

2026. 8. 3

Global Theme Tracker

자본 지출의 수익화 증명은 긍정적이나, 금리는 우려 요인



리서치센터 리포트
바로가기

리서치센터 글로벌주식팀 | 2026년 8월 첫째 주

한눈에 보는 글로벌 테마

- 빅테크 실적 발표를 통해 하이퍼스케일러들의 자본 지출이 클라우드 매출로 이어진다는 점을 입증하며 투심 개선
- 반면, 시중 금리 상승이 이어지며 유틸리티, 건축자재 섹터의 투자 매력도가 훼손

주간 수익률 상/하위 테마

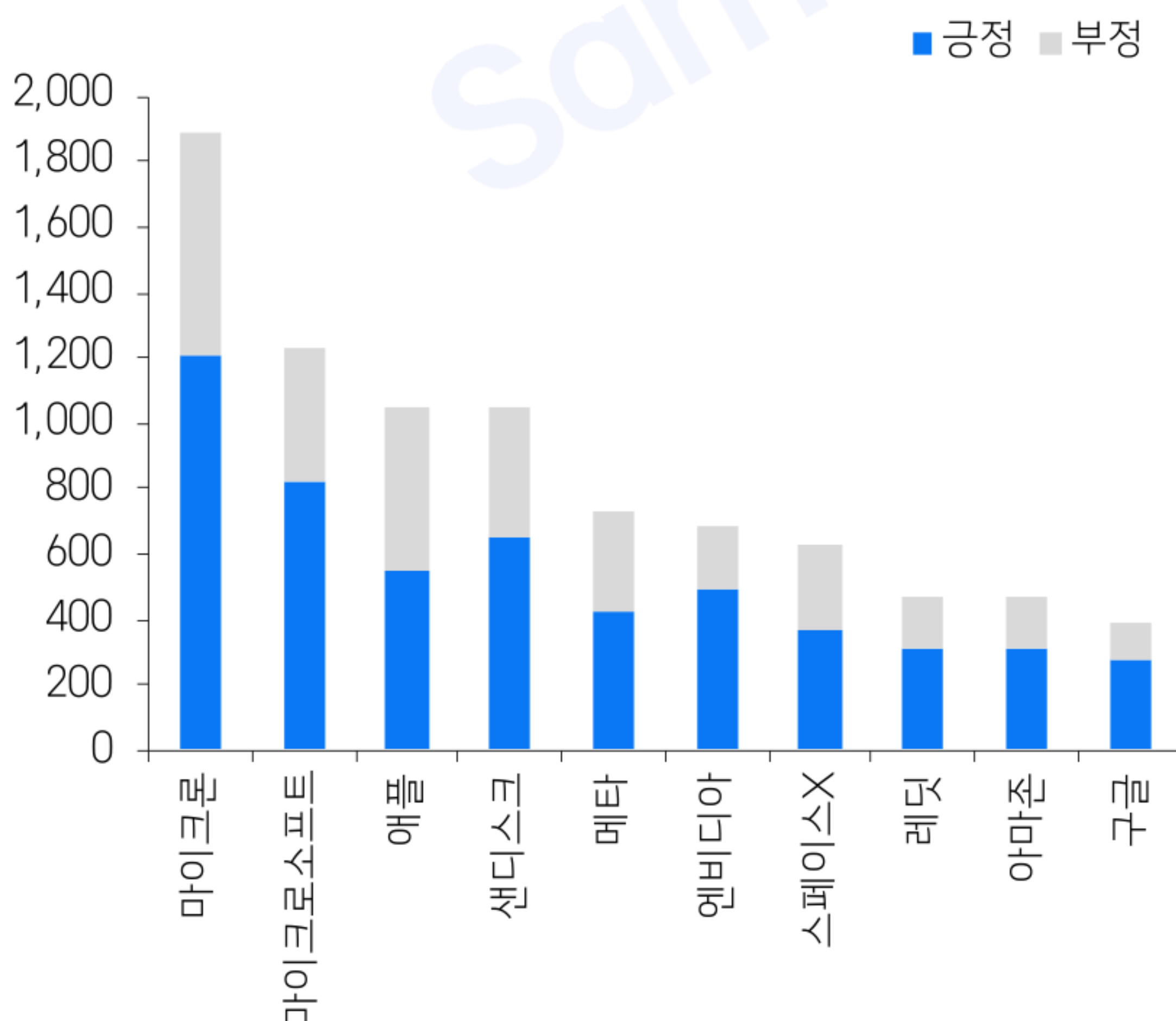
구분	7월 넷째 주 (7/27~31)	7월 셋째 주 (7/20~24)	7월 둘째 주 (7/13~17)	7월 첫째 주 (7/6~10)	6월 다섯째 주 (6/29~7/3)	6월 넷째 주 (6/15~19)	6월 셋째 주 (6/15~19)	6월 둘째 주 (6/8~12)
상위	하이퍼스케일러 11.3%	암호화폐 10.5%	오피스 리츠 4.9%	석유 서비스 5.3%	우주 탐사 11.2%	생명과학 장비/서비스 10.6%	원자력 10.2%	AI 반도체 8.7%
	AI 리스크 8.4%	방산 7.0%	리테일 리츠 4.7%	중국 인터넷 5.2%	드론 11.0%	GLP-1 수혜 9.8%	우라늄 10.0%	항공사 8.1%
하위	AI 반도체 -6.2%	태양광 -8.5%	IT -11.9%	우주 탐사 -10.9%	IT 하드웨어 -7.1%	희토류 -13.4%	기초화학 -6.8%	우주 탐사 -5.7%
	화물 운송 -7.8%	전기차 -9.2%	희토류 -13.0%	드론 -11.8%	암호화폐 -14.5%	드론 -13.9%	석유 서비스 -9.9%	드론 -7.2%

참고: 수익률은 해당 주의 주간 수익률 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

최근 1주간 레딧 언급량 상위 종목

(회)



참고: 7월 31일 기준

자료: WallStreetBets, 삼성증권

지난주 종목별 이슈

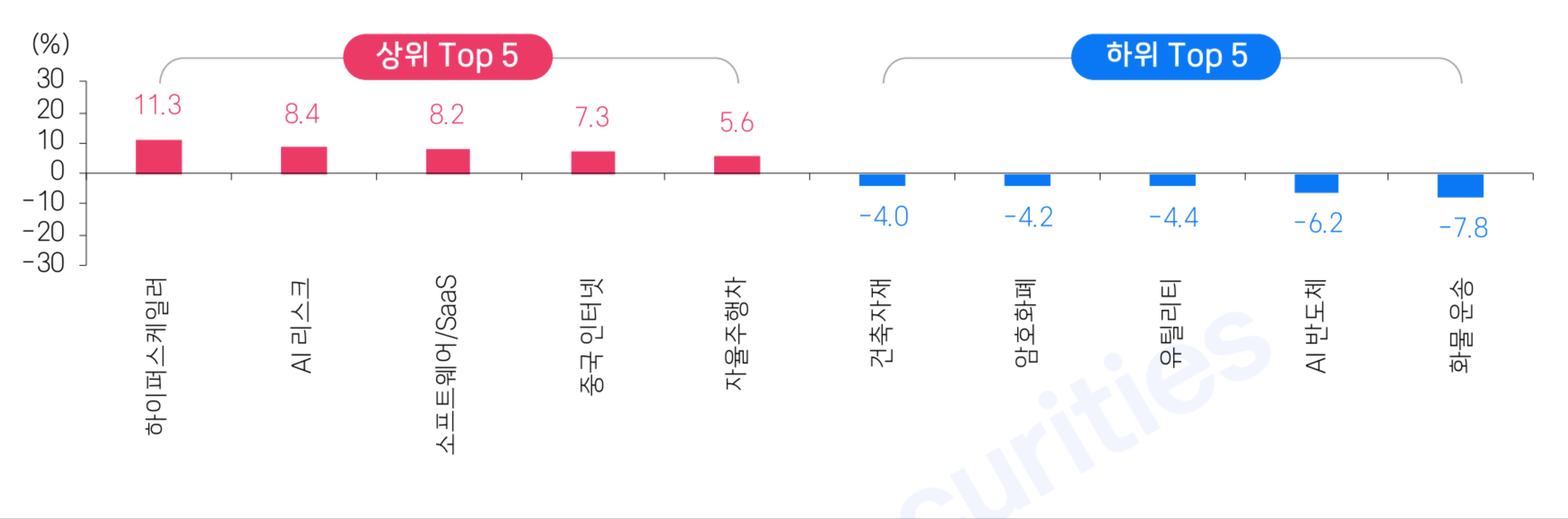
종목명	이슈
마이크로소프트	4QFY26 실적 발표 - 매출과 EPS, 클라우드 매출 성장 지속 - 회계 변경으로 '26년 CapEx 가이드선 하향
애플	3QFY26 실적 발표 - 매출, EPS, 아이폰 판매량 성장 지속 - 메모리 공급 제약에 따른 가격 인상 재확인
메타	2Q 실적 발표 - 매출 성장에도 불구하고, 수익성 크게 악화 - 연간 CapEx 가이드선 상향
엔비디아	오픈AI 데이터센터 금융 보증 논의 중 - 오픈AI에게 2,500억 달러 금융 보증 논의 중 - 별도로 최대 3,500억 달러 칩 구매 금융도 논의 중
아마존	2Q 실적 발표 - AWS 매출 급증하며 최고 성장률 기록 - 메모리 가격 상승을 이유로 연간 CapEx 전망을 상향
구글	Gemini Spark, 크롬 브라우저 통합 및 160개국 확대 발표 - 개인형 AI 에이전트인 Gemini Spark의 크롬 브라우저 통합 - 또한, 160개국에 Gemini Spark를 공개하겠다고 발표

자료: 언론 보도, 삼성증권

1. 주간 주요 테마 동향

- 빅테크 실적 발표를 통해 하이퍼스케일러들의 자본 지출이 클라우드 매출로 이어진다는 점을 입증하며 투심 개선
- 반면, 시중 금리 상승이 이어지며 유틸리티, 건축자재 섹터의 투자 매력도가 훼손

주간 수익률 상/하위 테마 Top 5



참고: 7월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

테마별 주요 뉴스

테마	뉴스
하이퍼스케일러	빅테크 실적 발표, AI 자본 지출의 수익화 • 지난주 마이크로소프트, 아마존, 메타, 애플 등 빅테크가 실적 발표를 진행 • 클라우드 매출이 급증하며 AI 자본 지출이 실제 수익으로 연결되고 있다는 사실 확인 • 이에 따라 클라우드 서비스를 제공하는 하이퍼스케일러 중심으로 투심이 개선
유틸리티, 건축자재	시중 금리 상승 • 중동 긴장이 지속되며 시중 금리가 상승 • 유틸리티 섹터의 경우 장기채 금리 상승은 배당수익률 매력을 훼손시켜 투심 악화로 연결 • 건축자재의 경우 시중 금리 상승이 모기지 금리 상승으로 연결되며 신규 주택 건설 수요 악화하며 투심 악화
AI 반도체	Situational Awareness 포지션 청산 • AI 인프라에 집중 투자했던 Situational Awareness 펀드가 시타델에 매각되며 강제 청산 • 이에 따라 포트폴리오 주요 종목이었던 AI 반도체 관련주 청산 압박이 주가를 끌어내린 것으로 평가

자료: 언론 보도, 삼성증권

테마별 관련 종목

테마	종목명	티커	시가총액 (백만달러)	주가 수익률 (%)				밸류에이션 (배)			배당수익률 (%)
				1주	1개월	3개월	YTD	P/E	P/B	EV/EBITDA	
수익률 상위 Top5 테마											
하이퍼 스케일러	알파벳	GOOGL	4,358,561	11.6	0.7	-6.2	15.3	51.1	10.4	15.0	0.2
	마이크로소프트	MSFT	3,450,800	21.7	24.5	13.9	-4.0	41.9	14.5	14.3	0.8
	아마존 닷컴	AMZN	2,929,347	17.3	14.3	2.7	18.7	29.8	8.5	n/a	n/a
	메타 플랫폼스	META	1,418,222	-6.1	-0.8	-8.7	-14.8	43.8	8.4	10.9	0.4
	오라클	ORCL	374,087	12.9	-11.4	-19.4	-33.2	16.9	3.5	9.3	1.5
AI 리스크	세일즈포스	CRM	150,712	12.4	17.5	4.4	-39.3	21.4	2.3	8.7	0.9
	부킹 홀딩스	BKNG	149,474	8.7	8.2	14.6	-13.4	100.2	6.2	13.3	0.8
	서비스나우	NOW	115,012	12.6	12.4	26.3	-27.6	28.9	n/a	15.9	n/a
	어도비	ADBE	99,538	11.2	22.1	0.1	-32.1	n/a	n/a	7.4	n/a
	인포시스	INFY	48,813	8.3	14.7	-3.4	-34.1	n/a	n/a	10.4	4.4
소프트웨어/ SaaS	팔란티어 테크놀로지스	PLTR	295,013	0.1	5.5	-11.5	-30.3	14.0	1.7	58.2	n/a
	팔로 알토 네트워크	PANW	270,441	2.5	-2.7	84.8	110.6	11.0	2.2	54.4	n/a
	Crowdstrike Holdings Inc	CRWD	194,345	4.1	0.0	71.9	64.5	30.8	1.6	95.6	n/a
	앱러빈	APP	132,999	1.0	-23.2	-11.4	-41.6	12.3	1.4	18.7	n/a
	포티넷	FTNT	118,825	6.4	5.6	92.5	101.2	11.8	1.4	35.6	n/a
중국 인터넷	알리바바 그룹 홀딩	BABA	293,041	9.0	27.2	-7.4	-16.2	34.8	17.4	12.7	0.9
	PDD 홀딩스	PDD	126,056	7.1	16.1	-11.3	-21.7	28.2	6.1	3.1	n/a
	넷이즈	NTES	85,043	11.5	4.0	13.4	-2.4	19.3	5.9	7.4	2.3
	JD닷컴	JD	45,086	9.3	29.6	8.9	8.1	15.7	2.1	5.5	3.0
	바이두	BIDU	37,805	5.5	-2.8	-12.2	-17.5	30.5	4.0	7.9	n/a
자율주행차	테슬라	TSLA	1,229,139	-0.6	-22.2	-14.2	-17.8	10.0	1.0	71.5	n/a
	우버 테크놀로지스	UBER	143,225	6.7	-2.5	-5.8	-15.6	8.7	0.8	11.7	n/a
	ON 세미콘덕터	ON	31,983	-6.0	-13.7	-19.3	46.8	8.8	0.9	15.2	n/a
	트림블	TRMB	13,189	6.9	10.6	-15.6	-29.2	8.7	0.7	10.4	n/a
	오로라 이노베이션	AUR	13,000	11.4	-2.8	12.8	74.9	13.9	1.6	n/a	n/a
수익률 하위 Top5 테마											
건축자재	Ferguson Enterprises Inc	FERG	45,445	1.6	-1.3	-12.7	4.4	23.0	8.0	14.1	1.5
	레녹스 인터내셔널	LII	14,373	-23.7	-27.9	-22.8	-15.6	21.0	9.7	12.9	1.3
	매스코	MAS	14,095	-11.9	-14.1	-2.7	6.9	16.1	n/a	11.3	1.8
	QXO	QXO	13,803	-2.7	10.1	-5.1	6.1	23.0	4.6	15.1	n/a
	오웬스 코닝	OC	11,185	-2.4	-12.6	12.8	21.6	21.4	4.8	8.4	2.2
암호화폐	코인베이스 글로벌	COIN	38,589	-7.5	0.2	-22.2	-36.7	20.9	17.5	19.4	n/a
	스트래티지	MSTR	32,690	1.8	7.3	-43.0	-25.1	18.0	n/a	137.6	n/a
	Circle Internet Group Inc	CRCL	15,563	0.4	0.0	-30.7	-16.7	25.9	15.3	24.3	n/a
	헛 8	HUT	13,242	-2.1	-6.8	55.3	163.6	13.1	1.7	98.6	n/a
	아이렌	IREN	13,152	-0.7	-19.5	-13.0	7.7	11.5	1.6	18.4	n/a
유틸리티	넥스트에라 에너지	NEE	181,313	-3.2	-0.9	-11.2	8.4	42.3	7.2	16.1	2.7
	듀크 에너지	DUK	97,612	-3.9	-0.9	-3.2	7.1	15.8	3.4	11.8	3.4
	콘스텔레이션 에너지	CEG	95,193	-4.2	5.8	-16.1	-13.7	18.9	4.2	13.3	0.6
	아메리칸 일렉트릭 파워	AEP	69,601	-9.5	-10.4	-6.6	13.0	13.2	2.1	13.4	3.0
	도미니언 에너지	D	60,837	-2.7	1.3	7.3	21.6	16.1	2.9	14.1	3.9
AI 반도체	엔비디아	NVDA	4,858,150	-2.9	0.3	0.5	7.2	15.6	4.9	15.3	0.1
	TSMC	TSM	2,096,632	0.2	-15.4	2.1	33.0	15.7	5.8	13.6	0.9
	마이크론 테크놀로지	MU	929,524	-10.6	-28.7	59.4	189.4	12.5	2.7	4.0	0.1
	어드밴스드마이크로디바이시스	AMD	776,410	-8.8	-18.0	34.3	122.7	12.4	1.5	42.4	n/a
	ASML 홀딩	ASML	632,293	-7.3	-18.1	13.2	52.3	14.1	6.8	25.4	0.6
화물 운송	유니온 퍼시픽	UNP	173,549	-4.9	7.5	8.5	26.5	10.1	2.7	14.5	1.9
	CSX	CSX	93,365	-5.3	5.7	10.6	38.3	12.9	2.9	15.0	1.1
	UPS	UPS	88,588	-9.2	-3.1	-4.2	5.3	9.5	2.0	8.4	6.3
	커네디언 퍼시픽 캔자스 시티	CP	78,382	-4.1	2.2	1.0	18.6	23.0	5.0	14.3	0.8
	커네디언 내셔널 레일웨이	CNI	77,092	-1.9	6.6	12.9	26.7	8.7	3.9	13.9	2.1

참고: 7월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

2. 미국: 업종별 주간 수익률 추이

- 빅테크 실적 발표를 통해 하이퍼스케일러들의 자본 지출이 클라우드 매출로 이어진다는 점을 입증하며 소프트웨어 섹터 투심 개선
- 반면, Situational Awareness의 포트폴리오 청산으로 인해 기계적 매도가 발생하며 반도체 섹터는 하락

S&P500

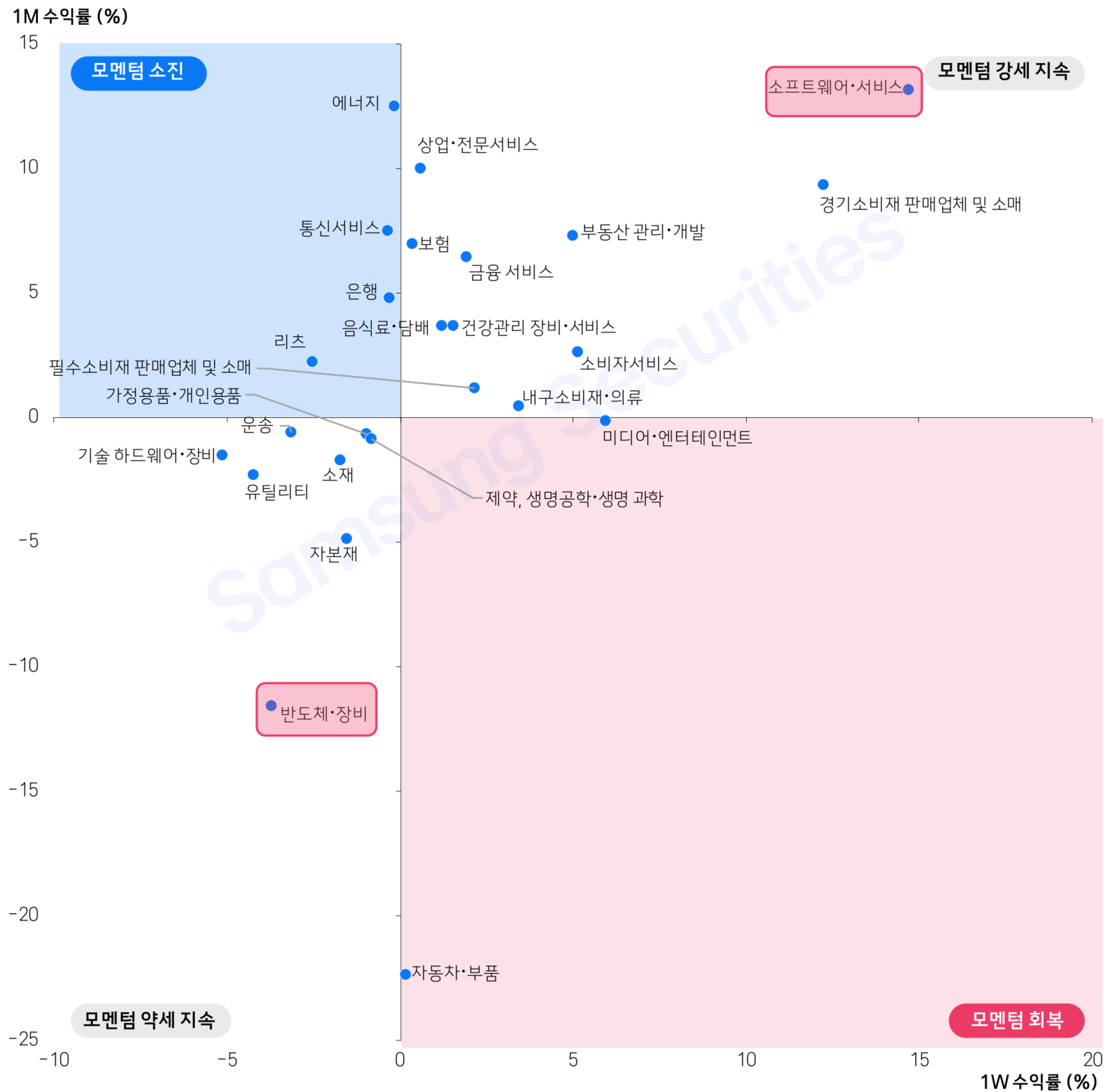
섹터	산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	에너지	-0.2	3.8	5.0	3.2	-1.0	0.7	-6.6	-0.4	2.5
소재	소재	-1.7	1.2	-1.4	-2.2	1.1	-0.1	-0.4	3.0	-1.2
산업재	자본재	-1.5	2.6	-2.7	-1.5	1.2	-0.5	4.4	1.4	0.1
	상업·전문서비스	0.6	-1.0	5.0	-0.4	4.2	2.7	-3.4	-1.3	3.1
	운송	-3.2	-0.9	1.5	0.3	1.2	4.2	-2.5	1.2	1.5
경기소비재	자동차·부품	0.2	-15.3	-6.0	3.6	2.8	-4.7	-1.8	3.4	-9.9
	내구소비재·의류	3.4	-1.7	-0.1	-1.8	-0.1	0.3	0.0	3.9	-2.6
	소비자서비스	5.1	-1.4	-1.8	-1.1	1.1	0.6	1.7	2.4	-0.2
	경기소비재 판매업체 및 소매	12.2	-4.6	0.6	-0.1	3.5	-3.2	1.6	-1.0	-6.7
필수소비재	필수소비재 판매업체 및 소매	2.1	-2.5	1.4	-0.2	-1.8	0.2	-3.4	2.6	1.5
	음식료·담배	1.2	-0.4	1.6	-1.6	0.9	3.1	-3.6	2.7	0.4
	가정용품·개인용품	-1.0	-1.3	1.0	-2.6	2.1	0.6	0.0	2.2	1.2
헬스케어	건강관리 장비·서비스	1.5	-0.2	-1.1	-0.6	1.9	4.5	-2.3	0.9	3.7
	제약, 생명공학·생명 과학	-0.8	1.4	0.7	-2.5	2.1	9.8	-3.3	0.3	1.5
금융	은행	-0.3	1.5	0.5	1.0	1.2	2.1	0.1	3.6	4.2
	금융 서비스	1.9	-0.8	1.3	-0.2	4.7	-1.4	1.0	1.5	-0.8
	보험	0.4	1.0	0.5	-0.6	5.1	5.3	-1.5	1.0	4.7
정보기술	소프트웨어·서비스	14.7	-4.0	0.1	-1.3	5.6	-1.5	-3.2	-6.2	-6.6
	기술 하드웨어·장비	-5.2	0.9	-0.4	3.6	3.4	-5.0	3.6	-1.7	-1.9
	반도체·장비	-3.7	2.3	-7.5	5.6	-2.6	-7.3	5.7	5.4	-6.8
커뮤니케이션 서비스	통신서비스	-0.4	3.3	2.8	1.2	-6.1	2.6	-6.1	4.8	-5.9
	미디어·엔터테인먼트	5.9	-7.0	-2.8	2.4	6.0	-7.0	1.8	-2.5	-3.7
유틸리티	유틸리티	-4.2	2.5	-0.5	-0.8	-1.0	3.9	0.5	0.4	-0.3
부동산	리츠	-2.5	1.5	2.3	-0.3	-1.6	4.0	-3.5	1.3	1.4
	부동산 관리·개발	5.0	-2.4	1.9	-2.3	2.1	3.5	-3.2	0.5	4.9

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 7월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

3. 미국: 1W 수익률 vs 1M 수익률

- 빅테크 실적 발표를 통해 하이퍼스케일러들의 자본 지출이 클라우드 매출로 이어진다는 점을 입증하며 소프트웨어 섹터 투심 개선
- 반면, Situational Awareness의 포트폴리오 청산으로 인해 기계적 매도가 발생하며 반도체 섹터는 하락

S&P500



참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 7월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

4. 미국 외 국가

홍콩 항셱 지수

산업	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	0.1	4.3	4.2	1.8	0.5	-5.5	-9.1	-4.0	0.0
소재	2.1	11.2	-1.1	-4.6	8.3	-14.9	-2.0	-1.3	-2.3
산업재	-0.4	2.7	-3.8	-6.6	-0.8	-5.1	5.5	-0.8	-1.9
경기소비재	5.9	-0.8	2.1	7.5	6.2	-10.5	-4.9	-4.8	1.0
필수소비재	4.5	-0.4	4.5	-2.4	1.9	-1.0	-6.0	0.7	-1.6
헬스케어	-1.4	3.7	-1.8	0.1	14.0	-1.1	-1.8	-1.0	-6.8
통신	2.5	2.3	1.5	2.5	-0.5	-3.7	-2.8	-1.0	-2.8
유틸리티	1.3	2.0	2.3	1.1	0.3	-2.6	-3.5	-1.4	-3.9
금융	3.6	3.9	2.0	1.7	0.9	-3.2	-1.2	1.9	-1.9
부동산 & 건설	2.5	-1.0	4.3	0.2	2.7	-4.0	-6.5	-0.6	-3.3
IT	5.7	-2.8	-3.1	4.8	3.3	-5.3	-2.3	-0.9	2.1
복합기업	3.1	3.4	1.7	4.8	-3.1	-3.1	-1.5	0.1	-1.0

참고: HSICS (Hang Seng Industry Classification System) Level 1 기준 / 7월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 MSCI China

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	0.1	4.9	3.6	0.7	-0.9	-3.8	-7.1	-2.3	-0.5
소재	2.7	8.5	-2.3	-5.5	5.7	-11.0	-0.5	0.1	-2.8
산업재	1.9	4.1	-0.8	-3.7	1.4	-4.7	0.5	-2.6	-2.1
경기소비재	6.6	-0.7	2.5	7.9	6.7	-10.6	-5.1	-4.9	1.0
필수소비재	5.3	0.0	4.0	0.3	2.9	-2.2	-6.3	0.7	-3.2
건강관리	-1.3	4.3	-2.3	-0.1	14.3	1.1	-2.0	-0.2	-7.2
금융	3.6	4.5	1.5	2.1	-0.8	-3.8	-4.8	3.9	0.3
정보기술	-3.8	1.7	-11.5	1.6	-3.7	-1.7	9.0	-4.1	-0.9
커뮤니케이션 서비스	8.7	-5.4	-0.5	5.6	5.6	-6.5	-4.6	1.6	4.1
유틸리티	2.0	3.7	1.9	0.6	1.0	-5.4	-6.7	-1.7	-2.7
부동산	3.0	-3.4	5.9	2.1	5.2	-7.8	-12.4	3.1	-0.5

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 7월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 TOPIX

구분	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
식품	2.2	-0.2	0.4	-1.1	1.5	2.0	1.4	3.4	-2.8
에너지 자원	-1.2	7.9	0.1	2.7	-0.8	-3.7	0.1	-3.4	-0.5
건설·자재	-2.8	1.0	-5.0	-3.3	2.3	-1.1	6.8	-1.8	-1.7
소재·화학	-3.3	-0.7	-1.3	-1.0	2.0	-1.6	3.2	-1.0	-2.9
의약품	-2.6	1.2	0.7	-0.4	3.7	1.5	0.3	-0.2	-5.7
자동차·운송장비	5.0	0.0	2.1	-0.8	2.9	-0.7	1.3	-2.0	-4.8
철강·비철금속	-3.5	5.5	-8.6	-3.8	-7.3	-3.1	15.7	-8.2	-2.3
기계	-1.8	3.0	-5.5	-2.0	3.8	-4.4	7.8	-2.4	0.5
전자기기·정밀기기	1.4	1.5	-8.4	-3.0	1.6	-3.2	10.3	-3.9	2.0
정보통신·기타서비스	2.3	-1.0	-0.9	1.8	4.3	-3.0	1.2	-2.9	-0.5
전기·가스	-0.3	2.7	-0.5	0.2	1.5	-0.6	-1.0	0.7	-1.7
운송·물류	1.4	0.7	3.3	0.7	2.9	0.7	-1.8	0.5	-0.6
종합상사·도매	0.5	5.8	0.8	-0.9	2.5	-2.4	-1.1	-3.0	-3.5
소매업	2.0	-1.9	1.9	-0.4	1.5	1.6	-0.9	3.0	-2.3
은행	-5.2	7.9	-2.1	2.7	4.1	-1.1	2.1	0.4	5.7
금융(은행 제외)	-0.3	6.1	-1.0	1.0	6.3	-3.4	1.1	3.4	0.1
부동산	-0.3	-0.8	0.4	-0.7	3.2	-0.1	-1.5	3.5	-2.7

참고: TOPIX-17 기준 / 7월 31일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 MSCI Europe

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	1.2	4.7	5.6	3.9	0.3	-3.8	-6.9	-1.2	3.8
소재	1.7	0.3	-0.1	-2.7	2.1	-1.1	-1.9	1.4	-1.7
산업재	1.7	1.5	-1.5	-4.0	4.9	-2.4	3.6	-0.4	-1.3
경기소비재	2.4	-2.9	1.0	-0.9	0.5	-0.1	-1.4	3.4	-0.6
필수소비재	2.1	-3.1	2.3	-1.3	0.7	5.7	-2.6	3.6	-1.3
건강관리	-0.6	0.3	-0.4	-3.6	2.7	5.9	-2.0	0.7	-0.1
금융	1.6	1.3	0.2	0.1	3.6	-0.2	3.8	2.5	-1.6
정보기술	-3.3	0.8	-4.7	-3.4	2.0	-4.7	0.8	4.3	3.0
커뮤니케이션 서비스	0.7	-1.5	1.5	1.3	-1.7	-0.7	-3.6	1.8	-2.0
유틸리티	-3.0	0.0	1.5	-2.0	2.1	1.9	-0.5	1.2	1.4
부동산	1.0	0.9	1.8	-1.6	0.6	5.9	-1.4	3.0	-2.9

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 7월 31일 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.

Samsung Securities

Samsung Securities

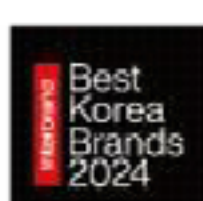
삼성증권

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