2026. 3. 23

Global Theme Tracker

유가 상승 추세 지속, 관련 영향이 시장을 좌우

리서치센터 리포트 바로가기

▶ **리서치센터 글로벌주식팀** | 2026년 3월 넷째 주

한눈에 보는 글로벌 테마

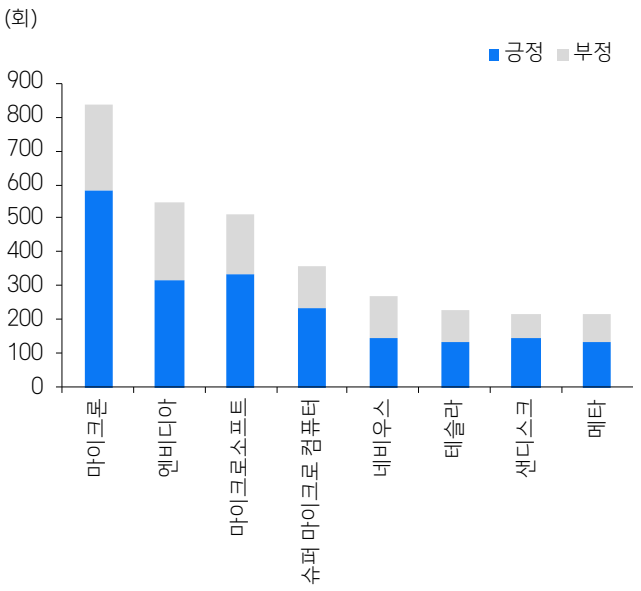
- 중동 분쟁 장기화로 유가 상승 추세 지속
- 유가 상승으로 석유 서비스, 에너지 기업 수혜가 기대되며 주가 소폭 상승
- 반면, 인플레이션 및 금리 상승 우려가 금 가격 하락으로 이어지며 금 채굴 관련주 하락 추세 지속

주간 수익률 상/하위 테마

구분	3월 셋째 주 (3/16~20)	3월 둘째 주 (3/9~13)	3월 첫째 주 (3/2~6)	2월 넷째 주 (2/23~27)	2월 셋째 주 (2/16~20)	2월 둘째 주 (2/9~13)	2월 첫째 주 (2/2~6)	1월 넷째 주 (1/26~30)
상위	대체자산 운용사	농업용 화학제품	사이버보안	금 채굴	드론	금 채굴	기초화학	IT 하드웨어
	4.1%	7.5%	9.1%	9.3%	6.0%	7.8%	15.7%	4.1%
	석유 서비스	태양광	소프트웨어/SaaS	거래소/금융정보	우라늄	유틸리티	항공사	천연가스
	3.9%	7.4%	8.1%	6.0%	5.5%	6.7%	14.4%	3.9%
하위	우라늄	금 채굴	금 채굴	대체자산 운용사	대체자산 운용사	AI 리스크	전통 자산운용사	드론
	-9.7%	-7.5%	-12.0%	-8.6%	-5.7%	-9.2%	-10.9%	-13.9%
	금 채굴	AI 리스크	항공사	태양광	사이버보안	보험 브로커	암호화폐	희토류
	-14.7%	-8.0%	-14.4%	-11.5%	-9.8%	-10.1%	-11.3%	-15.9%

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

최근 1주간 레딧 언급량 상위 종목



참고: 3월 20일 기준
자료: WallStreetBets, 삼성증권

종목별 이슈

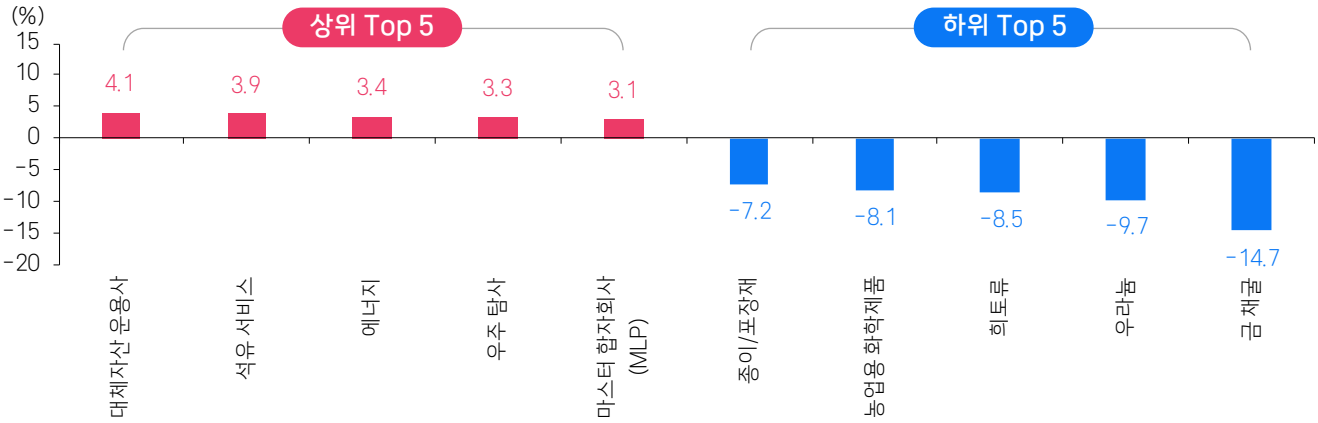
종목명	이슈
마이크론	**4Q 실적 발표** • 매출과 EPS 모두 시장 예상치를 크게 상회 • HMB4 양산 출하와 가이던스 상향 제시
엔비디아	**GTC 2026 진행** • 우주 컴퓨팅 플랫폼 출시, 2027년 1조 달러 매출 전망 • Groq 3 LPU 추론 특화 칩 공개
슈퍼 마이크로 컴퓨터	**공동 창업자 AI 칩 중국 밀반출 혐의로 기소** • 25억 달러 규모의 AI 칩을 중국에 밀반출한 혐의로 기소 • 주가는 보도 직후 33% 급락
네비우스	**메타와 270억 달러 인프라 공급 계약** • 2027년 초부터 5년간 연간 120억 달러 규모 컴퓨팅 제공 • 150억 달러 추가 컴퓨트 구매 약정도 포함
테슬라	**AI6 칩 출시 6개월 연기** • 삼성 2나노 공정 시제품 일정이 약 6개월 연기 • 이에 양산 시점도 27년 말 이후로 연기

자료: 언론 보도, 삼성증권

1. 주간 주요 테마 동향

- 유가 상승으로 석유 서비스, 에너지 기업 수혜가 기대되며 주가 소폭 상승
- 반면, 인플레이션 및 금리 상승 우려가 금 가격 하락으로 이어지며 금 채굴 관련주 하락 추세 지속

주간 수익률 상/하위 테마 Top 5



참고: 3월 20일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

테마별 주요 뉴스

테마	뉴스
대체자산 운용사	**밸류에이션 저점 도달, 사모 신용 불확실성은 여전히 지속** • 연초 이후 하락세가 지속됨에 따라 대체자산 운용사들의 밸류에이션이 과도하게 낮아졌다는 분석 제기 • 이에 따라 저점 매수세가 일부 투입되며 주가를 끌어올린 것으로 판단 • 다만, 여전히 사모 신용 시장 불확실성이 상존해 있다는 우려는 존재
석유 서비스	**중동 분쟁 장기화에 따른 유가 상승** • 중동 분쟁이 장기화되며 유가 상승 추세 지속 • 이에 따라 석유 서비스 기업들의 가격 전가에 따른 수익성 개선 기대 확산 • 석유 서비스 관련주들은 장 변동성에도 불구, 주간 수익률 상승 마감
금 채굴	**달러 강세가 이어지며 금 가격 하락** • 미국-이란 분쟁이 지속되며 달러 강세 및 금 가격 하락 추세가 지속 • 이는 분쟁이 지속됨에 따라 물가 상승에 대한 인플레이션 우려가 금리 상승 압박으로 이어질 것으로 예상되기 때문 • 이에 따라 금 채굴 관련주 주가도 하락 추세 지속

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											
대체자산 운용사	블랙스톤	BX	136,210	3.4	-9.2	-27.3	-28.5	16.5	6.8	15.0	4.3
	KKR	KKR	80,240	4.7	-11.0	-31.1	-29.4	13.2	2.4	n/a	0.8
	브룩필드 애셋 매니지먼트	BAM	70,463	0.3	-14.9	-17.7	-17.9	22.1	8.4	22.8	4.2
	아폴로 글로벌 매니지먼트	APO	64,764	7.2	-6.6	-23.8	-22.9	11.7	3.1	9.1	1.8
	아레스 매니지먼트	ARES	35,114	4.0	-13.0	-35.3	-33.7	15.8	2.9	n/a	4.4
석유 서비스	SLB	SLB	69,998	4.3	-7.9	23.0	22.1	15.8	2.5	8.5	2.5
	베이커 휴즈	BKR	59,640	11.2	-3.0	35.2	32.7	22.4	2.8	11.3	1.5
	할리버튼	HAL	30,596	8.4	4.0	31.1	28.6	15.6	2.7	8.8	1.9
	테크닙FMC	FTI	26,101	3.5	2.8	44.3	44.8	21.4	6.3	11.8	0.3
	노블	NE	7,449	1.1	2.8	67.7	66.1	34.5	1.7	8.9	4.3
에너지	쉐브론	CVX	402,529	2.5	8.7	35.3	31.2	24.4	2.3	9.0	3.4
	코노코필립스	COP	155,139	4.1	14.8	36.6	34.1	20.6	2.4	7.0	2.6
	EOG 리소시스	EOG	74,427	3.8	11.4	34.6	30.6	13.0	2.3	5.9	2.9
	필립스 66	PSX	70,319	1.6	12.7	35.4	35.2	14.0	2.2	8.9	2.8
	매러선 페트롤리엄	MPC	68,479	2.8	15.8	35.3	40.1	15.4	3.8	7.1	1.6
우주 탐사	로켓 랩	RKLB	41,239	-1.7	0.3	0.8	1.9	n/a	25.7	n/a	n/a
	AST 스페이스모바일	ASTS	34,355	4.2	16.1	22.7	28.2	n/a	17.1	n/a	n/a
	에코스타	SATS	31,730	1.4	-0.1	6.1	1.4	14.1	2.7	22.5	n/a
	Karman Holdings Inc	KRMN	13,150	-0.6	21.8	38.7	35.8	139.0	26.3	72.1	n/a
	플래닛 랩스	PL	11,539	36.5	41.5	91.8	86.6	n/a	31.1	411.6	n/a
마스터 합자회사 (MLP)	윌리엄스 컴퍼니스	WMB	88,547	-1.2	-0.6	24.5	20.6	30.4	6.6	14.9	2.8
	엔터프라이즈 프로덕츠 파트너스	EPD	81,196	1.5	3.3	17.5	17.1	13.1	2.6	11.0	5.8
	킨더 모건	KMI	73,063	-1.6	0.3	24.0	19.5	23.6	2.3	12.3	3.6
	에너지 트랜스퍼	ET	65,400	1.4	0.2	16.2	15.5	12.2	2.0	7.4	7.0
	셰니어 에너지	LNG	59,044	11.3	21.1	44.6	41.1	19.1	4.4	11.1	0.8
수익률 하위 Top 5 테마											
종이/포장재	스머핏 웨스트록	SW	18,983	-8.9	-25.4	-4.6	-6.0	13.5	1.0	6.4	4.8
	패키징 코퍼레이션 오브 아메리	PKG	18,086	-5.5	-15.3	-0.9	-2.5	17.9	3.5	9.9	2.5
	인터내셔널 페이퍼	IP	17,875	-9.4	-27.8	-11.5	-14.1	17.2	1.2	8.0	5.5
	앰코	AMCR	17,687	-5.6	-24.2	-7.6	-8.1	8.9	1.4	8.8	6.7
	볼	BALL	15,187	-8.2	-14.2	8.9	7.0	13.9	2.6	10.9	1.4
농업용 화학제품	Corteva Inc	CTVA	51,916	-2.5	-0.4	14.6	13.4	20.9	2.1	12.3	0.9
	뉴트리엔	NTR	35,956	-9.8	4.8	19.4	20.7	15.0	1.4	7.7	2.9
	CF 인더스트리스 홀딩스	CF	19,187	-3.6	26.6	56.3	59.1	14.4	3.5	6.9	1.6
	모자이크	MOS	7,490	-19.5	-19.8	-0.9	-2.0	12.4	0.6	6.1	3.7
	FMC	FMC	1,637	-6.8	-10.4	-1.6	-5.5	7.0	0.7	7.5	13.9
희토류	앨버말	ALB	18,436	-1.0	-7.1	7.4	10.7	19.4	1.8	9.4	1.0
	MP 머티리얼스	MP	8,990	-11.6	-8.3	-6.0	0.4	97.3	4.7	52.6	n/a
	알몬티 인더스트리스	ALM	4,513	-17.7	16.5	110.4	102.0	24.4	n/a	n/a	n/a
	USA 레어 어스	USAR	3,539	-16.5	-5.7	83.7	113.7	n/a	n/a	n/a	n/a
	아이반호 일렉트릭	IE	1,777	-8.5	-17.7	-21.1	-23.1	n/a	n/a	n/a	n/a
우라늄	카메코	CCJ	44,228	-5.9	-16.3	12.9	11.0	72.6	7.8	43.0	0.2
	넥스젠 에너지	NXE	7,439	-6.9	-9.0	24.5	23.4	n/a	5.4	n/a	n/a
	에너지 퓨얼스	UUUU	3,975	-10.3	-21.5	11.1	15.2	n/a	n/a	n/a	n/a
	센트러스 에너지	LEU	3,673	-10.9	-8.3	-23.0	-16.9	57.3	3.2	41.6	n/a
	데니슨 마인스	DNN	3,008	-12.8	-17.8	22.4	25.4	n/a	11.3	n/a	n/a
금 채굴	뉴몬트	NEM	104,218	-12.6	-21.6	-5.7	-4.4	9.8	2.4	5.3	1.1
	아그니코 이글 마인스/마인스 아	AEM	89,749	-13.7	-21.5	2.7	5.5	12.9	2.9	n/a	0.9
	배릭 마이닝	B	62,223	-12.3	-22.6	-17.6	-15.1	9.6	1.9	5.0	2.3
	휘턴 프레셔스 메탈스	WPM	52,042	-18.1	-23.8	-4.2	-2.5	22.7	4.7	20.0	0.6
	프랑코-네바다	FNV	42,905	-11.6	-14.5	5.0	7.4	26.2	4.3	19.3	0.7

참고: 3월 20일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

2. 미국: 업종별 주간 수익률 추이

- 에너지 섹터는 두 달 연속 상승 추세 지속. 이는 데이터센터 전력 수요와 더불어 유가 상승에 따른 가격 전가 기대에 기인
- 은행 섹터는 사모 신용 관련 우려에서 벗어나 있는 것으로 판단됨에 따라 모멘텀 일부 회복된 것으로 판단

S&P500

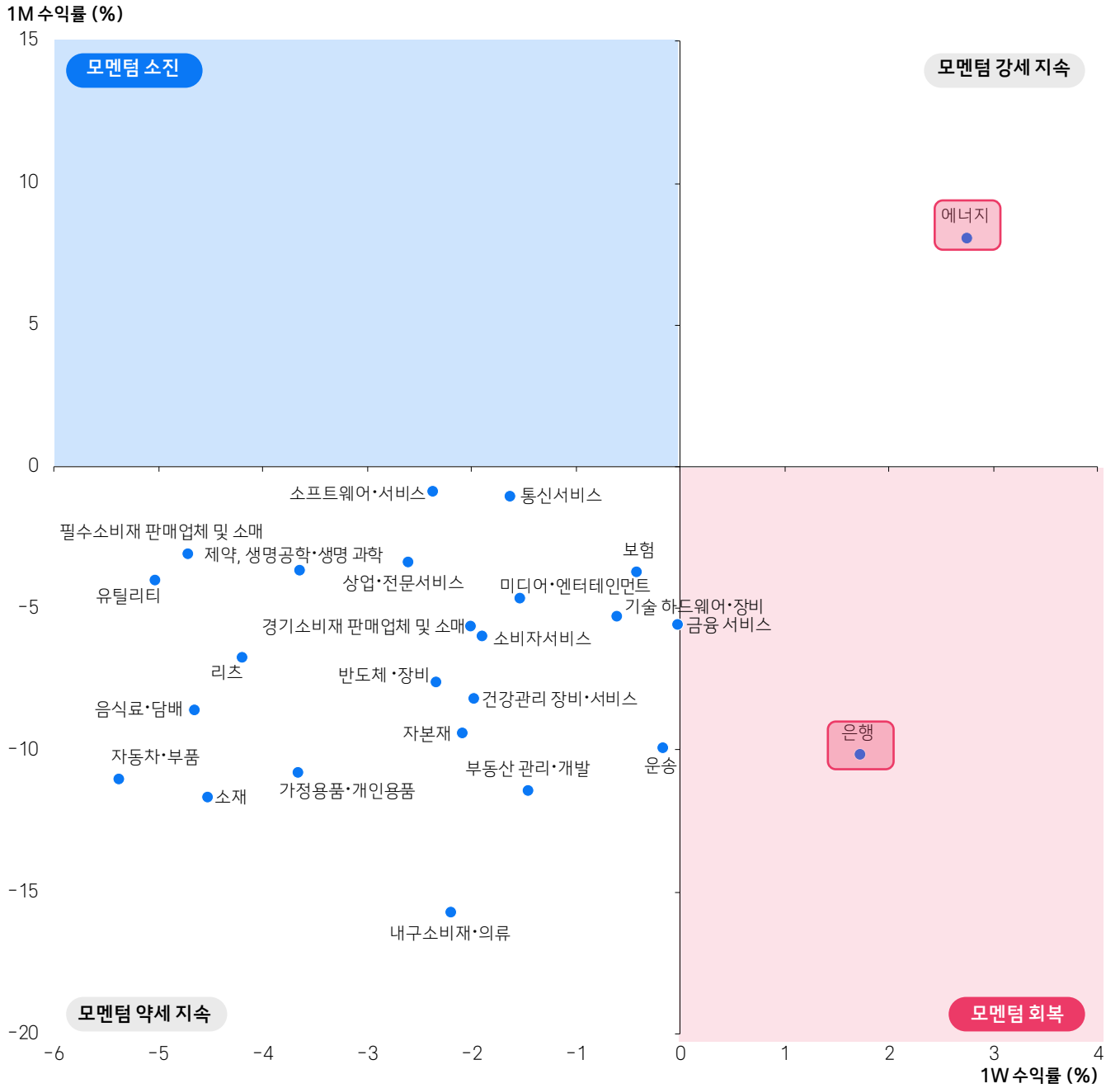
섹터	산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	에너지	2.8	2.1	1.0	2.0	0.5	1.7	4.3	3.9	3.1
소재	소재	-4.5	-1.6	-7.2	1.3	-0.3	3.7	3.5	-1.2	2.6
산업재	자본재	-2.1	-2.7	-4.6	-0.4	1.7	1.6	5.3	1.2	-1.9
	상업·전문서비스	-2.6	-5.9	2.2	3.2	0.2	-3.1	-2.1	-2.6	-0.4
	운송	-0.2	-3.7	-5.7	-0.7	2.8	-1.9	6.3	0.7	-1.2
경기소비재	자동차·부품	-5.4	-1.6	-2.1	-2.3	-1.3	1.3	-3.9	-3.4	2.2
	내구소비재·의류	-2.2	-4.7	-7.6	-2.2	2.6	2.8	4.4	-1.8	-1.5
	소비자서비스	-1.9	-3.3	-2.3	1.4	1.4	-3.7	1.0	-0.3	0.4
	경기소비재 판매업체 및 소매	-2.0	-3.3	-0.2	-0.2	3.0	-3.4	-7.4	-1.0	0.3
필수소비재	필수소비재 판매업체 및 소매	-4.7	0.9	-2.0	2.8	-5.2	2.1	8.1	-1.3	-0.4
	음식료·담배	-4.6	-0.1	-6.2	2.4	-0.8	0.6	5.2	2.6	1.0
	가정용품·개인용품	-3.7	-3.0	-7.6	3.3	0.3	1.7	3.8	1.0	3.5
헬스케어	건강관리 장비·서비스	-2.0	-2.8	-5.0	1.5	0.6	0.9	-0.7	-3.8	-0.1
	제약, 생명공학·생명 과학	-3.6	-1.6	-4.4	2.5	-1.3	-0.6	3.5	-0.5	1.8
금융	은행	1.7	-3.6	-3.1	-5.4	2.3	-6.7	6.0	2.7	-2.9
	금융 서비스	0.0	-3.3	-1.2	-1.1	1.2	-4.3	-0.6	-0.5	-2.8
	보험	-0.4	-3.5	-1.3	1.6	1.5	-3.1	1.5	2.1	-0.2
정보기술	소프트웨어·서비스	-2.4	-3.9	6.2	-0.5	-1.8	-0.6	-7.5	-7.1	0.1
	기술 하드웨어·장비	-0.6	-1.1	-3.9	0.2	2.8	-5.8	6.6	4.4	-2.1
	반도체·장비	-2.3	1.5	-2.2	-4.6	2.8	-0.4	-1.9	1.7	-0.6
커뮤니케이션 서비스	통신서비스	-1.6	-2.2	2.3	0.5	-1.1	5.7	3.5	8.8	1.6
	미디어·엔터테인먼트	-1.5	-1.1	-2.6	0.5	2.7	-4.5	-5.1	3.7	1.0
유틸리티	유틸리티	-5.0	0.4	-2.1	2.9	-0.5	7.1	0.2	1.7	-2.0
부동산	리츠	-4.2	-1.3	-2.3	0.9	-0.3	5.1	2.1	0.9	-2.5
	부동산 관리·개발	-1.5	-4.8	-2.5	-3.2	5.7	-14.4	-6.5	-1.8	-0.7

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 3월 20일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

3. 미국: 1W 수익률 vs 1M 수익률

- 에너지 섹터는 두 달 연속 상승 추세 지속. 이는 데이터센터 전력 수요와 더불어 유가 상승에 따른 가격 전가 기대에 기인
- 은행 섹터는 사모 신용 관련 우려에서 벗어나 있는 것으로 판단됨에 따라 모멘텀 일부 회복된 것으로 판단

S&P500



참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 2 기준 / 3월 20일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

4. 미국 외 국가

홍콩 항셍 지수

산업	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	0.9	6.2	3.7	0.5	3.9	0.6	-0.4	7.4	2.8
소재	-11.3	-2.7	-7.8	4.8	3.0	2.7	-6.2	1.2	4.1
산업재	-0.3	-0.1	-3.0	1.7	1.3	3.9	1.7	0.4	1.7
경기소비재	-2.9	0.1	-5.8	-1.8	-3.0	0.0	-4.5	-0.5	1.7
필수소비재	-0.8	-2.2	-2.3	0.3	-1.3	-0.4	3.7	-0.1	1.1
헬스케어	-0.3	-3.1	-4.4	-5.0	0.9	3.1	-1.4	-2.7	-2.6
통신	-1.6	1.3	0.1	1.1	0.5	-1.9	-0.8	0.9	-0.5
유틸리티	-1.5	-0.3	0.5	0.8	0.3	0.5	1.0	0.9	1.9
금융	1.8	-4.4	-4.4	2.9	0.3	-0.3	-2.1	5.3	-1.2
부동산 & 건설	-2.1	-4.0	-4.1	2.8	0.1	1.7	-0.1	5.7	1.3
IT	-5.0	2.6	-2.1	-1.0	-2.2	0.4	-7.8	-0.1	-2.8
복합기업	2.2	-3.1	-4.6	2.3	-0.4	-0.8	1.1	1.7	2.3

참고: HSICS (Hang Seng Industry Classification System) Level 1 기준 / 3월 20일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 MSCI China

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	0.5	2.0	3.6	2.7	2.1	0.7	0.3	6.7	2.2
소재	-10.9	-3.1	-6.6	6.2	1.9	2.4	-6.5	1.9	4.3
산업재	-1.4	0.6	-1.1	0.4	0.6	2.4	1.4	-0.1	1.0
경기소비재	-2.4	0.9	-5.2	-1.6	-2.5	-0.8	-4.0	-0.7	1.1
필수소비재	-1.2	-1.0	-3.8	-0.6	-1.1	-1.3	3.0	0.6	-1.8
건강관리	0.2	-3.4	-3.7	-4.7	1.7	3.4	-1.1	-2.8	-3.2
금융	1.2	-1.0	-2.4	-1.8	0.5	-0.5	-0.6	4.5	-2.4
정보기술	-1.0	-0.5	-5.3	1.3	-1.8	3.4	-3.7	-1.7	-0.8
커뮤니케이션 서비스	-6.8	3.9	-0.2	-1.4	-2.3	-2.4	-9.4	0.8	-2.3
유틸리티	-2.3	1.4	1.8	2.1	0.7	0.0	-0.3	0.3	0.9
부동산	-3.4	-2.5	-2.8	0.2	-1.4	-1.6	-0.1	6.3	1.4

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 3월 20일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 TOPIX

구분	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
식품	0.2	-2.1	-4.8	2.8	-0.3	2.2	6.9	-1.3	1.1
에너지 자원	3.0	2.2	-1.3	3.1	3.3	-1.0	7.1	4.1	1.4
건설·자재	-1.7	-3.5	-7.6	4.3	1.8	2.2	8.1	-3.4	-0.7
소재·화학	-2.0	-2.2	-4.9	4.4	1.9	4.4	3.5	-3.0	-0.2
의약품	-0.8	0.0	-6.1	2.7	2.0	4.7	3.4	-1.9	1.2
자동차·운송장비	-1.8	-4.2	-8.3	3.6	-2.6	0.9	6.9	-3.1	-1.8
철강·비철금속	-3.8	1.5	-7.4	10.7	5.9	7.7	6.6	1.2	1.5
기계	-0.8	-3.0	-6.0	1.7	0.9	6.5	6.1	-1.2	0.0
전자기기·정밀기기	-0.9	-2.6	-5.5	5.2	-0.2	2.1	0.7	-1.6	-0.8
정보통신·기타서비스	-1.1	-0.8	-2.1	2.8	-0.5	-0.1	-4.5	-3.3	-0.6
전기·가스	0.4	-1.2	-4.8	2.4	-0.6	5.8	6.2	-2.5	1.6
운송·물류	1.7	-1.2	-4.1	2.4	0.4	0.0	4.5	-0.6	0.1
종합상사·도매	1.9	-0.4	-5.6	5.1	-2.1	7.1	6.8	-1.2	-1.3
소매업	-1.6	-1.3	-4.8	0.7	-1.7	3.9	5.9	-2.5	0.5
은행	0.5	-4.6	-7.6	0.2	-2.6	3.4	7.6	-0.3	-2.2
금융 (은행 제외)	0.9	-4.7	-6.4	2.8	0.8	3.9	4.3	-1.7	-3.1
부동산	-0.6	-6.0	-4.9	2.8	1.6	8.9	6.2	-0.6	-1.9

참고: TOPIX-17 기준 / 3월 20일 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

유럽 MSCI Europe

산업 그룹	현재	1주전	2주전	3주전	4주전	5주전	6주전	7주전	8주전
에너지	4.7	7.2	4.1	3.1	2.2	1.6	1.2	4.2	-0.1
소재	-4.2	-0.6	-7.3	1.2	1.1	1.6	1.7	-0.1	2.0
산업재	-4.8	-1.6	-6.0	0.4	1.9	1.6	1.0	-0.1	-1.6
경기소비재	-6.0	-1.7	-6.7	-0.4	2.1	0.2	-0.4	-2.6	-2.6
필수소비재	-5.5	-0.1	-6.0	0.8	1.4	1.5	5.6	1.5	-1.3
건강관리	-4.2	-2.1	-5.2	-1.4	0.4	2.7	0.7	-0.9	-0.4
금융	-2.6	-1.2	-7.2	0.6	4.0	-4.5	-0.1	1.9	-1.8
정보기술	-5.1	2.1	-4.8	-0.8	3.8	0.3	-1.0	-2.4	-0.2
커뮤니케이션 서비스	-5.3	-0.7	-0.9	3.0	1.8	4.2	0.8	1.1	1.0
유틸리티	-4.9	3.7	-4.7	4.9	-0.5	2.4	1.9	3.4	-1.3
부동산	-5.0	-4.7	-7.5	3.6	3.4	2.1	1.2	2.1	-2.5

참고: GICS (Global Industry Classification Standard) Level 1 기준 / 3월 20일 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