2026. 5. 4

Global Theme Tracker

AI 수요 강화, 인플레이션 우려는 심화

리서치센터 리포트 바로가기

▶ **리서치센터 글로벌주식팀** | 2026년 5월 첫째주

한눈에 보는 글로벌 테마

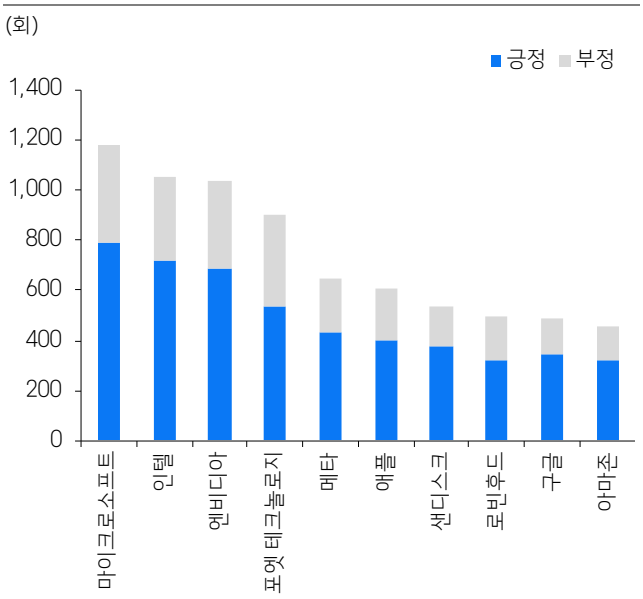
- 지난주 빅테크들의 실적이 마무리되며 AI 수익성 관련 우려가 대부분 해소
- 이에 따라 추가적인 AI 데이터센터 CapEx가 정당화되며 AI 인프라 관련주가 상승
- 반면, 인플레이션 우려가 심화되며 비이자 자산인 금의 매력도가 하락하며 금 채굴주는 하락

주간 수익률 상/하위 테마

구분	4월 다섯째주 (4/27~5/1)	4월 넷째주 (4/20~24)	4월 셋째주 (4/13~17)	4월 둘째주 (4/6~10)	4월 첫째주 (3/30~4/3)	3월 넷째주 (3/23~27)	3월 셋째주 (3/16~20)	3월 둘째주 (3/9~13)
상위	엔지니어링/건설	AI 반도체	핀테크	암호화폐	우주 탐사	기초화학	대체자산 운용사	농업용 화학제품
	9.6%	10.0%	19.2%	14.0%	16.1%	11.7%	4.1%	7.5%
	희토류	석유 서비스	암호화폐	AI 반도체	금 채굴	농업용 화학제품	석유 서비스	태양광
	7.3%	9.1%	17.5%	12.5%	10.2%	8.2%	3.9%	7.4%
하위	보험 브로커	우주 탐사	농업용 화학제품	소프트웨어/SaaS	마스터 합자회사	암호화폐	우라늄	금 채굴
	-6.7%	-8.1%	-3.9%	-10.9%	-4.3%	-10.2%	-9.7%	-7.5%
	금 채굴	방산	기초화학	사이버보안	에너지	드론	금 채굴	AI 리스크
	-8.1%	-9.5%	-5.3%	-12.9%	-5.3%	-11.4%	-14.7%	-8.0%

참고: 수익률은 해당 주의 주간 수익률 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

최근 1주 간 레딧 언급량 상위 종목



참고: 5월 1일 기준
자료: WallStreetBets, 삼성증권

종목별 이슈

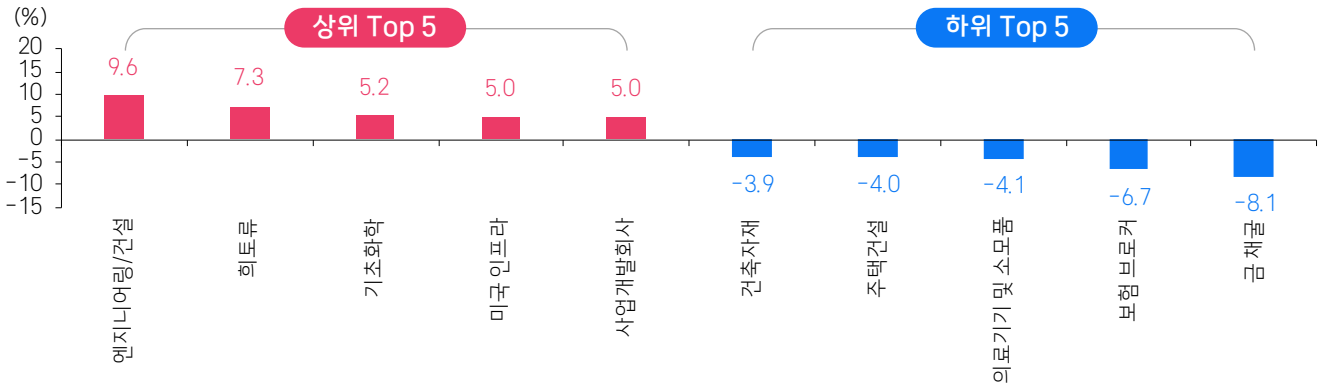
종목명	이슈
마이크로소프트	**1Q 실적 발표, CapEx 가이던스 상향** • 매출 및 EPS 성장은 견조한 수준 유지 • 다만, 연간 CapEx 가이던스를 1,900억 달러로 상향
엔비디아	**빅테크 AI CapEx 증액 발표** • 빅테크들이 실적 발표 중 AI CapEx 증액 발표 • 이에 대한 수혜 기대감 확대
포엣 테크놀로지	**마블 발주 취소** • 셀레스티얼과의 확대 계약 소식에 주가 급등 • 다만, CFO의 기밀 협약 위반 사유로 마블이 모든 발주 취소
메타	**1Q 실적 발표, CapEx 가이던스 상향** • 매출 및 EPS 성장은 견조한 수준 유지 • 다만, 연간 CapEx 가이던스 상단 1,450억 달러로 상향
샌디스크	**3QFY26 실적 발표, 컨센 대폭 상회** • EPS가 컨센서스를 대폭 상회하며 시장 수요 입증 • 420억 달러 장기 공급 계약과 자사주 매입 계획 발표
구글	**Q1 실적 발표, 클라우드 급성장** • 클라우드 수주잔고가 두 배 수준으로 급증 • CEO는 공급이 수요를 따라가지 못한다고 언급

자료: 언론, 삼성증권

1. 주간 주요 테마 동향

- 빅테크들의 실적 발표 이후 AI 데이터센터와 연관된 엔지니어링, 희토류 관련주들의 주가 상승률이 두드러지게 나타남
- 반면, 인플레이션 우려로 모기지 금리가 상승하고 금 가격이 하락하자 주택 건설과 금 채굴 관련주들의 주가는 하락

주간 수익률 상/하위 테마 Top 5



참고: 5월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

테마별 주요 뉴스

테마	뉴스
엔지니어링 /건설	**빅테크 AI 데이터센터 CapEx 확대** • 지난 주 빅테크들이 실적 발표 도중 AI 데이터센터 CapEx 증액을 잇달아 발표 • 이에 따라 엔지니어링 산업에 속해 있는 발전, 냉각 솔루션 관련주들의 장기 수요 재확인 • 이에 따라 대규모 프로젝터 건설 관련주들의 주가가 급등
희토류	**중국 정부, 희토류 불법 생산 제재 계획 발표** • 중국 정부가 희토류 불법 생산에 대한 제재 계획을 발표 • 이로 인해 중국 최대 희토류 생산업체들이 희토류 가격을 대폭 인상 • 전반적인 희토류 가격 인상 기조와 견조한 수요로 인해 미국 희토류 관련주들의 주가도 상승
주택 건설	**인플레이션 우려로 모기지 금리 상승** • 고유가에 다른 인플레이션 우려로 30년 고정 모기지 금리가 지속 상승 • 모기지 금리가 상승하자 신규 주택 건설 수요가 둔화 • 이에 따라 주택 건설 관련주 주가가 하락하며 데이터센터 관련 건설주와 대비되는 흐름
금 채굴	**금 가격 하락** • 금 현물 가격이 3월 말 이후 최저치 기록 • 이는 인플레이션 우려로 금리 동결 기조가 강화되며, 비이자 자산인 금의 매력도가 떨어졌기 때문 • 이에 따라 금 채굴 관련주 주가도 하락

자료: 언론 보도, 삼성증권

테마별 관련 종목

테마	종목명	티커	시가총액 (백만달러)	주가 수익률 (%) 1주	1개월	3개월	YTD	밸류에이션 (배) P/E	P/B	EV/EBITDA	배당수익률 (%)
수익률 상위 Top 5 테마											
엔지니어링/건설	콴타 서비시스	PWR	111,376	18.8	32.9	57.4	77.0	51.1	10.4	31.8	0.1
	컴포트 시스템스 유에스에이	FIX	65,724	8.2	30.8	63.2	99.7	41.9	14.5	29.6	0.1
	엠코 그룹	EME	40,152	3.9	18.7	24.4	46.6	29.8	8.5	19.2	0.1
	마스텍	MTZ	32,983	11.2	25.2	73.8	92.3	43.8	8.4	22.8	n/a
	제이콥스 솔루션스	J	15,141	1.8	0.4	-5.2	-3.2	16.9	3.5	11.1	1.0
희토류	앨버말	ALB	22,810	2.9	8.6	13.6	37.0	21.4	2.3	n/a	0.8
	MP 머티리얼스	MP	11,861	9.7	37.9	13.9	32.5	100.2	6.2	n/a	n/a
	알몬티 인더스트리스	ALM	5,827	-5.2	38.4	96.4	160.8	28.9	n/a	n/a	n/a
	USA 레어 어스	USAR	5,740	20.4	77.9	22.5	246.5	n/a	n/a	n/a	n/a
	에너지 퓨얼스	UUUU	5,140	1.9	20.7	-3.5	49.0	n/a	n/a	n/a	n/a
기초화학	Dow Inc	DOW	29,039	4.2	1.1	49.3	76.0	14.0	1.7	5.5	4.3
	라이온델바젤 인더스트리스	LYB	24,206	7.3	-2.1	53.5	73.7	11.0	2.2	n/a	6.4
	웨스트레이크	WLK	14,728	3.9	-1.2	44.8	55.3	30.8	1.6	8.4	1.8
	이스트만 케미컬	EMN	8,866	7.7	2.3	12.1	21.8	12.3	1.4	n/a	4.3
	셀라니즈 코퍼레이션	CE	7,750	6.5	9.0	59.2	67.4	11.8	1.4	8.4	0.2
미국 인프라	캐터필러	CAT	409,775	6.0	20.6	33.2	52.8	34.8	17.4	24.8	0.7
	디어	DE	155,922	2.6	1.1	8.9	23.8	28.2	6.1	21.5	1.1
	유나이티드 렌털스	URI	59,466	-2.6	29.3	20.7	15.5	19.3	5.9	9.4	0.8
	뉴코	NUE	51,455	5.5	30.1	26.5	37.8	15.7	2.1	8.4	1.0
	불칸 머티리얼스	VMC	38,579	1.2	5.6	-2.9	2.4	30.5	4.0	16.6	0.7
사업개발회사	아레스 캐피털	ARCC	13,822	3.1	8.6	-2.9	-4.5	10.0	1.0	n/a	10.0
	블루 아울 캐피털	OBDC	5,892	5.2	9.6	-3.9	-7.3	8.7	0.8	n/a	12.5
	블랙스톤 시큐어드 랜딩 펀드	BXSL	5,793	6.6	6.9	-2.4	-4.8	8.8	0.9	n/a	12.3
	Blue Owl Technology Finance Co	OTF	5,351	4.4	-1.2	-14.3	-21.5	8.7	0.7	n/a	13.4
	메인 스트리트 캐피털	MAIN	5,064	4.0	8.3	-11.4	-6.4	13.9	1.6	n/a	7.6
수익률 하위 Top 5 테마											
건축자재	Ferguson Enterprises Inc	FERG	51,372	0.3	10.5	4.1	18.0	23.0	8.0	16.2	1.3
	레녹스 인터내셔널	LII	18,316	7.1	13.2	6.3	7.5	21.0	9.7	15.3	1.0
	매스코	MAS	14,372	-4.0	16.7	4.7	9.0	16.1	n/a	12.1	1.8
	탑빌드	BLD	12,355	-3.2	18.9	-6.0	5.5	23.0	4.6	14.4	n/a
	어드밴스트 드레이니지 시스템스	WMS	11,475	-3.1	7.5	-2.9	1.9	21.4	4.8	12.6	0.5
주택건설	홈디포	HD	322,593	-3.6	-1.7	-13.5	-5.8	20.9	17.5	14.8	2.8
	로우스 컴퍼니스	LOW	130,679	-4.5	-1.1	-12.8	-3.4	18.0	n/a	n/a	2.1
	셔윈-윌리엄즈	SHW	78,430	-6.1	-2.7	-10.8	-2.4	25.9	15.3	18.7	1.0
	D.R. 호턴	DHI	42,531	-6.2	6.2	-1.4	1.4	13.1	1.7	11.3	1.1
	풀티 그룹	PHM	22,708	-6.5	1.2	-6.9	-0.6	11.5	1.6	8.6	0.8
의료기기 및 소모품	인튜이티브 서지컬	ISRG	162,129	-5.1	-1.7	-9.3	-19.2	42.3	7.2	30.2	n/a
	애보트 래버러토리	ABT	155,823	-1.8	-12.6	-18.0	-28.5	15.8	3.4	12.1	2.7
	스트라이커	SYK	112,877	-10.0	-10.5	-20.1	-16.0	18.9	4.2	14.8	1.2
	메드트로닉	MDT	102,711	-4.0	-7.0	-22.2	-16.6	13.2	2.1	11.0	3.5
	보스턴 사이언티픽	BSX	83,979	-9.0	-8.9	-39.4	-40.6	16.1	2.9	14.0	n/a
보험 브로커	마시 & 맥레넌	MRSH	80,065	-2.3	-3.6	-13.2	-11.9	15.6	4.9	12.3	2.2
	에이온	AON	66,531	-3.3	-3.4	-11.5	-12.3	15.7	5.8	13.0	1.0
	윌리스 타워스 왓슨	WTW	24,211	-10.7	-10.6	-20.4	-23.0	12.5	2.7	9.5	1.5
	브라운 & 브라운	BRO	19,534	-12.7	-10.7	-20.6	-28.2	12.4	1.5	11.0	1.1
	Ryan Specialty Holdings Inc	RYAN	8,138	-10.7	-6.4	-36.1	-40.3	14.1	6.8	12.0	1.6
금 채굴	뉴몬트	NEM	115,958	-10.0	-5.6	-5.4	6.4	10.1	2.7	5.7	0.9
	아그니코 이글 마인스/마인스 아	AEM	91,882	-8.4	-12.7	-3.7	8.0	12.9	2.9	n/a	0.9
	배릭 마이닝	B	65,043	-5.5	-8.0	-15.2	-11.3	9.5	2.0	4.1	2.2
	휘턴 프레셔스 메탈스	WPM	57,144	-9.7	-8.0	-4.6	7.1	23.0	5.0	18.7	0.5
	앵글로골드 아샨티	AU	46,844	-6.6	-10.4	-0.1	8.8	8.7	3.9	n/a	3.8

참고: 5월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

2. 미국: 업종별 주간 수익률 추이

- 반도체/장비 관련주는 최근 급등에 따른 차익실현 매물이 출회되며 하락한 것으로 판단
- 부동산 관리/개발 관련주 하락은 모기지 금리 상승에 따른 주택 건설 수요 둔화 때문인 것으로 판단

S&P500

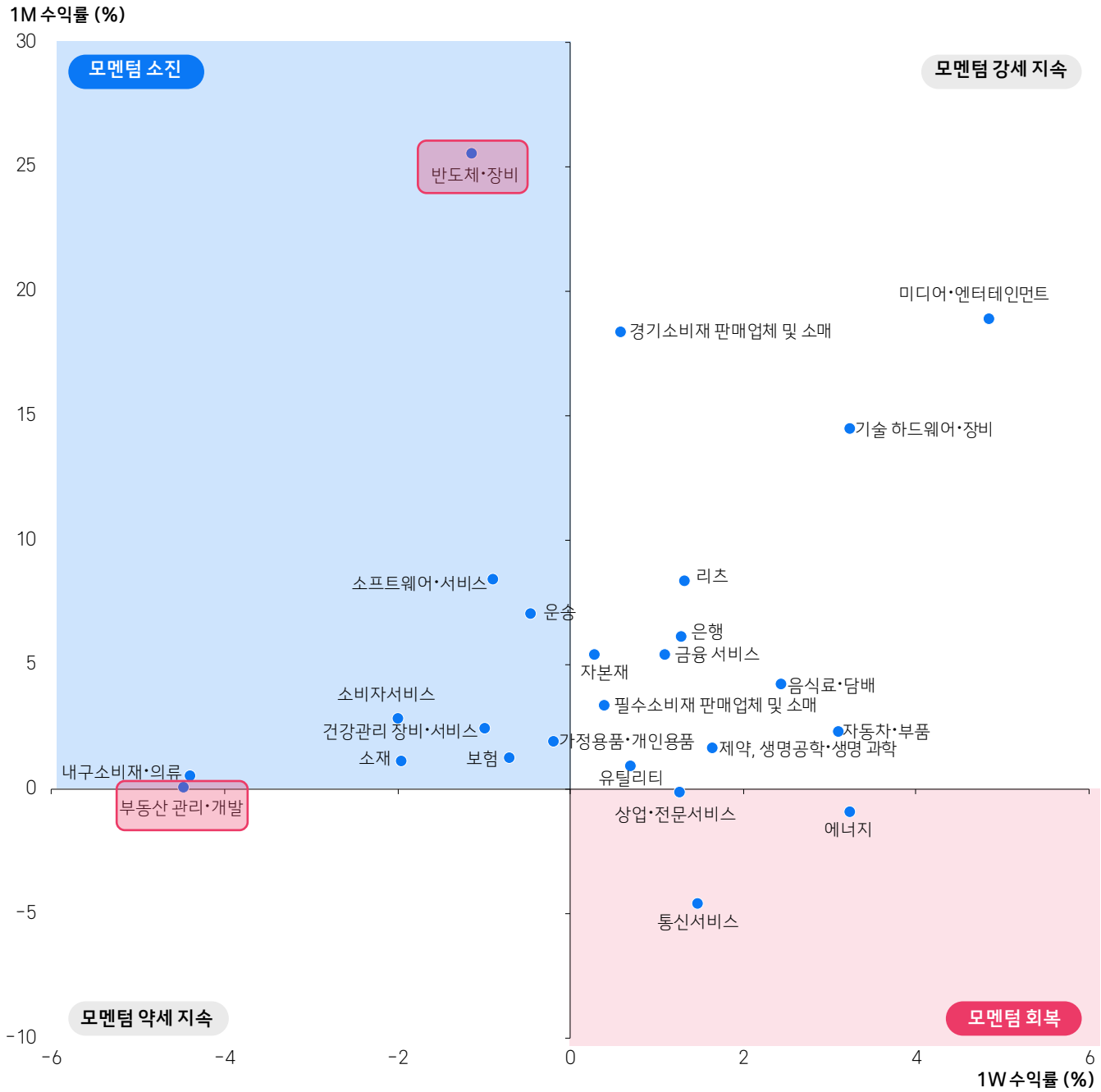
섹터	산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	에너지	3.2	3.2	-3.5	-4.1	-5.3	6.2	2.8	2.1	1.0
소재	소재	-2.0	0.1	-0.4	3.5	3.4	4.2	-4.5	-1.6	-7.2
산업재	자본재	0.3	-0.7	0.3	6.3	2.7	-0.8	-2.1	-2.7	-4.6
	상업·전문서비스	1.3	-1.4	2.7	-3.8	3.1	-4.1	-2.6	-5.9	2.2
	운송	-0.4	0.8	4.7	1.9	3.5	-1.2	-0.2	-3.7	-5.7
경기소비재	자동차·부품	3.1	-5.8	13.7	-2.4	-0.2	-1.5	-5.4	-1.6	-2.1
	내구소비재·의류	-4.4	-2.4	4.8	3.3	-0.9	-1.6	-2.2	-4.7	-7.6
	소비자서비스	-2.0	-3.7	6.2	2.7	3.1	-3.2	-1.9	-3.3	-2.3
	경기소비재 판매업체 및 소매	0.6	2.9	4.6	10.1	4.1	-1.7	-2.0	-3.3	-0.2
필수소비재	필수소비재 판매업체 및 소매	0.4	1.3	1.0	-0.6	1.9	2.1	-4.7	0.9	-2.0
	음식료·담배	2.4	1.5	-1.7	1.1	-0.2	1.7	-4.6	-0.1	-6.2
	가정용품·개인용품	-0.2	0.1	1.4	1.3	0.0	-1.7	-3.7	-3.0	-7.6
헬스케어	건강관리 장비·서비스	-1.0	-0.7	2.0	1.9	1.6	-2.7	-2.0	-2.8	-5.0
	제약, 생명공학·생명 과학	1.6	-4.4	0.3	-0.5	2.9	-0.1	-3.6	-1.6	-4.4
금융	은행	1.3	-1.8	0.9	5.7	4.8	-0.8	1.7	-3.6	-3.1
	금융 서비스	1.1	-1.9	4.4	1.5	3.2	-2.6	0.0	-3.3	-1.2
	보험	-0.7	-1.8	3.4	-0.3	2.7	-2.1	-0.4	-3.5	-1.3
정보기술	소프트웨어·서비스	-0.9	-0.4	13.8	-4.4	4.6	-6.6	-2.4	-3.9	6.2
	기술 하드웨어·장비	3.2	1.3	4.4	4.2	3.5	0.0	-0.6	-1.1	-3.9
	반도체·장비	-1.1	6.1	7.3	10.9	5.4	-3.6	-2.3	1.5	-2.2
커뮤니케이션 서비스	통신서비스	1.5	-2.4	1.7	-5.0	-2.4	0.9	-1.6	-2.2	2.3
	미디어·엔터테인먼트	4.8	-0.6	6.8	7.0	7.5	-8.1	-1.5	-1.1	-2.6
유틸리티	유틸리티	0.7	0.1	-1.7	1.3	1.6	2.9	-5.0	0.4	-2.1
부동산	리츠	1.3	-1.3	3.6	3.1	3.8	-0.7	-4.2	-1.3	-2.3
	부동산 관리·개발	-4.5	-3.8	7.7	-0.2	2.7	-2.5	-1.5	-4.8	-2.5

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 /5월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

3. 미국: 1W 수익률 vs 1M 수익률

- 반도체/장비 관련주는 최근 급등에 따른 차익실현 매물이 출회되며 하락한 것으로 판단
- 부동산 관리/개발 관련주 하락은 모기지 금리 상승에 따른 주택 건설 수요 둔화 때문인 것으로 판단

S&P500



참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 5월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

4. 미국 외 국가

홍콩 항셍지수

산업	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	4.2	3.8	0.4	-1.4	-4.5	-2.5	0.9	6.2	3.7
소재	-4.9	-3.0	-0.1	4.8	3.7	0.9	-11.3	-2.7	-7.8
산업재	-2.1	0.8	-0.4	5.9	1.3	-2.3	-0.3	-0.1	-3.0
경기소비재	-2.4	-3.8	4.4	4.3	-1.7	-1.3	-2.9	0.1	-5.8
필수소비재	-0.9	0.3	-3.1	-0.1	2.9	1.4	-0.8	-2.2	-2.3
헬스케어	-1.7	-5.2	2.0	-0.9	6.8	2.9	-0.3	-3.1	-4.4
통신	1.0	1.4	0.6	1.4	1.9	-1.2	-1.6	1.3	0.1
유틸리티	-0.5	2.3	-1.9	1.3	-0.2	-1.7	-1.5	-0.3	0.5
금융	0.2	0.3	-0.2	3.9	2.8	-0.7	1.8	-4.4	-4.4
부동산 & 건설	1.1	0.8	0.5	4.3	-0.1	-3.0	-2.1	-4.0	-4.1
IT	-3.5	-1.7	2.1	4.2	-1.6	-3.0	-5.0	2.6	-2.1
복합기업	-0.1	1.3	-0.2	4.6	1.9	-0.7	2.2	-3.1	-4.6

참고: HSICS (Hang Seng Industry Classification System) Level 1 기준 / 5월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 MSCI China

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	3.8	4.0	-0.4	-0.8	-1.8	-1.1	0.5	2.0	3.6
소재	-2.6	-2.1	1.1	5.5	2.1	1.1	-10.9	-3.1	-6.6
산업재	-1.1	0.7	1.0	5.2	-1.1	-1.8	-1.4	0.6	-1.1
경기소비재	-1.7	-4.4	5.2	3.7	-1.4	-0.1	-2.4	0.9	-5.2
필수소비재	-0.8	0.5	-2.2	0.3	2.3	0.0	-1.2	-1.0	-3.8
건강관리	-0.5	-5.1	1.9	-1.0	7.1	2.7	0.2	-3.4	-3.7
금융	-0.6	1.0	0.9	1.8	2.3	-1.6	1.2	-1.0	-2.4
정보기술	-1.3	1.7	4.4	7.4	-2.6	-1.9	-1.0	-0.5	-5.3
커뮤니케이션 서비스	-4.0	-3.5	2.1	2.8	-0.8	-3.7	-6.8	3.9	-0.2
유틸리티	-0.3	2.4	-1.6	0.6	-2.6	-1.1	-2.3	1.4	1.8
부동산	2.1	-0.3	5.0	3.7	-1.1	-4.0	-3.4	-2.5	-2.8

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 5월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 TOPIX

구분	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
식품	0.6	-1.1	-1.3	-0.9	1.9	2.0	0.2	-2.1	-4.8
에너지 자원	1.5	-3.4	-3.3	-6.2	-1.1	4.2	3.0	2.2	-1.3
건설·자재	2.8	-0.6	-2.4	3.5	-1.3	0.4	-1.7	-3.5	-7.6
소재·화학	0.8	-2.2	0.8	2.9	1.1	0.1	-2.0	-2.2	-4.9
의약품	-2.0	-3.3	-1.4	-1.9	-0.2	3.3	-0.8	0.0	-6.1
자동차·운송장비	-1.5	-5.3	0.3	1.6	-2.9	1.6	-1.8	-4.2	-8.3
철강·비철금속	-1.1	-0.5	-0.5	13.4	0.5	1.4	-3.8	1.5	-7.4
기계	0.5	1.9	-2.0	3.8	1.1	-2.7	-0.8	-3.0	-6.0
전자기기·정밀기기	0.2	1.6	3.6	7.1	0.5	-1.8	-0.9	-2.6	-5.5
정보통신·기타서비스	-2.9	1.5	5.5	-0.5	-1.1	1.4	-1.1	-0.8	-2.1
전기·가스	-0.6	-5.2	-2.8	-1.2	0.5	3.0	0.4	-1.2	-4.8
운송·물류	-1.0	-3.0	-1.4	-1.2	0.0	1.5	1.7	-1.2	-4.1
종합상사·도매	3.6	-1.1	-4.3	-0.8	-1.7	4.0	1.9	-0.4	-5.6
소매업	0.7	-5.1	-1.0	1.3	1.5	0.8	-1.6	-1.3	-4.8
은행	3.3	-5.2	0.7	3.7	1.3	2.4	0.5	-4.6	-7.6
금융 (은행 제외)	0.2	-1.5	-0.3	0.2	-1.4	7.9	0.9	-4.7	-6.4
부동산	-0.7	-1.4	-1.8	2.2	0.5	-3.2	-0.6	-6.0	-4.9

참고: TOPIX-17 기준 / 5월 1일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 MSCI Europe

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	2.0	5.4	-6.8	-3.1	1.1	1.6	4.7	7.2	4.1
소재	-0.8	-1.3	1.4	4.6	3.9	4.0	-4.2	-0.6	-7.3
산업재	0.1	-3.8	3.9	5.1	4.6	-1.1	-4.8	-1.6	-6.0
경기소비재	-2.2	-4.8	3.6	3.1	3.7	0.3	-6.0	-1.7	-6.7
필수소비재	-0.2	0.2	-0.6	1.0	0.9	-0.2	-5.5	-0.1	-6.0
건강관리	-0.4	-4.8	1.5	0.2	3.2	2.1	-4.2	-2.1	-5.2
금융	0.9	-4.2	3.7	4.4	4.7	0.4	-2.6	-1.2	-7.2
정보기술	0.3	0.5	3.5	6.4	2.8	-1.1	-5.1	2.1	-4.8
커뮤니케이션 서비스	-3.0	-1.9	0.5	0.8	2.0	-0.3	-5.3	-0.7	-0.9
유틸리티	0.9	1.9	-3.8	0.9	6.8	-0.2	-4.9	3.7	-4.7
부동산	-1.0	-3.3	3.8	2.7	6.4	-3.1	-5.0	-4.7	-7.5

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 5월 1일 종가 기준
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 정확히 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