



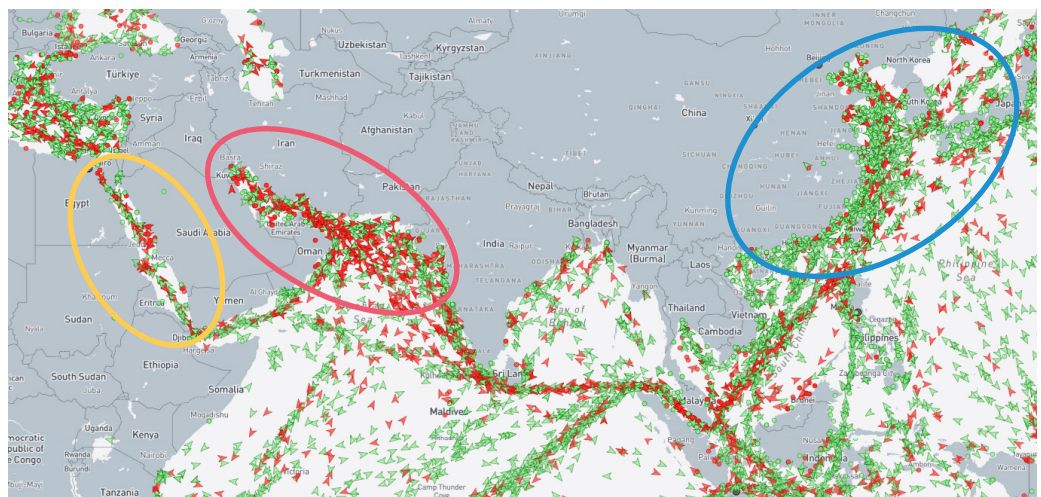
중동분쟁 위험과 우리경제의 리스크

경제분석국 거시경제분석과

검토배경

- **이스라엘이 이란 핵 시설을 공습하고 이란이 반격에 나서면서 군사적 분쟁이 발생**
 - 2025.6.13일 새벽 이스라엘은 이란의 핵 및 군사 시설에 대한 선제 공격을 감행하였으며, 이란이 이에 미사일과 드론으로 반격
 - 6.22일 미국이 이란 핵 시설 3곳을 공습하며 사태가 확산되는 양상을 띠었으나, 6.24일 트럼프 미 대통령이 휴전 소식을 전하며 상황이 극적으로 반전
- **이번 분쟁으로 중동의 지정학적 위험과 원유 공급망의 취약성이 다시 한번 노출**
 - 세계 해상 원유 수송량의 약 27%가 호르무즈 해협을 통과하며(2024년 일평균 전체 755만 배럴 중 203만배럴), 우리나라 원유 수입의 핵심 경로(72.7%)¹⁾
 - 호르무즈 해협을 통한 전체 수송량 중 84%가 중국, 인도, 일본, 한국 등지로 수송²⁾
 - 특히 이란이 호르무즈 해협을 차단하는 경우에는 국제유가가 배럴당 100달러 선을 넘어설 수도 있다는 우려도 제기³⁾
- **이하에서는 중동분쟁 위험이 우리경제에 미칠 수 있는 영향을 경로별로 점검**
 - 현 상태에서 교착되는 경우와 유가 불안이 확대되는 경우로 나누어 분석

[그림 1] 해상 운송과 호르무즈 해협



주: 1) 빨간색은 유조선, 초록색은 화물선의 흐름

2) 빨간 원은 호르무즈, 노란 원은 홍해, 파란 원은 아시아 항로를 각각 의미

자료: Marine Traffic

1) 수입처별 우리나라 원유수입 비중: 중동(72.7%), 미국(16.7%), 호주(2.5%), 멕시코(2.4%) 등

2) EIA 「Today in Energy」, 2025.6.16.

3) Bloomberg Intelligence는 분쟁의 강도에 따라 국제유가가 배럴당 130달러까지 치솟을 가능성이 있다고 분석(2025.6.13.)

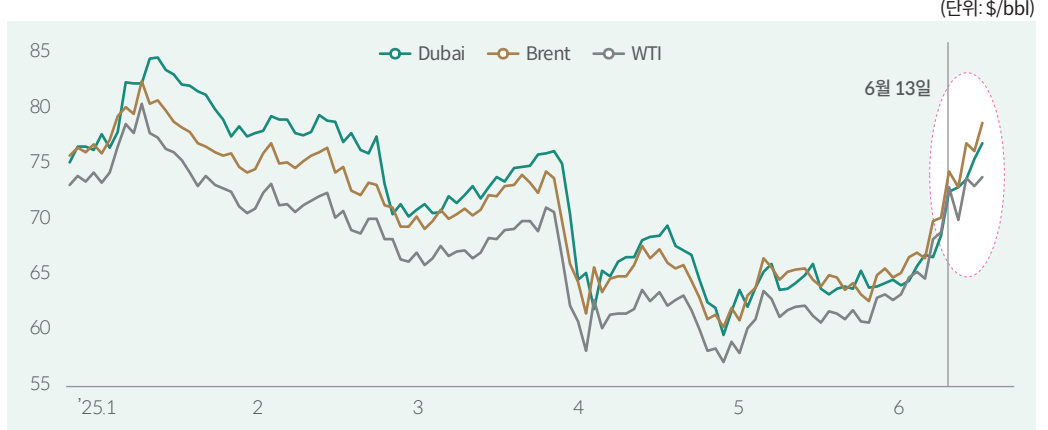
對중동 교역현황

- **2024년 對중동 수출액은 196.8억달러로 우리나라 전체 수출의 2.9%**
 - 국가별로는 사우디아라비아(0.8%), UAE(0.7%), 이스라엘(0.3%) 순
 - 2024년 우리나라의 수출 총액 6,837억달러 대비 국가별 비중
 - 對이스라엘 수출액은 18.2억달러(0.3%), 對이란 수출액은 1.5억달러(0.02%)
- **2024년 對중동 수입액은 931.5억달러로 전체 수입의 14.7%**
 - 국가별로는 사우디아라비아(5.0%), UAE(2.8%), 카타르(2.2%) 순
 - 2024년 우리나라의 수입 총액 6,321억달러 대비 국가별 비중
 - 對이스라엘 수입액은 12.7억달러(0.2%), 對이란 수입액은 0.1억달러(0.001%)
- **對이란 교역은 2018년 미국의 對이란 제재 강화 이후 실질적으로 중단**
 - 미국의 對이란 경제제재에 포함된 석유 및 석유화학 제품 등 수출이 급감하였으며, 對이란 원유 수입은 2019년 5월 이후 전면 중단
- **對이스라엘 교역은 2019년 FTA 체결로 2022년까지 증가하다가 이후 소폭 축소**
 - 주요 수출 품목은 자동차 및 부품, 반도체, 항공기 및 부품 등이며, 주요 수입 품목은 반도체 검사장비, 의료장비, 구리, 칼륨비료 등

주요 파급경로 점검

- **국제유가 불안 재연의 위험성**
 - 이란은 세계 3위의 석유매장량과 세계 10위의 생산량(OPEC 4위)을 바탕으로 세계 원유시장에서 중요한 위치를 차지
 - 2023년 기준 이란의 확인 석유매장량은 2,090억배럴, 일평균 생산량은 400만배럴(전세계 생산의 4~5%) 정도이며 이 중 140만배럴을 수출⁴⁾
 - 특히 이란산 원유의 90% 이상이 선적되는 카그 섬(Kharg island)의 수출시설이 공격으로 마비되는 경우 국제원유시장에 상당한 공급차질이 발생할 위험
 - 공급차질 발생시 이란산 원유의 주요 수입국(90% 정도)인 중국이 이에 대응하여 대체 수입선 확보에 나설 경우 국제유가가 일시적으로 크게 상승할 가능성

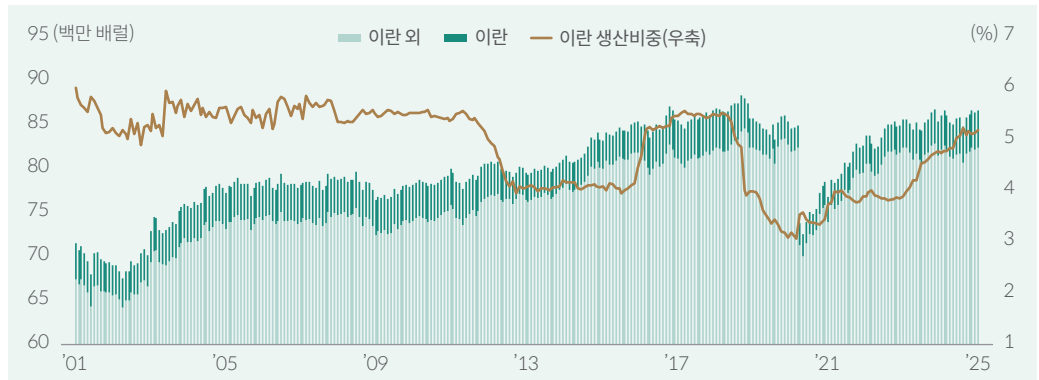
[그림 2] 최근 국제유가 추이



자료: 연합인포맥스

4) EIA 「Country Analysis Brief: Iran」, 2024.10.10.

[그림 3] 세계 원유생산량(일별)



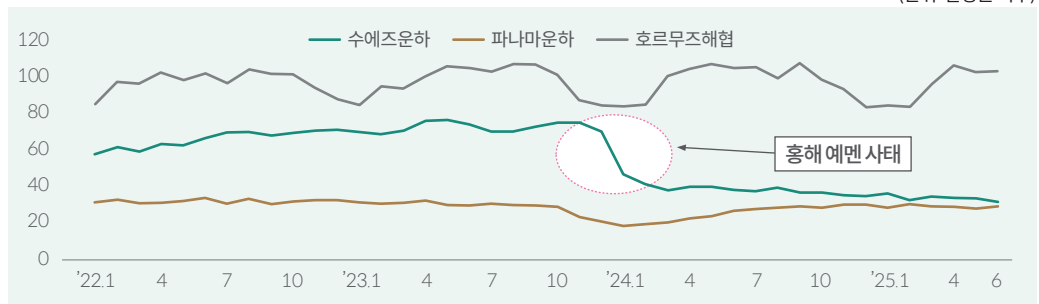
자료: CEIC

■ 국제 해상공급망 교란 발생의 위험성

- 이란이 호르무즈 해협 차단에 나서는 경우 해상 공급망이 교란되면서 유가 급등, 원유 수급 차질, 물류비용 상승 등 다양한 부작용이 뒤따를 것으로 예상
 - 아직 최고국가안보회의의 마지막 결정절차가 남아있으나, 이란 의회는 6.23일 해협 봉쇄를 의결
- 홍해에서 발생했던 예멘 후티 반군의 상선 공격 사례(2023.11월)처럼 운임과 보험료가 상승하면서 해상 물류비용이 크게 상승할 위험이 상존

[그림 4] 최근 주요 운하의 물동량 흐름

(단위: 일평균 척수)



자료: IMF

우리경제 리스크 분석

■ 교착 상태가 지속되는 경우와 유가 불안이 확대되는 경우로 나누어 분석

- (시나리오 1) 국제유가 75달러/배럴:
교착 상태가 당분간 지속되고 이란의 원유수출이 일부 제약
- (시나리오 2) 국제유가 100달러/배럴:
이란이 호르무즈 해협을 일부 봉쇄하여 해상운송이 부분적으로 교란

[표 1] 예상 국제유가 시나리오

시나리오	국제유가 (달러/배럴)	과거 유사사례 ¹⁾	원유 공급차질 (일평균 백만배럴)
1	75달러 내외	제1차, 제2차 對이란 제재 (2011, 2018년)	0.9~1.5
2	100달러 내외	이라크전쟁 (2003년)	3~5

주: 1) 과거 유사사례와 World Bank의 분석을 참조하여 예상 시나리오를 재구성

자료: World Bank, 「Commodity Markets Outlook」, 「Special Focus: Potential Near-Term Implications of the Conflict in the Middle East for Commodity Markets」 (2023.10월)을 바탕으로 국회예산정책처 재구성

▪ **분석결과 중동분쟁은 국제유가, 원유수송로 등에 대한 불안정성을 발생시키며 이는 무역수지 악화, 물가불안, 실질GDP 성장을 악화 등을 가져오는 우리경제의 위험요인**

- 분쟁이 교착상태에 빠지더라도 더 이상 확산되지 않는 경우에는 파급효과가 비교적 작게 나타날 수도 있으나(시나리오 1), 국제유가 불안 등이 커지는 경우에는 무역수지와 물가에 상당한 영향을 미쳐 우리경제에 악영향을 줄 가능성(시나리오 2)
 - (시나리오 1) 무역수지가 기준대비 82억달러 감소하고 물가 상승률은 0.3%p 상승
 - (시나리오 2) 무역수지가 기준대비 408억달러 감소하고 물가 상승률은 1.3%p 상승
- 또한 석유 수급의 차질은 생산활동에까지 지장을 줄 가능성도 상존
 - 석유 공급이 5% 감소하는 경우 실질GDP에 나타날 수 있는 영향의 크기는 -0.6%p 정도로 추정되며, 업종별로는 서비스업 -0.37%p, 제조업 -0.12%p, 건설업 -0.04%p, 전기가스수도업 -0.01%p 순
 - 일부에서는 스태그플레이션의 가능성도 제기
- 다만 이상의 결과는 고유가가 1년 동안 지속되는 것을 전제로 하고 있어, 상황이 조기에 수습되는 경우에는 이보다 효과가 작아질 가능성이 큼

[표 2] 유가전망 시나리오에 따른 경제적 영향 추정 결과¹⁾

시나리오	국제유가 (달러/배럴)	무역수지 (억달러)	소비자물가 상승률 (%p)
1	75달러 내외	-82	0.3
2	100달러 내외	-408	1.3

주: 1) 수출, 수입, 소비자물가의 국제유가 기준 시나리오(2025년 연간 70.2달러/배럴) 대비 변동 폭
자료: 국회예산정책처

요약 및 시사점

▪ **국제유가 및 원유수송로 불안이 우리경제에 미칠 수 있는 리스크를 점검**

- 이란이 세계 원유시장에서 중요한 몫을 차지하고, 중요한 해상운송로인 호르무즈 해협의 안전에 대한 우려가 커지며 국제유가가 불안정한 움직임을 보임

▪ **분석결과는 에너지 소비의 높은 석유 의존도와 석유 수급의 높은 대외 의존도라는 우리경제의 근본적 취약성을 환기**

- 국제유가 상승은 우리나라의 무역수지 흑자 폭을 줄이고 물가를 불안하게 만들며 실질GDP 성장을 떨어뜨릴 가능성
- 또한 석유 수입·공급에서 교란 발생 시 생산활동에 미치는 영향이 클 수 있다는 점과 그 경제적 영향이 부문별로 다를 수 있다는 점에도 유의

▪ **이를 보완해 나가기 위해 석유 수입·공급 변동 위험의 관리 방안을 모색**

- 취약계층에 미칠 충격을 완화하기 위한 정책적 지원방안을 마련하고, 석유 수입선 다변화·공급체계 안정성 강화 노력을 지속
 - 비축일수(현 115일) 상향조정 등 유가 급변 사태 대응 역량 강화를 고려
- 중장기적으로는 에너지 안보, 경제성, 탄소중립 등을 고려하여 에너지 소비의 석유 의존도를 낮추는 에너지 전환 노력도 경주