2025년 11월 4일 | Global Asset Research

신흥국 전략

인도-미국 방위 협력 강화, 시사점은?

인도

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Analyst 김근아 geunak@hanafn.com

하나증권 리서치센터

인도-미국, 10년 방위 협력 프레임워크 서명

인도와 미국의 국방부 장관이 아세안 확대 국방장관회의(ADMM-Plus)에서 회담을 진행한 후 10년 방위 협력 프레임워크에 서명했다. 양국은 이번 회담에서 진행 중인 주요 국방 현안과 과제들을 검토하고, 기술 협력 확대 방안을 논의하는 등 국방 협력을 한층 발전시켰다.

이는 양국 관계가 해빙 국면에 접어들고 있음을 보여주는 긍정적 신호

인도는 미국의 인도-태평양 전략(Indo-Pacific Strategy)에서 핵심적인 위치를 차지하는 국가로, 중국 견제와 역내 안보 유지 측면에서 전략적 중요성이 매우 높다. 이번 협정은 단순한 군사적 협력을 넘어 인도가 여전히 미국의 핵심 파트너임을 재확인하는 의미를 가지며, 특히 관세 협상 등 통상 갈등이 지속되는 국면에서도 전략적 신뢰 관계를 유지하고 있음을 보여주는 상징적인 사례로 평가된다.

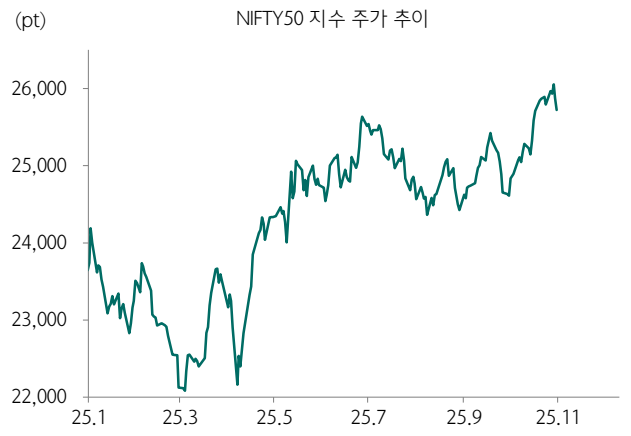
또한, 금번 협력은 관세 협상 타결 가능성에 대한 낙관적 인식을 강화하고 있다. 지난 8월 미국의 25% 추가 관세 부과 언급으로 긴장이 고조되면서 인도 정부가 무기 및 항공기를 포함한 미국 방산 장비 구매 계획을 일시적으로 보류한 바 있다. 이후 실제로 관세율이 총 50%까지 상향되자 관계는 더욱 경색됐는데, 이러한 상황에서 방위 협력 프레임워크가 체결된 것은 양국 간 관계가 해빙 국면에 접어들고 있음을 보여주는 긍정적 신호로 판단된다.

한편, 10월 중순 트럼프 대통령이 인도의 러시아산 원유 수입 중단 의사를 언급하며 관세 협상을 진행 중이라고 밝힌 가운데, 인도 내 정유사들이 미국 및 중동산 원유 수입을 확대하고 있는 점도 주목할 만하다. 9월 기준 인도의 전체 원유 수입이 축제 시즌 영향으로 증가했음에도 러시아산 원유 비중은 8월 43%에서 9월 33%로 하락했는데, 이는 인도가 에너지 공급망을 점차 서방으로 전환하고 있음을 시사하며, 향후 관세 협상의 진전을 기대해볼 수 있는 요인으로도 작용한다.

관세 협상 기대감으로 지난주 NIFTY50 지수 26,000pt 돌파하며 신고가 근접

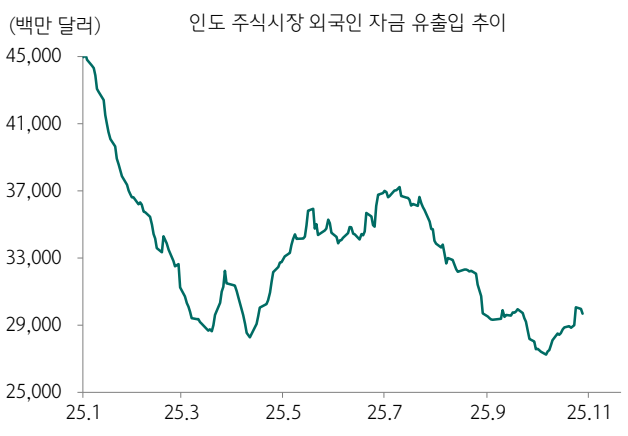
관세 협상 진전에 대한 기대감은 이미 증시에 반영되기 시작했다. 양국의 협상이 임박했으며 관세율이 15~16% 수준까지 인하될 것이라는 보도가 전해지자 기대 심리가 확산됨에 따라 지난주 인도 NIFTY50 지수는 26,000pt를 돌파하며 사상 최고치(9/26, 26,216.05pt)에 근접했다. 실제로 협상이 타결될 경우, 대외 불확실성 완화에 따른 투자심리 개선이 증시 상승을 견인할 가능성이 높다. 당분간 관련 동향에 주목할 필요가 있다.

차트 1. 인도 NIFTY50 지수 주가 추이



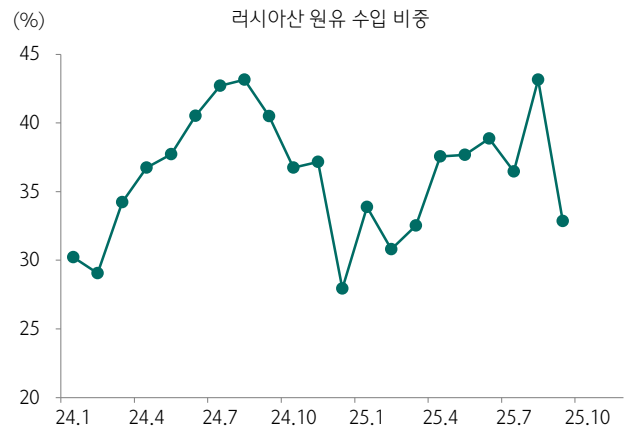
자료: CEIC, 하나증권

차트 2. 인도 증시 외국인 자금 유출입 추이



자료: CEIC, 하나증권

차트 3. 인도 러시아산 원유 수입 비중



자료: 현지 언론사 데이터 기반으로 당사 계산, 하나증권

차트 4. 미국의 인도-태평양 전략

자료: 중앙일보, 하나증권