

IT Weekly

Analyst 박강호 (IT/전기전자)
Analyst 류형근 (반도체/장비)
RA 서지원

kangho.park@daishin.com
Hyungkeun.ryu@daishin.com
jiwon0.seo@daishin.com

Memory-Centric의 지속

[IT/전기전자 Review]

IT 대형주 중심의 상승,
가격 상승 및 실적 상황이
지속

01/12~16, 삼성전자의 주가 강세 속에 전기전자의 대형주도 동반 강세를 보였다. LG전자는 2026년 1Q 실적 호조 기대감, 로보틱스(휴머노이드 포함)에서 경쟁력이 부각되면서 전주 대비 10.4% 상승하였다. LG 그룹이 휴머노이드 사업 추진 과정에서 시너지 효과가 주목된 가운데 LG이노텍, LG디스플레이도 각각 9.4%, 6.3%씩 상승하였다. 상대적으로 소외받았던 LG그룹 및 대형 IT 기업에 관심이 높아진 것으로 분석된다. 또한 2026년 연간 실적도 개선(yoy) 전망이 유효한 가운데 밸류에이션 매력도 높아졌다. 삼성전기도 8.8% 상승, FC BGA의 가동률 상승 및 추가적인 생산능력 증설이 업황의 호황을 재확인하였다.

삼성전자의 갤럭시S26 출고 가격이 인상될 것으로 전망된다. 2026년 스마트폰 수요 증가에 불확실성이 증가 및 메모리 및 주요 부품의 가격 상승으로 원가 부담이 가중, 수익성 둔화 우려가 높아졌다. 휴대폰 부품의 약세는 지속되었다. 반면에 서버용 반도체 기판의 수요 증가, 원달러 환율 상승으로 2026년 1Q 실적 상황이 예상되면서 반도체 PCB 기업군의 주가가 강세를 보였다.

[반도체 Review]

Memory-Centric

글로벌 메모리반도체 주가 강세가 지속되고 있다. 시장 예상치를 상회한 TSMC의 실적 및 가이던스 (반도체 사이클 강화 기대), 메모리반도체 가격 전망의 상향조정 (영업이익 전망 상향) 등이 주가 강세의 주요 배경으로 작용했고, 이에 삼성전자와 SK하이닉스의 주가는 전주 대비 7.1%, 1.6% 상승했다.

1) TSMC 4Q25 Review: 증장기 매출 성장률의 상향 (AI 반도체의 고성장세 반영), Capex 상향 속에서도 쉽게 풀리기 어려운 수급 환경 등이 반도체 사이클에 대한 신뢰를 강화시킨 것으로 판단된다.

2) 메모리반도체 가격 전망 상향: 유례 없는 공급 부족 속, 단기 가격 전망이 지속 상향되고 있다. 메모리반도체 공급업체의 공격적 가격 인상 정책 속, 1Q26 범용 DRAM 가격은 전분기 대비 50% 상승할 것으로 예상되는 분위기이며, 이에 영업이익 전망치의 상향이 지속될 것이라는 판단이다.

반도체 소부장에서는 TSMC Capex 상향 수혜 (HPSP, 피에스케이홀딩스, 파크시스템스), 가동률 상승 수혜 (하나머티리얼즈, 티씨케이, 한솔케미칼, 한양디지텍), EUV 부품 (에스앤에스텍: EUV 블랭크마스크 신규 납품 기대감) 관련 주식들의 약진이 두드러졌다.

표 1. 대형 기업 수익률 및 밸류에이션

(단위: 십억 원, 십억 달러, %, 배)

	종가 (원, 달러)	시가총액	주가 수익률(%)					PER		PBR	
			1W	1M	3M	12M	YTD	2025F	2026F	2025F	2026F
삼성전자	148,900	881,434	7.1	44.8	52.4	174.2	24.2	24.9	9.9	2.4	1.9
SK하이닉스	756,000	550,370	1.6	42.6	67.1	260.0	16.1	13.7	7.3	4.6	2.9
LG전자	98,400	16,028	10.4	5.7	17.3	15.6	7.1	11.5	10.4	0.8	0.8
삼성전기	289,500	21,624	8.8	13.5	43.7	134.2	13.5	32.9	23.1	2.3	2.1
LG이노텍	286,000	6,769	9.4	2.1	44.4	77.6	5.5	14.2	11.3	1.2	1.1
LG디스플레이	12,520	6,260	6.3	3.9	-12.9	40.0	6.0	7.2	9.3	0.8	0.8
Apple	256	3,756	-1.5	-7.0	3.3	12.0	-6.0	34.6	31.0	59.7	43.8
Nvidia	186	4,525	0.7	4.8	2.4	39.4	-0.1	39.9	24.2	29.3	15.7
Microsoft	460	3,418	-4.1	-3.5	-10.1	8.3	-4.9	34.4	28.0	9.9	7.7
Micron	363	408	5.1	56.0	79.1	253.6	27.1	45.2	10.9	7.6	4.8
코스피(pt)	4,840.74	3,881,212	5.6	21.0	29.1	91.5	14.9	16.6	10.5	1.6	1.4
코스닥(pt)	955	521,528	0.7	4.2	10.3	31.8	3.2	41.7	23.1	3.1	2.8
NASDAQ(pt)	23,515	-	-0.7	1.8	4.2	21.6	1.2	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,940	-	-0.4	2.1	4.7	16.9	1.4	-	-	-	-

자료: Quantilwise, 대신증권 Research Center

주: 종가, 시가총액 26년 1월 16일 기준

[IT/전기전자] 반도체 PCB, 2026년 새로운 길을 걷다

메모리가격 상승, 원달러
환율 상승 등 2026년
1Q 실적 상황

분기 기준의 TSMC 실적이 역대 최고를 경신하면서 AI 인프라 투자 지속에 긍정적인 시각이 유지되었다. 메모리(디램, 낸드) 가격 상승 전망이 2026년 상반기에 유효한 가운데 메모리 업체의 2026년 실적 향상이 진행되면서 밸류에이션 매력이 부각되었다. 삼성전자와 SK하이닉스의 주가 상승은 기타 IT 대형주, 반도체 중심의 중소형주에 우호적인 환경을 부여하고 있다. 2026년 1월에 원달러(평균) 환율이 2025년 4Q를 상회하면서 2026년 1Q 실적 향상이 예상된다. 1월에 반도체 및 IT 업종의 비중확대를 유지, 추가 상승이 유효하다고 판단한다. 메모리 가격 상승, AI 및 데이터센터향 투자 증가 지속으로 반도체, MLCC, 기판 중심의 실적 향상이 2026년 1Q에 예상된다.

2026년 1월은 2025년 4Q 실적을 발표, 삼성전자는 종전의 예상을 상회하였으며 SK하이닉스와 삼성전기도 컨센서스를 상회할 전망이다. 실적 개선이 2026년 1Q에 이어질 전망, 실적 개선의 모멘텀 유지가 중요한 투자 요인이다. 삼성전자의 1Q26 영업이익은 30.7조원으로 컨센서스(25.3조원)를 상회 추정, SK하이닉스의 4Q25 영업이익은 17.0조원으로 추정, 컨센서스(16.1조원) 상회할 것으로 예상된다. 삼성전기는 데이터센터 및 AI향 FC BGA 매출 증가 및 가동률 상승으로 수익성 개선이 우상향을 보이고 있다. 추가적으로 MLCC는 산업용 및 전장용 비중 확대로 높은 가동률을 유지된 점, 우호적인 원달러 환율로 2026년 실적 향상이 가능하다.

PCB : 순환매 속에 실적
상황이 밸류에이션 부담
완화

2026년 1월 PCB 업종이 강세를 보였다. 반도체 PCB 중심의 상승에서 연성PCB 분야로 확산된 분위기이다. 상승 배경은 2026년 수익성 개선의 부담인 원자재(금, 구리) 가격 상승분을 일부 상쇄할 가능성이 긍정적으로 반영되었다. 2026년 반도체 PCB 제품의 경우 일부 고객에서 가격 인상이 진행된 것으로 알려진 점, 서버 및 데이터센터향 패키지 및 메모리 모듈의 수주가 여전히 강한 것으로 보인다. 추가로 원달러 상승이 지속되면서 2026년 1Q 및 연간 실적 상황 전망이 부각되면서 그동안 주가 조정 이후에 순매수가 유입된 것으로 분석된다. 또한 삼성전자와 SK하이닉스의 2026년 연간 실적 상황 진행과 맞물려 반도체 PCB 업종의 수혜, 밸류에이션의 상대적인 저평가 관점에서 순환매 상승이 반복되고 있다. 연성PCB는 삼성전자와 애플이 프리미엄 모델 중심의 판매 집중 전망으로 수혜가 예상된다. 밸류에이션의 저평가에 주목하여 상승 대열에 동참한 것으로 판단한다. 추가적인 상승도 가능하다.

[반도체] Memory-Centric, 공급 부족은 언제까지 지속될까?

Memory-Centric의 지속

글로벌 메모리반도체 주가 강세가 지속되고 있다. 시장 예상치를 상회한 TSMC의 실적과 가이드스 (반도체 사이클 강화 기대감), 메모리반도체 가격 전망의 상향조정 (영업이익 전망 상향) 등이 주가 강세의 주요 배경으로 작용하고 있다는 판단이다. 고공행진하는 주가 속, 투자자들은 공급 부족의 해소 시점에 대한 궁금증을 가지고 있을 것이라 생각한다. 이에 대한 당사의 입장은 다음과 같다.

1) DRAM, 쇼타지는 지속됩니다

- 서버 중심의 실수요 성장 (AI Computing 수요의 확대), 공급 부족이 촉발하는 수요의 Snowball 효과 (세트에서의 재고 확보 노력 강화), 지난 2년간의 보수적 증설 기조와 HBM의 Capa 잠식 효과 등이 유례 없는 수급 불균형을 유발하고 있다. 이에, 가격은 부르는게 값이 되고 있고, 단기 가격 전망은 지속 상향되고 있다 (1Q26 범용 DRAM 가격: 전분기 대비 50% 상승 전망).

- 투자자들의 관심사는 공급 부족의 완화 시점 (가격 저항의 시작 지점)으로 몰리고 있다는 판단이다. 당사의 경우, 공급 부족은 2026년 구간에 해소되기 어려울 것으로 전망한다. 투자와 완제품 출하 간의 시차, 생산 스페이스의 부족 등을 감안 시, Macro Risk에 따른 수요의 급락이 없는 한, 2027년 상반기까지는 유의미한 쇼타지 해소 시그널이 나타나기 어려운 환경이며, 이에 Memory Centric의 현 시대적 흐름은 지속 가능할 것이라 생각한다.

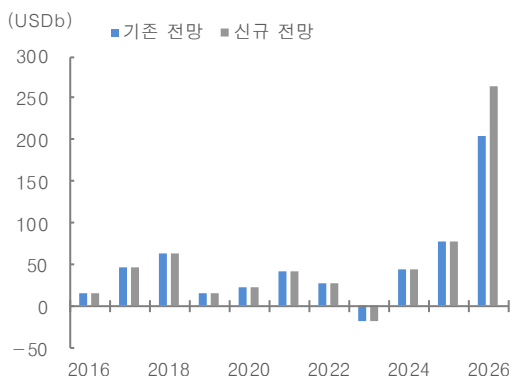
- 공급 부족을 활용한 판매 정책의 변화 노력 (LTA의 기한 연장, 선수금 제도로의 전환 노력)이 지속되고 있는 만큼 업계의 구조 변화 가능성에 지속 집중할 필요가 있다는 판단이다.

2) NAND, 수요의 확산과 전략의 변화가 중첩되고 있다

- 서버 단에서의 SSD 출하 폭증이 목격되고 있다. 이에, 1Q26 NAND 가격 상승률은 전분기 대비 30% 내외까지 상향되고 있다.

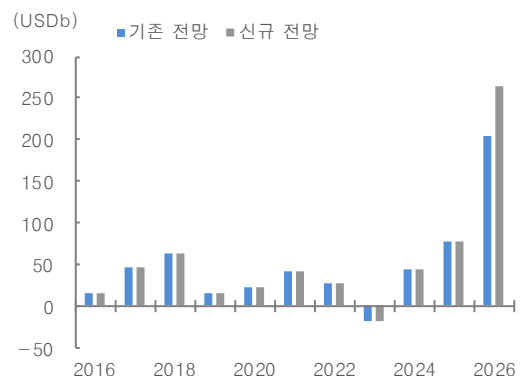
- 과거와 달라진 것이 있다면, NAND 업계의 대응 방식이다. DRAM 대비 수급의 격차가 크지 않다는 점에 지속 주목하고 있고, 생산 단의 상향이 일부 나타나고 있지만 신규 투자에는 여전히 보수적인 스탠스이다. 그렇다면, 수급 구도는 공급자 우위로 지속 흘러갈 것이라는 판단이다.

그림 1. 메모리반도체 시장규모 추이 및 전망



자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 한국 메모리반도체: 합산 영업이익 추이 및 전망



자료: 대신증권 Research Center

주간 주요 뉴스

Micron은 아이다호 공장 가동률의 정체로 메모리 부족 현상이 지속될 것이라 경고 (01/13)_Digitimes

글로벌 AI 확산으로 마이크론의 DRAM·HBM 수요가 공급을 크게 초과했으며, 공급난은 2028년 이전 해소가 어렵다고 전망. AI 관련 메모리 수요는 전체의 50~60%로 확대되며, 서버·HBM 중심 생산 전환으로 소비자용 메모리 공급이 축소되고 있음. HBM은 기존 DRAM 대비 3배 이상의 생산 능력을 소모해, AI용 증산이 PC·스마트폰용 메모리 감소로 직결. 공급 부족과 가격 저항 악화로 DRAM 가격은 분기 기준 50~55% 상승이 예상되며, 애플, 델, 엔비디아 등 전방 산업에 가격 압박이 확산 중. 아이다호 신규 공장은 2027~2028년 가동 예정이나 수율·인증에 시간이 필요해, 중기적으로도 메모리 병목 현상은 지속될 전망

삼성, EUV 공정에 한국산 마스크 블랭크 도입하여 일본 의존도를 줄일 예정 (01/14)_Digitimes

삼성전자는 2026년 2분기부터 EUV 공정에 국산 마스크 블랭크를 처음으로 도입할 계획이며, 국내 업체 S&S Tech와 최종 평가를 진행 중(2026년 1월 완료 예상). 그간 삼성은 EUV 마스크 블랭크를 전량 수입에 의존해 왔으며, 주요 공급사는 일본의 Hoya, AGC 였음. EUV는 10nm 이하 공정에 필수적인 핵심 기술로, 이번 국산화는 공급망 다변화 및 리스크 완화를 위한 전략적 선택. S&S Tech는 2025년 하반기 용인에 전용 생산시설을 구축했으며, 성공 시 동진세미켐의 EUV 포토레지스트에 이어 국내 두 번째 핵심 EUV 소재 국산화 사례가 될 전망

SK하이닉스가 소비자용 메모리 사업을 축소하고 서버 사업에 집중할 계획 (01/14)_Digitimes

AI 하드웨어 수요 급증으로 메모리 업체들은 기업·데이터센터 중심으로 포트폴리오를 재편하고 있으며, 마이크론은 소비자 브랜드 Crucial에서 철수. 이를 계기로 SK하이닉스의 소비자 메모리 축소 가능성이 제기됐으나, 회사 측은 공식 검토나 결정은 없다고 부인. 다만 SK하이닉스의 NAND 자회사 Solidigm은 소비자용 SSD를 단종하고 데이터센터·엔터프라이즈 SSD에 집중 중. AI 서버 확대로 HBM·엔터프라이즈 SSD 우선 공급이 강화되면서 소비자 메모리 공급은 구조적으로 타이트해지는 흐름. 이에 따라 HP 등 일부 OEM은 대체 메모리 공급선 검토에 나서며, 소비자 메모리 시장 재편 가능성이 커지고 있음

SK하이닉스, 한미반도체·한화세미텍에 TC 본더 발주...추가 수주 기대감 (01/14)_ZDNET Korea

SK하이닉스가 HBM4 양산을 위해 TC본더를 국내 장비업체에 발주하며 후공정 투자를 재개. 이달 한미반도체·한화세미텍에 동시 발주했으며, 한미반도체와는 약 96억원 규모 계약을 체결. HBM4는 1b D램 기반 6세대 HBM으로, 엔비디아 차세대 AI 가속기 '루빈'에 탑재될 예정. 지난해에는 기존 HBM3E용 장비 개조 중심의 보수적 전략을 취했으나, 올해는 투자 기조가 전환되고 있음. M8(P&T6)·M15X 등 유희 공간 확보로 연간 기준 TC본더 추가 발주 및 투자 확대 가능성이 커지고 있음

트럼프 대통령, 엔비디아 H200 및 AMD MI325X 칩에 25% 관세 부과 (01/15)_Digitimes

트럼프 행정부가 무역확장법 232조를 발동, 엔비디아 H200 등 첨단 AI 칩에 25% 관세를 즉시 부과하며 글로벌 공급망 재편에 착수함. 해외 제조 의존도 탈피와 미국 기술에 대한 재정적 이익 확보를 목표로 하며, 향후 90일간의 국가 간 협상을 통해 관세 범위와 인센티브 정책을 최종 확정할 방침임. 데이터 센터 등 일부 면제 조항을 두었으나, 반도체를 국가 안보 핵심 자산으로 격상시킴에 따라 향후 글로벌 반도체 무역 구도의 급격한 재편이 불가피할 전망이다

TCL, 글로벌 TV 출하량 2 위로 도약 (01/12)_Digitimes

TCL은 수직 계열화된 공급망과 R&D 투자를 통해 삼성에 이어 글로벌 TV 출하량 2위를 달성하며 시장 지배력을 강화. 2025년 출시된 '4세대 넥스트페이퍼(NxtPaper)'는 원형 편광 기술과 나노 에칭 공법을 통해 반사를 최소화하고 자연광에 가까운 시각 경험을 구현. 하드웨어 기반 블루라이트 저감 및 DC 디밍 기술로 시력 보호 기능을 극대화했으며, 해당 기술을 태블릿·스마트폰 등 20여 종의 기기로 확대 적용 중. 소비자들의 건강 중심 선호도 변화에 맞춘 독자적인 디스플레이 차별화 전략을 통해 글로벌 점유율 확대를 가속화할 것으로 전망

CES 2026: 중국산 휴머노이드 로봇이 주목을 받고 있다 (01/13)_Digitimes

CES 2026는 소비자 가전을 넘어, AI를 물리적으로 구현한 휴머노이드 로봇의 상용화 가능성을 집중 조명한 전환점으로 평가. 2025년 대비 시연 수준이 크게 고도화되며, 스포츠·고정밀 동작 등 실제 활용 가능한 기능 중심의 로봇들이 다수 전시돼 상용화 초기 국면 진입을 시사. 엔비디아, AMD, LG전자, 현대자동차 등 글로벌 기업들이 물리적 AI, 로봇 플랫폼 전략을 기초연설로 구체화. 전체 로봇 참가 기업 598곳 중 중국 기업 비중이 25%, 휴머노이드 전시 구역에서는 과반 이상을 차지하며, 중국의 빠른 개발 속도와 존재감이 부각됨

스마트폰 패널 가격, 메모리 가격 급등으로 타격 받아 (01/15)_Digitimes

2026년 1분기 스마트폰 시장은 메모리 가격 급등에 따른 제조 원가(BOM) 압박과 패널 수요 위축이 맞물린 복합적 침체기에 진입. DRAM 및 NAND 플래시 단가 상승이 전체 생산 비용의 상당 비중을 차지함에 따라, 주요 제조사들은 수익성 보전을 위해 신모델 출시 연기 및 출하량 목표 축소 등 보수적 대응으로 선회. 전통적 비수기 영향과 기기 수요 둔화가 겹치며 a-Si LCD부터 플렉서블 AMOLED까지 전 기술 유형의 패널 가격이 하락세를 기록. 패널 제조사들 또한 신규 수주 확보를 위해 경쟁적인 가격 인하 전략을 채택하며 공급 과잉 압력이 심화됨. 메모리 비용 통제를 위한 스마트폰 업체의 출하 계획 조정이 패널 시장의 견인력 부족으로 이어지며, 2026년 상반기까지 가격 하락 압력이 지속될 것으로 전망

그래픽카드도 메모리 쇼크...16GB 줄고 8GB 모델 늘어난다 (1/16)_ZDNET Korea

2026년 그래픽카드 시장은 AI 투자 과열에 따른 GDDR6·7 메모리 수급난으로 제조 원가가 전년 대비 3배 이상 폭등하는 '메모리 쇼크'에 직면. 엔비디아와 AMD는 수익성 방어를 위해 16GB 이상 고용량 모델의 출하를 제한하고, 8GB 중심의 보급형 라인업으로 공급 전략을 긴급 재편함. 이로 인해 국내외 시장의 그래픽카드 가격은 단기간에 수십만 원 이상 급등했으며, 고해상도 게임 및 AI 개발을 원하는 소비자들의 기기 선택권이 크게 위축됨. 주요 제조사들이 신모델 출시 연기와 가격 인상을 단행함에 따라, 2026년 상반기 내내 공급 부족과 고단가 기조가 지속될 것으로 전망

고급형 M5 맥북 프로, 1 월중 출시 유력 (1/16)_ZDNET Korea

애플이 이달 말 M5 프로·맥스를 탑재한 상위급 맥북 프로를 공개하며 전문가용 라인업을 강화할 전망. 통합 구동 서비스 '애플 크리에이터 스튜디오' 출시(28일)와 실적 발표(29일)에 맞춘 전략적 행보로 분석됨. 디자인 변화 대신 메모리 대역폭 확대와 SSD 성능 고도화에 집중해 작업 효율을 극대화했으며, 이는 2026년 말 예정된 OLED 및 2나노 기반 M6 모델로 가기 위한 기술적 교두보가 될 것으로 보임

표 2. 메모리 반도체 월간 고정가격

구 분			2025 년 5 월	2025 년 6 월	2025 년 7 월	2025 년 8 월	2025 년 9 월	2025 년 10 월	2025 년 11 월	2025 년 12 월
DRAM (DDR4)	DDR4	\$	2,200	2,700	4,500	5,000	5,300	6,500	8,000	9,700
	8Gb512Mx16	전월대비%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%	22.6%	23.1%	21.3%
	DDR4	\$	2,100	2,600	3,900	5,700	6,300	7,000	8,100	9,300
	8Gb1Gx8	전월대비%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%	11.1%	15.7%	14.8%
	DDR5	\$	4,800	5,100	5,250	5,250	6,100	8,700	19,500	20,800
	16Gb2Gx8	전월대비%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%	42.6%	124.1%	6.7%
NAND	32Gb	\$	1,740	1,878	2,035	2,050	2,390	2,795	3,295	3,660
	MLC	전월대비%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%	16.9%	17.9%	11.1%
	64Gb	\$	2,028	2,230	2,408	2,440	2,825	3,333	4,020	4,590
	MLC	전월대비%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%	18.0%	20.6%	14.2%
	128Gb	\$	2,923	3,115	3,385	3,423	3,785	4,350	5,190	5,738
	MLC	전월대비%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%	14.9%	19.3%	10.6%

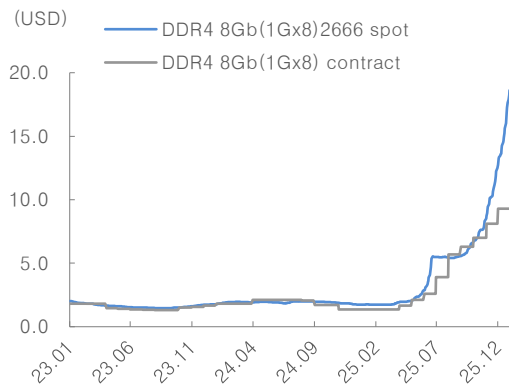
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 디스플레이 패널가격

구 분			2025 년 03 월	2025 년 04 월	2025 년 05 월	2025 년 06 월	2025 년 07 월	2025 년 08 월	2025 년 09 월	2025 년 10 월	2025 년 11 월
NBPC	13.3"	\$	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	56.3	56.0	56.3
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.5%	-0.5%	0.0%
	14.0"	\$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	15.6"	\$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MNT	21.5"	\$	42.2	42.2	42.3	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	23.8"	\$	44.1	44.1	44.3	44.6	44.8	45	44.8	44.8	44.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%
	27"	\$	56.3	56.3	56.5	56.7	56.8	56.8	56.8	56.8	56.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	43"	\$	63	64	65	65	65	65	63	62	60
		전월 대비%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.6%	-3.2%
	55"	\$	128	129	130	130	130	130	121	118	114
		전월 대비%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.5%	-1.5%	-1.5%
	65"	\$	175	177	178	178	178	178	170	167	163
		전월 대비%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%	-2.4%

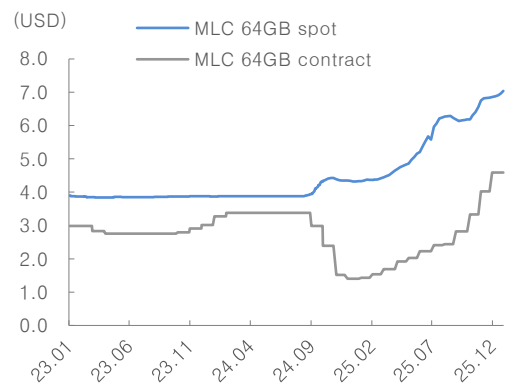
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



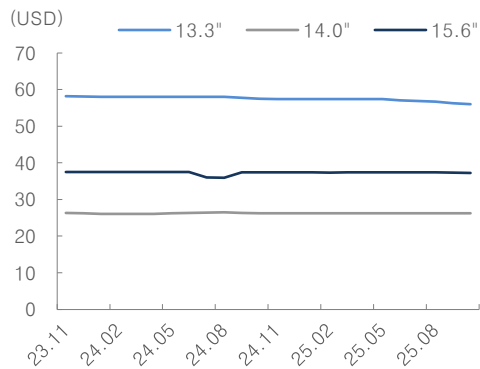
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



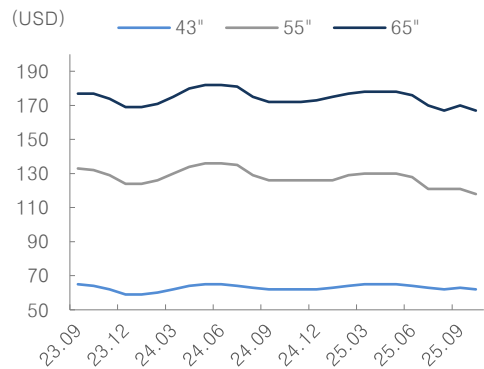
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

그림 3. LCD 패널 (Notebook) 가격 동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

그림 4. LCD 패널 (TV) 가격동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

표 4. 주요 IT 기기의 시장 전망 (판매량)

(단위: 백만대)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
Smartphone	1,469.5	1,465.5	1,402.6	1,371.9	1,281.2	1,358.7	1,205.9	1,165.0	1,235.5	1,258.1	1,293.7
PC	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	260.2	263.1	270.1	266.3
Desktop	100.7	95.1	91.2	91.2	78.6	85.1	89.0	72.2	69.5	71.9	69.5
All in One DT	12.9	12.8	12.4	12.2	11.2	12.3	10.6	8.7	9.1	9.4	9.7
Traditional DT	87.9	82.4	78.8	79.0	67.4	72.8	78.4	63.5	60.4	62.5	59.8
Notebook	155.4	160.2	163.6	170.7	219.9	256.8	212.4	181.0	186.2	198.2	196.9
Convertible NB	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	14.7	14.9	19.2	17.8
Traditional NB	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	45.5	44.9	44.3	41.7
Ultralim NB	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.8	126.3	134.7	137.3
TV	-	-	-	-	225.5	213.5	203.3	201.4	203.8	208.9	210.2
LCD TV	-	-	-	-	221.8	207.0	196.7	195.8	197.8	202.4	203.2
OLED TV	-	-	-	-	3.7	6.5	6.5	5.6	6.0	6.6	7.0
YoY (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
Smartphone	2.2	-0.3	-4.3	-2.2	-6.6	6.0	-11.2	-3.4	6.1	1.8	2.8
PC	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-13.7	1.1	2.6	-1.4
Desktop	-9	-5.6	-4.1	0.0	-13.8	8.3	4.6	-18.9	-3.8	3.4	-3.4
All in One DT	-10.3	-0.8	-3.2	-1.2	-8.7	10.4	-14.1	-18.1	4.8	3.0	3.5
Traditional DT	-8.8	-6.3	-4.4	0.2	-14.6	7.9	7.8	-19.0	-4.9	3.5	-4.4
Notebook	-3.7	3.1	2.1	4.4	28.8	16.7	-17.3	-14.8	2.9	6.5	-0.7
Convertible NB	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-17.0	1.8	28.8	-7.2
Traditional NB	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-22.1	-1.1	-1.4	-5.9
Ultralim NB	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.4	4.5	6.6	2.0
TV	-	-	-	-	-	-5.3	-4.8	-0.9	1.2	0.0	0.6
LCD TV	-	-	-	-	-	-6.7	-5.0	-0.5	1.0	-0.2	0.4
OLED TV	-	-	-	-	-	78.6	0.2	-14.8	7.8	7.8	6.6

주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultralim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)

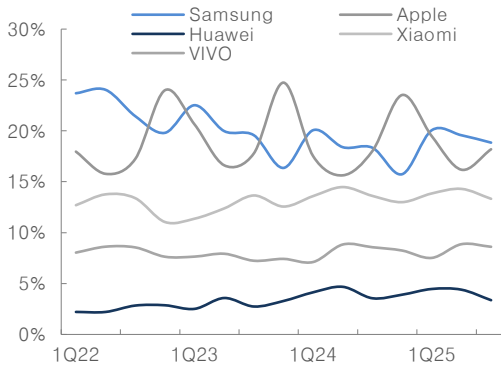
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 5. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	4Q21	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q25	3Q25
삼성전자	69.0	74.5	69.1	65.0	59.5	60.5	53.5	59.5	53.0	60.2	53.8	57.7	51.7	60.6	58.0	61.4
애플	85.0	56.5	45.4	52.3	72.1	55.4	44.5	54.1	80.2	52.6	45.7	56.7	77.3	58.7	48.0	59.2
화웨이	6.9	6.9	6.3	8.6	8.6	6.7	9.6	8.3	10.7	12.5	13.7	11.2	12.9	13.5	13.1	11.0
샤오미	45.0	39.9	39.5	40.5	33.2	30.5	33.2	41.5	40.7	40.8	42.3	42.8	42.7	41.8	42.4	43.4
비보	28.3	25.3	24.8	25.9	22.9	20.5	21.3	22.0	24.1	21.3	25.9	27.0	27.1	22.7	26.3	28.1
오포	30.1	27.4	24.7	25.8	25.3	27.6	25.4	27.2	23.4	25.2	25.8	28.8	25.0	23.5	24.7	26.9
Transsion	20.6	17.8	18.8	19.2	16.7	15.4	25.3	26.0	28.2	28.5	25.5	25.7	27.2	22.1	25.0	29.2
Realme	20.5	14.3	13.0	13.8	10.3	9.4	11.5	14.5	10.8	11.0	12.8	14.0	12.0	10.5	10.3	12.3
Lenovo	14.9	11.5	12.4	11.0	10.0	10.7	10.7	12.2	13.3	13.1	13.7	15.4	15.3	13.8	14.5	16.0
전체	366.3	314.4	287.6	303.1	300.6	268.7	268.0	304.1	324.1	300.3	292.2	314.6	328.5	301.4	296.5	325.6
YoY	(2.1%)	(8.8%)	(8.3%)	(9.3%)	(17.9%)	(14.5%)	(6.8%)	0.3%	7.8%	11.7%	9.0%	3.4%	1.4%	0.4%	1.4%	3.5%

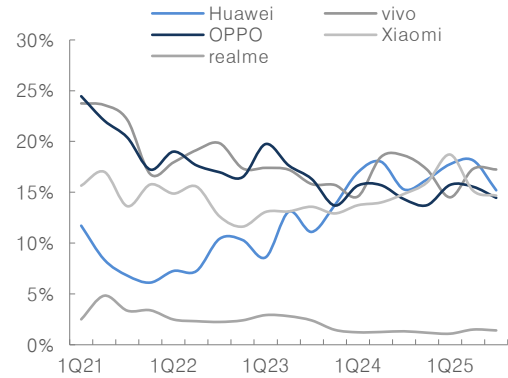
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



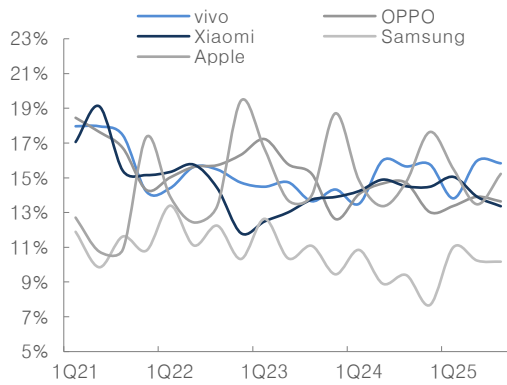
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



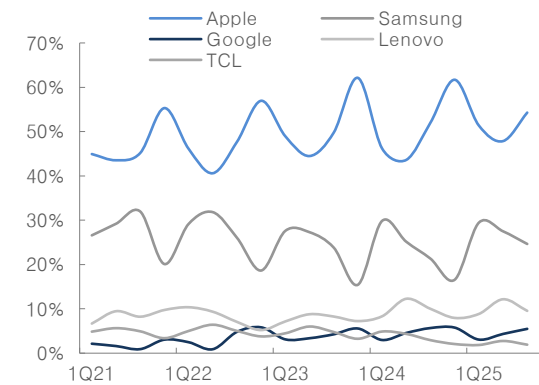
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



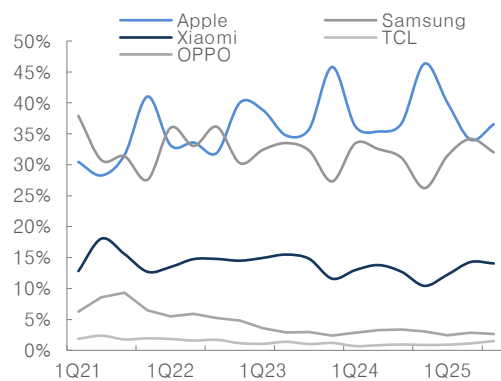
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



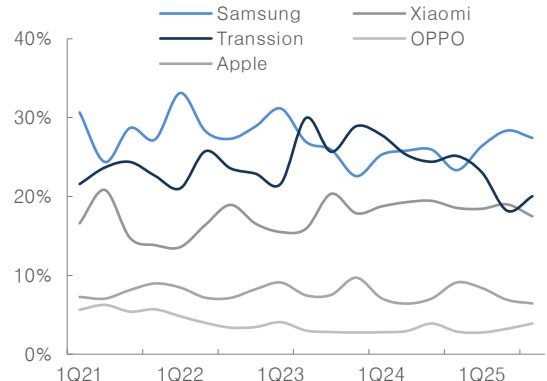
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타 (중앙/동유럽, 중동 및 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 반도체 Peer Group

		상장 국가	매출 2025F	영업이익 2025F	주가 수익률(%)			PER		PBR	
					1W	1M	3M	2025F	2026F	2025F	2026F
팹리스	Nvidia	미국	212,877	134,605	0.7	4.8	2.4	39.9	24.2	29.3	15.7
	AMD	미국	34,040	7,401	14.1	10.8	-1.2	58.2	35.3	6.0	5.4
	Qualcomm	미국	43,644	15,280	-10.3	-9.5	-2.8	13.4	13.2	6.3	7.3
	Intel	미국	52,557	2,524	3.1	25.9	27.5	138.9	82.4	1.9	2.0
	Mediatek	대만	18,808	3,351	6.0	6.0	13.2	22.5	21.5	5.8	5.5
	Broadcom	미국	63,389	40,924	2.0	3.1	-0.7	52.7	34.8	21.8	15.7
	ARM	영국	4,853	1,965	-5.4	-12.7	-38.2	61.9	46.3	13.1	10.5
	Marvell	미국	8,290	2,885	-3.3	-4.3	-8.8	28.0	22.5	4.8	4.4
설계 IP	Synopsys	미국	7,044	2,521	-1.7	11.4	17.3	40.2	36.0	2.9	3.0
	Cadence	미국	5,281	2,339	-3.0	-0.7	-2.1	45.0	39.4	15.9	13.5
파운드리	TSMC	대만	120,164	59,895	3.6	21.3	17.2	27.0	20.2	8.4	6.5
	GlobalFoundries	미국	6,764	972	3.8	11.2	19.3	25.1	22.3	1.9	1.8
메모리	삼성전자	한국	225,197	28,584	7.1	44.8	52.4	24.9	9.9	2.4	1.9
	SK하이닉스	한국	64,490	29,984	1.6	42.6	67.1	13.7	7.3	4.6	2.9
	마이크론	미국	37,085	10,323	5.1	56.0	79.1	45.2	10.9	7.6	4.8
	Western Digital	미국	9,393	2,251	10.5	26.9	75.9	45.6	28.6	13.4	9.1
	Sandisk	미국	7,265	633	9.6	97.6	186.7	161.1	31.5	6.0	5.6
	kioxia	일본	12,075	2,823	16.2	69.8	114.4	28.9	11.4	7.9	4.7
반도체장비	ASML	유럽	37,843	13,083	7.9	28.5	33.0	47.0	43.6	22.0	19.1
	Applied Material	미국	28,244	8,504	8.6	26.3	43.6	35.1	34.2	13.6	11.1
	Lam Research	미국	18,264	5,856	2.1	36.6	56.6	55.5	45.5	28.8	24.0
	TEL	일본	15,239	3,876	11.2	36.1	39.3	39.5	33.0	9.1	8.1
	KLA	미국	12,070	5,146	12.0	28.2	42.7	48.3	43.7	48.7	35.7
OSAT	ASE Group	대만	20,307	1,526	11.6	32.5	58.5	34.9	22.9	4.0	3.7
	AMKOR Technology	미국	6,658	427	-8.2	19.2	52.4	38.2	28.9	2.7	2.5
	Teradyne	미국	3,076	635	5.0	18.7	63.8	64.7	43.8	13.2	11.7
	Advantest	일본	6,025	2,354	12.6	18.9	30.4	58.3	47.2	25.7	19.8
	Formfactor	미국	778	98	14.1	39.9	86.9	66.7	49.1	5.9	5.3
데이터센터	IBM	미국	67,056	13,620	0.5	0.8	10.8	26.9	25.1	9.4	8.0
	Cisco	미국	56,623	19,437	1.8	-3.0	8.8	19.8	18.3	6.4	6.0
	Supermicro	미국	22,166	1,607	8.2	3.1	-39.4	15.8	15.8	3.2	2.9
	NVDA	미국	212,877	134,605	0.7	4.8	2.4	39.9	24.2	29.3	15.7
	AMD	미국	34,040	7,401	14.1	10.8	-1.2	58.2	35.3	6.0	5.4
	QCOM	미국	43,644	15,280	-10.3	-9.5	-2.8	13.4	13.2	6.3	7.3

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 1 월 16 일 기준

주2: 실적은 백만달러 기준

자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

표 7. 전기전자 Peer Group

		국가	종가 (원/달러)	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER		PBR		EV/EBITDA	
						2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	148,900	302,561	42,035	24.9	9.9	2.4	1.9	9.3	4.8
	Apple	미국	256	390,498	131,959	34.6	31.0	59.7	43.8	—	—
	Xiaomi	홍콩	4.8	51,441	6,548	20.4	17.9	3.2	2.7	—	—
TV/가전	LG 전자	한국	98,400	87,538	2,575	11.5	10.4	0.8	0.8	3.7	3.3
	삼성전자	한국	148,900	302,561	42,035	24.9	9.9	2.4	1.9	9.3	4.8
	Whirlpool	미국	87.1	16,714	784	13.0	12.1	1.8	1.7	—	—
	Electrolux	유럽	7.4	14,510	356	19.3	8.0	1.9	1.5	—	—
	Sony Group	일본	24.3	84,071	9,416	19.8	17.9	2.7	2.5	—	—
전자부품	LG 이노텍	한국	286,000	20,918	718	14.2	11.3	1.2	1.1	4.1	3.7
	삼성전기	한국	289,500	10,168	902	32.9	23.1	2.3	2.1	11.6	9.5
	TDK	일본	13.2	13,748	1,617	20.8	17.7	2.1	1.9	—	—
	Kyocera	일본	14.5	12,624	508	32.3	27.5	1.0	1.0	—	—
	Murata	일본	21.5	10,926	1,843	26.4	21.4	2.4	2.2	—	—
	Largan	대만	77.0	1,876	744	15.3	13.6	1.7	1.6	—	—
	Hisense	중국	3.4	8,240	381	12.0	10.7	1.5	1.4	—	—
	Skyworks	미국	57.8	4,194	968	10.4	13.1	1.6	1.6	—	—
	Haier	중국	3.7	39,326	3,496	11.4	10.4	1.9	1.7	—	—
	Yageo	대만	9.0	3,860	916	25.2	19.5	3.5	3.1	—	—
	Taiyo Yuden	일본	22.9	2,119	119	37.8	21.1	1.4	1.4	—	—
	서울반도체	한국	5,920	1,097	-35	N/A	34.5	0.5	0.5	25.3	7.3
LED	Ennosstar	대만	1.1	772	-48	N/A	N/A	0.5	0.5	—	—
	Everlight	대만	1.8	665	87	12.1	10.1	1.5	1.4	—	—
	LiteOn	대만	5.3	4,333	545	24.6	19.0	4.1	3.9	—	—
	Sanan	중국	2.3	—	84	57.4	53.5	2.0	2.0	—	—
디스플레이	LG 디스플레이	한국	12,520	26,385	769	7.2	9.3	0.8	0.8	3.1	2.5
	Universal	미국	116.3	636	249	23.2	21.0	3.1	2.8	—	—
	AUO	대만	0.5	8,956	9	36.1	34.1	0.8	0.8	—	—
	Innolux	대만	0.8	6,827	-117	N/A	168.4	0.9	0.9	—	—
	Japan Display	일본	0.1	1,570	-50	N/A	—	—	—	—	—
기판/패키지	Nanya PCB	대만	9.2	1,032	61	116.4	34.0	4.1	3.8	—	—
	Ibiden	일본	49.4	2,332	400	52.1	37.0	4.2	3.8	—	—
	Unimicron	대만	8.7	3,714	212	80.5	29.8	4.3	3.9	—	—
	Kinsus	대만	6.1	984	87	59.0	28.2	2.6	2.4	—	—
	Meiko	일본	64.1	1,281	153	13.9	12.6	2.1	1.9	—	—
	대덕전자	한국	51,800	902	48	57.2	20.7	3.0	2.6	15.9	9.1
	삼텍	한국	51,600	1,210	19	N/A	19.7	4.2	3.4	23.3	10.3
FPCB/소재	ZhenDing	대만	5.5	5,445	482	20.4	14.2	1.5	1.4	—	—
	Elite Material	대만	51.5	2,022	610	38.5	26.5	12.7	10.4	—	—
	Flexium	대만	1.9	872	-53	N/A	73.6	0.9	0.9	—	—
	비에이치	한국	16,360	1,756	47	18.6	6.6	0.7	0.7	5.5	3.1

	국가	종가	매출액		영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
			2025F	2025F		2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.5	5,280	532	17.9	15.5	2.4	2.1	—	—
	Ofilm	중국	1.6	—	49	478.3	94.8	7.5	6.6	—	—
	LG 이노텍	한국	286,000	20,918	718	14.2	11.3	1.2	1.1	4.1	3.7
	엠펙스	한국	30,150	1,039	58	9.7	8.4	1.2	1.1	5.1	4.9
	파트론	한국	6,920	1,465	39	14.3	11.4	0.7	0.7	3.8	3.1
카메라부품	Largan	대만	77.0	1,876	744	15.3	13.6	1.7	1.6	—	—
	자화전자	한국	22,400	706	36	16.3	10.4	1.1	1.0	7.0	5.3
5G	Broadcom	미국	351.7	51,634	40,924	52.7	34.8	21.8	15.7	—	—
	Qorvo	미국	80.1	3,700	720	12.6	11.7	2.0	1.8	—	—
	Skyworks	미국	57.8	4,194	968	10.4	13.1	1.6	1.6	—	—
	와이슬	한국	6,050	374	—	—	—	—	—	—	—
ODM/OEM	HonHai	대만	7.4	216,476	7,953	16.0	13.3	1.9	1.8	—	—
	Quanta	대만	9.2	44,475	2,662	16.1	13.5	4.9	4.4	—	—
	Pegatron	대만	2.3	36,039	362	15.1	12.7	0.9	0.9	—	—
	Wiwynn	대만	121.3	11,390	2,042	14.0	11.8	6.0	4.8	—	—
	Foxconn	대만	1.9	1,999	77	23.3	17.2	0.5	0.5	—	—
	Compal	대만	1.0	29,046	353	19.5	14.3	1.1	1.0	—	—
	Inventec	대만	1.4	19,749	412	18.5	16.0	2.3	2.2	—	—
	Wistron	대만	4.6	32,879	2,439	16.0	11.3	2.7	2.3	—	—
	Acer	대만	0.9	8,407	153	20.3	16.3	1.1	1.1	—	—

주 1: 실적단위-해외(백만달러), 국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 1 월 16 일 기준
 자료: Quantilise, 대신증권 ResearchCenter

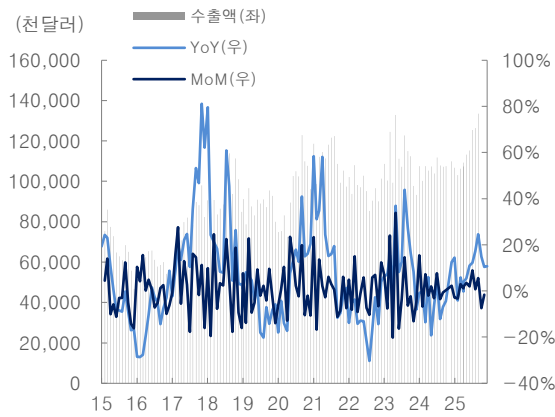
표 8. 대형기업 영업이익 전망

(십억원)	4Q24	3Q25	4Q25F	YoY	QoQ	4Q25F 컨센서스	1Q26F 리포트 추정치	1Q26F 컨센서스	2025F 리포트 추정치	2026F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	6,493	12,166	20,000	208.0%	64.4%	18,510	30,726	25,330	43,528	150,199	42,035	120,037
SK 하이닉스	8,083	11,383	17,013	110.5%	49.5%	16,062	25,592	19,519	45,050	123,231	44,095	93,053
LG 전자	135	689	-109	적전	적전	-8	1,504	1,274	2,478	3,895	2,575	3,344
LG 디스플레이	83	431	454	445.9%	5.3%	421	162	152	802	1,332	769	1,299
삼성전기	115	260	232	101.8%	-10.8%	228	258	268	906	1,143	902	1,215
LG 이노텍	248	204	408	64.8%	100.4%	378	123	157	749	794	718	862
합계	15,157	25,133	37,998	150.7%	51.2%	35,590	21,228	46,700	93,513	280,594	91,095	219,811

자료: Quantilise, 대신증권 ResearchCenter
 주: 컨센서스는 1 월 16 일 기준

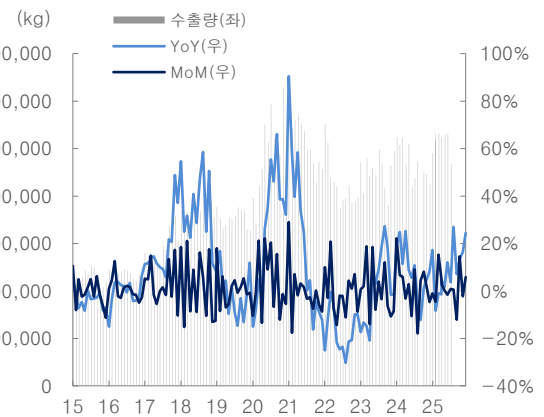
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



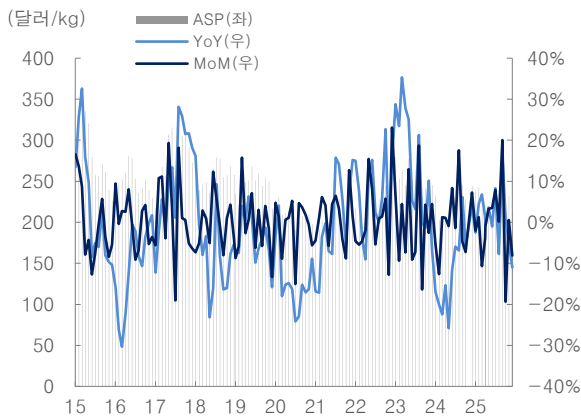
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



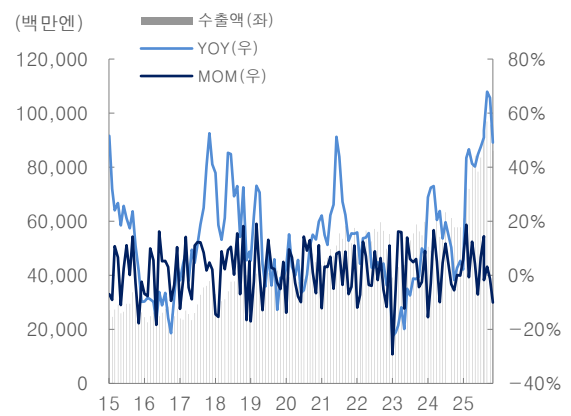
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



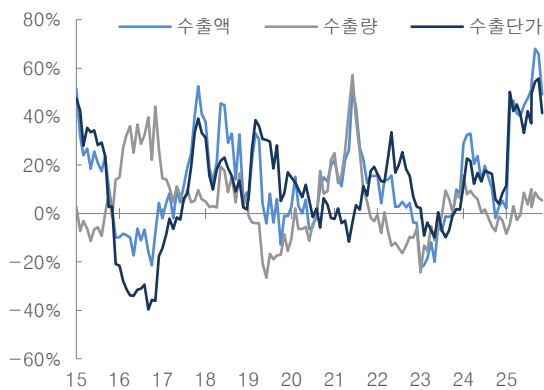
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



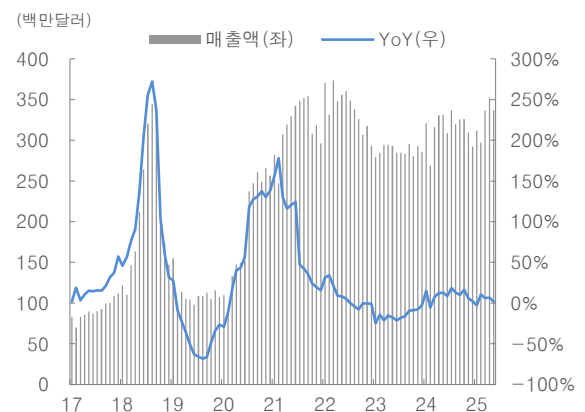
자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

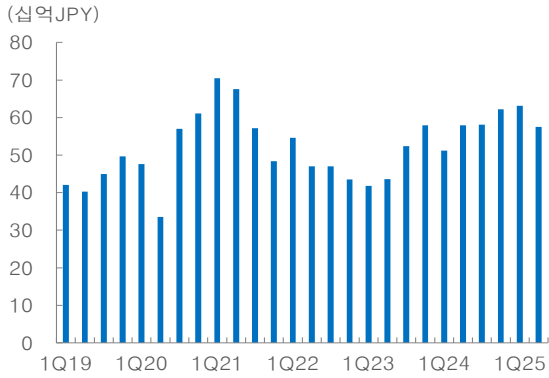
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

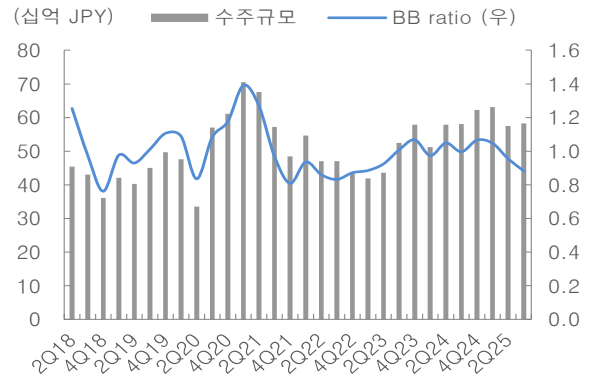
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



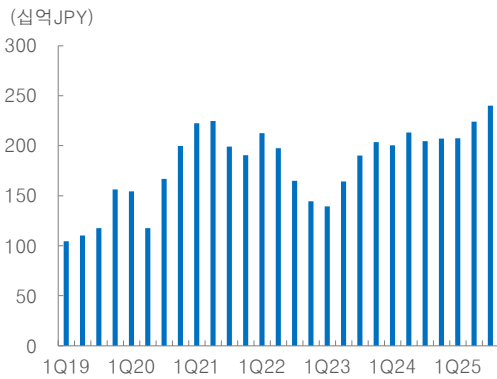
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



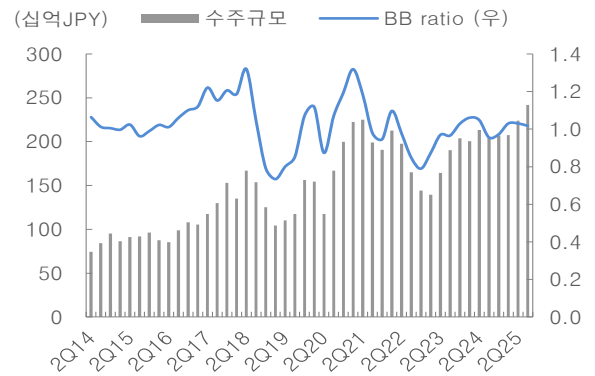
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

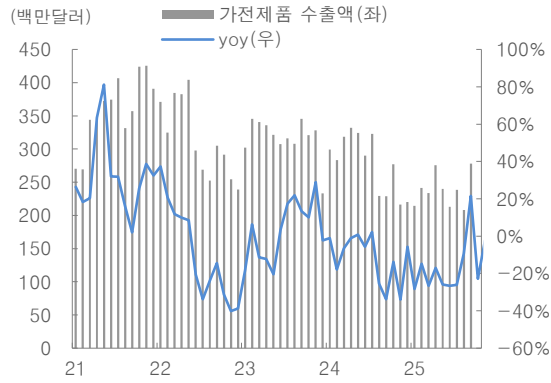
그림 20. Murata 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

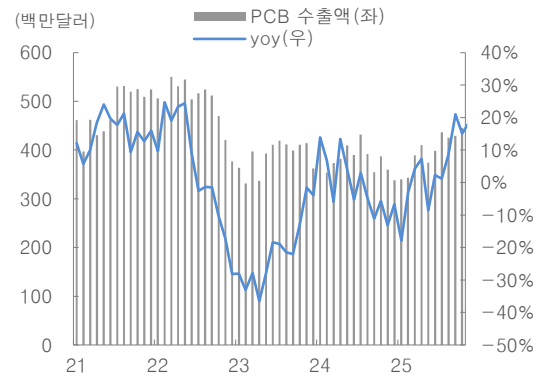
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



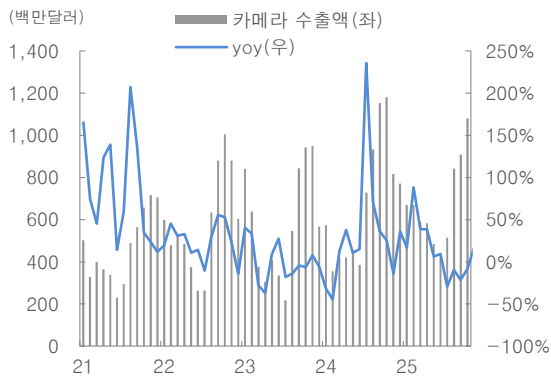
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국PCB 수출금액 월별추이



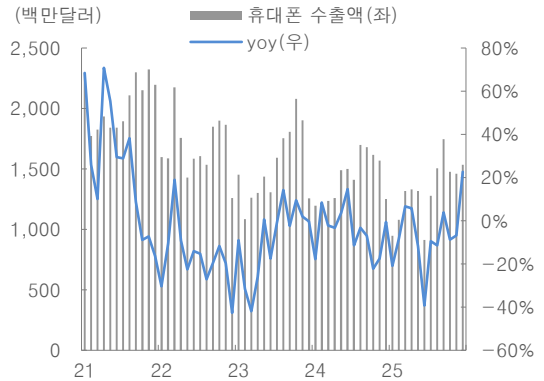
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

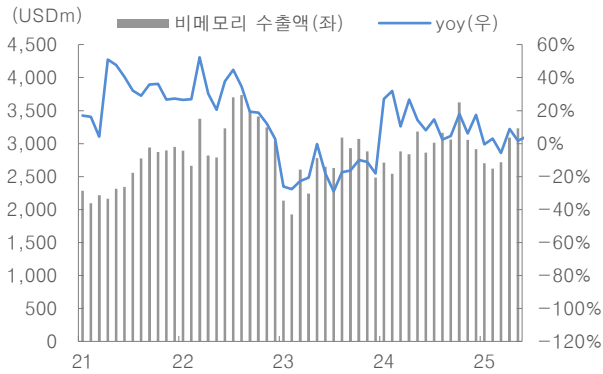
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

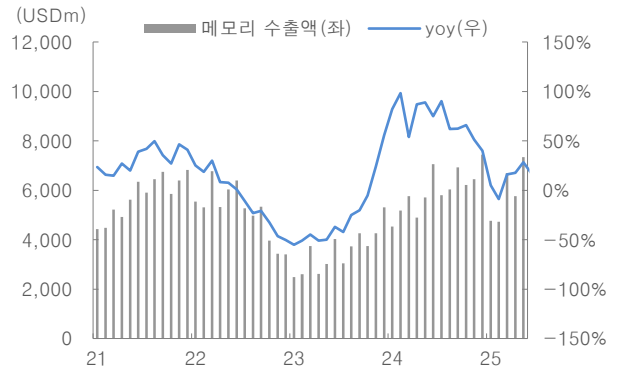
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



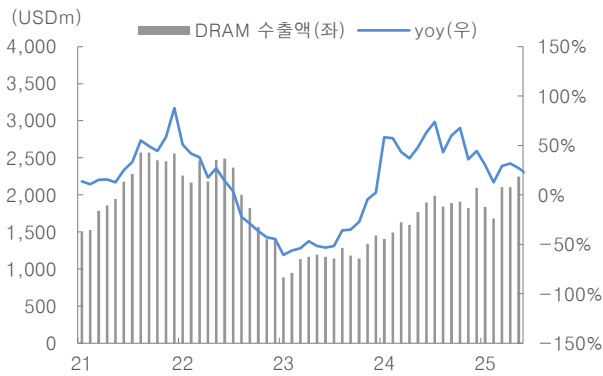
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



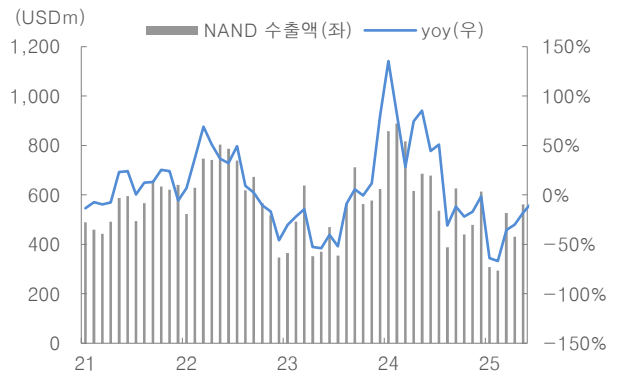
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



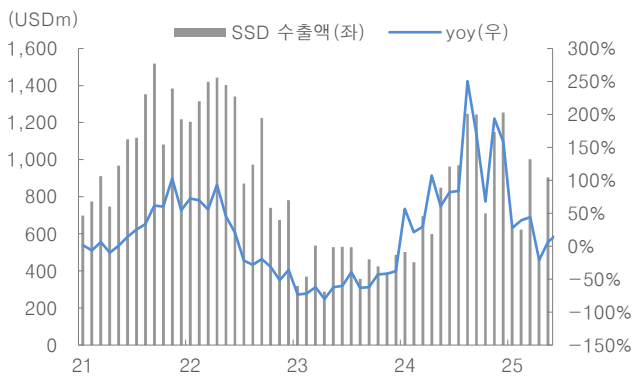
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



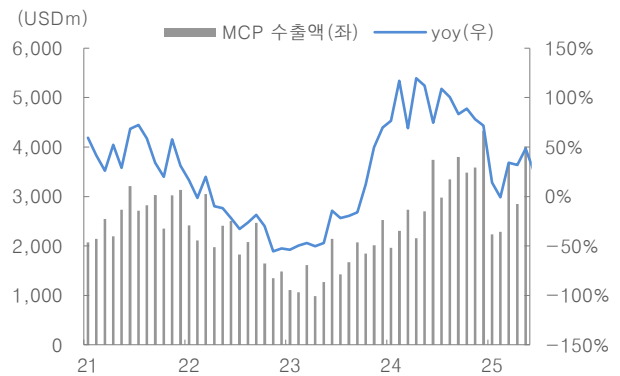
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

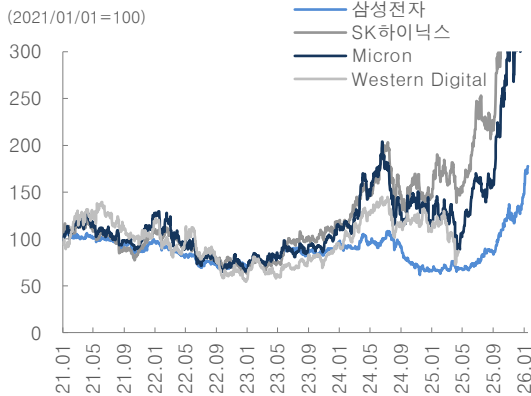
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

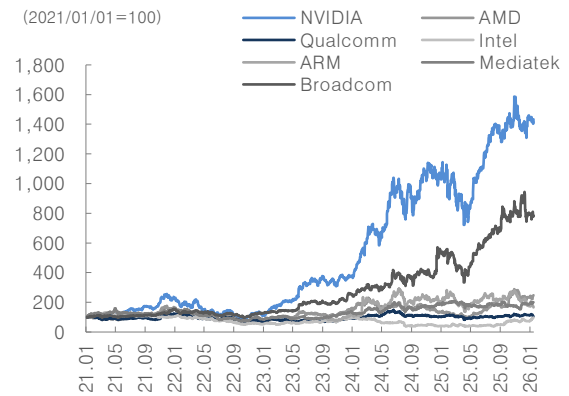
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



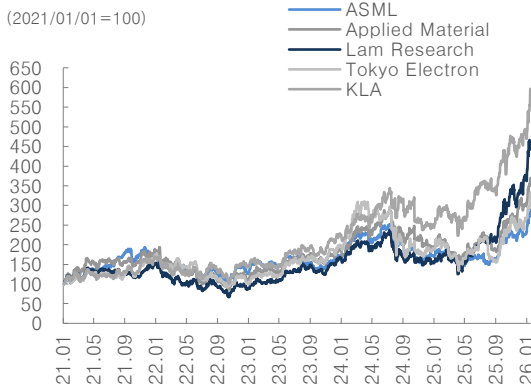
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 펌리스기업 PeerGroup 주가추이



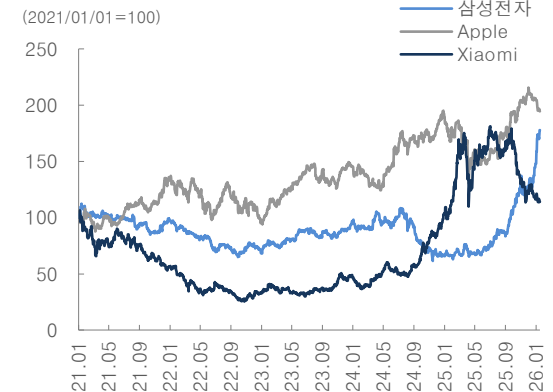
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



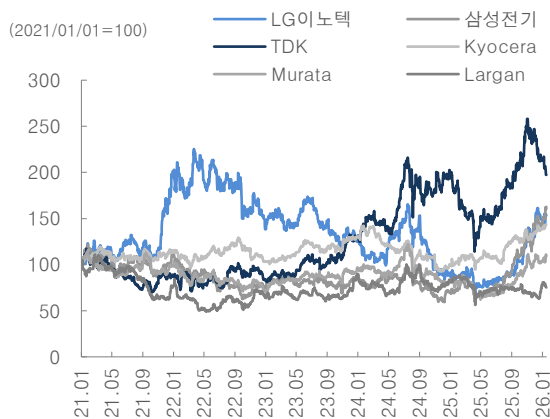
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



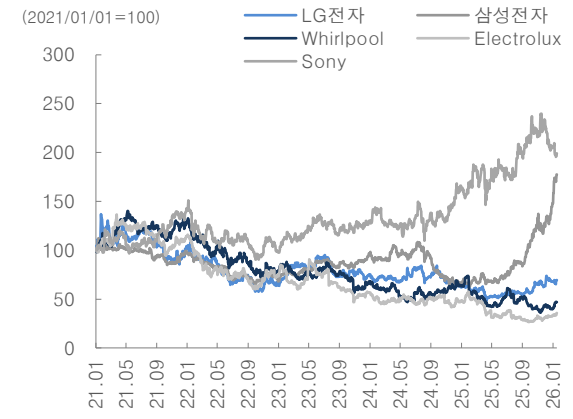
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

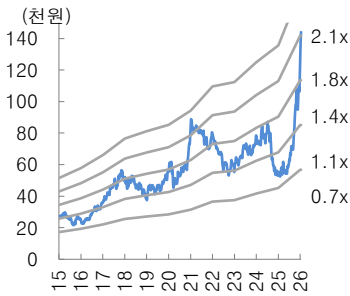
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

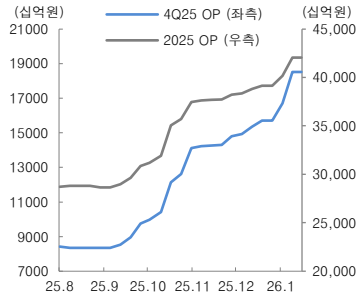
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



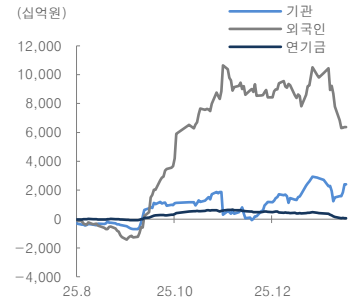
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



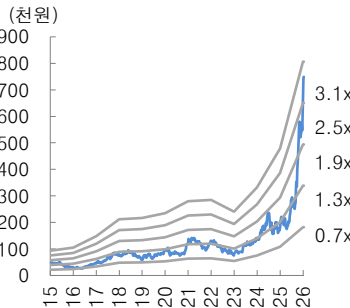
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



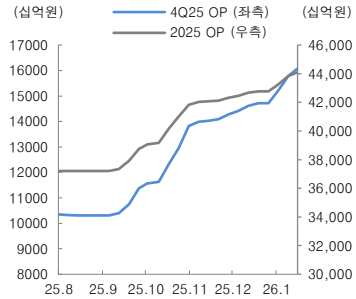
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



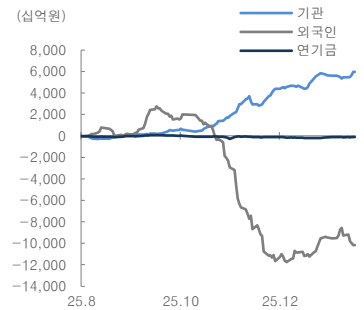
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



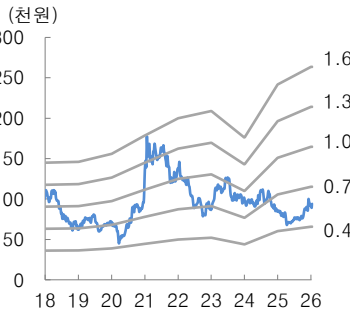
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



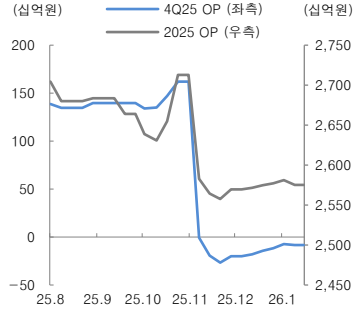
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



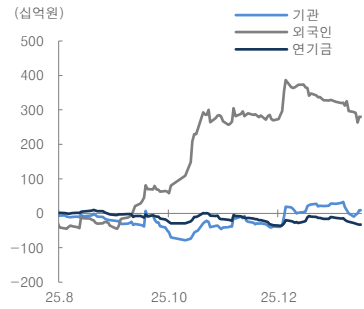
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



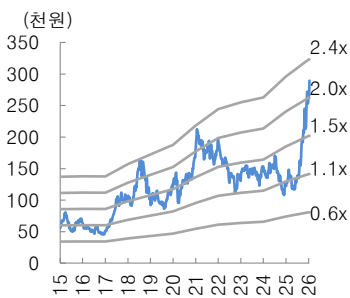
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



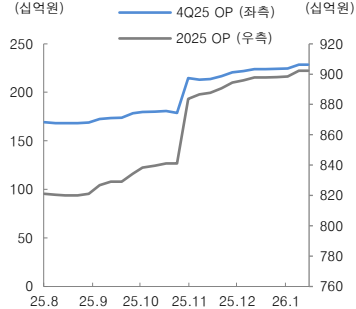
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



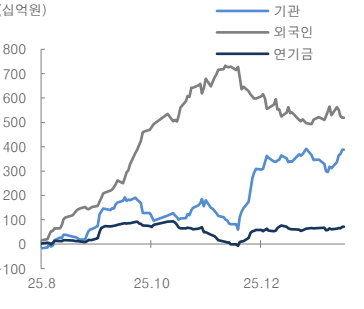
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



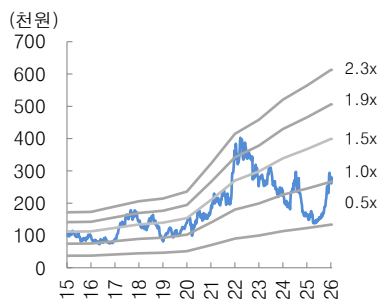
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



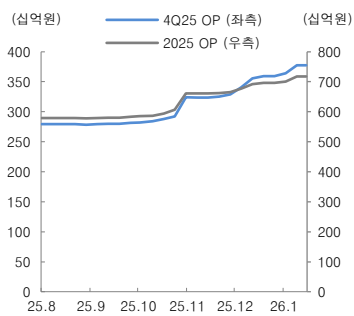
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



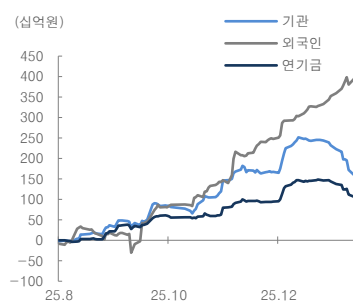
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센스스 변화



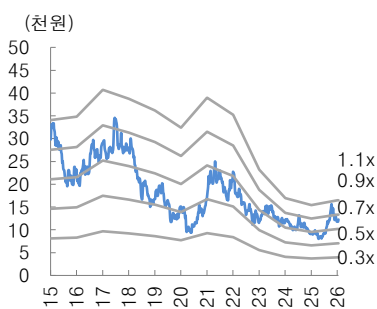
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



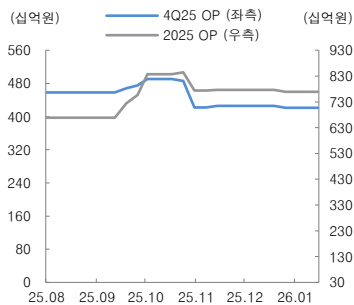
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



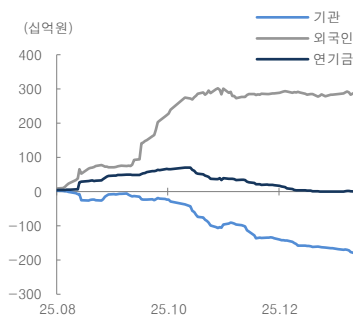
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 컨센스스 변화



자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 누적 순매수추이



자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호, 류형근)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
