

AI, 에너지 그리고 그 사이의 모든 것: 2025년 7월 테마 분석

**Sabatino Longo**

Analyst, Global Equity & Thematic Indices
S&P Dow Jones Indices

English: [AI, Energy and Everything in Between: Thematics in July 2025 – Indexology® Blog | S&P Dow Jones Indices](#)

최초로 출시된 [S&P Thematics Dashboard](#) 를 기반으로 한 7월호에서는 다양한 테마의 월간 성과를 분석하여 주요 시장의 흐름을 파악합니다. 테마별 시장의 시각을 제공하도록 설계된 이 대시보드는 Theia Insights와의 협업으로 개발되었으며, 글로벌 경제를 형성하는 약 200개 테마를 활용해 시장 성과에 대한 다양한 관점을 제공합니다. 상위 및 하위 성과 테마를 강조하고 거시 및 심리 지표를 통합하며 지역, 섹터, 메가트렌드, 팩터에 걸친 다각적인 관점에서 통찰을 제공합니다.

이번 달 테마별 성과는 AI 기반 인프라 수요, 정밀 건강 기술에 대한 투자자들의 새로워진 관심, 그리고 에너지 전환 분야의 지속적인 모멘텀에 의해 형성되었습니다. 이와 대조적으로 전통적 헬스케어 부문(예: 건강보험)과 소비자 관련 테마는 저조한 성과를 보였습니다. 또한 최근 암호화폐 섹터 관련 법안은 암호화폐 생태계 전반에 걸쳐 투자자 낙관론을 자극했으며, 특히 스테이블코인 테마 내에서 두드러졌습니다.

지능 인프라: AI 추진이 컴퓨팅 수요를 견인

이번 달 성과 순위에서 데이터 센터 및 고성능 컴퓨팅은 월간 13.40%라는 두드러진 수익률을 기록하며 연간 누적 수익률(32.06% 상승)에 기여했습니다. Meta와 Google이 수십억 달러를 투입한 AI 인프라('AI 공장'이라 불림) 확충 계획은 시장에서 긍정적으로 받아들여졌습니다. 이와 같은 [대규모 자본지출](#)은 두 기업의 매출 증가에 부분적으로 기여했습니다. 한때 에너지 집약적인 AI 인프라 구축의 주요 병목이었던 안정적인 전력과 전력망 용량 문제는 최근 원자력과 재생에너지+저장 솔루션에 대한 대규모 투자로 적극적으로 해결되고 있습니다. 이러한 테마 역시 7월에 높은 수익률을 기록했으며, 이는 문서 뒷부분에 설명합니다.

AI 인프라와 인접한 섹터 역시 수혜를 입었습니다. 광통신 및 광전자 분야는 데이터 전송 속도와 실리콘 포토닉스 통합 분야의 [기록적인 혁신](#)에 힘입어 10.65% 상승하며 견조한 두 자릿수 수익률을 기록했습니다.

헬스케어 분야의 양극화: 혁신은 성과를 내고 서비스는 부진

헬스케어 분야에서는 뚜렷한 양극화가 나타났습니다.

한쪽에서는 혁신 주도형 바이오 테크 테마가 의미 있는 성과를 거두었습니다.

- 대마초 및 환각제 테마는 실로시빈의 치료 잠재력을 입증하는 임상 데이터와 유럽 내 규제 진전에 힘입어 13.23% 상승했습니다.
- 유전체학 및 유전자 편집 테마는 AI 기반 유전자 진단 및 신생아 유전체 선별 검사 혁신이 해당 섹터의 중요성을 높이면서 11.59% 올랐습니다.
- 암 치료 테마 역시 정밀 의학의 발전에 힘입어 10.36% 상승하며 강세를 보였습니다.

이에 반해 의료보험 테마는 -10.71%로 가장 큰 하락세를 기록했습니다. 보험사 비용 증가에 대한 우려와 규제 감시가 강화되면서 [전통적인 헬스케어 기업들에 큰 부담으로 작용](#)했습니다. 약국 테마 또한 보상을 하락, 인플레이션, 소비지출 부진, 경쟁 심화로 인해 [마진 압박](#)이 계속되면서 9.92% 떨어졌습니다.

에너지 저장과 '구식' 연료의 새로운 역할

배터리 및 에너지 저장 테마는 11.61% 오르며 4개월 연속 상승세를 이어갔습니다. 이러한 상승은 리튬인산철(LFP) 배터리를 활용한 그리드 규모 저장소 가속화에 힘입은 것으로 리튬 수요를 지원하는 동시에 더 비싼 니켈 및 코발트 기반 화학물에 대한 의존도를 줄였습니다. 이러한 흐름은 리튬 생산업체부터 가정용 및 발전소 규모 통합업체에 이르는 가치사슬 전반에 걸쳐 운영하는 [기업들에게 유리하게 작용](#)했습니다.

석탄 테마가 9.12% 상승하며 흥미로운 변화를 보였는데, 우호적인 정책 동향과 중국 석탄 생산 [제한 가능성](#)에 대한 소식이 뒷받침했습니다. 원자력 에너지(6.72% 상승)와 풍력 에너지(7.47% 상승) 또한 견고한 성과를 보였는데, 이는 에너지 전환 목표 달성을 위해 전통 에너지부터 재생 에너지까지 폭넓은 분야에 걸쳐 투자자들의 관심이 확대되고 있음을 시사합니다.

하지만 태양 에너지 테마는 5.10%로 저조한 성과를 보였는데, 이는 정책 불확실성과 청정에너지 보조금 [축소](#)에 따른 신규 대규모 설비 설치 둔화 속에서 투자자들이 신중한 태도를 보였음을 시사합니다.

스테이블코인의 주류화: 기업 채택 물결

미국의 GENIUS 법안과 같은 획기적인 규제에 힘입어 1,900억 달러 이상으로 성장할 것으로 예상되는 스테이블코인 시장은 투기성 자산에서 벗어나 암호화폐 경제의 필수 기반으로 자리 잡고 있습니다. 글로벌 기업들은 비용을 간소화하고 특히 [신흥 경제국](#)에서 국제 결제를 개선하기 위해 [스테이블코인 결제 통합](#)을 검토하고 있습니다.

이와 동시에 유럽의 [MiCA](#) 규제는 대륙 전역에서 스테이블코인 활동을 활성화하고 있습니다. 이 규제는 유로화 표시 토큰에 대한 [법적 명확성](#)을 제공하고 전통적인 금융기관의 참여를 유도하고 있습니다. 주요 은행은 결제 시스템을 현대화하고 기존 결제망 의존도를 줄이기 위해 스테이블코인 발행, 수탁, 거래 서비스 등을 시험적으로 운영하고 있습니다.

공지 및 면책조항: 본 콘텐츠 중 일부는 S&P Global의 [이용 약관](#)에 따라 인공지능을 활용할 수 있습니다.

이 블로그의 게시물은 의견이며 조언이 아닙니다. 당사 [면책조항](#)을 읽어 주시기 바랍니다.

GENERAL DISCLAIMER

© 2025 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR and INDEXOLOGY are registered trademarks of S&P Global, Inc. ("S&P Global") or its affiliates. DOW JONES, DJ, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are registered trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor, and S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. Prospective investors are advised to make an investment in any such fund or other vehicle only after carefully considering the risks associated with investing in such funds, as detailed in an offering memorandum or similar document that is prepared by or on behalf of the issuer of the investment fund or other investment product or vehicle. S&P Dow Jones Indices LLC is not a tax advisor. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. Closing prices for S&P Dow Jones Indices' US benchmark indices are calculated by S&P Dow Jones Indices based on the closing price of the individual constituents of the index as set by their primary exchange. Closing prices are received by S&P Dow Jones Indices from one of its third party vendors and verified by comparing them with prices from an alternative vendor. The vendors receive the closing price from the primary exchanges. Real-time intraday prices are calculated similarly without a second verification.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof ("Content") may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related information and other analyses, including ratings, research and valuations are generally provided by licensors and/or affiliates of S&P Dow Jones Indices, including but not limited to S&P Global's other divisions such as S&P Global Market Intelligence. Any credit-related information and other related analyses and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Any opinion, analyses and rating acknowledgement decisions are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P Dow Jones Indices does not assume any obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P Dow Jones Indices LLC does not act as a fiduciary or an investment advisor. While S&P Dow Jones Indices has obtained information from sources they believe to be reliable, S&P Dow Jones Indices does not perform an audit or undertake any duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P Global Ratings reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Dow Jones Indices, including S&P Global Ratings, disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgement as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof. Affiliates of S&P Dow Jones Indices LLC, including S&P Global Ratings, may receive compensation for its ratings and certain credit-related analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. Such affiliates of S&P Dow Jones Indices LLC, including S&P Global Ratings, reserve the right to disseminate its opinions and analyses. Public ratings and analyses from S&P Global Ratings are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P Global Ratings publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to

other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.