멈추지 않는 전쟁과 유가 상승세, 'S 공포'까지 더하며 증시 하락

미국시황/ESG 김윤정 _ yunjeong.kim@ls-sec.co.kr

중동사태 장기화 및 스태그 우려 확대 가운데 메모리주 강세

- 미 증시는 DOW -0.26%, S&P500 -0.61%, NASDAQ -0.93% 약세. 유틸리티, 필수소비재 등 방어 업종이 비교적 강세
- 기술섹터 내 방향성 엇갈림. 메모리주는 DRAM·NAND 가격 상승과 이번주 예정된 마이크론 실적 기대에 상승(MU +5.1%, SNDK +6.9% 등). 반면, 어도비 가이드라인 실망과 금리 우려에 AI 밸류체인 투심 위축, GTC 앞두고 선제적 조정
- 중동 사태 영향 달러인덱스 100.36pt, WTI $97.1, 브렌트유 $101.4
- 국채금리 10Y 4.285%(+1.2bp), 2Y 3.734%(-2.8bp)

전쟁 장기화 분수령 될 이번주, 주말간 갈등 격화 양상에 유가 변동성 노출 지속

- 미국은 13 일 이란의 원유 수출 요충지인 하르그섬을 공습, 이번주에도 이란에 대한 강한 타격을 예고. 이란 역시 UAE 의 석유 허브인 푸자이라 항구 공격으로 대응, 자국 석유와 에너지인프라 타격시 중동지역 내 미 석유기업이 소유한 에너지인프라를 공격하겠다 경고
- 트럼프 대통령은 한·중·일·영·프 5 개국에 군함 파견 요청하며, 처음으로 제 3 국에 대이란 군사작전 동참 요구. 호르무즈 해협 봉쇄로 석유 수입에 차질을 빚는 국가들이 상선 호위 임무를 맡아달라는 취지. 특히 미중 정상회담 앞두고 중국 행보에 따른 외교 불확실성 확대
- 한편, 이스라엘과 레바논은 헤즈볼라 무장해제 목표로 한 회담 일정 조율중이라는 보도

이번주 FOMC 회의 앞두고 'S 공포' 우려 더하는 지표

- 1 월 PCE 물가는 YoY 2.8%, 전월치·컨센 모두 하회. 근원 PCE 물가는 YoY 3.1%, 전월 대비 상승, 컨센 부합. 근원물가 3%대 지속 및 전쟁에 대한 이번주 FOMC 코멘트에 귀추 주목
- 4Q25 미 GDP 성장률 잠정치 +0.7%, 속보치의 절반 수준으로 하향, 전분기(+4.4%) 대비 둔화. 연간기준 GDP는 +2.1%, 속보치 대비 -0.1%p 하향조정. 4Q25 GDP 물가지수는 QoQ 3.8%로 예상치 상회
- 1 월 내구재 수주 보합, 컨센 하회. 3 월 미시간대 소비자심리지수 예비치 55.5, 전월비 하락했으나 컨센 상회. 1 년 기대인플레이션은 3.4%로 예상치 부합했으나, 6 개월만에 하락세 중단

특징주: CEO 사임 소식에 어도비 하락, 마이크론 실적 기대감에 메모리주 강세

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
ADBE	어도비	-7.6%	1Q26 실적발표. 호실적에도 불구, CEO 사임 소식과 연간 반복 매출(ARR) 성장률 둔화에 주가 하락. 18년간 회사를 이끌어온 샨타누나라옌 CEO는 향후 이사회 의장직을 유지하며 신임 CEO 지원 예정
MU	마이크론	+5.1%	18일 실적발표 앞두고 주요 IB들의 잇따른 목표주가 상향에 주가 강세. 웨드부시는 투자의견 비중확대 유지, TP $320→$500로 상향 조정. 메모리 계약 가격 상승률이 당초 가이던스 크게 상회, 일부 세 자릿수에 육박하는 등 우호적 가격 환경이 지속되고 있다는 분석
META	메타	-4.1%	AI 모델 경쟁력 우려에 주가 하락. 신규 AI 모델 '아보카도'가 경쟁사 모델 대비 성능이 뒤처지며 출시를 연기. 이번달로 예정되어있던 출시 일정이 최소 5월으로 미뤄짐
BA	보잉	+2.5%	737 MAX 기종의 배선 결함 수리 작업으로 3월 인도 실적 위축 우려되었으나, 인도 지연 규모가 시장 예상보다 적을 것이라는 보도에 주가 반등 성공. 또한 17일 CFO의 배선 이슈 업데이트 제공 소식에 불확실성 해소 기대
ULTA	울타뷰티	-14.2%	4Q25 실적발표. 매출이 컨센 상회함에도 불구, 컨센 하회한 EPS와 부진한 FY26 가이던스에 주가 하락. 동일 매장 매출 성장률과 EPS 전망치가 컨센 하회하며 성장 모멘텀 둔화 우려 부각