨앗체는 흥국의 기업철학 모티브를 반영한 글씨체로서, 세계 3대 디자인상인 독일 '2015 iF 디자인 어워드'에서 커뮤니케이션 분야 브랜드 아이덴티티 부문 본상을 수상하였습니다. 친근하고 희망적인 느낌의 흥국씨앗체는 고객존중과 으뜸을 지향하는 흥국의 아이덴티티를 부각시킵니다.



- 주소 (본사) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 14층)
(리서치센터) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 6층)
- 전화번호 영업부 대표 02)6742-3635
- 팩스 영업부 대표 02)739-6286