호르무즈 해협 개방 기대에 유가↓, 22일 3대지수 상승 마감

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

25 일 미 증시 휴장, 지속되는 중동 휴전 기대감

- 5/22 미 증시는 DOW +0.58%, S&P500 +0.37%, NASDAQ +0.19% 상승. 5/25 메모리얼 데이 휴장
- 이란과 휴전 협상 여부에 주목하는 상황에서 낙관적 전망 제기, 유가 하락 및 국채금리 하락. 미 증시 휴장한 25 일 유가 하락에 따른 유럽·아시아 증시 일제히 상승
- 한편 트럼프 대통령은 이란과의 협상에서의 핵심 조건으로 이란 내 농축 우라늄 처리방식을 언급, 협상 막바지 강경전 양상

케빈 워시 공식 취임, 시장은 금리인상 전망 강화 양상

- 국채금리 혼조 10Y 4.468%(-10.5bp), 2Y 4.127%(+4.0bp). 유가 하락에 의한 인플레 우려 완화가 장기물 중심 영향 한편, 통화정책 기조에 민감한 단기물은 상승
- 케빈 워시 취임에 앞서 채권자경단의 장기물 투매가 나타나는 등 주목도가 높았던 상황. 6 월 첫 FOMC 에서는 동결 전망이 우세하나 추후 인상 가능성도 제기되는 상황으로, 28 일 발표 예정인 PCE 물가지표 중요

기술주 강세 속 종목별 엇갈림 양상

- 필라델피아반도체지수 +2.0% 전반적으로 강세, 다만 기술주 내 종목별 엇갈림. AMD(+4.0%), ASML(+2.6%), 인텔(+1.1%) 등 상승. 엔비디아(-1.9%), 마이크론(-1.5%), 브로드컴(-0.1%) 등 AI 메모리 및 HBM 공급망은 조정
- 이는 기존 AI 수혜 영역인 HBM 설계 및 메모리 중심에서, 차세대 빅테크 자체칩(ASIC) 및 미세공정 주도기업 중심의 효율성 담당 밸류체인으로 투자자들의 관심이 확장 및 이동함을 의미
- 이번주 엔비디아, AMD, 퀄컴 등 빅테크 기업이 다수 참여하는 대만 컴퓨텍스 2026 행사에서 각 CEO 발표 내용에 귀추 주목. 또한, DELL 등 실적발표 예정

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
DELL	델테크놀로지	+16.8%	중국 레노버 호실적에 AI PC 교체수요 본격화 기대. 28일 실적 발표 앞두고 주요 IB들은 릴레이 목표가 상향 조정. 웰스파고($180→$270), JP모건($205→$280), 씨티($235→$290) 등 일제히 목표가 상향
EL	에스티로더	+11.9%	스페인의 푸치 브랜즈와의 인수 협상 종료 소식에 주가 강세. 양사 포트폴리오의 전략적 시너지에 대한 의문 및 인수 조건 불일치 등이 딜 무산 배경으로 거론. 에스티 로더의 CEO 스테판 드 라 파베리는 향후 독자 노선 전략에 집중할 것이라고 밝힘
TXN	텍사스 인스트루먼트	+3.6%	씨포트 리서치가 투자의견 '중립'에서 '매수'로 상향, 목표주가 $400로 제시하며 주가 강세
WDAY	워크데이	+5.2%	실적발표. 어닝서프라이즈, AI가 동사 소프트웨어 비즈니스를 잠식할 것이라는 우려를 불식시키며 주가 강세. 2월 공동 창립자 아닐 부스리 복귀 이후 첫 실적 발표로, 에버코어ISI는 이번 실적이 단기적인 집행력 및 수요 지속성에 대한 우려를 완화하는 데 도움이 될 것이라고 언급. 2분기 구독 매출 가이던스도 컨센 소폭 상회
ZM	ZOOM	+9.2%	실적발표. 어닝서프라이즈 발표, 회계연도 전망치 상향조정. AI 컴패니언 유료 사용자가 +184%YoY 급증하는 등 AI 기반 성장 모멘텀 가시화