| LS증권 Global Market Daily | 미국증시 코멘트 | 2026. 05. 21 |

유가 및 금리 진정에 투자심리 회복, 이목은 엔비디아 실적으로

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

유가·금리 매크로 우려 완화에 투심 회복, 이어지는 반도체 낙관론

- 미 증시는 DOW +1.31%, S&P500 +1.08%, NASDAQ +1.54% 상승. 임의소비재, 기술주 강세, 에너지, 필수소비재 약세
- 중동 협상이 진전 기미를 보이자 투자심리를 압박하던 유가와 금리가 진정세를 보이며 증시 상승
- 필라델피아반도체지수 +4.5% 엔비디아 실적을 대기하는 가운데 월가는 낙관적 전망을 이어감. AI 하드웨어 수요로 대표되는 기술주의 기초체력이 매크로의 Higher for Longer 리스크를 이겨낼 유일한 탈출구라 평가(Zacks)

호르무즈 해협 원유 수송 및 이란 합의 임박 기대에 유가 ↓

- 이라크산 원유를 실은 중국행 유조선 2척 호르무즈 해협 통과. 쿠웨이트 원유를 실은 한국행 유조선 1척도 포착되었으나 위치추적장치 종료. 3척 합산 원유수송 규모 600만 배럴로 추산, 2월말 교전 시작 이후 최대 규모
- 파키스탄 육군참모총장 내일 이란에서 최종합의문 공개 가능하다는 발언에 이어, 트럼프 대통령도 이란과 합의가 최종 단계에 있다고 발언하며 유가 낙폭 확대
- WTI $98.3(-5.7%) Brent $105.0(-5.6%). 한편, EIA가 발표한 지난주 미 원유 재고는 한주간 -786.3만 배럴 감소, 4주 연속 감소 및 감소폭 시장 예상 상회. 다만 휘발유 재고는 한주간 -154.8만 배럴 감소로 시장 예상보다 적은 감소폭

연준 의사록에서 매파 가능성 언급, 다만 유가 하락에 국채금리 완화

- 4월 FOMC 의사록에서 다수의 연준 위원들은 인플레이션이 2% 목표를 지속 웃돌경우 통화긴축 정책이 적절해질 수 있다고 언급. 이에 따라 정책결정문에서 완화 편향 문구 삭제 선호
- 다만, 국제유가 하락이 국채금리 변화에 더 주효하게 작용하며 10Y 4.593%(-7.6bp), 2Y 4.057%(-6.5bp). CME FedWatch 상 금리 경로도 여전히 인하보다 인상을 점치고 있으나, 인상 확률의 감소로 최초 인상시점 27년 3월 우세

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
NVDA	엔비디아	+1.3%	장 마감 후 실적발표. 시간외 -1%대 하락 중. 1분기 어닝 서프라이즈(매출 $81.6B, 조정 EPS $1.87) 및 주주환원 확대(배당금 주당 $0.01→$0.25 인상, $80B 규모 자사주 매입) 발표. 2분기 매출 가이던스로 시장 평균 예상치($87B)를 상회하는 $91B 제시했으나, 최고 예상치($96B) 에 못 미치며 시간외 거래에서 소폭 하락. 데이터센터 매출(+92%YoY) 호조 지속 중이나, 주가 선반영 및 AMD/빅테크 자체 칩 등 경쟁 심화 속 '27~'28년 성장 지속성에 대한 확인 심리 작용
MSFT	마이크로소프트	+0.9%	오픈AI는 이르면 22일 IPO 신청 계획, 머스크에 승소 후 상장절차 가속. 마이크로소프트는 전환 후 희석 기준 오픈AI 지분 약 27% 보유 중
ASML	ASML	+6.2%	CEO는 AI·로보틱스 분야의 급격한 발전으로 인한 수요 폭증으로 '30년까지 반도체 장비 공급부족 장기화 전망. 한편 유럽의 AI 규제 완화와 미·중 갈등에 따른 과도한 대중 수출 제재 리스크를 경고
ARM	ARM	+15.1%	번스타인의 긍정적 보고서에 주가 강세. 투자의견 '시장수익률 상회', TP $300로 커버리지 개시. AI 에이전트 전환에 따른 고효율 AGI CPU 수요 급증, '27~'28 회계연도 기준 $2B 규모의 차세대 반도체 수주잔고 확보를 통한 매출 가시성 등을 언급
META	메타	+0.4%	아시아 지역을 시작으로 전사 구조조정 단행. 전 세계 인력의 약 10% 수준인 8천명 감원(엔지니어링/제품 팀 중심) 및 7천여명 AI 전담 신설 팀으로 재배치 발표. 한편, 저커버그 CEO는 내부 메세지를 통해 올해 추가 전사 해고는 없을 것임을 선언
TGT	타겟	-3.9%	실적발표. 1분기 어닝서프라이즈 발표, 연간 가이던스 상향. 동일점포매출 5.6% 증가하며 '22년 초 이후 가장 강력한 분기 매출 성장 기록. 다만 향후 가이던스 둔화 우려 및 공급망 투자에 따른 마진 압박 우려 제기되며 장초반 상승분을 반납하며 주가 하락