GLOBAL MARKET REVIEW

FIRST LIGHT

2026. 5. 18.

글로벌주식팀

서정훈, CFA Senior Analyst

junghun1212.seo@samsung.com

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	7,408.50pt	-1.24%
DOW	49,526.17pt	-1.07%
NASDAQ	26,225.14pt	-1.54%
STOXX 600	606.92pt	-1.48%
美 국채 10 년물	4.59%	11.13bp
美 국채 2 년물	4.07%	5.16bp
달러 인덱스	99.28pt	0.47%
국제유가 (WTI)	105.42$	4.20%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

금리 상승세 부담으로 증시 조정

미 국채 10년물 수익률 4.5%선 상회하며 증시 밸류 부담 자극

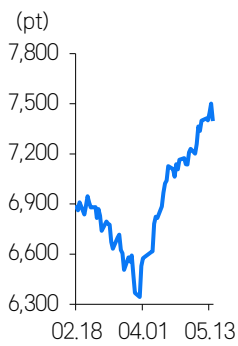
중재국인 중국 역할 기대에도 불구, 미중 협상 이후에도 이란 이슈 교착 상태 유지

지난 금요일 美 증시는 연속 상승 이후 차익실현 압력이 누적된 상황에서, 시장금리 오름세까지 부각된 탓에 3대 지수 모두 1%가 넘는 하락으로 마감했습니다. 글로벌 자산 가격의 벤치마크 역할을 담당하는 미 국채 10년물 금리는 정규장 개시 이전부터 4.5%선을 넘나들었고, 종가는 11bp 오른 4.59%를 기록했습니다. 이는 지난해 1월 이후 가장 높은 수준입니다. 정책금리 전망에 민감한 2년물 수익률도 전날보다 5bp 이상 상승한 4.07%로 장을 마쳤습니다. 달러 인덱스 역시 높아진 금리를 따라 전일 대비 0.47% 상승한 99.28pt에서 거래를 종료했습니다.

무위험 자산이 가격 하락을 통해 기대 수익률을 높인 만큼, 위험 자산 역시 이보다 더 경쟁력 있는 수익성을 증명할 수 있어야 합니다. 따라서 주식시장은 고금리 구간에서 하방 압력에 노출되기 쉽습니다. 지난주 발표된 CPI와 PPI가 공히 예상치를 상회하며 물가 우려를 자극한 바 있습니다. 여기에 미국·이란 전쟁의 중재국 역할로 기대를 모았던 중국이었지만, 美中 정상회담 이후에도 관련 문제에서 뚜렷한 개선 신호는 부재했습니다. 이에 따라 유가는 다시금 반등하며 금리의 오름세를 더욱 견인했습니다. 금요일 WTI 유가는 4.20% 오른 105.42달러로 종가를 형성했습니다. 당일 트럼프 대통령은 언론과의 인터뷰를 통해 이란 측에 협상을 촉구하면서도, 더 이상 인내심을 발휘하지 않겠다며 강경한 발언을 내놓은 점이 유가 상승세를 재차 자극한 것으로 보입니다. 이처럼 고유가와 고금리, 그리고 강달러에 직면한 S&P500 지수는 1.24% 하락했습니다. DOW와 NASDAQ은 각각 1.07%, 1.54%씩 내렸고, 필라델피아 반도체 지수는 4.02%의 큰 조정을 나타냈습니다.

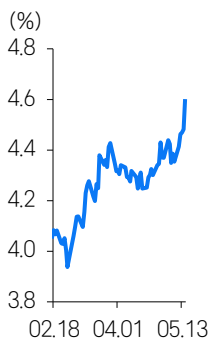
업종별로 살펴보면 에너지 섹터 홀로 2.32% 올랐고 나머지 모든 섹터는 약세를 면치 못했습니다. 빅테크 중에선 엔비디아가 4.42%, 테슬라가 4.75% 급락하며 지수 전반에 하방 압력을 가했고, 알파벳과 아마존도 1%대의 하락률을 보였습니다. 반면 Microsoft는 3.05% 상승하며 상대적으로 선전했습니다. 전날 상장과 함께 급등했던 AI 칩 업체 세레브라스는 10.1% 내렸습니다. 마이크론 테크놀로지도 6.62% 밀리는 등 반도체 업종 전반이 부진했지만, 낸드 메모리 업체 샌디스크는 경쟁업체인 키옥시아의 어닝 서프라이즈 영향으로 1.80% 상승했습니다.

S&P500 3개월 추이



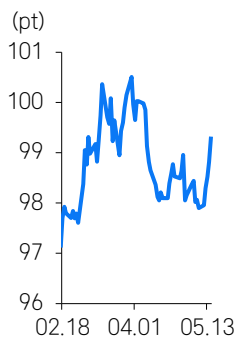
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

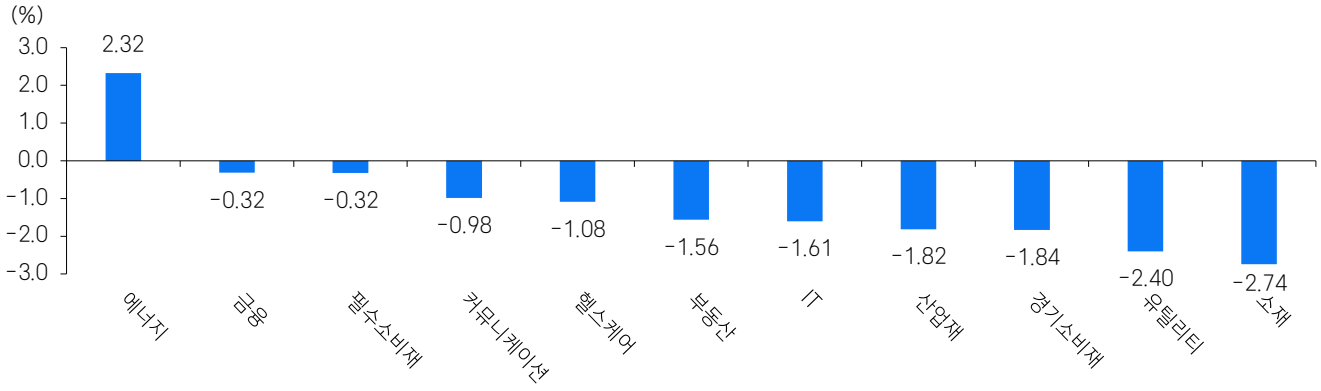
달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	서비스나우	5.0	정보기술
2	어도비	4.5	정보기술
3	엑손 모빌	4.1	에너지
4	인튜이트	3.9	정보기술
5	세일즈포스	3.5	정보기술

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	마이크론 테크놀로지	-6.6	정보기술
2	인텔	-6.2	정보기술
3	AMD	-5.7	정보기술
4	램리서치	-4.8	정보기술
5	테슬라	-4.8	자유소비재

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

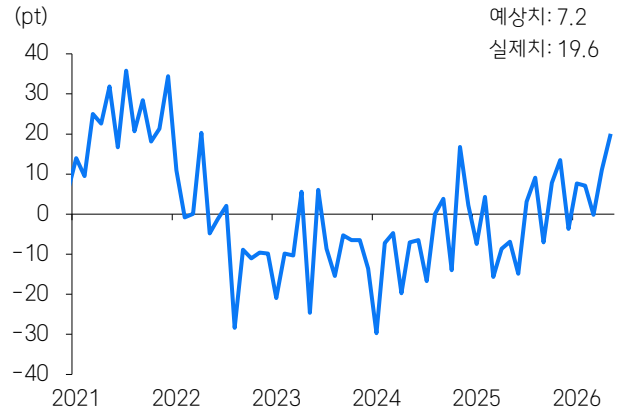
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-6.12	-5.96	17.42
필라델피아 반도체 지수	-4.02	-4.08	21.27
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-2.59	-2.74	5.56
MSCI EM ETF	-3.43	-4.22	2.25
NDF 원화 환율	0.16	-2.36	-1.55

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

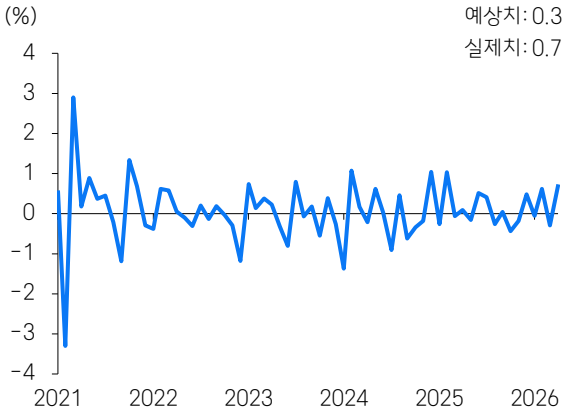
주요 경제 지표

미국 5월 뉴욕 연방준비은행 제조업 지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 4월 산업생산 MoM



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA