| LS증권 Global Market Daily | 미국증시 코멘트 | 2026. 05. 20 |

인플레 우려에 의한 채권 투매, 투자심리 위축하며 증시 하락

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

3 대지수 하락, 채권금리 변화에 신중해진 투자자들

- 미 증시는 DOW -0.65%, S&P500 -0.67%, NASDAQ -0.84% 하락. 에너지, 헬스케어, 유틸리티 강세, 소재, 금융, 산업재 약세
- 기술주는 혼조. 엔비디아(-0.8%)는 실적발표를 앞두고 월가의 긍정적 전망이 이어졌음에도 하락하는 등 M7 대체로 약세. 반도체 업종은 종목별 엇갈리며 필라델피아 반도체지수 강보합. 다만 마이크론(+2.5%), 인텔(+2.4%) 등 칩메이커 상승세
- BofA 는 최근 글로벌 펀드매니저 평균 현금비중이 4.3→3.9%로 내려왔음을 언급하며 4%선을 하회하는 것을 추가 매수 실탄이 바닥남을 의미해 일종의 매도 시그널로 해석. 시장의 극단적 낙관에 의한 '강세장 항복'이 거의 완료되었으며 6 월초를 차익실현에 좋은 시기로 언급

이란과 협상 교착 가운데, 미 의회에 의한 제동 가능성

- 미-이란 종전 협상은 뚜렷한 성과를 내지 못하고 표류중인 상황. 와중 미 인도양에서 이란산 석유 운송 유조선으로 추정되는 선박이 나포되었다는 소식에 국제유가 상승
- 한편, 장마감후 미 상원에서 대이란 공격 중단 결의안 가결 보도에 WTI 선물 한때 $100 하회했다 회복하는 등 급변. 의회 승인 없이 진행된 전쟁은 60 일(5 월 1 일 시한) 이내 종료, 90 일(5 월 31 일 시한) 이내 퇴각 완료되어야 함. 5 월 1 일 이후 하원 및 상원은 관련 표결을 지속해왔으며, 찬성표가 늘어남에 따른 가결 결정

장중 30 년물 국채 금리 5.198% 터치, 19 년래 최고치

- 최근 채권금리 급등 양상 지속. 22 일 케빈 워시 연준 의장 정식 취임을 앞두고 인플레 대응을 촉구하는 채권자경단에 의한 국채 투매 양상이라는 해석. CME FedWatch 상 금리 인하 기대는 거의 소멸되었고, 올해 12 월 인상 확률 우세
- 4 월 잠정주택판매 MoM +1.4% 전월·컨센 상회. NAR 측은 매수자들이 경기 불확실성 및 모기지금리 상승 불구, 신중한 낙관론에 의한 움직임 보이고 있다 설명. 다만 주택가격상승률을 적절히 조절하기 위한 공급의 유의미한 증대가 필요하다고 언급

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
GOOG	알파벳	-2.1%	구글 I/O 2026에서 차세대 AI 모델과 에이전트 공개. 비용 효율성과 속도를 극대화한 경량화 모델 '제미나이 3.5 플래시', 교차 추론 가능한 범용 AI 에이전트 '제미나이 스파크', 사용자 행동 기반 물리 환경 예측 시뮬레이션 가능한 세계 모델 '옴니' 공개. 이는 가파른 설비투자를 정당화하는 동시에 오픈AI 및 앤트로픽에 대응하기 위함
BX	블랙스톤	-2.4%	블랙스톤-구글이 구글 자체 TPU 기반 클라우드 인프라 합작법인 설립 발표. 블랙스톤은 운용 펀드를 통해 초기 자본금으로 $5B 출자 예정. 합작법인은 '27년까지 1차로 500MW 규모의 데이터센터 전력 용량을 가동하는 것을 목표. 이는 엔비디아의 독점적 칩 패권에 대한 도전장이자, 네오클라우드 업계 내 경쟁 심화 우려가 부각되며 코어위브(-3.8%) 등 약세
NVDA	엔비디아	-0.8%	실적발표 앞두고 주요 IB들의 목표가 상향 지속. HSBC는 TP $295→$325로 대폭 상향
MRVL	마벨테크놀로지	+4.4%	에버코어ISI는 투자의견 '아웃퍼폼' 유지 및 TP $133→$155로 상향 조정. AI 워크로드가 학습에서 추론 체제로 전환됨에 따라 하이퍼스케일러들의 자체 개발 주문형 반도체 수요가 가속화될 것으로 분석
TSLA	테슬라	-1.4%	스페이스X, 차세대 메가로켓 스타십플라이트12 발사 일정을 예정보다 하루 연기. IPO 일정은 유지
HD	홈디포	+0.9%	실적발표. 1분기 매출과 EPS 모두 컨센 상회하는 어닝서프라이즈 발표에 주가 상승. 고객거래건수는 0.9%YoY 감소했으나, 평균 객단가 +2.3%YoY 증가. 이번 분기 동일매장매출 +0.6% 증가, 미국 내 동일매장매출 +0.4% 증가. 기존 제시했던 연간 가이던스 전망 유지