

Global Theme Tracker

소프트웨어의 반등과 금리 인상 확률 상승

리서치센터 리포트
바로가기

▶ 리서치센터 글로벌주식팀 | 2026년 9월 첫째 주

한눈에 보는 글로벌 테마

- 실적 발표 시즌을 지나며 AI발 소프트웨어 수익성 우려가 일부 해소됨과 동시에 하이퍼스케일러들의 자본 회수 우려 일부 해소
- 반면, 잭슨홀 미팅 이후 연내 금리 인상 확률이 상승하며 금리 민감도가 높은 전기차, 드론, 우주 탐사 섹터 투자 심리가 악화

주간 수익률 상/하위 테마

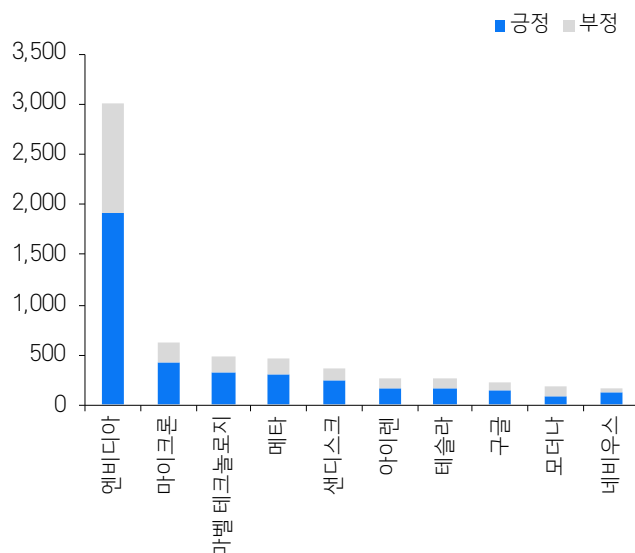
구분	8월 넷째 주 (8/24~28)	8월 셋째 주 (8/17~21)	8월 둘째 주 (8/10~14)	8월 첫째 주 (8/3~7)	7월 넷째 주 (7/27~31)	7월 셋째 주 (7/20~24)	7월 둘째 주 (7/13~17)	7월 첫째 주 (7/6~10)
상위	소프트웨어/SaaS 5.7%	금 채굴 14.7%	석유 서비스 9.0%	희토류 23.1%	하이퍼스케일러 11.3%	암호화폐 10.5%	오피스 리츠 4.9%	석유 서비스 5.3%
	사이버보안 5.2%	MAHA 피해 10.7%	에너지 7.7%	우주 탐사 21.1%	AI 리스크 8.4%	방산 7.0%	리테일 리츠 4.7%	중국 인터넷 5.2%
하위	드론 -8.4%	항공사 -8.6%	항공사 -5.4%	농업용 화학제품 -3.7%	AI 반도체 -6.2%	태양광 -8.5%	IT -11.9%	우주 탐사 -10.9%
	우주 탐사 -9.2%	드론 -10.6%	의류/신발 -5.8%	호텔 리츠 -4.3%	화물 운송 -7.8%	전기차 -9.2%	희토류 -13.0%	드론 -11.8%

참고: 수익률은 해당 주의 주간 수익률 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

최근 1주간 레딧 언급량 상위 종목

(회)



참고: 8월 28일 기준

자료: WallStreetBets, 삼성증권

지난주 종목별 이슈

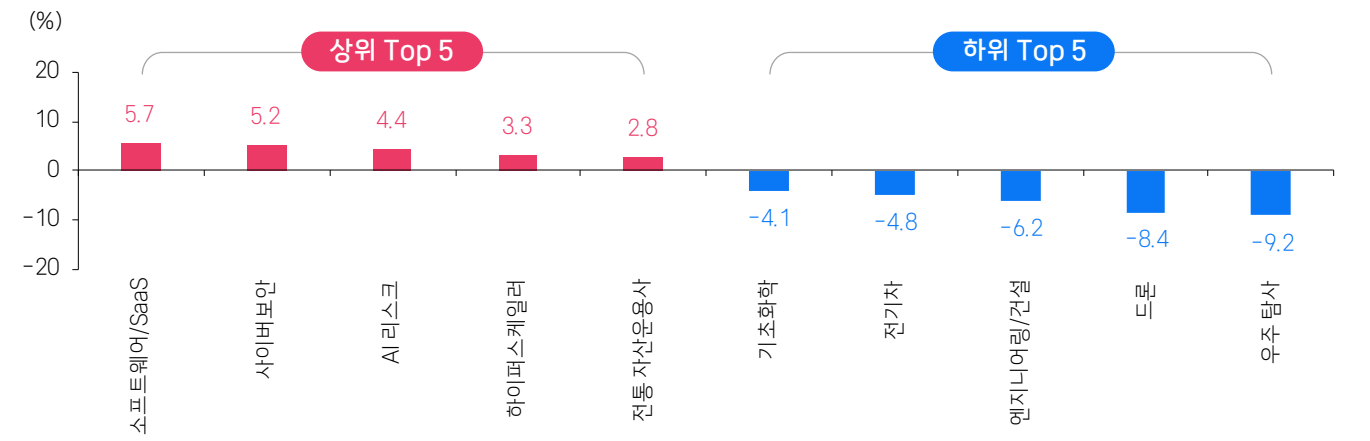
종목명	이슈
엔비디아	2QFY27 실적 발표 • 매출, EPS 등 시장 기대치를 상회하는 실적 발표 • 처음으로 FY2028 연간 가이드언스를 제시
마이크론	엔비디아 공급 확약 규모 공시 • 엔비디아, 1,600억 달러를 메모리 조달에 배정한다고 공시 • 마이크론의 중장기 물량 가시성이 크게 향상
마벨 테크놀로지	2QFY27 실적 발표 • 매출, EPS 등 시장 기대치를 상회하는 실적 발표 • 2개 분기 연속 연간 전망을 상향하여 제시
메타	청소년 소셜미디어 중독 소송, 최대 180억 달러 합의 • 최대 180억 달러 지급에 합의하며 연방법원 재판이 중단 • 3분기 100억 달러 법률비용 인식에도 7월 가이드언스 유지
샌디스크	일본에 낸드 생산 능력 증설 발표 • 키옥시아와 공동으로 2032년까지 310억 달러 이상 투자 • 낸드 부족 국면에 대한 선제 증설
아이젠	4QFY26 실적 발표 • AI 클라우드 매출 급증, 채굴 장비 손상 차손 비용 급증 • ARR 40억 달러 규모 다년 AI 클라우드 계약 체결 발표

자료: 언론 보도, 삼성증권

1. 주간 주요 테마 동향

- 실적 발표 시즌을 지나며 시발 소프트웨어 수익성 우려가 일부 해소됨과 동시에 하이퍼스케일러들의 자본 회수 우려도 일부 해소
- 반면, 잭슨홀 미팅 이후 연내 금리 인상 확률이 상승하며 금리 민감도가 높은 전기차, 드론, 우주 탐사 섹터 투자 심리가 악화

주간 수익률 상/하위 테마 Top 5



참고: 8월 28일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

테마별 주요 뉴스

테마	뉴스
소프트웨어/SaaS	세일즈포스의 AI 제품 채택 가속화 • 세일즈포스 제품이 에이전트 AI에 채택되며 실적이 개선 • 이에 세일즈포스는 최근 실적 발표에서 가이드언스를 상향 • AI 발전으로 인해 소프트웨어 기업들의 수익성이 악화할 것이라는 우려가 해소되며 위축되었던 섹터의 투자 심리가 반등
하이퍼스케일러	자본 회수 우려 완화 • 엔비디아가 실적 발표 중 FY2028 매출 70% 성장 가이드언스를 제시 • 사상 최초로 엔비디아가 연간 가이드언스를 제시하며 하이퍼스케일러들의 자본 회수 우려가 일부 완화 • 이에 따라 하이퍼스케일러 섹터 투자 심리가 회복
전기차, 드론, 우주 탐사	금리 인상 확률 급등 • 케빈 워시 연준의장의 잭슨홀 발표 이후 9월 금리 인상 확률이 급등 • 이는 연준의장이 '인플레이가 2%로 간다는 확신이 없으면 할 일이 남아 있다'고 발언했기 때문 • 이에 따라 금리 민감도가 높은 성장주들의 투자 심리가 악화

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 Top 5 테마											
소프트웨어 /SaaS	팔란티어 테크놀로지스	PLTR	447,460	3.5	51.1	30.2	5.7	51.1	10.4	67.4	n/a
	Snowflake Inc	SNOW	113,685	-1.4	21.3	37.1	51.4	41.9	14.5	96.7	n/a
	앱러빈	APP	106,339	3.9	-24.3	-47.2	-53.3	29.8	8.5	12.9	n/a
	인튜이트	INTU	97,943	-2.4	14.4	14.4	-46.9	43.8	8.4	10.2	1.3
	케이던스 디자인 시스템	CDNS	93,742	6.7	-1.4	-9.1	10.2	16.9	3.5	29.8	n/a
사이버보안	팔로 알토 네트워크	PANW	302,846	3.8	16.5	44.0	135.9	21.4	2.3	61.1	n/a
	CrowdStrike Holdings Inc	CRWD	223,627	14.4	20.8	30.9	89.2	100.2	6.2	107.1	n/a
	포티넷	FTNT	121,796	8.1	10.8	28.2	106.2	28.9	n/a	35.2	n/a
	클라우드플레어	NET	106,855	2.3	14.0	32.5	54.5	n/a	n/a	125.3	n/a
	Zscaler Inc	ZS	29,792	1.4	21.5	41.7	-16.9	n/a	n/a	27.2	n/a
AI 리스크	세일즈포스	CRM	210,688	23.0	41.7	46.0	-15.1	14.0	1.7	11.4	0.7
	부킹 홀딩스	BKNG	154,506	-1.9	0.0	17.4	-10.5	11.0	2.2	13.9	0.8
	서비스나우	NOW	149,630	12.6	30.8	33.5	-5.8	30.8	1.6	20.0	n/a
	어도비	ADBE	115,879	5.9	17.0	18.7	-20.9	12.3	1.4	7.4	n/a
	인포시스	INFY	48,902	0.9	-2.4	-5.1	-33.9	11.8	1.4	11.0	4.3
하이퍼 스케일러	알파벳	GOOGL	4,216,742	0.4	3.5	-10.3	11.5	34.8	17.4	15.5	0.2
	마이크로소프트	MSFT	3,813,240	6.3	30.5	20.2	6.1	28.2	6.1	14.9	0.7
	아마존닷컴	AMZN	2,873,798	3.0	15.7	-2.5	16.5	19.3	5.9	12.3	n/a
	메타 플랫폼스	META	1,472,510	5.1	-2.2	-8.7	-11.5	15.7	2.1	11.5	0.4
	오라클	ORCL	434,519	3.0	25.8	-25.8	-22.4	30.5	4.0	11.1	1.3
전통 자산운용사	블랙록	BLK	190,045	0.7	5.9	11.0	8.6	10.0	1.0	12.6	1.9
	T.로우 프라이스	TROW	23,729	-0.2	-9.0	6.9	6.2	8.7	0.8	9.0	4.6
	프랭클린 템플턴	BEN	17,605	1.0	1.6	8.6	41.3	8.8	0.9	6.6	3.8
	인베스코	IVZ	14,508	2.6	11.2	16.6	24.1	8.7	0.7	8.6	2.6
	어필리에이티드 매니저스 그룹	AMG	9,591	4.1	-1.9	19.9	18.3	13.9	1.6	8.5	0.0
수익률 하위 Top 5 테마											
기초화학	Dow Inc	DOW	22,039	-5.7	5.8	-12.1	33.6	23.0	8.0	6.2	4.6
	라이온델바젤 인더스트리스	LYB	20,568	-5.7	9.4	-6.8	47.6	21.0	9.7	5.6	5.4
	웨스트레이크	WLK	9,675	-4.1	4.7	-13.9	2.0	16.1	n/a	6.2	2.8
	이스트만 케미컬	EMN	8,353	-1.4	7.2	-4.3	14.7	23.0	4.6	7.6	4.6
	발켄	BCPC	5,688	-1.6	6.8	10.5	14.5	21.4	4.8	n/a	0.5
전기차	테슬라	TSLA	1,377,405	-3.9	13.4	-17.0	-7.9	20.9	17.5	73.2	n/a
	Rivian Automotive Inc	RIVN	23,267	-5.3	-2.9	21.4	-3.7	18.0	n/a	n/a	n/a
	소시에다드 쿼리카 이 미네라 데	SQM	21,706	-1.3	19.5	-3.8	11.8	25.9	15.3	4.7	1.3
	앨버말	ALB	16,209	-4.1	21.5	-22.0	-2.6	13.1	1.7	6.1	1.2
	Li Auto Inc	LI	12,734	-6.3	-7.9	-23.7	-29.7	11.5	1.6	5.6	n/a
엔지니어링 /건설	관타 서비스	PWR	90,612	-5.7	2.6	-17.3	44.0	42.3	7.2	24.0	0.1
	컴포트 시스템스 유에스에이	FIX	53,451	-8.3	-6.6	-18.2	62.4	15.8	3.4	23.7	0.2
	엠코 그룹	EME	32,649	-4.7	4.1	-13.4	19.2	18.9	4.2	n/a	0.2
	마스텍	MTZ	19,353	-9.5	-22.8	-36.1	12.8	13.2	2.1	13.3	n/a
	제이콥스 솔루션스	J	17,788	1.3	7.1	26.6	13.7	16.1	2.9	12.6	0.9
드론	트림블	TRMB	14,226	1.3	4.5	11.1	-23.7	15.6	4.9	11.3	n/a
	크라토스 디펜스 & 시큐리티 솔	KTOS	9,762	-9.0	7.0	-20.1	-23.8	15.7	5.8	50.7	n/a
	조비 에비에이션	JOBY	6,904	-7.3	-3.5	-42.9	-42.6	12.5	2.7	n/a	n/a
	온다스 홀딩스	ONDS	4,507	-9.3	8.9	-31.4	25.3	12.4	1.5	n/a	n/a
	아처 에비에이션	ACHR	4,428	-8.7	20.9	-14.4	-9.6	14.1	6.8	n/a	n/a
우주 탐사	로켓 랩	RKLB	41,165	-11.3	3.1	-55.5	1.7	10.1	2.7	1,302,986.1	n/a
	에코스타	ECHO	25,226	0.0	1.3	-33.6	-19.4	12.9	2.9	13.7	n/a
	AST 스페이스모바일	ASTS	22,591	-15.4	2.9	-56.3	-15.7	9.5	2.0	n/a	n/a
	무그	MOG/A	11,905	-3.7	-9.7	5.2	45.6	23.0	5.0	19.3	0.3
	글로벌스타	GSAT	10,593	-0.7	4.1	-2.6	36.8	8.7	3.9	n/a	n/a

참고: 8월 28일 종가 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

2. 미국: 업종별 주간 수익률 추이

- 실적 발표 시즌을 지나며 시발 소프트웨어 수익성 우려가 일부 해소됨과 동시에 하이퍼스케일러들의 자본 회수 우려도 일부 해소
- 그러나 캐나다산 완성차, 트럭, 부품 관세를 '27년 1월부터 인상한다는 발표로 자동차/부품 섹터가 직접적으로 타격을 입으며 하락

S&P500

섹터	산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	에너지	-2.0	2.5	7.3	-3.3	-0.2	3.8	5.0	3.2	-1.0
소재	소재	-0.4	2.3	-0.9	5.6	-1.7	1.2	-1.4	-2.2	1.1
산업재	자본재	-2.3	-4.8	0.8	3.2	-1.5	2.6	-2.7	-1.5	1.2
	상업·전문서비스	0.5	2.5	0.0	2.3	0.6	-1.0	5.0	-0.4	4.2
	운송	-0.2	0.4	0.3	2.4	-3.2	-0.9	1.5	0.3	1.2
경기소비재	자동차·부품	-3.8	5.3	3.7	4.2	0.2	-15.3	-6.0	3.6	2.8
	내구소비재·의류	-2.0	-1.3	-3.8	4.2	3.4	-1.7	-0.1	-1.8	-0.1
	소비자서비스	-0.6	-0.3	0.4	3.0	5.1	-1.4	-1.8	-1.1	1.1
	경기소비재 판매업체 및 소매	1.7	-1.8	-4.1	2.3	12.2	-4.6	0.6	-0.1	3.5
필수소비재	필수소비재 판매업체 및 소매	-0.9	-4.4	1.9	0.1	2.1	-2.5	1.4	-0.2	-1.8
	음식료·담배	-0.3	1.3	0.9	-0.6	1.2	-0.4	1.6	-1.6	0.9
	가정용품·개인용품	-0.3	0.4	-0.9	1.5	-1.0	-1.3	1.0	-2.6	2.1
헬스케어	건강관리 장비·서비스	-0.4	-0.4	1.2	1.7	1.5	-0.2	-1.1	-0.6	1.9
	제약, 생명공학·생명 과학	-2.8	6.9	0.9	2.1	-0.8	1.4	0.7	-2.5	2.1
금융	은행	1.3	-4.3	1.9	1.6	-0.3	1.5	0.5	1.0	1.2
	금융 서비스	1.0	0.1	1.0	1.1	1.9	-0.8	1.3	-0.2	4.7
	보험	0.6	-0.1	-1.6	0.5	0.4	1.0	0.5	-0.6	5.1
정보기술	소프트웨어·서비스	6.0	-1.7	0.2	8.7	14.7	-4.0	0.1	-1.3	5.6
	기술 하드웨어·장비	2.0	-1.5	0.2	2.5	-5.2	0.9	-0.4	3.6	3.4
	반도체·장비	-0.6	-5.0	0.2	9.4	-3.7	2.3	-7.5	5.6	-2.6
커뮤니케이션 서비스	통신서비스	1.4	1.7	3.6	2.3	-0.4	3.3	2.8	1.2	-6.1
	미디어·엔터테인먼트	1.6	-1.7	-1.4	1.2	5.9	-7.0	-2.8	2.4	6.0
유틸리티	유틸리티	-0.2	-3.6	1.4	-1.7	-4.2	2.5	-0.5	-0.8	-1.0
부동산	리츠	-1.3	-0.5	0.5	-0.2	-2.5	1.5	2.3	-0.3	-1.6
	부동산 관리·개발	-0.7	-0.5	4.0	1.8	5.0	-2.4	1.9	-2.3	2.1

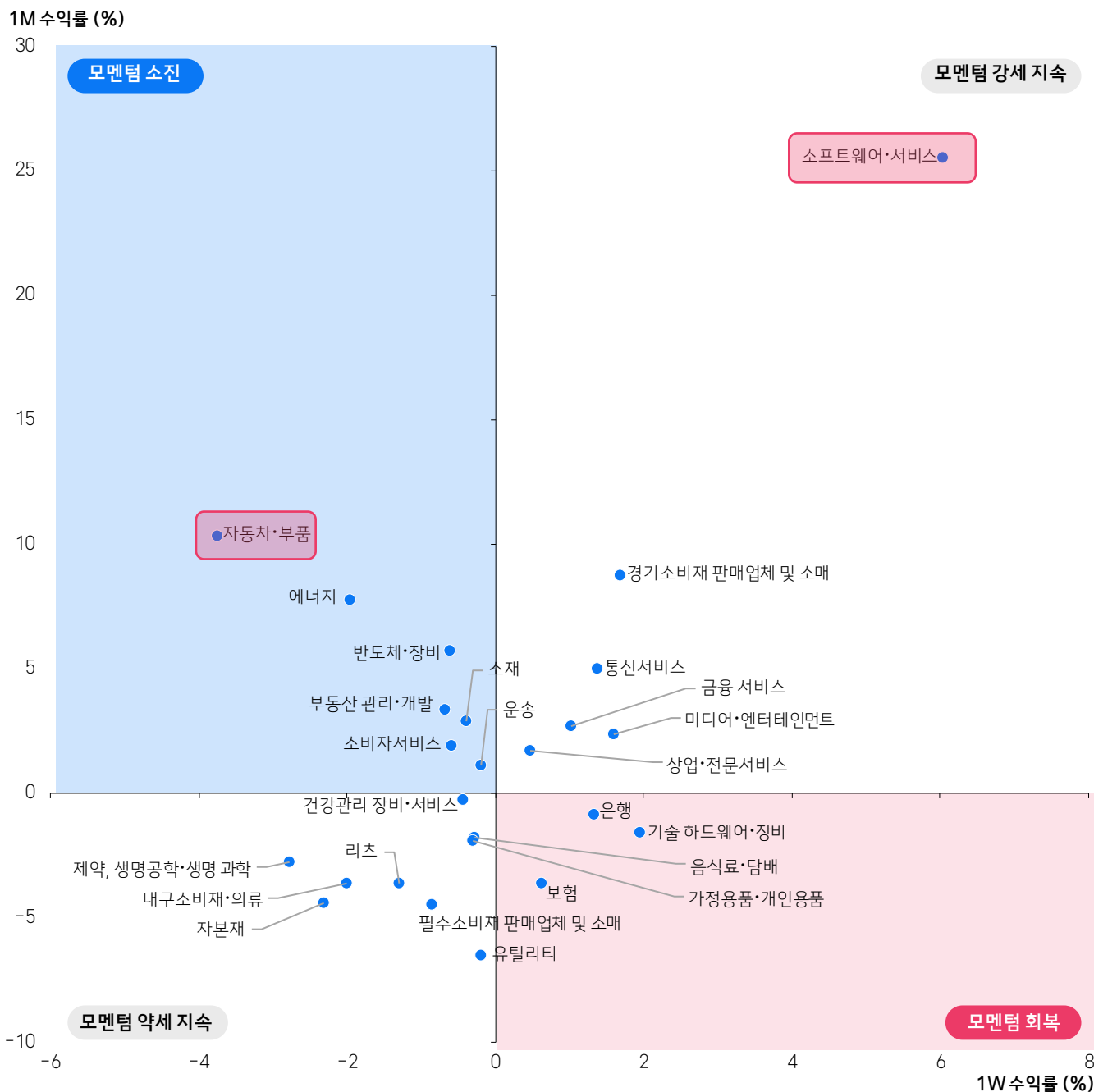
참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 8월 28일 종가 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

3. 미국: 1W 수익률 vs 1M 수익률

- 실적 발표 시즌을 지나며 AI발 소프트웨어 수익성 우려가 일부 해소됨과 동시에 하이퍼스케일러들의 자본 회수 우려도 일부 해소
- 그러나 캐나다산 완성차, 트럭, 부품 관세를 '27년 1월부터 인상한다는 발표로 자동차/부품 섹터가 직접적으로 타격을 입으며 하락

S&P500



참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 8월 28일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

4. 미국 외 국가

홍콩 항생지수

산업	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	2.2	5.3	0.9	-1.9	0.1	4.3	4.2	1.8	0.5
소재	1.1	9.7	-5.8	10.2	2.1	11.2	-1.1	-4.6	8.3
산업재	-0.5	2.9	-1.6	3.1	-0.4	2.7	-3.8	-6.6	-0.8
경기소비재	-4.9	1.6	-3.3	1.4	5.9	-0.8	2.1	7.5	6.2
필수소비재	-2.0	0.5	1.0	-3.4	4.5	-0.4	4.5	-2.4	1.9
헬스케어	0.2	5.3	-0.4	8.1	-1.4	3.7	-1.8	0.1	14.0
통신	-3.3	0.6	-0.2	-2.7	2.5	2.3	1.5	2.5	-0.5
유틸리티	-0.3	3.1	0.7	-2.8	1.3	2.0	2.3	1.1	0.3
금융	0.0	3.4	-1.3	-4.0	3.6	3.9	2.0	1.7	0.9
부동산 & 건설	-2.1	4.7	0.0	-1.2	2.5	-1.0	4.3	0.2	2.7
IT	-1.1	2.9	-4.4	1.7	5.7	-2.8	-3.1	4.8	3.3
복합기업	-0.9	3.6	-2.3	-1.1	3.1	3.4	1.7	4.8	-3.1

참고: HSICS (Hang Seng Industry Classification System) Level 1 기준 / 8월 28일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 MSCI China

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	2.7	5.4	-0.5	-1.4	0.1	4.9	3.6	0.7	-0.9
소재	1.3	6.8	-5.1	8.9	2.7	8.5	-2.3	-5.5	5.7
산업재	-1.5	0.6	-1.7	0.7	1.9	4.1	-0.8	-3.7	1.4
경기소비재	-5.1	2.8	-4.1	1.2	6.6	-0.7	2.5	7.9	6.7
필수소비재	-0.6	-1.6	1.1	-3.4	5.3	0.0	4.0	0.3	2.9
건강관리	0.4	6.6	-0.7	9.2	-1.3	4.3	-2.3	-0.1	14.3
금융	0.6	4.1	-1.5	-3.7	3.6	4.5	1.5	2.1	-0.8
정보기술	0.1	-0.5	0.5	7.3	-3.8	1.7	-11.5	1.6	-3.7
커뮤니케이션 서비스	-0.8	2.3	-7.6	0.5	8.7	-5.4	-0.5	5.6	5.6
유틸리티	2.3	1.1	-0.4	-3.7	2.0	3.7	1.9	0.6	1.0
부동산	-1.4	3.5	1.9	-0.9	3.0	-3.4	5.9	2.1	5.2

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 8월 28일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 TOPIX

구분	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
식품	-0.3	-1.1	2.2	1.7	2.2	-0.2	0.4	-1.1	1.5
에너지 자원	-0.9	4.0	1.4	-0.3	-1.2	7.9	0.1	2.7	-0.8
건설·자재	0.6	-3.3	1.9	-0.4	-2.8	1.0	-5.0	-3.3	2.3
소재·화학	0.4	-2.9	1.5	4.0	-3.3	-0.7	-1.3	-1.0	2.0
의약품	0.7	2.0	-0.1	3.8	-2.6	1.2	0.7	-0.4	3.7
자동차·운송장비	-0.6	2.0	1.1	-0.5	5.0	0.0	2.1	-0.8	2.9
철강·비철금속	2.5	-3.6	4.2	9.1	-3.5	5.5	-8.6	-3.8	-7.3
기계	1.4	-6.1	2.7	2.8	-1.8	3.0	-5.5	-2.0	3.8
전자기기·정밀기기	2.2	-7.0	6.4	1.6	1.4	1.5	-8.4	-3.0	1.6
정보통신·기타서비스	3.2	-2.4	5.8	3.1	2.3	-1.0	-0.9	1.8	4.3
전기·가스	-0.2	4.3	1.7	-1.6	-0.3	2.7	-0.5	0.2	1.5
운송·물류	0.1	2.9	1.6	-1.6	1.4	0.7	3.3	0.7	2.9
종합상사·도매	1.6	-0.5	-1.0	2.5	0.5	5.8	0.8	-0.9	2.5
소매업	-0.4	-1.7	-0.1	1.0	2.0	-1.9	1.9	-0.4	1.5
은행	4.5	-4.4	3.5	1.5	-5.2	7.9	-2.1	2.7	4.1
금융 (은행 제외)	3.5	-1.9	-1.7	-0.6	-0.3	6.1	-1.0	1.0	6.3
부동산	1.9	1.2	-2.0	-1.8	-0.3	-0.8	0.4	-0.7	3.2

참고: TOPIX-17 기준 / 8월 28일 종가 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 MSCI Europe

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	-3.5	3.0	2.3	-3.8	1.2	4.7	5.6	3.9	0.3
소재	2.1	2.9	-2.4	3.0	1.7	0.3	-0.1	-2.7	2.1
산업재	0.4	-2.2	0.6	2.8	1.7	1.5	-1.5	-4.0	4.9
경기소비재	1.6	-0.8	-2.8	2.4	2.4	-2.9	1.0	-0.9	0.5
필수소비재	-0.2	-0.8	-2.3	-0.4	2.1	-3.1	2.3	-1.3	0.7
건강관리	-2.4	4.4	-3.1	0.8	-0.6	0.3	-0.4	-3.6	2.7
금융	1.1	-1.7	0.2	1.4	1.6	1.3	0.2	0.1	3.6
정보기술	0.1	-4.0	4.8	5.6	-3.3	0.8	-4.7	-3.4	2.0
커뮤니케이션 서비스	0.1	-0.1	0.7	2.6	0.7	-1.5	1.5	1.3	-1.7
유틸리티	0.7	-0.8	-2.1	0.5	-3.0	0.0	1.5	-2.0	2.1
부동산	-1.4	-0.8	-1.1	-0.2	1.0	0.9	1.8	-1.6	0.6

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 8월 28일 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