

Global Theme Tracker

AI Capex는 실제로 집행되는 중, 금리 상승은 부담

리서치센터 리포트
바로가기

▶ 리서치센터 글로벌주식팀 | 2026년 9월 셋째주

한눈에 보는 글로벌 테마

- AI capex가 실제로 집행되고 있다는 점이 확인되며 IT 하드웨어 섹터 투자심리가 일부 개선
- 그러나, 중동 분쟁 재격화에 따른 유가 상승이 시중 금리 상승으로 이어지며 반등폭은 제한적

주간 수익률 상/하위 테마

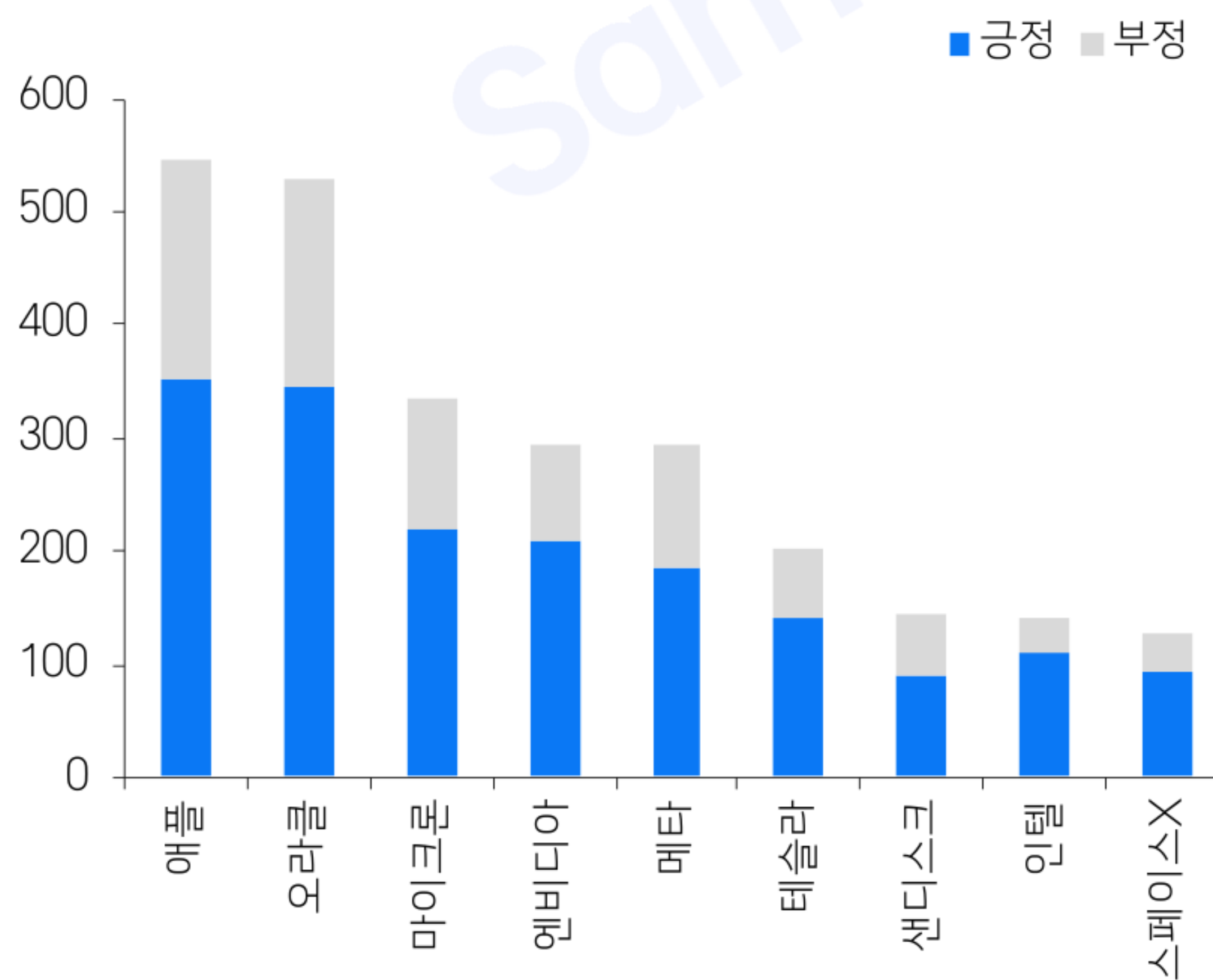
구분	9월 둘째주 (9/7~11)	9월 첫째주 (8/31~9/4)	8월 넷째주 (8/24~28)	8월 셋째주 (8/17~21)	8월 둘째주 (8/10~14)	8월 첫째주 (8/3~7)	7월 넷째주 (7/27~31)	7월 셋째주 (7/20~24)
상위	IT 하드웨어 3.1%	암호화폐 12.0%	소프트웨어/SaaS 5.7%	금 채굴 14.7%	석유 서비스 9.0%	희토류 23.1%	하이퍼스케일러 11.3%	암호화폐 10.5%
	게임 1.6%	농업용 화학제품 7.4%	사이버보안 5.2%	MAHA 피해 10.7%	에너지 7.7%	우주 탐사 21.1%	AI 리스크 8.4%	방산 7.0%
하위	우라늄 -9.2%	가공식품 -4.9%	드론 -8.4%	항공사 -8.6%	항공사 -5.4%	농업용 화학제품 -3.7%	AI 반도체 -6.2%	태양광 -8.5%
	희토류 -9.5%	소프트웨어/SaaS -5.4%	우주 탐사 -9.2%	드론 -10.6%	의류/신발 -5.8%	호텔 리츠 -4.3%	화물 운송 -7.8%	전기차 -9.2%

참고: 수익률은 해당 주의 주간 수익률 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

최근 1주 간 레딧 언급량 상위 종목

(회)



참고: 9월 11일 기준

자료: WallStreetBets, 삼성증권

지난 주 종목별 이슈

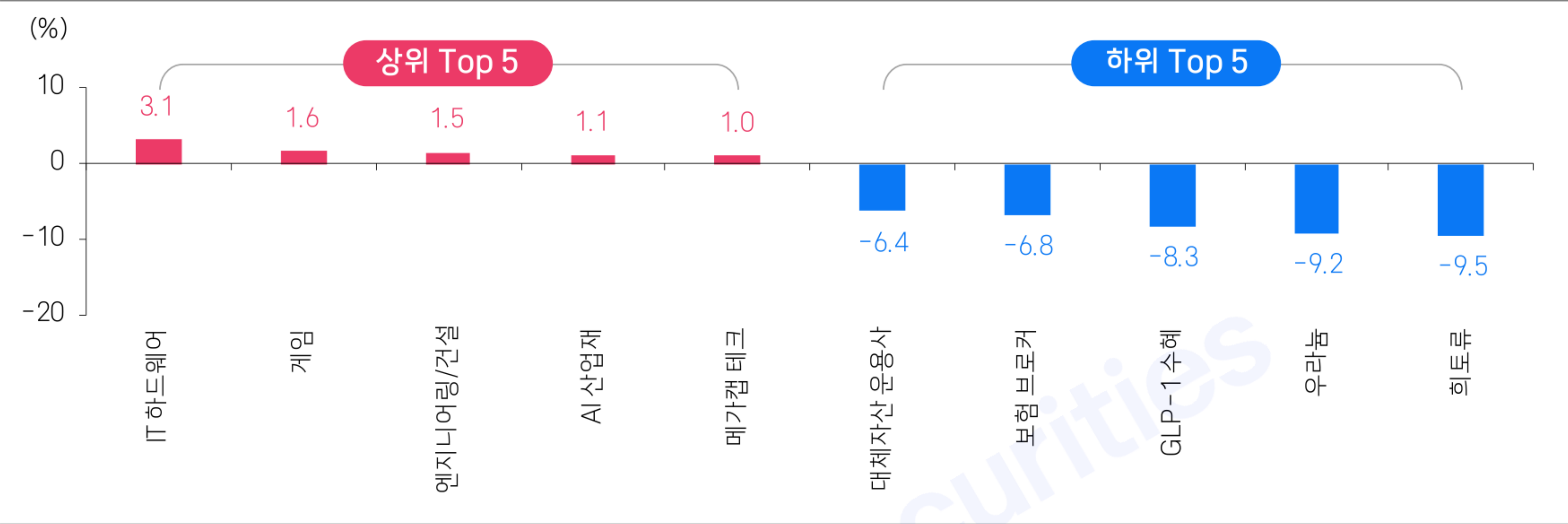
종목명	이슈
애플	아이폰 신제품 출시 • 아이폰 18 Pro, 아이폰 듀오 등 아이폰 신제품 출시 • 전작 대비 가격 인상
오라클	1QFY27 실적 발표 • 매출, EPS 급증, OCI, 멀티클라우드 DB 매출이 급증 • 다만, 분기 Capex 확대로 FCF 적자
마이크론	대만 생산직 보상 • 대만 노조의 파업 위협에 대응하는 보상 지급 • 35~68개월분의 급여에 달하는 보상
엔비디아	호주 데이터센터 생태계 인프라 증설 추진 • 호주에 2027년까지 최대 2GW 규모 AI 인프라 증설 추진 • 미국 외 소버린 AI 수요가 발주로 이어진 사례
메타	개인형 자율 AI 에이전트 'Muse' 출시 • 이메일 발송, 여행 예약, 구매 등을 대신 수행하는 에이전트 • 메타의 첫 계층형 AI 구독 모델
샌디스크	데이터센터 수요 지속 발원 • CEO가 "수요가 공급보다 빠르게 증가하고 있다"고 발언 • FY2028 비트 공급의 약 2/3를 확보한 상황

자료: 언론 보도, 삼성증권

1. 주간 주요 테마 동향

- AI capex가 실제로 집행되고 있다는 점이 확인되며 IT 하드웨어 섹터 투자심리가 일부 개선
- 그러나, 중동 분쟁 재격화에 따른 유가 상승이 시중 금리 상승으로 이어지며 반등폭은 제한적

주간 수익률 상/하위 테마 Top 5



참고: 9월 11일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

테마별 주요 뉴스

테마	뉴스
IT 하드웨어	AI capex의 실제 집행 여부 확인 • 오라클 실적발표로 AI capex가 실제로 집행되고 있으며 추세가 유지되고 있다는 점을 시장이 확인 • Cisco, Dell 등 백로그 기반 기업들의 백로그 전환에 대한 우려가 해소 • 이에 따라 IT 하드웨어 섹터 전반의 투자심리가 소폭 개선
대체자산운용사	사모 크레딧 부도율 상승 • 시중금리 상승으로 사모 크레딧 시장에 대한 우려가 확대 • Fitch 기준 7월 미국 사모 크레딧 부도율도 사상 최고 수준인 6.1%를 기록 • 이에 따라 사모 크레딧을 운용하는 대체자산운용사 투자심리 악화
희토류	미-중 정상회담 가능성 보도 • 미-중 정상회담 가능성이 보도되며 희토류 공급망 완화에 대한 기대가 확산 • 정상회담에서 희토류 관련 합의가 도출될 경우, 희토류 가격 하락 가능성 존재 • 이에 따라 희토류 관련 섹터의 투자심리가 일부 훼손

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											
IT 하드웨어	애플	AAPL	4,849,208	3.8	9.0	11.7	20.7	51.1	10.4	26.0	0.3
	Cisco Systems Inc	CSCO	442,082	2.7	-6.9	-7.9	45.3	41.9	14.5	16.0	1.5
	델 테크놀로지스	DELL	361,096	6.6	26.7	42.0	326.2	29.8	8.5	12.9	0.4
	아리스타 네트워크	ANET	251,728	3.0	0.9	27.8	52.6	43.8	8.4	31.4	n/a
	샌디스크/델라웨어	SNDK	239,153	-6.1	26.3	-14.2	587.4	16.9	3.5	5.7	n/a
게임	소니 그룹	SONY	142,571	-2.7	1.2	13.0	-9.4	21.4	2.3	7.4	0.7
	넷이즈	NTES	74,019	-3.1	-9.6	-7.7	-15.1	100.2	6.2	n/a	2.5
	테이크-투 인터랙티브 소프트웨어	TTWO	40,289	0.4	-14.0	2.3	-14.8	28.9	n/a	19.6	n/a
	로블록스	RBLX	32,626	5.1	25.6	4.4	-42.7	n/a	n/a	22.0	n/a
	유니티 소프트웨어	U	19,346	5.5	0.2	65.9	2.4	n/a	n/a	20.8	n/a
엔지니어링/건설	관타 서비스	PWR	97,810	4.2	-3.0	-4.6	55.4	14.0	1.7	23.8	0.1
	컴포트 시스템스 유에스에이	FIX	59,507	5.0	0.2	-8.3	80.8	11.0	2.2	23.7	0.2
	엠코 그룹	EME	34,435	3.5	-4.4	-4.5	25.7	30.8	1.6	n/a	0.2
	마스텍	MTZ	19,306	1.4	-11.8	-31.8	12.6	12.3	1.4	13.3	n/a
	제이콥스 솔루션스	J	16,602	-3.0	-3.9	11.3	6.1	11.8	1.4	12.6	1.0
AI 산업재	테슬라	TSLA	1,443,323	3.2	9.8	-3.7	-3.5	34.8	17.4	69.9	n/a
	캐터필러	CAT	376,276	0.6	-2.9	-9.0	40.4	28.2	6.1	19.4	0.8
	GE 버노바	GEV	254,953	1.6	-5.4	4.6	43.8	19.3	5.9	n/a	0.2
	암페놀	APH	206,943	1.4	0.4	10.3	25.1	15.7	2.1	16.5	0.5
	이튼	ETN	165,214	3.5	-7.4	8.1	33.5	30.5	4.0	n/a	1.0
메가캡 테크	엔비디아	NVDA	5,260,789	-5.2	-0.1	6.1	16.1	10.0	1.0	14.7	0.2
	알파벳	GOOGL	4,121,724	0.0	-1.9	-5.2	9.0	8.7	0.8	14.9	0.3
	마이크로소프트	MSFT	3,680,323	-0.8	-1.6	26.9	2.4	8.8	0.9	14.9	0.7
	아마존닷컴	AMZN	2,769,710	-0.7	-5.7	6.6	12.2	8.7	0.7	11.1	n/a
	브로드컴	AVGO	1,728,006	1.5	-12.7	-5.8	5.3	13.9	1.6	16.0	0.7
수익률 하위 Top5 테마											
대체자산 운용사	블랙스톤	BX	159,479	-5.6	-12.7	7.0	-16.3	23.0	8.0	16.0	4.1
	KKR	KKR	90,733	-6.2	-8.9	6.0	-20.2	21.0	9.7	n/a	0.8
	브룩필드 애셋 매니지먼트	BAM	77,361	-6.7	-12.5	1.8	-9.9	16.1	n/a	24.9	4.1
	아폴로 글로벌 매니지먼트	APO	76,168	-3.5	-8.1	-1.3	-9.3	23.0	4.6	7.8	1.7
	아레스 매니지먼트	ARES	43,675	-6.1	-8.0	-0.3	-17.5	21.4	4.8	n/a	3.8
보험 브로커	마시 & 맥레넌	MRSH	84,423	-4.8	-7.5	4.2	-7.1	20.9	17.5	12.3	2.1
	에이온	AON	64,209	-6.3	-15.1	-10.3	-15.3	18.0	n/a	13.3	1.0
	아서 J 갤러거	AJG	61,594	-8.5	-5.2	8.5	-7.3	25.9	15.3	12.9	1.1
	윌리스 타워스 왓슨	WTW	29,311	-5.7	-7.8	19.0	-6.8	13.1	1.7	11.6	1.2
	브라운 & 브라운	BRO	22,148	-7.3	-7.3	9.0	-18.6	11.5	1.6	n/a	1.0
GLP-1 수혜	일라이 릴리	LLY	1,050,272	-2.9	-8.2	-3.9	3.4	42.3	7.2	23.9	0.6
	암젠	AMGN	204,007	-13.7	-8.9	6.8	15.7	15.8	3.4	10.9	2.6
	노보 노디스크	NVO	192,308	-7.6	-8.7	-2.0	-15.3	18.9	4.2	n/a	4.2
	카디널 헬스	CAH	54,555	-5.1	-2.4	5.3	11.7	13.2	2.1	12.8	0.9
	바이킹 세러퓨틱스	VKTX	3,731	-8.3	-5.4	12.3	-6.2	16.1	2.9	n/a	n/a
우라늄	카메코	CCJ	42,107	-4.0	-2.1	-2.3	5.7	15.6	4.9	28.4	0.2
	넥스젠 에너지	NXE	6,592	-8.2	-6.7	2.2	9.3	15.7	5.8	n/a	n/a
	에너지 퓨얼스	UUUU	3,620	-10.5	-2.0	-3.9	4.9	12.5	2.7	167.9	n/a
	센트러스 에너지	LEU	3,115	-10.2	-17.5	-0.2	-29.5	12.4	1.5	31.3	n/a
	데니스 마인스	DNN	2,734	-11.7	-8.8	0.7	14.0	14.1	6.8	n/a	n/a
희토류	앨버말	ALB	13,868	-6.9	-9.2	-26.1	-16.7	10.1	2.7	5.9	1.4
	MP 머티리얼스	MP	8,996	-7.4	-8.6	-11.6	0.5	12.9	2.9	41.5	n/a
	USA 레어 어스	USAR	5,841	33.5	24.3	16.1	252.7	9.5	2.0	n/a	n/a
	알몬티 인더스트리스	ALM	4,463	-11.8	16.6	-7.9	99.8	23.0	5.0	15.7	n/a
	아이반호 일렉트릭	IE	1,660	4.1	-6.5	-3.1	-28.2	8.7	3.9	n/a	n/a

참고: 9월 11일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

2. 미국: 업종별 주간 수익률 추이

- AI capex가 실제로 집행되고 있다는 점이 확인되며 IT 하드웨어 섹터 투자심리가 일부 개선
- 그러나, 중동 분쟁 재격화에 따른 유가 상승이 시중 금리 상승으로 이어지며 반등폭은 제한적

S&P500

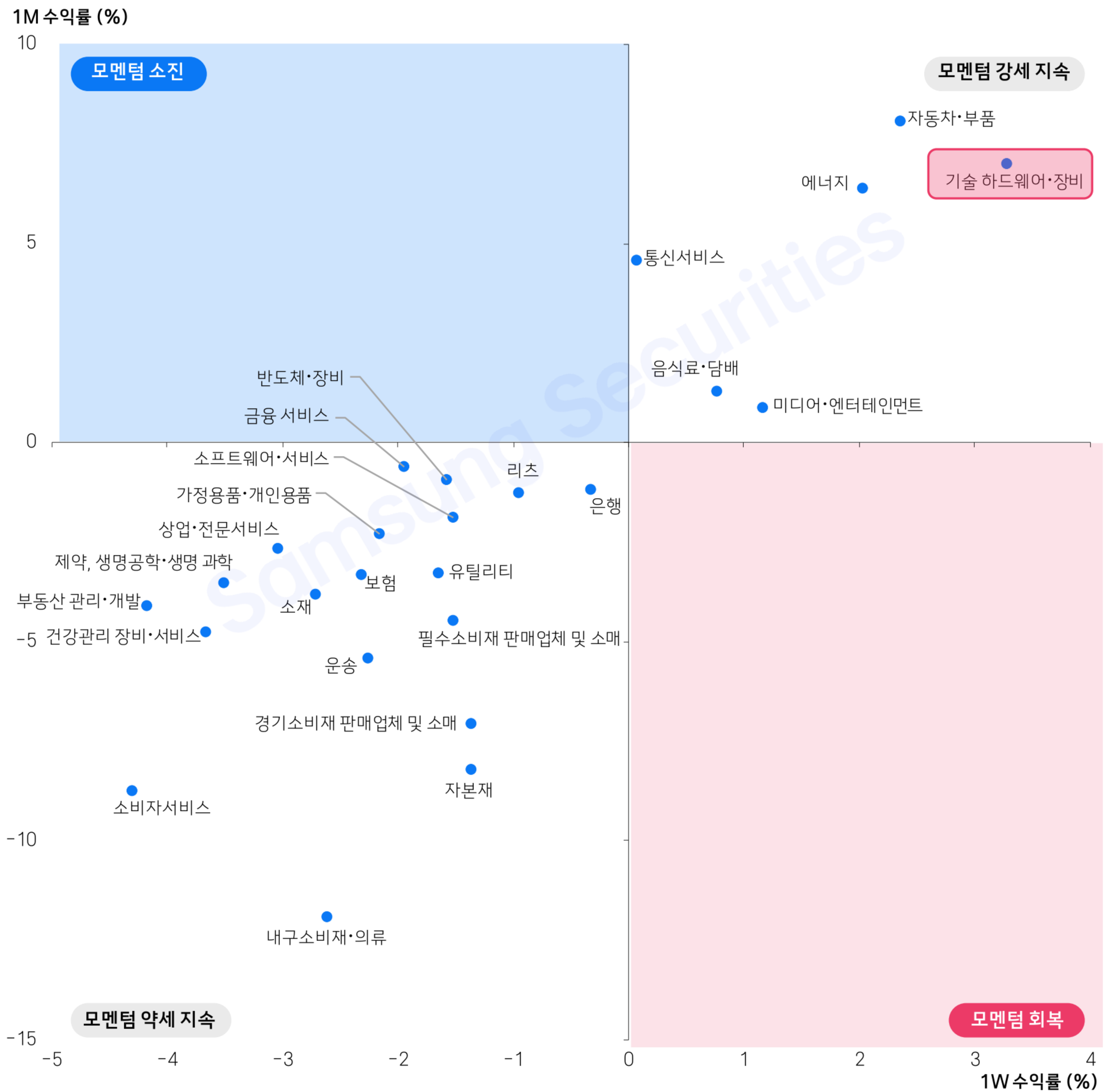
섹터	산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	에너지	2.0	2.3	-2.0	2.5	7.3	-3.3	-0.2	3.8	5.0
소재	소재	-2.7	-1.6	-0.4	2.3	-0.9	5.6	-1.7	1.2	-1.4
산업재	자본재	-1.4	-0.4	-2.3	-4.8	0.8	3.2	-1.5	2.6	-2.7
	상업·전문서비스	-3.0	-2.5	0.5	2.5	0.0	2.3	0.6	-1.0	5.0
	운송	-2.3	-3.5	-0.2	0.4	0.3	2.4	-3.2	-0.9	1.5
경기소비재	자동차·부품	2.4	1.8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

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 9월 11일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

3. 미국: 1W 수익률 vs 1M 수익률

- AI capex가 실제로 집행되고 있다는 점이 확인되며 IT 하드웨어 섹터 투자심리가 일부 개선
- 그러나, 중동 분쟁 재격화에 따른 유가 상승이 시중 금리 상승으로 이어지며 반등폭은 제한적

S&P500



참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 9월 11일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

4. 미국 외 국가

홍콩 항셱지수

산업	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	-1.3	-0.9	2.2	5.3	0.9	-1.9	0.1	4.3	4.2
소재	-3.4	-3.7	1.1	9.7	-5.8	10.2	2.1	11.2	-1.1
산업재	-1.1	-1.9	-0.5	2.9	-1.6	3.1	-0.4	2.7	-3.8
경기소비재	-4.1	-2.1	-4.9	1.6	-3.3	1.4	5.9	-0.8	2.1
필수소비재	-4.7	-2.7	-2.0	0.5	1.0	-3.4	4.5	-0.4	4.5
헬스케어	-5.7	-1.9	0.2	5.3	-0.4	8.1	-1.4	3.7	-1.8
통신	-0.7	-0.3	-3.3	0.6	-0.2	-2.7	2.5	2.3	1.5
유틸리티	0.1	-0.8	-0.3	3.1	0.7	-2.8	1.3	2.0	2.3
금융	-2.1	3.7	0.0	3.4	-1.3	-4.0	3.6	3.9	2.0
부동산 & 건설	-4.6	-2.5	-2.1	4.7	0.0	-1.2	2.5	-1.0	4.3
IT	-4.3	-1.3	-1.1	2.9	-4.4	1.7	5.7	-2.8	-3.1
복합기업	-1.7	1.5	-0.9	3.6	-2.3	-1.1	3.1	3.4	1.7

참고: HSICS (Hang Seng Industry Classification System) Level 1 기준 / 9월 11일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 MSCI China

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	-0.5	-0.2	2.7	5.4	-0.5	-1.4	0.1	4.9	3.6
소재	-2.8	-4.4	1.3	6.8	-5.1	8.9	2.7	8.5	-2.3
산업재	-2.1	-2.2	-1.5	0.6	-1.7	0.7	1.9	4.1	-0.8
경기소비재	-4.2	-2.6	-5.1	2.8	-4.1	1.2	6.6	-0.7	2.5
필수소비재	-4.0	-0.5	-0.6	-1.6	1.1	-3.4	5.3	0.0	4.0
건강관리	-5.9	-1.9	0.4	6.6	-0.7	9.2	-1.3	4.3	-2.3
금융	-2.2	5.0	0.6	4.1	-1.5	-3.7	3.6	4.5	1.5
정보기술	-0.9	-2.3	0.1	-0.5	0.5	7.3	-3.8	1.7	-11.5
커뮤니케이션 서비스	-3.6	-2.3	-0.8	2.3	-7.6	0.5	8.7	-5.4	-0.5
유틸리티	-0.9	0.5	2.3	1.1	-0.4	-3.7	2.0	3.7	1.9
부동산	-5.9	-3.9	-1.4	3.5	1.9	-0.9	3.0	-3.4	5.9

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 9월 11일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 TOPIX

구분	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
식품	-2.3	-2.0	-0.3	-1.1	2.2	1.7	2.2	-0.2	0.4
에너지 자원	6.0	0.3	-0.9	4.0	1.4	-0.3	-1.2	7.9	0.1
건설·자재	-2.0	-0.9	0.6	-3.3	1.9	-0.4	-2.8	1.0	-5.0
소재·화학	-2.7	-2.2	0.4	-2.9	1.5	4.0	-3.3	-0.7	-1.3
의약품	-3.3	-1.9	0.7	2.0	-0.1	3.8	-2.6	1.2	0.7
자동차·운송장비	-2.2	-1.6	-0.6	2.0	1.1	-0.5	5.0	0.0	2.1
철강·비철금속	-1.7	-4.3	2.5	-3.6	4.2	9.1	-3.5	5.5	-8.6
기계	-2.7	-3.4	1.4	-6.1	2.7	2.8	-1.8	3.0	-5.5
전자기기·정밀기기	-3.4	-3.3	2.2	-7.0	6.4	1.6	1.4	1.5	-8.4
정보통신·기타서비스	0.1	-0.8	3.2	-2.4	5.8	3.1	2.3	-1.0	-0.9
전기·가스	2.0	5.0	-0.2	4.3	1.7	-1.6	-0.3	2.7	-0.5
운송·물류	-0.2	-1.2	0.1	2.9	1.6	-1.6	1.4	0.7	3.3
종합상사·도매	1.0	1.9	1.6	-0.5	-1.0	2.5	0.5	5.8	0.8
소매업	-3.8	-1.1	-0.4	-1.7	-0.1	1.0	2.0	-1.9	1.9
은행	-2.3	2.4	4.5	-4.4	3.5	1.5	-5.2	7.9	-2.1
금융(은행 제외)	-1.1	1.3	3.5	-1.9	-1.7	-0.6	-0.3	6.1	-1.0
부동산	-2.0	-2.7	1.9	1.2	-2.0	-1.8	-0.3	-0.8	0.4

참고: TOPIX-17 기준 / 9월 11일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 MSCI Europe

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	3.8	2.6	-3.5	3.0	2.3	-3.8	1.2	4.7	5.6
소재	-2.8	-0.6	2.1	2.9	-2.4	3.0	1.7	0.3	-0.1
산업재	-1.6	-3.0	0.4	-2.2	0.6	2.8	1.7	1.5	-1.5
경기소비재	-3.4	-2.9	1.6	-0.8	-2.8	2.4	2.4	-2.9	1.0
필수소비재	-2.2	-0.6	-0.2	-0.8	-2.3	-0.4	2.1	-3.1	2.3
건강관리	-5.5	-0.4	-2.4	4.4	-3.1	0.8	-0.6	0.3	-0.4
금융	-1.2	0.9	1.1	-1.7	0.2	1.4	1.6	1.3	0.2
정보기술	-0.1	-1.6	0.1	-4.0	4.8	5.6	-3.3	0.8	-4.7
커뮤니케이션 서비스	-0.2	-0.1	0.1	-0.1	0.7	2.6	0.7	-1.5	1.5
유틸리티	0.1	-2.4	0.7	-0.8	-2.1	0.5	-3.0	0.0	1.5
부동산	-3.2	-1.9	-1.4	-0.8	-1.1	-0.2	1.0	0.9	1.8

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 9월 11일 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

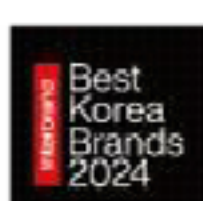
삼성증권

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