

## '26.3월 글로벌 리스크 위치

국제금융센터(3705-6240)

### Monthly Focus

- 전월까지는 '트럼프發 지경학적 리스크'에 이란 이슈를 포함시켰으나 전쟁 발생으로 글로벌 유가, 금융시장, 거시경제 등에 직접적 영향을 미치는 요인으로 상향됨에 따라 '중동사태 악화' 가능성을 신규 리스크로 추가
  - 원유 생산, 운송에 큰 차질이 발생하거나 여타국 참전 또는 장기화 가능성이 우려 요인
- 'AI 투자 과잉' 우려가 지속되는 가운데 '중동사태의 확산' 여지 등으로 글로벌 '위험자산 가격 조정' 압력이 증가하며 순위가 상승
  - 사태가 진정되기 전까지 금융지표들은 상하단 범위가 큰 박스권 변동성 장세에 노출

### ■ 글로벌 주요 리스크

순위	리스크 요인	발생가능성	영향력	전월대비
1	위험자산 가격 조정	★★★	★★★	↑
2	AI 투자 버블 우려	★★	★★★	↓
3	중동사태 악화	★★★	★★	신규
4	트럼프發 지경학적 리스크	★★	★	-
5	선진국 장기금리 고수준 유지	★	★	↓
6	트럼프 관세정책	★	★	-
7	연준 통화정책의 향방	★	★	-

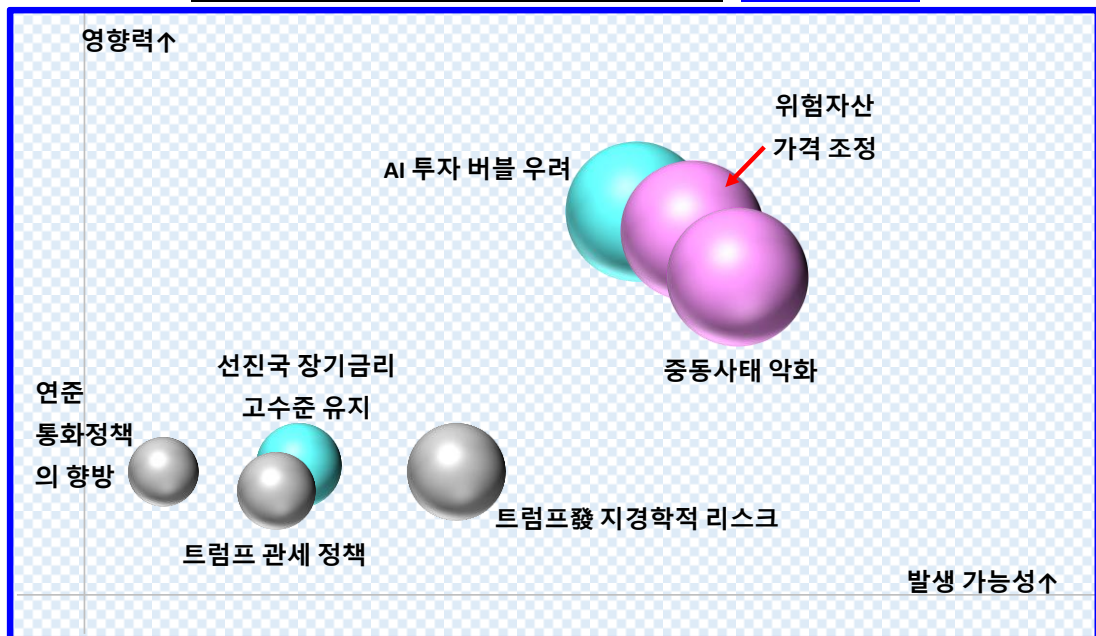
주:① '트럼프 관세정책'은 현행·추가 관세와 對美투자 압박 상황, '선진국'은 美,英,獨,佛,日. AI 투자 버블 우려는 시장 다수 의견이 될 경우, '트럼프發 지경학적 리스크'는 남미, 그린란드 등에 대한 美 간섭 확대 경우.

② 글로벌 거시경제 및 금융시장의 지표 동향, 설문 조사, 검색 빈도 등을 반영한 국제금융센터 자체 평가

③ 발생가능성(구분의 편의상 기발생하여 진행 중인 사안도 포함)과 영향력을 기준으로 3단계 상대 평가('매우 높음' ★★★, '높음'★★, '낮음'★). 전월대비 변화는 발생 가능성과 영향력을 동시에 반영한 순위의 증감

- **중동 리스크 확산** ☞ 이번 사태가 수개월 이상 지속되면서 호르무즈 해협 봉쇄가 풀리지 않는다면 올해 글로벌 금리 경로와 성장률의 향방에 큰 영향을 미치는 핵심변수가 될 소지
  - 해협이 1 개월 이상 봉쇄되거나 이란이 역내 여타국 에너지 인프라를 직접 공격하는 횡수가 증가할 경우 유가는 100 달러를 크게 상회하며 스태그플레이션을 유발할 우려(Oxford Economics, Allianz)
- **글로벌 고금리** ☞ 중동사태 악화 시 공급측 인플레이가 고착화되면서 정책금리가 제약적 수준에서 장기간 유지될 수 있어 '선진국 장기금리도 고수준'을 유지할 가능성 증가
  - 에너지 확충 자금 조달, 민생 안정, 국방비 증액을 위해 주요국 정부가 국채 발행을 크게 늘릴 소지도 있어 이 경우 국채 수급 불균형이 유발되면서 장기국채 수익률의 하방 움직임이 제한

〈리스크 요인별 발생 가능성과 영향력: 2026.3월 기준〉

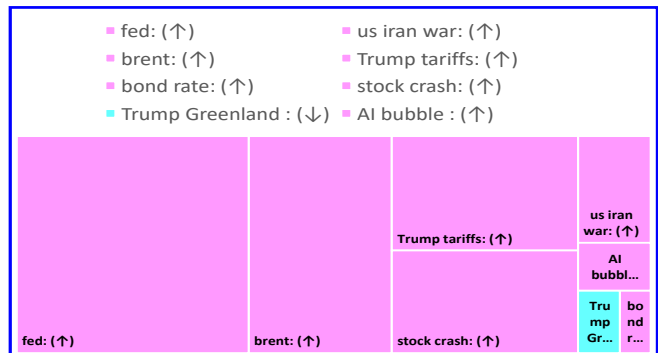


주: 원의 크기는 국제금융센터에서 설문 조사 등을 통해 산출한 '발생 가능성과 영향력' 점수의 합계  
 적색은 전월비 종합 순위의 상승 또는 신규 진입, 청색은 하락, 회색은 동일      자료: 국제금융센터

■ 리스크 요인별 글로벌 검색량 비교\*

\* 상기 리스크 요인들과 관련된 Google 키워드 검색 기준, 면적은 상대적 검색 빈도, 적색은 전월 대비 빈도 증가, 청색은 감소, 회색은 동일

- 중동에 전운이 짙어 지던 지난달 부터 이란 전쟁과 유가에 대한 일반인들의 검색량 증가. 연준과 관세, 주가 조정, AI 버블에 대한 관심도 증가 추세



국제금융센터의 사전 동의 없이 상업상 또는 다른 목적으로, 본 보고서 내용을 전재하거나 제3자에게 배포하는 것을 금합니다. 국제금융센터는 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다.  
 문의: 02-3705-6240 혹은 kimwd@kcf.or.kr, 홈페이지: www.kcf.or.kr