2026. 5. 18

Global Theme Tracker

밸류를 정당화하는 펀더멘털의 차이

리서치센터 리포트 바로가기

▶ **리서치센터 글로벌주식팀** | 2026년 5월 셋째주

한눈에 보는 글로벌 테마

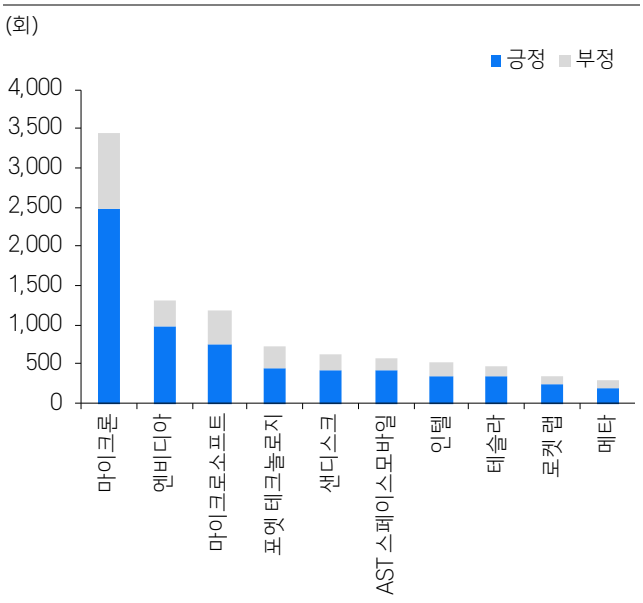
- 고밸류 우려를 받던 산업들이 1Q 실적 발표를 기점으로 주가 향방이 엇갈린 모습
- 우주탐사와 태양광은 예상을 상회하는 실적으로 주가가 상승. 다만, 원자력과 우라늄 관련주는 기대를 하회하는 실적으로 하락
- 추가적으로, 희토류 관련주는 미중 회담 이후 희토류 공급망 안정화 시 미국 내 희토류 생산 축소 우려로 하락

주간 수익률 상/하위 테마

구분	5월 둘째주 (5/11~15)	5월 첫째주 (5/4~8)	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)
상위	우주 탐사	AI 반도체	엔지니어링/건설	AI 반도체	핀테크	암호화폐	우주 탐사	기초화학
	7.7%	16.1%	9.6%	10.0%	19.2%	14.0%	16.1%	11.7%
	태양광	암호화폐	희토류	석유 서비스	암호화폐	AI 반도체	금 채굴	농업용 화학제품
	7.1%	15.2%	7.3%	9.1%	17.5%	12.5%	10.2%	8.2%
하위	우라늄	농업용 화학제품	보험 브로커	우주 탐사	농업용 화학제품	소프트웨어/SaaS	마스터 합자회사	암호화폐
	-10.7%	-5.6%	-6.7%	-8.1%	-3.9%	-10.9%	-4.3%	-10.2%
	희토류	기초화학	금 채굴	방산	기초화학	사이버보안	에너지	드론
	-10.7%	-8.2%	-8.1%	-9.5%	-5.3%	-12.9%	-5.3%	-11.4%

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

최근 1주 간 레딧 언급량 상위 종목



참고: 5월 15일 기준
자료: WallStreetBets, 삼성증권

지난 주 종목별 이슈

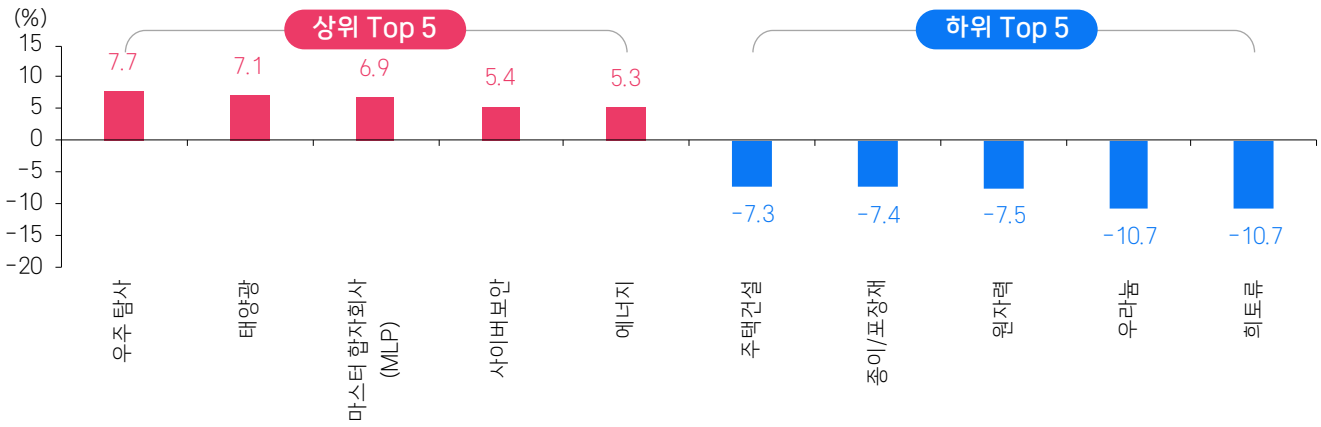
종목명	이슈
마이크론	**CEO 방중** • CEO가 트럼프 대통령과 함께 베이징 방중 • 미-중 반도체 수출 규제 완화 기대감 부상
엔비디아	**미 정부, 중국 10개사에 H200칩 판매 승인** • 알리바바, 텐센트 등 10개 중국 기업의 H200 구매를 승인 • 고객사별로 최대 75,000개 칩 구매 가능
마이크로소프트	**빌 게이츠 재단, 잔여 지분 전량 매도** • 빌 게이츠 재단이 마이크로소프트 잔여 지분 전량 매도 • 반대로, 빌 애크먼은 지분 대규모로 매수
포엣 테크놀로지	**5억 달러 규모 계약 발표** • AI 데이터센터용 광학 네트워킹 하드웨어 공급 계약 • 회사 역사상 최대 계약 규모
AST 스페이스모바일	**1Q 실적 발표** • 컨센서스를 하회하는 실적 발표, 위성 로드맵은 유지 • 빅3 통신사의 D2D 합작법인과 기술 파트너 지위 확보
테슬라	**로보택시 생산량 확대** • 로보택시 생산량이 가속화되고 있다는 보도 • 기가텍사스에 주차되어 있는 로보택시 대수 증가

자료: 언론 보도, 삼성증권

1. 주간 주요 테마 동향

- 1Q 실적 발표 결과를 토대로 주가 향방이 갈리는 모습
- 예상을 상회한 실적을 발표한 우주탐사와 태양광 섹터는 반등. 다만, 원자력과 우라늄은 기대를 하회하는 실적 발표로 하락 마감

주간 수익률 상/하위 테마 Top 5



참고: 5월 15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

테마별 주요 뉴스

테마	뉴스
우주탐사	**1Q 실적 시즌 마무리 및 스페이스X 관련 보도 지속** • 우주탐사 섹터 실적 발표 마무리와 더불어 스페이스X 관련 보도가 지속 • 예상을 뛰어넘는 실적 발표로 펀더멘털 입증함과 동시에 스페이스X 상장 관련 주요 일정 공개 • 이에 따라 우주탐사 섹터 주가는 상승 마감
태양광	**1Q 실적 발표 예상 상회** • 예상을 뛰어넘는 1Q 실적 발표 • 특히, SolarEdge의 실적이 예상을 상회하는 가이던스를 발표 • 이에 따라 태양광 섹터 전반에 대한 투자심리 개선
원자력	**1Q 실적 발표 예상 하회** • 예상을 하회하는 1Q 실적 발표 • 특히, 뉴스케일 파워와 오클로 양사의 현금 소진에 대한 우려 확산 • 이에 따라 원자력 섹터 전반에 대한 투자심리 악화
희토류	**미중 협상 불확실성** • 미국과 중국의 희토류 합의 관련 불확실성 • 미국과 중국이 희토류 공급 합의에 도달할 경우, 미국 국내 희토류 생산 투자 논리 약화 • 합의에 대한 불확실성 증가로 희토류 섹터 주가 부진

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											
우주 탐사	로켓 랩	RKLB	77,944	18.3	68.5	99.2	92.6	51.1	10.4	n/a	n/a
	에코스타	SATS	39,771	8.3	4.8	22.1	27.1	41.9	14.5	19.6	n/a
	AST 스페이스모바일	ASTS	32,474	11.5	-2.2	6.6	21.1	29.8	8.5	n/a	n/a
	플래닛 랩스	PL	14,407	6.6	21.0	88.4	132.9	43.8	8.4	n/a	n/a
	글로벌스타	GSAT	10,558	-0.1	1.8	38.6	36.4	16.9	3.5	n/a	n/a
태양광	넥스트에라 에너지	NEE	194,687	0.3	2.3	-0.4	16.4	21.4	2.3	16.1	2.5
	퍼스트 솔라	FSLR	25,076	6.1	19.6	3.6	-10.5	100.2	6.2	7.3	n/a
	브룩필드 리뉴어블 파트너스	BEP	23,317	1.1	-3.1	8.9	28.2	28.9	n/a	19.8	4.4
	넥스트래커	NXT	21,424	14.6	31.0	23.9	65.7	n/a	n/a	21.9	n/a
	제네락 홀딩스	GNRC	15,522	-2.1	29.4	17.9	94.0	n/a	n/a	16.4	n/a
마스터 합자회사 (MLP)	윌리엄스 컴퍼니스	WMB	95,040	8.0	9.8	7.7	29.5	14.0	1.7	15.3	2.6
	엔터프라이즈 프로덕츠 파트너스	EPD	84,875	5.5	5.8	5.4	22.4	11.0	2.2	10.9	5.6
	킨더 모건	KMI	74,821	7.1	6.1	4.1	22.3	30.8	1.6	n/a	3.5
	에너지 트랜스퍼	ET	69,339	4.2	7.7	7.7	22.5	12.3	1.4	n/a	6.6
	타가 리소시스	TRGP	58,381	9.6	13.8	21.5	47.4	11.8	1.4	13.2	1.6
사이버보안	팔로 알토 네트웍스	PANW	198,149	16.8	48.0	46.9	54.3	34.8	17.4	n/a	n/a
	Crowdstrike Holdings Inc	CRWD	151,241	12.6	45.0	39.6	28.0	28.2	6.1	65.7	n/a
	포티넷	FTNT	89,955	7.6	52.7	41.4	52.3	19.3	5.9	25.5	n/a
	클라우드플레어	NET	69,863	0.7	4.3	1.4	1.0	15.7	2.1	98.9	n/a
	Zscaler Inc	ZS	25,895	5.9	22.9	-8.6	-27.8	30.5	4.0	22.7	n/a
에너지	쉐브론	CVX	380,594	5.2	3.3	2.9	24.0	10.0	1.0	5.6	3.6
	코노코필립스	COP	149,200	7.5	2.8	9.3	29.0	8.7	0.8	5.0	2.7
	SLB	SLB	82,796	4.0	5.2	9.9	44.4	8.8	0.9	10.7	2.1
	EOG 리소시스	EOG	74,706	7.9	5.3	14.0	31.1	8.7	0.7	4.3	2.9
	매러선 페트롤리엄	MPC	74,453	4.1	13.4	21.9	52.3	13.9	1.6	5.7	1.5
수익률 하위 Top 5 테마											
주택건설	홈디포	HD	296,328	-6.3	-12.2	-23.9	-13.5	23.0	8.0	13.6	3.1
	로우스 컴퍼니스	LOW	122,329	-4.7	-10.5	-24.1	-9.6	21.0	9.7	12.2	2.2
	셔윈-윌리엄즈	SHW	74,015	-5.3	-9.0	-19.1	-7.9	16.1	n/a	18.3	1.1
	Ferguson Enterprises Inc	FERG	43,407	-7.3	-13.2	-15.1	-0.3	23.0	4.6	15.5	1.6
	D.R. 호턴	DHI	38,394	-8.3	-8.1	-21.0	-8.4	21.4	4.8	11.3	1.3
종이/포장재	스머핏 웨스트록	SW	19,657	-9.8	-9.4	-27.0	-2.7	20.9	17.5	6.2	4.7
	패키징 코퍼레이션 오브 아메리	PKG	18,896	-5.6	2.5	-14.7	1.8	18.0	n/a	n/a	2.4
	앰코	AMCR	16,963	-8.1	-9.6	-26.7	-11.9	25.9	15.3	8.0	7.0
	인터내셔널 페이퍼	IP	16,023	-8.4	-17.1	-38.2	-23.0	13.1	1.7	7.3	6.1
	볼	BALL	14,697	-5.7	-12.0	-18.5	3.5	11.5	1.6	10.0	1.4
원자력	GE 버노바	GEV	281,949	0.9	6.4	30.4	59.0	42.3	7.2	39.0	0.1
	콘스텔레이션 에너지	CEG	96,805	-12.0	-9.3	-7.4	-12.3	15.8	3.4	14.1	0.6
	에머슨 일렉트릭	EMR	74,521	-5.8	-5.6	-10.5	-0.1	18.9	4.2	16.7	1.6
	비스트라	VST	47,098	-5.4	-14.6	-18.9	-13.8	13.2	2.1	9.8	0.6
	퍼블릭 서비스 엔터프라이즈 그	PEG	38,092	-0.9	-5.6	-11.6	-5.0	16.1	2.9	n/a	3.3
우라늄	카메코	CCJ	46,824	-7.9	-9.7	-4.8	17.5	15.6	4.9	35.9	0.2
	넥스젠 에너지	NXE	7,430	-7.4	-8.5	-3.1	23.2	15.7	5.8	n/a	n/a
	에너지 퓨얼스	UUUU	4,600	-13.9	-9.3	-6.4	33.3	12.5	2.7	905.4	n/a
	센트러스 에너지	LEU	3,592	-11.9	-7.7	-8.3	-18.7	12.4	1.5	50.6	n/a
	데니슨 마인스	DNN	2,964	-12.3	-15.5	-13.0	23.6	14.1	6.8	n/a	n/a
희토류	앨버말	ALB	21,273	-11.4	-2.5	8.5	27.8	10.1	2.7	9.7	0.9
	MP 머티리얼스	MP	10,907	-9.1	3.1	6.1	21.8	12.9	2.9	51.5	n/a
	USA 레어 어스	USAR	5,440	-7.4	36.0	28.7	228.4	9.5	2.0	n/a	n/a
	알몬티 인더스트리스	ALM	4,936	-11.3	-16.2	35.7	121.0	23.0	5.0	n/a	n/a
	아이반호 일렉트릭	IE	2,020	-8.2	-13.2	-11.6	-12.7	8.7	3.9	n/a	n/a

참고: 5월 15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

2. 미국: 업종별 주간 수익률 추이

- 휴전 관련 불확실성이 지속되며 호르무즈 해협 개방 기대가 감소. 이에 따라 에너지 산업 주가가 반등
- 중동 긴장이 지속되면서 국채금리가 상승하자 모기지 금리가 급등하며 주택 건설 수요 둔화로 부동산 산업 주가는 하락

S&P500

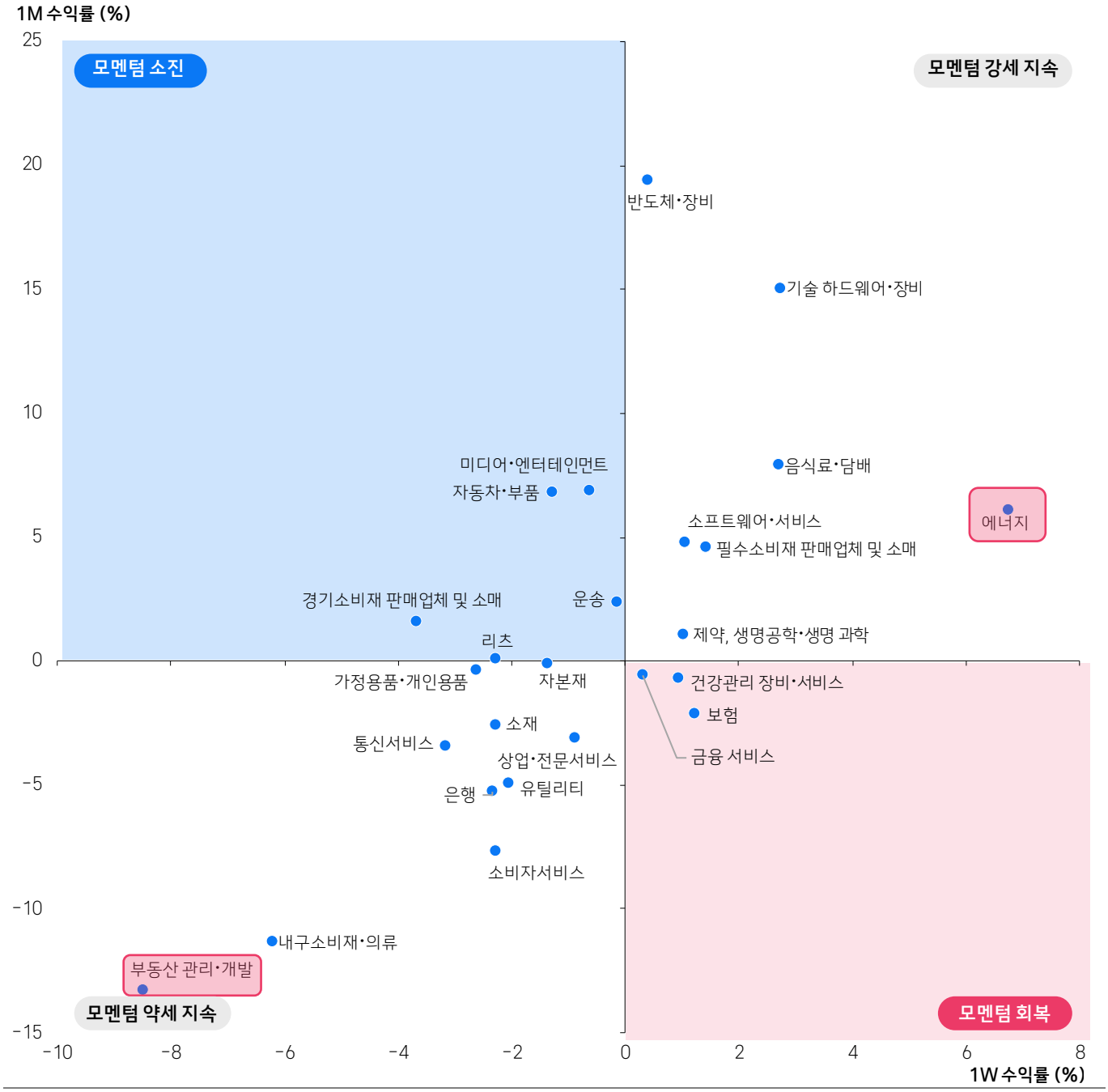
섹터	산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	에너지	6.8	-5.4	3.2	3.2	-3.5	-4.1	-5.3	6.2	2.8
소재	소재	-2.3	0.6	-2.0	0.1	-0.4	3.5	3.4	4.2	-4.5
산업재	자본재	-1.4	0.6	0.3	-0.7	0.3	6.3	2.7	-0.8	-2.1
	상업·전문서비스	-0.9	-2.7	1.3	-1.4	2.7	-3.8	3.1	-4.1	-2.6
	운송	-0.2	-0.6	-0.4	0.8	4.7	1.9	3.5	-1.2	-0.2
경기소비재	자동차·부품	-1.3	8.9	3.1	-5.8	13.7	-2.4	-0.2	-1.5	-5.4
	내구소비재·의류	-6.2	-1.5	-4.4	-2.4	4.8	3.3	-0.9	-1.6	-2.2
	소비자서비스	-2.3	-2.1	-2.0	-3.7	6.2	2.7	3.1	-3.2	-1.9
	경기소비재 판매업체 및 소매	-3.7	0.7	0.6	2.9	4.6	10.1	4.1	-1.7	-2.0
필수소비재	필수소비재 판매업체 및 소매	1.4	-0.8	0.4	1.3	1.0	-0.6	1.9	2.1	-4.7
	음식료·담배	2.7	0.2	2.4	1.5	-1.7	1.1	-0.2	1.7	-4.6
	가정용품·개인용품	-2.6	0.1	-0.2	0.1	1.4	1.3	0.0	-1.7	-3.7
헬스케어	건강관리 장비·서비스	0.9	-0.9	-1.0	-0.7	2.0	1.9	1.6	-2.7	-2.0
	제약, 생명공학·생명 과학	1.0	-1.3	1.6	-4.4	0.3	-0.5	2.9	-0.1	-3.6
금융	은행	-2.3	-3.3	1.3	-1.8	0.9	5.7	4.8	-0.8	1.7
	금융 서비스	0.3	-0.4	1.1	-1.9	4.4	1.5	3.2	-2.6	0.0
	보험	1.2	-1.6	-0.7	-1.8	3.4	-0.3	2.7	-2.1	-0.4
정보기술	소프트웨어·서비스	1.0	2.3	-0.9	-0.4	13.8	-4.4	4.6	-6.6	-2.4
	기술 하드웨어·장비	2.7	4.7	3.2	1.3	4.4	4.2	3.5	0.0	-0.6
	반도체·장비	0.4	10.8	-1.1	6.1	7.3	10.9	5.4	-3.6	-2.3
커뮤니케이션 서비스	통신서비스	-3.2	-3.1	1.5	-2.4	1.7	-5.0	-2.4	0.9	-1.6
	미디어·엔터테인먼트	-0.6	2.3	4.8	-0.6	6.8	7.0	7.5	-8.1	-1.5
유틸리티	유틸리티	-2.1	-4.0	0.7	0.1	-1.7	1.3	1.6	2.9	-5.0
부동산	리츠	-2.3	0.0	1.3	-1.3	3.6	3.1	3.8	-0.7	-4.2
	부동산 관리·개발	-8.5	0.9	-4.5	-3.8	7.7	-0.2	2.7	-2.5	-1.5

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 /5월 15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

3. 미국: 1W 수익률 vs 1M 수익률

- 휴전 관련 불확실성이 지속되며 호르무즈 해협 개방 기대가 감소. 이에 따라 에너지 산업 주가가 반등
- 중동 긴장이 지속되면서 국채금리가 상승하자 모기지 금리가 급등하며 주택 건설 수요 둔화로 부동산 산업 주가는 하락

S&P500



참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 5월 15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

4. 미국 외 국가

홍콩 항셍지수

산업	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	-0.3	-8.8	4.2	3.8	0.4	-1.4	-4.5	-2.5	0.9
소재	-9.1	7.5	-4.9	-3.0	-0.1	4.8	3.7	0.9	-11.3
산업재	-1.2	4.2	-2.1	0.8	-0.4	5.9	1.3	-2.3	-0.3
경기소비재	-3.7	6.2	-2.4	-3.8	4.4	4.3	-1.7	-1.3	-2.9
필수소비재	-3.1	0.3	-0.9	0.3	-3.1	-0.1	2.9	1.4	-0.8
헬스케어	-5.5	0.4	-1.7	-5.2	2.0	-0.9	6.8	2.9	-0.3
통신	0.4	1.7	1.0	1.4	0.6	1.4	1.9	-1.2	-1.6
유틸리티	0.8	1.0	-0.5	2.3	-1.9	1.3	-0.2	-1.7	-1.5
금융	-0.3	0.8	0.2	0.3	-0.2	3.9	2.8	-0.7	1.8
부동산 & 건설	-0.6	7.5	1.1	0.8	0.5	4.3	-0.1	-3.0	-2.1
IT	-3.7	3.4	-3.5	-1.7	2.1	4.2	-1.6	-3.0	-5.0
복합기업	-1.6	9.5	-0.1	1.3	-0.2	4.6	1.9	-0.7	2.2

참고: HSICS (Hang Seng Industry Classification System) Level 1 기준 / 5월 15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 MSCI China

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	-0.1	-7.2	3.8	4.0	-0.4	-0.8	-1.8	-1.1	0.5
소재	-7.7	5.6	-2.6	-2.1	1.1	5.5	2.1	1.1	-10.9
산업재	-0.8	2.5	-1.1	0.7	1.0	5.2	-1.1	-1.8	-1.4
경기소비재	-3.1	3.8	-1.7	-4.4	5.2	3.7	-1.4	-0.1	-2.4
필수소비재	-2.7	-0.3	-0.8	0.5	-2.2	0.3	2.3	0.0	-1.2
건강관리	-4.8	0.8	-0.5	-5.1	1.9	-1.0	7.1	2.7	0.2
금융	-1.3	1.2	-0.6	1.0	0.9	1.8	2.3	-1.6	1.2
정보기술	-0.8	7.8	-1.3	1.7	4.4	7.4	-2.6	-1.9	-1.0
커뮤니케이션 서비스	-3.7	3.3	-4.0	-3.5	2.1	2.8	-0.8	-3.7	-6.8
유틸리티	0.6	1.5	-0.3	2.4	-1.6	0.6	-2.6	-1.1	-2.3
부동산	0.0	14.2	2.1	-0.3	5.0	3.7	-1.1	-4.0	-3.4

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 5월 15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 TOPIX

구분	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
식품	3.1	-0.6	0.6	-1.1	-1.3	-0.9	1.9	2.0	0.2
에너지 자원	4.5	-4.6	1.5	-3.4	-3.3	-6.2	-1.1	4.2	3.0
건설·자재	-2.1	3.4	2.8	-0.6	-2.4	3.5	-1.3	0.4	-1.7
소재·화학	1.1	3.9	0.8	-2.2	0.8	2.9	1.1	0.1	-2.0
의약품	0.9	-0.5	-2.0	-3.3	-1.4	-1.9	-0.2	3.3	-0.8
자동차·운송장비	5.1	-0.7	-1.5	-5.3	0.3	1.6	-2.9	1.6	-1.8
철강·비철금속	-4.8	10.7	-1.1	-0.5	-0.5	13.4	0.5	1.4	-3.8
기계	-5.2	4.1	0.5	1.9	-2.0	3.8	1.1	-2.7	-0.8
전자기기·정밀기기	0.1	6.2	0.2	1.6	3.6	7.1	0.5	-1.8	-0.9
정보통신·기타서비스	-1.5	3.8	-2.9	1.5	5.5	-0.5	-1.1	1.4	-1.1
전기·가스	0.1	0.7	-0.6	-5.2	-2.8	-1.2	0.5	3.0	0.4
운송·물류	0.7	0.3	-1.0	-3.0	-1.4	-1.2	0.0	1.5	1.7
종합상사·도매	7.0	-0.6	3.6	-1.1	-4.3	-0.8	-1.7	4.0	1.9
소매업	-1.4	1.0	0.7	-5.1	-1.0	1.3	1.5	0.8	-1.6
은행	3.6	0.6	3.3	-5.2	0.7	3.7	1.3	2.4	0.5
금융 (은행 제외)	6.3	0.0	0.2	-1.5	-0.3	0.2	-1.4	7.9	0.9
부동산	-5.1	-0.5	-0.7	-1.4	-1.8	2.2	0.5	-3.2	-0.6

참고: TOPIX-17 기준 / 5월 15일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 MSCI Europe

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	3.0	-5.4	2.0	5.4	-6.8	-3.1	1.1	1.6	4.7
소재	-0.8	0.8	-0.8	-1.3	1.4	4.6	3.9	4.0	-4.2
산업재	-3.2	0.8	0.1	-3.8	3.9	5.1	4.6	-1.1	-4.8
경기소비재	-2.1	3.1	-2.2	-4.8	3.6	3.1	3.7	0.3	-6.0
필수소비재	0.7	-1.4	-0.2	0.2	-0.6	1.0	0.9	-0.2	-5.5
건강관리	1.4	-1.4	-0.4	-4.8	1.5	0.2	3.2	2.1	-4.2
금융	-1.0	-0.1	0.9	-4.2	3.7	4.4	4.7	0.4	-2.6
정보기술	1.2	5.7	0.3	0.5	3.5	6.4	2.8	-1.1	-5.1
커뮤니케이션 서비스	0.5	0.2	-3.0	-1.9	0.5	0.8	2.0	-0.3	-5.3
유틸리티	-3.4	-3.3	0.9	1.9	-3.8	0.9	6.8	-0.2	-4.9
부동산	-3.2	-1.1	-1.0	-3.3	3.8	2.7	6.4	-3.1	-5.0

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 5월 15일 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