| LS증권 Global Market Daily | 미국증시 코멘트 | 2026. 04. 27 |

반도체 랠리와 이란 협상, 기대감이 만든 역대급 모멘텀

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

기술주 랠리, 인텔 어닝 서프라이즈로 연장

- 미 증시는 DOW -0.16%, S&P500 +0.80%, NASDAQ +1.63% 혼조. 반도체 주도 기술주 랠리 지속되며 S&P500 와 나스닥 신고가. 4 월들어 9.75% 상승 중 2020 년 11 월(10.8%) 이후 최고 월간 수익률
- 다만 상승분은 대체로 인텔(+23.6%)의 어닝 서프라이즈에 따른 반도체 중심. S&P500 중 324 개 기업 하락 마감하며 시장의 폭은 타이트한 환경. 헬스케어(+1.4%), 산업재(-0.9%), 금융(-0.6%) 등 6 개 섹터도 하락 마감
- CNN 공포탐욕지수도 강한 모멘텀 기반, 탐욕구간(66pt)까지 급격한 상승. 그럼 극도의 탐욕 구간까지 진입하지 못하는 이유는 세부항목 중 시장의 폭, 풋콜비율이 여전히 공포 영역에 위치해 있기 때문. 아직까지 이란전쟁 여파, 스태그 우려, 사모신용, AI 투자비용 압박 등 리스크 요인 잔존한 영향. 그럼에도 AI 투자 지속과 이란 사태 종식에 대한 낙관이 랠리 유지시키는 양상

인텔과 SAP 호실적의 의미

- 인텔의 호실적은 대형 AI 관련주들에서 간만에 확인된 서프라이즈와 주가 급등. 특히 금번 실적 전까지 주가 모멘텀은 좋았으나 EPS 전망치는 하향조정 국면이었던 상황. 그간 GPU와 메모리 병목의 영향이 CPU의 소외와 주문 딜레이로 이어질 것이란 비관 존재. 그러나 추론형 단계에서 CPU 수요가 실적으로 가시화. 26 년 AI 밸류체인의 새로운 알파 영역으로 부상하던 흐름에서 EPS 증가율 턴어라운드라는 명분까지 뒷받침
- 유럽 최대 S.W 기업 SAP(+4.7%)도 호실적. 클라우드 ERP 스위트 매출이 +30%YoY 상승하며 서프라이즈. AI 확산기 진입에 따른 수혜를 실적으로 증명. AI Disruption 우려로 부진한 S.W 업종 센티 회복 주도

실물경제 여파 우려, 소비 위축과 인플레 압박

- 4 월 미시간대 소비심리지수는 49.8pt 로 컨센(47.6pt) 상회. 다만 전월(53.3pt) 대비 급락하며 22 년 6 월 최저치와 비슷한 수준. 1 년 기대인플레는 4.7%로 전월 대비+0.9%p 가량 급등. 이는 지난 4 월 관세 여파 이후 최대 상승폭. 장기 기대 인플레도 3.5%로 최근 6 개월간 3.2~3.3% 수준 유지했던 흐름에서 상승
- 국채금리의 경우 인플레 서베이 확인되며 소폭 상승했으나 이란 사태 낙관에 따른 유가 완화 영향으로 하락 마감. 유가도 주말 휴전 양상 기대하며 WTI 기준 94 불까지 완화되는 모습. 다만 27 일 협상 결렬에 따라 재차 96 불대로 복귀

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
INTC	인텔	+23.7%	1분기 어닝서프라이즈 및 2분기 가이던스 상향 발표에 주가 강세. 데이터센터 및 AI 부문 매출 +22%YoY 성장하며 실적 견인. 6개 분기 연속 매출 컨센서스를 상회 흐름. CEO는 AI 추론 및 에지 컴퓨팅으로의 패러다임 전환에 따른 수요 증가 강조. AMD(+13.9%), Arm(+14.8%) 동반 강세. D.A.데이비슨은 에이전틱 AI 발 CPU 수요의 '구조적 성장' 및 서버 CPU 공급 부족 가능성 언급하며 AMD 투자의견, 목표주가 상향
META	메타	+2.4%	아마존(+3.5%)과 수십억 달러 규모의 AI 파트너십 체결 소식에 주가 강세. 메타는 수천만 개의 AWS 그래비톤(Graviton) CPU 코어를 배치하여 차세대 AI 에이전트의 실시간 추론 및 코드 생성 작업을 수행할 예정. CAPEX 비용압박 우려 완화 및 AI 수익화 가속화 기대
LLY	일라이릴리	-3.7%	비만치료제 초기 처방 데이터 부진에 따른 점유율 우려에 주가 하락. 신규 경구용 GLP-1 비만치료제 '파운다요'의 첫 주 처방 실적(3.7K)이 노보노디스크(+6.9%)의 과거 출시 실적(18.4K) 대비 크게 부진한 것으로 확인되며 시장 지배력에 대한 의구심. 또한 젭바운드 주간 처방 건수 2% 감소한 가운데 노보노디스크의 위고비는 7% 성장
PG	P&G	+2.5%	어닝 서프라이즈에 주가 강세. 유기적 매출(Organic Sales) +3.0%YoY 증가하며 컨센(+2.8%) 상회. 특히 뷰티 부문 매출(+7.0%YoY) 성장과 북미/유럽 시장의 판매량 회복이 실적 견인. 또한 생산성 향상과 가격인상으로 수익성 하락 방어. 필수소비재 업종 동반 강세