

현안과 과제

호르무즈 해협의 위기와 경제적 파급 영향

Executive Summary

□ 호르무즈 해협의 위기와 경제적 파급 영향

■ 호르무즈 해협의 위기 고조

이란의 핵무기 개발 의혹을 둘러싸고 미국과 이란의 갈등이 격화될 조짐을 보이고 있다. 특히 이란은 석유 수출 중단시 호르무즈 해협을 봉쇄할 것이라고 위협하면서 이 지역의 군사적 긴장 상태는 최고조에 달해있다. 이러한 호르무즈 해협의 위기는 이란의 미국에 대한 위협에 그칠 가능성이 높지만 석유 금수조치 등으로 이란의 경제 상황이 악화될 경우 전쟁 발발 가능성도 배제할 수 없는 상황이다.

■ 경제적 파급 영향

전쟁 발발 및 전쟁 양상에 따라 2가지 시나리오가 예상된다. 6개월 이내의 단기전으로 끝나는 시나리오 1의 경우 국제 유가는 평균 160달러 내외가 될 것으로 예상된다. 세계 경제성장률은 3.4%, 물가는 4.5%를 기록하고 국내경제 성장률은 3.3%, 물가는 5.5%가 될 것으로 전망된다. 1년 이상의 장기전에 따르는 시나리오 2의 경우 국제 유가는 210달러 내외가 예상된다. 이 때 세계 경제성장률은 2.9%, 물가는 5.1%로 예상되며, 국내경제는 2.8% 물가는 7.1%로 경제 침체가 심각할 것으로 전망된다.

< 호르무즈 해협 위기의 시나리오 별 경제적 파급 영향 >

		현재	시나리오 1	시나리오 2
상 황		경제 제재로 끝나는 경우	6개월 이내의 단기전	1년 이상의 장기전 (이란핵 제거를 위한 전쟁)
가 정		현 상황 유지	- 호르무즈 해협 일시적 봉쇄 - 이란의 원유수출 중단 - 6개월 이내 호르무즈 해협 원유 수송 정상화	- 이란 핵무기 제거를 위한 공습과 전면전 - 호르무즈 해협 봉쇄 및 차단 장기화 - 중동 지역 전쟁 확산 및 중동 원유 수출 타격
유사 사례		—	리비아 내전 또는 걸프전	1,2차 오일쇼크
국제 유가		100달러 내외	160달러 내외	210달러 내외
세계 경제	성장률	4.0%	3.4%	2.9%
	물가	3.7%	4.5%	5.1%
국내 경제	성장률	4.0%	3.3%	2.8%
	물가	3.5%	5.5%	7.1%

■ 시사점

이란 사태가 자칫 호르무즈 해협의 봉쇄로 이어질 경우, 세계 경제는 물론 국내 경제도 고유가에 의한 스태그플레이션에 빠질 수 있으므로 사전 대응 정책이 절실한 상황이다. 무엇보다 현재 물가안정 등 경제 안정을 최우선으로 하는 정책 방안 필요하다. 국제 유가 급등사태 및 오일쇼크를 대비하여 비상 대책 마련과 석유 비축 규모 증대 및 에너지 수급 로를 다양화해야 한다. 한편 지속적인 비용 절감 노력 등 경제의 체질 개선 추구 필요가 있다. 에너지 절약 등 기업의 비용 절감 노력을 통해 다가올 에너지난에 대비해야 한다 또한 중동 지역의 상시 모니터링을 위해 전문가 양성 및 네트워크 정보망 구성 노력이 필요하다.

I. 호르무즈 해협의 위기 고조

○ (현황) 이란의 핵무기 개발 의혹을 둘러싸고 서방과 이란의 갈등이 격화되면서 호르무즈 해협의 위기가 고조되고 있음

- 군사적 긴장 고조 : 페르시아만 지역에 주둔 중인 미군에 대한 이란의 무력 시위와 호르무즈 해협의 봉쇄 위협까지 나오면서 지역의 군사적 긴장이 고조
 - 이란은 최근 호르무즈 해협을 통과해 오만해로 이동한 미 항모가 호르무즈 해협을 다시 통과할 경우 행동에 나설 것이라고 강력히 경고 (1. 3)
 - 미국은 이란의 위협에도 불구하고 페르시아만에 항모를 재배치하기로 결정함으로써 양측의 군사적 충돌이 우려
- 제재 조치 : 작년말 미국 정부가 이란 금융기관과의 거래를 금지하는 법안을 발표한데 이어 최근 EU가 이란산 석유 금수조치에 잠정 합의
 - 미국 오바마 대통령은 이란 중앙은행과 거래하는 어떤 경제주체도 자국 금융기관과 거래할 수 없도록 하는 '국방수권법안'에 서명 (12. 31)
 - EU 27개국은 1월 4일(현지시간) 이란산 석유 금수조치를 추진하기로 회원국들간 원칙적인 합의를 했으며 오는 1월 30일에 최종 결정할 예정
 - 한편 중국은 미국과 對이란 경제제재가 근본적으로 이란 핵문제를 해결할 수 없다며 이란 문제를 놓고 미국과의 갈등이 고조
- 핵공습 우려 : 이스라엘과 미국 내에서 이란 핵시설에 대한 선제 공격 훈련과 공습 여론이 재부상하면서 이란발 핵위기는 더욱 고조되는 양상
 - 작년말 이스라엘은 전투기를 동원한 군사 훈련과 탄도미사일을 시험 발사함으로써 이란 핵시설에 대한 선제 공격을 준비했으나 국제사회의 우려 등으로 공습으로 이어지지 않았음
 - 최근 미국 공화당 대선 주자가 "이란이 핵개발을 포기하지 않을 경우 이란에 대한 공습을 감행해야 한다"고 주장하면서 미국 내에서도 이란 핵공습론이 재부상

○ 현재 이란의 호르무즈 해협 봉쇄는 미국에 대한 위협에 그칠 가능성이 높지만, 석유 금수조치 등으로 이란의 경제 상황이 악화될 경우 전쟁 발발 가능성도 배제할 수 없는 상황임

II. 호르무즈 해협 위기의 시나리오별 전망

○ 이란의 호르무즈 해협의 봉쇄 및 이란 핵시설 공습 등에 따라 다음의 2가지 시나리오를 전망해 볼 수 있음

1) 시나리오 1 : 6개월 이내 단기전으로 끝나는 경우

- 이란의 일시적인 호르무즈 해협 봉쇄와 해상로 탈환을 위한 미국 개입으로 호르무즈 해상에서의 국지전 발생
- 하지만 이란의 핵시설에 대한 공습까지는 이뤄지지 않고 단기적인 군사적 충돌로 사태가 수습되는 경우
- 이란의 원유 수출 중단 및 해상 원유 수송로 일시적 차단
- 미군의 일방적인 공세로 이란의 호르무즈 해협봉쇄가 해제되고 단기전으로 전쟁 종료
- 6개월 이내에 호르무즈 원유 수송 재개 및 이란 석유 수출 재개
- 유사한 사태로 최근의 리비아 내전 또는 1990년 이라크의 쿠웨이트 침공과 걸프전을 상정해 볼 수 있음

2) 시나리오 2 : 1년 이상의 장기전에 돌입할 경우

- 이란의 핵시설 제거를 위한 미국을 포함한 서방과 이란이 전면전에 돌입
- 미군과 이스라엘의 4곳의 이란의 핵시설에 대한 공습 및 전쟁으로 인해 이란 원유 시설 대파
- 이란의 주변 미군기지(바레인)와 동맹국(이스라엘)에 대한 미사일 타격으로 전쟁이 이란과 주변국으로 확산
- 호르무즈 해협은 전쟁의 확산 및 장기화로 인해 원유 수송 불가능
- 이란을 둘러싼 사우디 등 중동 산유국들의 원유 수출이 중단 또는 크게 감소
- 유사한 사건으로는 세계 1,2차 오일쇼크 상황을 상정해 볼 수 있음

Ⅲ. 경제적 파급 영향

< 호르무즈 해협 위기의 시나리오별 경제적 파급 영향 >

		현재	시나리오 1	시나리오 2
상 황		경제 제재로 끝나는 경우	6개월 이내의 단기전	1년 이상의 장기전 (이란핵 제거를 위한 전쟁)
가 정		현 상황 유지	<ul style="list-style-type: none"> - 호르무즈 해협 일시적 봉쇄 - 이란의 원유수출 중단 - 6개월 이내 호르무즈 해협 원유 수송 재개 	<ul style="list-style-type: none"> - 이란 핵무기 제거를 위한 공습과 전면전 - 호르무즈 해협 봉쇄 및 차단 장기화 - 중동 지역 전쟁 확산 및 중동 원유 수출 타격
유사 사례		—	<ul style="list-style-type: none"> - 리비아 내전 - 걸프전 	1,2차 오일쇼크
국제 유가		100달러 내외	160달러 내외	210달러 내외
세계 경제	성장률	4.0%	3.4%	2.9%
	물가	3.7%	4.5%	5.1%
국내 경제	성장률	4.0%	3.3%	2.8%
	물가	3.5%	5.5%	7.1%

자료 : 현대경제연구원, IMF

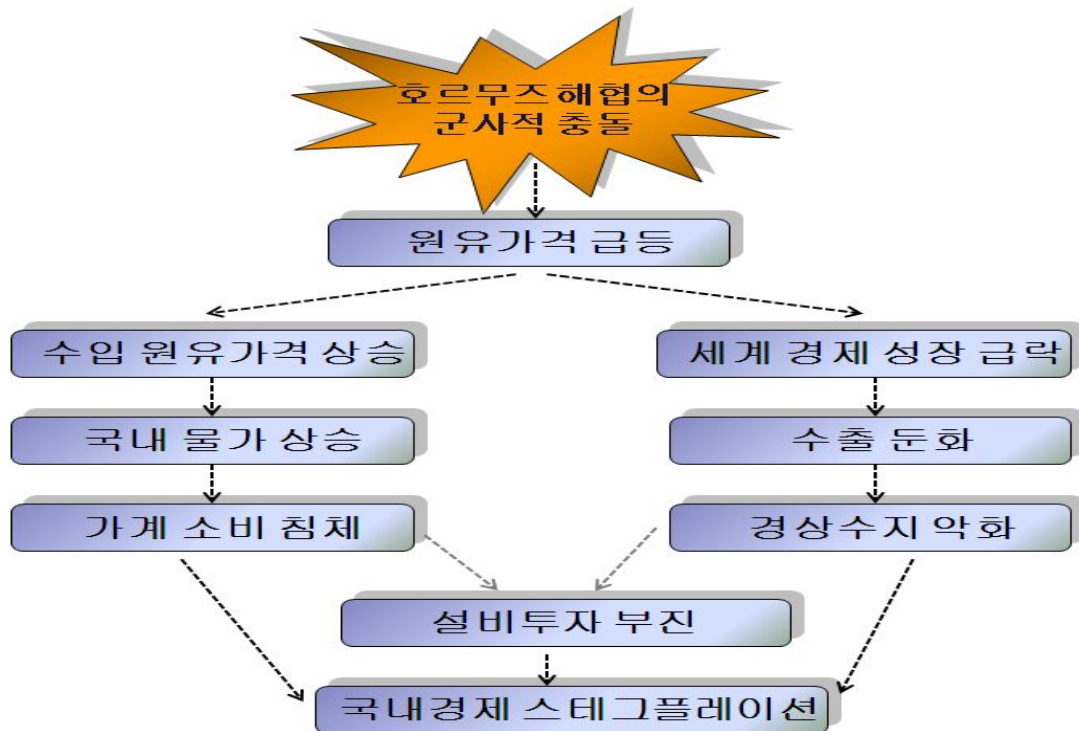
1) 국내 경기 침체 경로와 유가 급등

○ (국내 경제 스태그플레이션 우려) 호르무즈 해협 위기가 장기화되고 국제 유가가 급등하면 국내 물가 상승, 소비 침체, 세계 경제 침체 등으로 스태그플레이션 진입 가능성이 높음

- 호르무즈 해협의 군사적 충돌이 장기화되면 국제 유가 급등으로 인해 세계 및 국내 경제는 스태그플레이션에 진입할 가능성이 커짐
- 국내 경제 침체 파급 경로 : 원유가격 급등은 수입 원유가격 상승, 국내 물가 상승, 가계소비 침체로 이어지는 악순환 고리를 형성

- 세계 경제발 국내 경기 하락 : 세계 경제 성장세가 급락함으로써 한국의 대외 수출 둔화, 경상수지 악화로 이어져 국내 경기 급락의 요인으로 작용
- 국내 투자 부진 : 국내 가계소비 침체와 해외발 경상수지 악화는 설비투자 부진에 영향을 미침으로써 국내 스태그플레이션 진입에 기여

< 이란 사태가 한국 경제에 미치는 영향 >



○ (유가 급등 우려 고조) 이란 및 산유국들이 밀집한 페르시아만 지역의 긴장이 다시 고조되면서 국제 유가의 변동성이 급증할 우려 고조

- 리비아 내전 종식 이후 중동이 안정을 되찾는 듯 했으나, 이란 핵개발을 둘러싸고 서방과 이란간의 갈등이 점증되면서 국제 유가가 급등할 조짐을 보임
- 최근 이란발 핵위기와 호르무즈 해협의 위기가 재차 고조되자 국제유가는 1월 4일 현재 113달러(브렌트유 기준)로 한달만에 10달러 이상 급등

- 이란이 위치한 걸프만 지역은 사우디 등 주요 산유국들이 위치하고 있어 이 지역의 불안은 곧 국제유가 불안으로 이어질 가능성 높음
 - 중동지역의 1일 평균 원유 생산량은 2,520만배럴(2010년 기준)으로 전 세계 원유 생산량의 30.3%를 차지¹⁾
 - 이란의 석유매장량은 1,370억배럴로 전세계 10%를 차지하고, 일일 원유 생산량은 425만배럴(2010년 기준)로 전세계 원유 생산의 약 5.2%를 차지
 - 특히 호르무즈 해협은 중동 산유국들의 주요 원유 수송로로서 1일 평균 수송량이 1,700만배럴로 세계 원유 수송량의 약 20%를 차지²⁾

- 이번 위기가 경제 제재 수준을 넘어서 군사적 충돌을 포함하여 장기화될 경우에는 국제 원유 가격이 큰 폭으로 상승하여 세계 및 국내 경제 성장 급락으로 이어질 것임
 - **현재** : 원유 가격이 일시적으로 변동성을 보일 수 있으나 연평균 배럴당 110달러 내외를 유지할 것임
 - **시나리오 1** : 이라크의 쿠웨이트 침공(1990년)때와 같이 단기적으로 전쟁이 끝나 국제 유가는 평균 160달러 내외가 예상됨
 - **시나리오 2** : 호르무즈 해협이 봉쇄되고 중동 원유 수출이 중단되는 등 전쟁이 장기화되면 1,2차 오일쇼크 당시만큼 국제 유가가 급등하여 배럴당 평균 약 210달러 수준이 될 것으로 예상

< 시나리오별 유가 변동 >

	현재	시나리오 1	시나리오 2
국제 유가	100달러 내외	160달러 내외	210달러 내외

자료 : IMF, CERA, 현대경제연구원.
 주 : 국제 유가는 브렌트유 기준.

1) 중동 5대 산유국의 1일 생산량은 사우디 1,000만 배럴, 이란 425만 배럴, UAE 285만 배럴, 쿠웨이트 251만 배럴, 이라크 246만 배럴임. BP Statistical Review of World Energy June, 2011.
 2) 해상을 통해 교역되는 원유(Seaborne Oil)의 35%, 전체 원유 교역의 20%가 호르무즈 해협을 통해 운송되고 있음. 미국 에너지정보청(EIA).

2) 경제적 파급 영향

○ (세계 경제) 호르무즈 해협의 위기가 확산될 경우 GDP성장률이 급락하고 물가가 급등하면서 세계 경제가 스태그플레이션에 빠질 것으로 전망

- GDP성장률 급락 : 호르무즈 해협이 봉쇄되어 세계 원유 거래량의 20%가 수송에 차질을 빚을 경우(시나리오 2), 2012년 세계 GDP성장률은 2.9%로 기존의 전망치 4.0%보다 1.1%p 하락할 전망
 - OPEC이 원유 생산량의 25%(세계 원유 생산량의 13.3%)를 감산했던 2차 오일쇼크 당시 세계 GDP성장률이 1979년 3.8%에서 1974년 2.4%로 1.4%p 하락한 바 있음
 - 2차 오일쇼크 당시에 비해 대체에너지 개발, 석유 비축 규모 확대, 육상 파이프라인 등 대체 수송망이 발달하였으나, 호르무즈 해협을 통한 원유 수송량이 워낙 커서 2차 오일쇼크만큼의 경제충격이 있을 것으로 예상
 - 한편 시나리오 1의 경우 세계 경제성장률은 기존보다 0.6%p 하락한 3.4%를 나타낼 것으로 전망
- 물가 급등 : 2012년도 세계 평균 물가상승률이 시나리오 2에서는 5.1%, 시나리오 1에서는 4.5%로 기존의 전망치 3.7%보다 크게 높아질 것으로 전망
 - 2차 오일쇼크 당시 세계 평균 물가상승률이 1979년 12.5%에서 1980년 17.2%로 4.7%p 상승한 바 있음
- 스태그플레이션 악화 가능성 : 유가 급등으로 인한 스태그플레이션에 더해 유럽재정위기가 겹치면서 충격이 증폭될 가능성도 높음
 - 과거 오일쇼크는 세계 경제가 호황을 구가할 때 발생하였으나, 호르무즈 위기는 현재 세계 경기가 둔화될 때 발생하여 전쟁 발발 또는 장기전에 돌입할 경우 경제에 미치는 충격이 더 클 것으로 예상
 - 특히 유가 상승에 의한 물가 급등으로 인해 물가가 상승하면서 성장률이 침체에 빠지는 스태그플레이션의 발생이 우려

< 시나리오별 세계 경제 파급 영향 >3)

	현재	시나리오 1	시나리오 2
GDP증가율	4.0%	3.4%	2.9%
물가상승률	3.7%	4.5%	5.1%

자료 : 현대경제연구원, IMF, IEA.

○ (국내 경제) 2012년 성장 둔화세가 뚜렷하고 물가상승 압력이 큰 가운데 호르무즈 위기가 확대될 경우, 한국 경제는 심각한 타격이 예상됨

- 호르무즈 해협 위기가 악화되어 전쟁이 발발하고 장기화 될 경우 한국 경제는 성장률이 2.8%로 급락할 가능성
 - 전쟁이 장기화되는 시나리오 2에 따르면 2012년 한국의 GDP성장률은 2.8% 내외, 물가상승률은 7.1%를 기록하여 경기 침체가 심각할 것으로 전망
 - 한편 시나리오 1에서는 단기간 내에 원유 수입선이 회복되어 성장률은 3.3% 내외 물가는 5.5%를 기록할 것으로 전망
 - 호르무즈 해역의 전쟁과 더불어 세계 경제가 크게 악화될 경우 국내 경제의 미치는 타격은 더욱 심각해질 가능성도 존재함

< 시나리오별 국내 경제 파급 영향 >4)

	현재	시나리오 1	시나리오 2
GDP증가율	4.0%	3.3%	2.8%
물가상승률	3.5%	5.5%	7.1%

자료 : 현대경제연구원.

- 3) 국제 유가 상승이 세계 경제에 미치는 영향은 OECD 경제에서 유가 10% 상승시 경제성장률은 -0.1%p 하락하고, 물가는 0.125%p 상승하는 것으로 조사된 자료를 적용하였음. IEA, *Analysis of the Impact of High Oil Prices on the Global Economy* 2004.
- 4) 유가 10% 상승시 국내 경제 성장률 및 소비자물가 상승률은 다음과 같음.

기관	경제성장률	소비자물가
현대경제연구원	- 0.1%p	0.33%p

주 : 현대경제연구원 “재스민혁명으로 인한 유가급등이 국내 경제에 미치는 영향” 2011년 인용

□ 과거 1,2차 오일쇼크 사례

① 1차 오일쇼크 (1973~1974년)

- 제4차 중동전쟁이 발발함에 따라 미국의 이스라엘 지원 중단을 요구하며 OPEC은 원유 생산량의 25%감산을 결정 (1973년 11월)
- **유가 변동** : 원유 가격은 1973년 배럴당 평균 3.3달러에서 달러로 1974년 11.6달러로 3배 이상 급등
- **세계 경제 영향** : 세계 경제성장률은 1973년 연평균 6.8%에서 1974년 2.8%로 4.0%p 하락
- **국내 경제 영향** : 국내 경제성장률은 1973년 연평균 14.8%에서 1974년에 9.4%로 5.4%p 하락, 물가는 3.2%에서 24.3%로 평균 21.1%p증가, 무역수지는 -10.2억달러에서 -22.9억달러로 12.7억달러 감소

② 2차 오일쇼크 (1978~1980년)

- 1978년 OPEC이 자원 민족주의를 표방하며 14.5%의 가격인상을 결정하고 이란이 국내 정치 상황의 불안을 이유로 석유 수출을 중단 (1978년 12월)
- **유가 변동** : 원유 가격은 1978년 배럴당 연평균 14.0달러에서 1979년에 31.6달러, 1980년에는 36.8달러까지 급등
- **세계 경제 영향** : 세계 경제성장률은 1979년 연평균 3.8%에서 1980년 2.4%로 1.4%p 하락
- **국내 경제 영향** : 국내 경제성장률은 1979년 연평균 6.8%에서 1980년에 -1.5%로 8.3%p하락, 물가는 18.3%에서 28.7%로 평균 10.4%p 증가, 무역수지는 -52.8억달러에서 -47.9억달러로 4.9억달러 증가

IV. 시사점

- 호르무즈 해협의 위기가 악화될 경우, 국제 유가 급등으로 인해 경제가 큰 타격을 받을 수 있으므로 사전 대응책 마련이 필요
 - 물가 안정 등 경제 안정을 최우선으로 하는 정책 방안 필요
 - 전기, 가스, 대중교통 등 공공서비스 요금 인상을 억제해 물가상승으로 인한 가계 부담을 최대한 억제
 - 임금과 물가 상승의 악순환 고리 차단을 위해 노사 합의에 의한 적정 수준의 임금 인상을 통해 인플레이션 기대 심리를 완화해야 함
 - 유류세 인하를 적극 검토하는 한편, 알뜰주유소 확대, 서민생활 용품의 사전 물량 확보 등을 통해 예상되는 물가 상승을 최대한 억제
 - 국제 유가 급등사태 및 오일쇼크를 대비하여 비상 대책 마련과 석유 비축 규모 증대 및 에너지 수급로를 다양화
 - 이란과 주변 중동 지역의 정치적 상황 변화를 면밀히 검토하며, 유가급등에 대비한 국가 차원의 비상 에너지 대책과 비상시 에너지 수급책 마련
 - 선물 시장 등을 활용하여 석유 자원을 적극적으로 확보하는 한편 비축 규모를 선제적으로 증대하여 국제 유가 상승에 대비
 - 중동 이외의 자원 개발 및 석유 수입로를 다양하게 확보함으로써 중동 지역의 리스크 확산에 대비
 - 지속적인 비용 절감 노력 등 경제의 체질 개선 추구 필요
 - 에너지 절약 등 기업의 비용 절감 노력을 통해 다가올 에너지난에 대비
 - 국가 차원의 중장기 에너지 효율성 제고 방안 모색과 적극적인 대체에너지 개발 사업 참여로 석유를 전량 수입에 의존하는 구조의 전환 필요
 - 산업 부문에서도 에너지 고효율 기기 사용 및 공정 개선을 통해 에너지 이용의 효율성을 제고
 - 중동 지역 전문가 및 네트워크 정보망 구성 노력 필요
 - 중동 지역의 정세 변화를 상시 모니터링 할 수 있는 인적 자원 육성과 네트워크 구축으로 정보 취득력과 분석력을 제고

경제연구본부 선임연구원 최성근 외 (2072-6223, csk01@hri.co.kr)