

Global Equity Issues

이스라엘 군사 지원 강화 기대

- 이란의 이스라엘 공격에 대한 시장의 반응은 제한적인 편. 유가, S&P500 선물 포함권.
- 미국의 중재가 확전 가능성을 낮췄음. 이스라엘에 대한 군사적 지원은 강화될 전망.
- 앞으로 이스라엘의 대응을 경계할 필요. 대응 수위에 따라 시장 변동성 확대될 수 있음.

이란-이스라엘 갈등 영향 제한적: 향후 이스라엘의 대응 수위가 중요

지난 14일 이란이 이스라엘을 300여개의 드론과 미사일을 공격하면서 양국간의 전면전 가능성이 부각됐다. 4월 1일 이스라엘이 시리아에 있는 이란의 영사관을 공격한데 따른 보복성 공격이다. 시리아 이란 영사관 공격 이후 이란은 보복 공격에 나서겠다는 발표를 계속했는데, 마침내 공격에 나선 것이다.

다만 확전 가능성은 높지 않아 보인다. 우선 이란의 공격을 이스라엘이 성공적으로 막으면서 피해가 최소화됐고, 무엇보다 인명 피해가 발생하지 않았다. 일부 군사 시설이 피해를 입었고, 이스라엘 시민 한 명이 부상을 입은 수준이다. 이스라엘 정부는 미국, 영국의 도움에 힘입어 미사일과 드론의 99%를 차단했다고 발표했다. 만약 인명 피해가 발생했다면 즉각적인 대응에 나서야 한다는 압박감이 커졌겠지만, 그렇지 않은 것이다.

또한 미국이 적극적으로 중재에 나서고 있다. 바이든 대통령은 네탄야후 이스라엘 총리와의 통화에서 이스라엘이 이란을 직접 공격한다면 미국은 돕지 않을 것이며, 이란의 공격을 별 피해 없이 성공적으로 차단했다는 것 자체가 승리라고 볼 것을 촉구했다. 또한 이란과 비공개적으로 접촉하고 있다는 보도도 있다. 그리고 이런 미국의 중재는 효과를 보이고 있다. 전화 통화 이후 긴급 소집된 이스라엘의 전시내각 회의에서 당장 반격에 나서기보다는 반격의 범위와 시점에 대해 더 논의가 필요하다는 의견이 우세했다. 이스라엘도 미국의 도움 없이 이란 공격에 나서는 것은 부담이 된다는 의미다.

이란의 공격 이후 시장의 반응도 확전 우려가 완화됐다는 신호를 주고 있다. 유가는 보복 공격 가능성에 12일 올랐지만, 이후 상승분을 모두 내렸고, 이스라엘 증시(TA-35)도 14일 하락분을 모두 만회했다.

표 1. 이란-이스라엘 갈등 타임라인

날짜	내용
3.31 이전	이스라엘 영토에 산발적 공격을 하는 이란 혁명수비대 지도부가 시리아 주재 이란 영사관을 거점으로 활동하고 있다는 첩보 입수
4월 1일	시리아 주재 이란 영사관에 대한 이스라엘의 공격. 이란 혁명수비대 지도부 3명 사살. 총 7명 사망
4월 2일	이란은 이스라엘의 공격에 대해 보복에 나서겠다고 경고. 영사관도 엄연한 이란의 영토라는 입장.
4월 7일	헤르지 할레비 이스라엘방위군 참모총장, 이란 본토 공격으로 맞대응 가능성 암시 발언. 미국 CIA도 이란의 공격이 임박했다고 경고. 이스라엘군은 경계 태세에 돌입
4월 13일	이란, 호르무즈해협에서 이스라엘 연관 선박 'MSC 에리스' 나포.
4월 14일	이란 이스라엘 겨냥 자폭 드론 170대, 30여기의 순항 미사일, 120기가 넘는 탄도 미사일 발사 G7 정상회의를 통해 이란의 이스라엘 공습 규탄 및 사태 악화 방지를 위해 노력하겠다는 성명서 발표

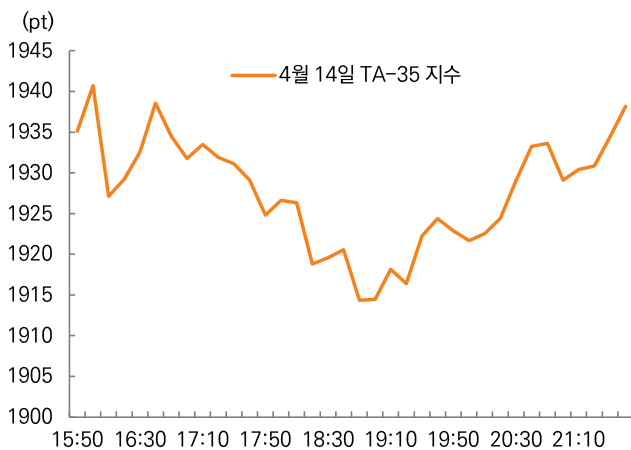
자료: 미래에셋증권 리서치센터

앞으로 이란과의 확전 여부는 이스라엘의 대응에 달려있다. 앞서 서술했듯이 이스라엘의 전 시내각은 즉각적인 반격에는 반대했지만, 향후 반격 가능성은 열어뒀고 시점과 범위에 대해 더 논의하겠다는 입장을 보였다. 이란이 처음으로 헤즈볼라 같은 proxy 세력이 아닌 직접적으로 이스라엘 영토를 공격한 만큼, 내각 내에서는 어떤 방식의 대응은 필요하다는 의견도 제기되고 있는 상황이다. 당장 확산될 가능성은 낮지만, 계속해서 예의주시해 지켜봐야 하는 이슈다. 대응 수위에 따라 시장 변동성을 높일 수 있다.

높아진 이스라엘 군사 지원 강화 가능성: 방산주에 우호적인 환경

확전 가능성은 불확실하지만 방산주에는 더 관심이 필요하다. 이스라엘이 이란에 직접 공격하는 형태로 확전이 벌어질 가능성은 낮지만, 미국을 중심으로 한 서방 국가들의 지원이 더 강화될 수 있는 여지가 생겼기 때문이다. 이란의 공격 이전까지는 팔레스타인 민간인들에 대한 이스라엘의 공격이 화제를 모으면서 이스라엘 지원에 관련 여론이 악화되는 분위기였지만, 이란의 공격으로 이런 분위기가 반전된 모습이다.

그림 1. 14일 이스라엘 지수 추이



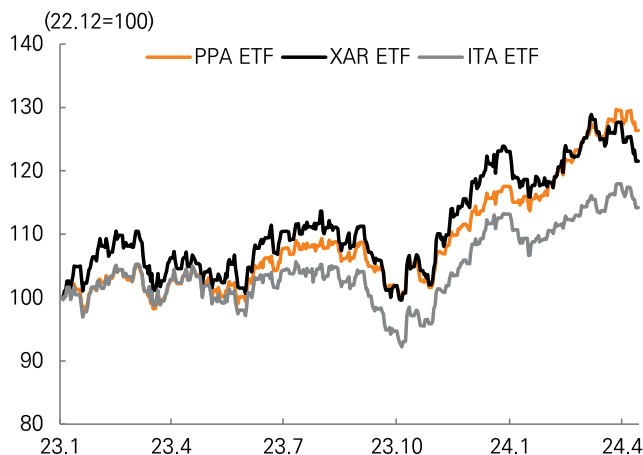
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. WTI 가격 변화: 상승 후 안정화



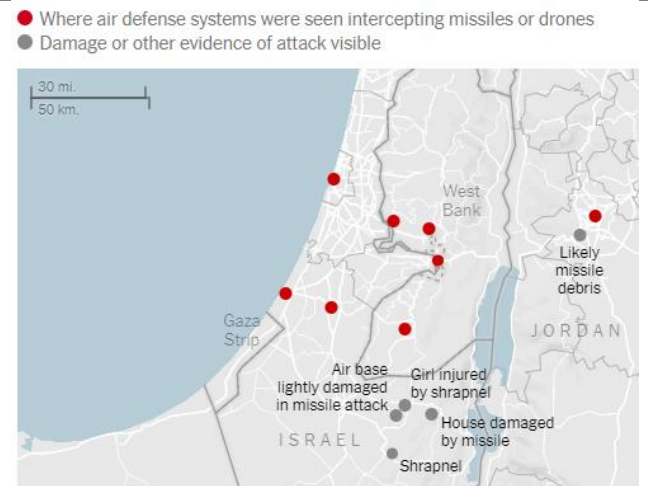
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 미국 방산주 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 요격된 이란의 미사일 및 피해 장소



자료: NY Times

특히 미국에서 이스라엘 지원안이 통과될 가능성이 높아졌다. 이란의 공격으로 지원의 필요성이 부각된 영향이다. 이에 지난 2월 상원에서 통과된 950억 달러 규모 군사적 지원 법안이 하원 표결로 단기간내 진행될 예정이다. 존슨 공화당 하원의장은 지난 14일 수일내로 이스라엘 지원안이 하원에서 투표에 부쳐질 것이며 우크라이나 지원안도 포함될 수 있다고 발언했다. 이스라엘 지원에 반대하는 일부 민주당 의원들, 우크라이나 지원에 반대하는 일부 공화당 의원들이 존재하지만, 통과에 필요한 50% 지지는 충분히 확보될 수 있다. 높아지는 지정학적 리스크, 군사적 지원 강화로 방산주에 유리한 환경이 조성될 전망이다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.