

중동 무력충돌과 사모펀드 환매 제한, 유가, 금리 압박에 증시 하락



미국시황/ESG 김윤정 _yunjeong.kim@ls-sec.co.kr
RA 성현영 _hyseong@ls-sec.co.kr

중동 무력충돌 재개로 국제유가 상승하며 투자심리 제한

- 미 증시는 DOW -1.21%, S&P500 -0.74%, NASDAQ -0.89% 하락. 에너지, 헬스케어 강세, 통신서비스, 금융, 기술 등 약세
- 이란 혁명수비대의 바레인, 쿠웨이트에 위치한 미 해·공군기지 공습 소식에 휴전협상 기대감 후퇴, 국제유가 상승 WTI \$96.2(+2.6%) Brent \$97.1(+1.25%). 미국 측은 모든 공격은 실패했다 밝혔으나 공항 운영 중단 등 민간시설 피해가 이어지는 상황이며, 미군 또한 이란 공격에 대응해 케숨섬 공습
- JP 모건은 공급망 마비 상황이 임박했음을 경고하며, 6월 내 어떤 형태로든 호르무즈 해협이 개방될 것이라고 전망. 한편, 루비오 미 국무장관은 이란 지도부 내 균열로 인한 협상 지연을 언급, 고농축 우라늄 보유 등 핵활동을 포기해야 협상에 성공할 것이라고 발언

유가발 인플레이 우려, 반면 서비스업 및 고용 지표 호조는 금리인상 가능성 높여

- 5월 베이지북 발표. 연준은 4월보다 인플레이션이 심해졌으며, 중동 분쟁으로 인한 에너지 및 물류비 상승이 전방위로 물가를 자극했다고 진단. 반면, 경제활동은 완만한 증가, 고용은 12개 지역 중 11개에서 거의 변화가 없고 1개 구역에서 완만한 성장을 기록. 물가 부담 속 소득계층 간 소비지출 양극화 심화 문제 언급
- 5월 ISM 서비스업 PMI 54.5, 전월·컨센 상회. 기업활동(57.7), 신규주문(57.3), 가격(71.3) 및 재고(62.5) 등 확장국면 속 상승세, 고용(47.9) 위축국면 및 하락
- 5월 ADP 민간고용 +12.2만명 증가, 전월·컨센 상회. 인플레이 우려 속 예상치 상회한 고용지표로 국제금리 상승 10Y 4.499%(+4.4bp), 2Y 4.082%(+3.1bp). CME FedWatch 올해 12월 금리 0.25% 인상 가능성 우세(41.7%)

유가, 금리에 이은 사모펀드 환매 제한과 무역법 301조 관세 경계

- 증시는 유가와 국제금리 상승에 의해 그간 이어져왔던 AI와 기술주 랠리를 멈추고 기술적 매도세 유입. 한편, AI 지출 대비 매출 발생 여부에 따라 옥석가리기 양상도 나타남. 마벨 테크놀로지(+3.7%) 등은 상승
- 한편, 스위스에 본사를 둔 파트너스 그룹이 자사 펀드 중 1개에 대한 투자자 환매를 제한한다는 소식에 사모신용대출 관련 리스크가 재차 부각, 사모펀드주 및 S/W 업종 일제히 약세 흐름
- 통상압박도 부활 양상. 앞서 보편관세 위한 판결에 따라 트럼프 행정부 대체수단 마련에 나선 가운데, 무역법 제 301조를 활용할 방침 발표. 한국 역시 12.5% 수준의 관세 영향권 직면

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
TSLA	테슬라	-0.0%	스페이스X IPO 로드쇼 앞두고, 공모가를 주당 \$135(기업가치 \$1.75T)로 책정. 6월 4일 로드쇼 개시, 11일 최종 공모가 확정 후 12일 나스닥 상장 예정. 상장 일주일 앞두고 공모가 선제 공개는 이례적 사례. 또한 일반적인 기관 투자자 중심의 딜에서 벗어나 개인 투자자 배정 비중 확대 검토, 조기 지수 편입 추진 등이 특징적
KKR	KKR	-4.2%	스위스 기반의 사모펀드 운용사 '파트너스그룹'이 자사 사모펀드 중 하나의 환매를 제한했다는 소식에 사모신용대출 리스크 재부각. 섹터 전반에 하방 압력으로 작용
AVGO	브로드컴	-0.5%	장 마감 후 실적발표. 시간외 -12%대 하락 중. 회계연도 2분기 실적 및 AI 반도체 매출 모두 컨센 상회하는 양호한 실적 발표. 다만 3분기 AI 반도체 매출 가이드선으로 시장 전망치(\$17.2B)를 하회하는 \$16B를 제시하며 성장 둔화 우려 자극. 최근 5거래일간 AI 낙관론으로 시총이 \$270B 급증하는 등 높아진 시장의 눈높이를 충족시키지 못함
CRWD	클라우드 스트라이크	-2.8%	장 마감 후 실적발표. 시간외 -9%대 하락 중. 1분기 실적 컨센 상회하는 양호한 실적 발표. 다만 컨센 부합 수준의 가이드선에 실망 매물 출회. 2분기 매출 가이드선(\$1.43B~\$1.44B) 및 EPS 가이드선(\$1.16~\$1.17)가 시장 예상치(\$1.43B, \$1.16) 수준에 그침. YTD +59% 상승에 따른 높아진 시장 눈높이를 충족시키지 못하며 급락