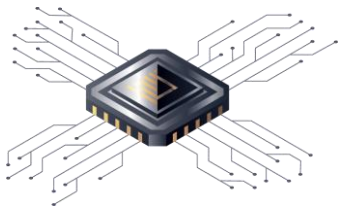
IT Weekly



Analyst 박강호 (IT/전기전자) kangho.park@daishin.com
Analyst 류형근 (반도체/장비) Hyungkeun.ryu@daishin.com
RA 서지원 jiwon0.seo@daishin.com

2026년 2월, IT 비중 확대 전략 유효

[IT/전기전자 Review]

메모리 업체의 실적 상향, 밸류에이션의 저평가로 주가 상승 지속

휴머노이드 수혜 확산

01/26~30, 메모리 반도체인 삼성전자, SK하이닉스, 마이크론의 주가 상승률은 지난 1주일에 각각 +5.5%, +18.5%, +3.8% 기록하여 시장 및 빅테크 상승을 주도하였다. 2025년 4Q 실적이 컨센서스를 상회하면서 2026년 이익 상향이 확대되었다. 디램에 이어 낸드 가격도 상승하면서 2026년 주당순이익(EPS) 상향으로 현 주가의 밸류에이션이 낮아져 저평가 인식이 확대되었다. 반면에 메모리 가격의 급격한 상승으로 IT기기 분야는 원가 상승으로 마진율 축소가 예상된다. 스마트폰, PC 등 세트(완성품) 제조업체는 판매 가격을 인상할 경우에 수요 위축 가능성 등 불확실성 환경으로 일반 부품업체에 가격 인하 압력으로 연결될 것을 우려한다. 삼성전기와 LG이노텍은 +2.6%, -11.6% 기록, 조정 및 약세를 보였다. 애플도 4Q의 실적 호조를 보였으나 2026년 판매 둔화 및 수익성 약화로 약세를 보였다.

휴머노이드 및 로봇 관련한 테마로 자화전자(액츄에이터), KH바텍(협동로봇 등) 등 중소형 모바일 부품업체의 주가 상승이 높았다. 2026년 메모리 가격 상승 및 삼성전자, 애플의 스마트폰 판매 둔화 가능성은 실적 추정에 부담으로 작용할 전망이다.

[반도체 Review]

대형주 합산 시가총액1,700조원 돌파 (우선주 포함)

메모리반도체 중심의 주가 상승이 이어진 한 주였다. 삼성전자, SK하이닉스, SanDisk에서 실적발표 행사를 개최했고, 메모리반도체 장기 호황에 대한 기대감이 확산되며, 주가의 상승 Rally가 이어졌다. 이에, 한국 반도체 대형주 (삼성전자 우선주 포함)의 합산 시가총액은 1,700조원을 돌파했고, KOSPI 내 반도체 대형주 비중도 역사상 최고치인 40.8%까지 확대되었다.

반도체 소부장에서는 코스닥 시가총액 상위주식의 강한 반등이 나타났다. 2가지 이유에서 비롯된 것으로 판단된다. 1) KOSDAQ 육성 정책에 따른 Passive 자금의 강한 유입으로 KOSDAQ 상장 소부장 주식 중심의 약진이 나타났고, 2) 반도체 사이클 장기화 기대감 속 이익의 추가 성장에 대한 기대감도 주가 상승의 동력으로 일부 작용한 것으로 추정된다.

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	160,500	950,102	5.5	33.9	54.2	198.9	33.9	26.8	8.2	2.5	1.9
SK 하이닉스	909,000	661,754	18.5	39.6	60.0	311.3	39.6	16.4	5.7	5.5	2.7
LG 전자	99,100	16,142	-6.2	7.8	13.1	16.5	7.8	11.6	10.4	0.8	0.8
삼성전기	279,000	20,840	2.6	9.4	24.0	117.8	9.4	31.8	21.2	2.3	2.1
LG 이노텍	245,000	5,798	-11.6	-9.6	7.2	64.9	-9.6	12.4	9.7	1.0	0.9
LG 디스플레이	11,670	5,835	-6.9	-1.2	-16.3	29.0	-1.2	7.0	8.8	0.8	0.7
Apple	259	3,815	4.6	-5.0	-4.4	9.2	-4.6	35.2	30.7	60.7	44.9
Nvidia	191	4,644	1.8	1.9	-5.8	53.3	2.5	40.9	24.8	30.1	16.1
Microsoft	430	3,195	-7.7	-11.7	-18.2	3.7	-11.0	32.2	26.0	9.3	7.1
Micron	415	467	3.8	41.8	85.2	348.5	45.4	51.7	12.5	8.7	5.3
코스피(pt)	5,224.36	4,189,508	4.7	24.0	27.8	105.9	24.0	17.9	9.5	1.7	1.5
코스닥(pt)	1,149	630,506	15.7	24.2	29.0	57.7	24.2	51.1	28.9	3.8	3.3
NASDAQ(pt)	23,462	-	-0.2	0.2	-0.5	19.2	1.0	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,939	-	0.3	0.6	1.7	14.3	1.4	-	-	-	-

자료: Quantiiwise, 대신증권 Research Center
주: 종가, 시가총액 26년 1월 30일 기준

[IT/전기전자] IT 업종은 양극화, 반도체 PCB 만 실적 상향

메모리 상승이 IT기기 전망에 불확실성을 확대, 양극화 지속

2025년 4Q 영업이익 기준으로 삼성전자와 SK하이닉스은 깜작실적 기록, 2026년 연간 영업이익의 상향이 진행되면서 삼성전자와 SK하이닉스 주가가 지난 1달 동안에 각각 33.9%, 39.6%씩 상승하였다. AI(인공지능)에 투자 확대 전망이 견고한 가운데 범용 메모리에서 가격 상승이 강하게 진행되면서 반도체의 추정 영업이익이 상향된 결과이다. 2026년 영업이익 컨센서스는 삼성전자와 SK하이닉스가 각각 158조원, 138조원으로 추정하고 있다. 반도체의 실적 상향이 진행중인 점을 감안하면 밸류에이션 재평가로 추가적인 주가 상승을 예상한다. LG그룹주는 상대적으로 약세를 보이고 있다. 지난 1주일 동안에 LG전자는 -6.2%, LG이노텍은 -11.6%, LG디스플레이는 -6.9%씩 하락하였다. 가전, TV 및 스마트폰 중심의 사업포트폴리오가 2026년 메모리 가격 상승으로 IT기기의 수요 전망에 불확실성을 높여준 요인으로 작용하였다. 삼성전기도 +2.6% 상승에 그쳐, 반도체 업종과 주가 괴리율이 확대되었다. 2월도 반도체 및 반도체PCB, 소부장 기업 중심의 포트폴리오, 비중확대를 유지한다.

LG이노텍 : 4Q25 영업이익컨센서스 하회, 일회성 비용 반영 / 1Q26 전년대비 호조 전망

LG이노텍의 2025년 4Q 매출은 7.61조원(14.8% yoy/41.7% qoq)으로 종전 추정(7.69조원), 컨센서스(7.62조원)에 부합하였다. 반면에 영업이익은 3,247억원(31% yoy/59.4 qoq)으로 추정(4,080조원), 컨센서스(3,708억원)대비 하회하였다. 일회성비용(성과급, 재고조정 등)을 반영하면 컨센서스 상회, 종전 추정에 부합하였다. 광학솔루션 매출은 6.64조원으로 15%(yoy/48% qoq) 증가 등 애플의 아이폰17 판매 양호 속에 프로/프로맥스 중심의 생산으로 믹스효과가 확대되었다. 또한 원달러 환율의 상승이 수익성에 기여하였다. 2026년 1Q 영업이익(1,663억원 32.9% yoy/-48.8% qoq)은 추정(1,230억원)을 상회 속에 2026년 매출(11.6% yoy)과 영업이익(24.2% yoy)은 성장을 전망한다.

반도체 기판 중 FC BGA의 호황 확대

삼성전자와 SK하이닉스의 2025년 4Q 실적 호조, 그리고 2026년 실적 상향의 과정에서 반도체 PCB 업종의 수혜가 예상된다. 삼성전기의 FC BGA 부문에서 AI 등 고수익 제품의 수주 증가, 추가 설비투자가 언급되면서 반도체 기판에서 실적 확대를 기대한다. 대덕전자도 2025년 4Q 영업이익이 컨센서스 상회, 2026년 실적 상향으로 연결되면서 주가도 큰 폭의 상승을 기록하였다. 실적 호조의 배경은 서버향 메모리 패키지의 출하량 증가 속에 FC BGA의 흑자전환이 추가되면서 컨센서스를 상회하였다. 2026년 상반기도 반도체 PCB의 사양 상향으로 층 수 증가, 면적 확대로 평균공급단가(ASP) 상승이 전체 매출과 영업이익률 개선으로 연결될 전망이다. 주가의 밸류에이션은 과거대비 다소 부담 수준이나 실적 상향이 동시에 진행점을 감안하면 반도체 업황과 동반된 주가 상승을 예상한다.

[반도체] 4Q25 실적 발표 Key Takeaway

실적발표 Key Takeaway

금주 삼성전자, SK하이닉스, SanDisk는 CY4Q25 (2025년 10-12월) 실적 발표 행사를 개최했다. 실적은 기대 이상이었고, 공급업계는 공통적으로 메모리반도체 시장의 구조적 성장을 이야기했다. 강한 시장 전망 속, 투자자들의 메모리반도체 장기 호황에 대한 신뢰가 강화되고 있고, 주가도 이에 화답하고 있다. 금번 메모리반도체 실적 발표의 Key Takeaway는 크게 3가지이다.

1. 유례없는 초호황, 달라진 대응 방식

메모리반도체 시장은 AI의 확산으로 구조적 성장 기회를 맞이했다. 달라진 점이 있다면, 공급업계의 대응 방식이다. 과거와 달리, Capex의 Discipline을 저해하지 않는 선에서 Capex의 상향을 계획하고 있고, 현 수준의 Capex 기조로는 공급과잉이 나타날 가능성이 희박하다는 판단이다.

1) 삼성전자: 2026년 메모리반도체 Capex 40조 초중반 전망

삼성전자의 2026년 메모리반도체 Capex는 전년대비 20% 성장한 40조 초중반 수준에 달할 것으로 전망한다. 당사 예상 Capital Intensity는 10% 후반으로 Capex Discipline을 유지하는 수준이다.

Capex의 증분은 대부분 인프라 투자 상향 (차세대 반도체 기술 R&D를 위한 NRD-K 투자, P4L/P5L 인프라 투자 Pull In 등)에 기인하며, 금번 Capex 상향이 삼성전자 메모리반도체 생산의 급증을 유발할 변화는 아니라 생각한다.

2) SK하이닉스: 2026년 메모리반도체 Capex 30조 중후반 전망

SK하이닉스의 2026년 Capex는 전년대비 40% 증가한 30조 중후반에 달할 것으로 전망한다. 당사 예상 Capital Intensity는 20%로 Capex Discipline을 유지하는 수준이다.

M15x 중심의 신규투자, M14/M16 전환투자, Wuxi의 DRAM 1a 전진기지화 등이 예상되는 Capex의 집행 내역이며, HBM의 Capa 잠식 효과와 Migration 투자에 따른 실 Capa Loss 효과 등을 감안 시, 2026년 DRAM 생산량은 전년대비 10% 중후반 증가한 수준에 머무를 것이라는 판단이다.

2. HBM4에 대한 자신감 피력

금번 실적발표에서 삼성전자와 SK하이닉스는 HBM4에 대한 자신감을 피력했다. 삼성전자의 경우, 현재 주요 고객사로부터 P/O를 받은 것으로 판단되며, 2월 말 양산 출하를 시작할 것으로 예상된다. SK하이닉스 또한 HBM4 생산을 진행 중이며, 2Q26부터 양산 물량 출하를 본격화할 것이라는 판단이다.

당사의 경우, 제품 인증 완료 시점에서는 삼성전자가 우위를, 연간 점유율 관점에서는 SK하이닉스가 우위를 보일 것으로 전망한다. 삼성전자의 경우, HBM4 Core Die 양산에 DRAM 1c 공정을 적용하고 있다. DRAM 1c Capa Ramp up에 걸리는 시간과 웨이퍼 리드타임 등을 감안 시, 생산량의 추가 상향을 위해선 수율의 조기 개선이 필요할 것이라는 판단이다. 당사의 경우, 삼성전자의 2026년 예상 HBM4 출하/생산량으로 50억 초중반 Gb를 전망한다.

반면, SK하이닉스는 HBM3e와 동일하게 DRAM 1b 공정으로 HBM4 Core Die를 양산한다. 제품 인증 완료 시점은 삼성전자 대비 느릴 수 있으나, 우수한 수율과 생산 여건 마련에 걸리는 시간이 상대적으로 짧을 것으로 예상된다는 점을 감안 시, 점유율 1위 수성에 성공할 것이라는 판단이다 (2026년 SK하이닉스 HBM4 생산/출하량: 60억 초반 Gb 전망).

3. NAND도 좋아집니다

서버에서 새로운 성장 기회를 맞이했다. 고무적인 부분이 있다면, 공급업계의 대응이다. 그 누구도 공격적인 투자를 계획하고 있지 않으며, 생산 제품 믹스의 변화와 Migration 투자 중심으로만 제한적으로 생산 대응을 할 것을 계획하고 있다. NAND 시장에서 Surprise가 나올 것이라는 기존 입장을 유지한다.

주간 주요 뉴스

삼성, 엔비디아향 HBM4 양산검증 목전…1c D 램 대량 할당 (01/26)_ZDNET

삼성전자는 엔비디아향 HBM4 공급망 진입에 자신감을 보이며, 올 상반기 확보되는 1c D램 생산능력의 대부분을 HBM4에 할당할 계획. HBM4 퀄 테스트가 마무리 단계에 접어들면서, 이르면 다음 달부터 엔비디아향 양산 제품 공급을 전제로 한 선제적 양산 준비에 착수. 평택캠퍼스에서 1c D램 캐파를 월 13만 장 수준까지 확대 중이며, HBM4 상용화 성공 가능성을 높게 판단한 전략으로 해석. 업계는 4~5월부터 본격적인 HBM4 양산 공급이 시작될 가능성이 높다고 보고 있음

SK 하이닉스, 美에 'AI 컴퍼니' 세운다 (01/28)_ZDNET Korea

SK하이닉스는 미국에 AI 솔루션 회사(AI Co.)를 설립해, 메모리 제조를 넘어 AI 데이터센터 생태계의 핵심 파트너로 도약하는 전략을 추진. 최태원 회장은 직접 미국을 방문해 현지 AI 기업과의 의미 있는 협업 발굴을 주문하며, 그룹 차원의 AI 시너지 창출을 강조. AI Co.는 기존 솔리다임을 개편해 출범하며, 최대 100억 달러를 출자해 미국 AI 혁신 기업 투자·협업을 확대할 계획. 이를 통해 SK하이닉스는 HBM 경쟁력을 기반으로 AI 데이터센터 전반의 솔루션 제공자로 진화하고, 글로벌 AI 생태계 내 입지를 강화할 방침

ASML 실적은 AI 수요가 공장 현장에까지 영향을 미치고 있음을 입증 (01/29)_Digitimes

AI 수요가 데이터센터를 넘어 제조 현장으로 확산되며, ASML의 수주와 실적이 사상 최고 수준으로 확대됨. 2025년 매출 327억 유로, EUV 매출은 YoY +39% 성장했으며 2026년 매출은 340~390억 유로로 추가 성장 전망. AI 가속기 확산으로 HBM·DDR5 중심의 메모리 공급 부족이 2026년까지 지속되고, 메모리 고객사 수주 비중이 급증. 로직 분야는 AI 칩이 4nm에서 3nm로 전환 중이며, 2nm 개발 가속으로 EUV 수요가 구조적으로 확대. 병목은 설비보다 숙련 인력에 있으며, 지정학적 변수 속에서도 AI 하드웨어 캐파 확보 경쟁이 2026년 시장을 좌우할 전망

TSMC, AP8, AP7 및 미국 공장 건설 계획을 변경 (01/29)_Digitimes

GenAI·HPC 수요 급증으로 첨단 패키징, 특히 CoWoS가 글로벌 최대 병목으로 부상하면서 TSMC는 CoWoS 중심으로 생산능력 확대를 가속화하고 있음. AP8에 P2 팹을 추가하고 AP7도 SoIC에서 CoWoS 중심으로 전환하는 등 향후 2년간 CoWoS 캐파를 대폭 상향 조정. 2026년 말 CoWoS 월 생산능력은 14만 대를 상회할 전망이며, NVIDIA가 절반 이상을 소비, Google·MediaTek 등 ASIC 고객도 공격적으로 주문 확대. CoPoS 양산은 2029년으로 지연되고, 대만·미국(애리조나)에서 추가 패키징 거점 검토 중이나 향후 3년간 공급 부족은 지속될 가능성. 복잡한 공정과 긴 리드타임으로 병목이 불가피한 가운데, CoWoS 생태계 내 장비·소재 업체(예: Hon Precision)의 주문 가시성과 성장 기대는 확대됨

어드반테스트, 27 년까지 SoC 테스트 장비 용량을 5,000 대로 증성할 에정 (01/30)_Digitimes

어드밴테스트는 AI 하드웨어 투자 확대에 따른 SoC 테스트 장비 수요 급증에 대응해 생산능력 확장을 가속화. 2027년 3월 말까지 연간 SoC 테스트 장비 생산능력을 최소 5,000대로 확대할 계획으로, 기존 목표(3,000대)를 크게 상회. 데이터센터·AI 인프라 투자 수혜로 시장 환경이 견조하며, 중국 매출도 전체의 20~25% 수준으로 유지. 2025 회계연도 영업이익 전망을 21% 상향한 4,540억 엔으로 제시, 매출은 1조 700억 엔 예상. AI 칩 복잡성 증가로 테스트 기간·단가가 상승하며, SoC 테스트 장비 시장은 2026년까지 연 25~40% 고성장 전망

중국의 TV 보조금 정책이 동력을 잃어가면서 2026 년 출하량 감소 전망 (01/28)_Digitimes

중국은 2026년에도 TV 국가 보조금 정책을 유지하나, 보조금 축소와 에너지 효율 1등급 한정 등 조건 강화로 정책 효과는 제한적. 보조금에도 불구하고 중국 TV 수요는 구조적 둔화 국면에 있으며, 2025년 출하량은 전년 대비 7.7% 감소, 2026년에도 감소세 지속 전망. 메모리 가격 급등과 월드컵 대비 사전 재고 확보로 2025년 4분기~2026년 1분기 수요는 일시적 안정 예상. 중국 내 근본적 수요 부진과 부동산 침체로 2026년 중국 TV 출하량은 약 3,100만 대 수준으로 하락 전망. 반면 북미·인도·중남미는 이벤트·세제 효과로 상대적 성장 기회 존재, 다만 글로벌 TV 출하량은 2026년 0.6% 감소 예상

아이폰 18, 메모리 폭등 비켜가나..."가격동결 유력" (01/28)_ZDNET Korea

애플은 D램 공급 부족과 메모리 가격 상승에도 불구하고 아이폰18 가격 동결을 우선적으로 추진할 전망 궈밍치에 따르면 LPDDR 가격은 1분기에 이어 2분기에도 추가 인상 가능성 존재, NAND 가격 상승 폭은 제한적. 메모리 가격 상승은 수익성 부담 요인이지만, 애플은 안정적 공급 계약과 선제적 반도체 확보로 비용 일부 흡수 가능한 위치. 애플은 단말 마진 악화를 감수하더라도 시장 점유율 확대 후 서비스 부문에서 수익을 회수하는 전략을 유지할 것으로 전망. 최소한 아이폰18 기본 모델의 시작 가격은 동결될 가능성이 높다는 관측

애플, 中서 아이폰 에어 30% 할인 (1/29)_ZDNET Korea

애플이 중국 시장에서 아이폰 에어를 대폭 할인 판매하며 가격 인하 프로모션을 시작. 중국 티몰·JD닷컴에서 256GB 모델 기준 최대 2,500위안(약 30%) 할인, 정부 보조금 적용 시 5,499위안까지 하락. 출시 초기 대비 이례적인 할인 폭으로, 글로벌 판매 부진에 대한 대응으로 해석. IDC에 따르면 실제 판매량은 예상치의 약 3분의 1 수준, 생산량도 절반가량 축소. 할인 이후 JD닷컴 일부 모델 품절 등 판매 반등 조짐, 다만 고가·단일 카메라·배터리 한계로 근본적 흥행 여부는 불확실

스마트 안경 시장, 2026 년 메타의 독주 체제에서 3 파전으로 전환 전망 (1/30)_Digitimes

카운터포인트는 2025년 스마트 안경 시장이 메타 중심으로 급성장했으며, 2026년에는 구글·삼성·애플 진입으로 3자 경쟁 구도 전환 가능성 제시. 메타는 레이밴 메타 AI 안경을 통해 2025년 하반기 기준 글로벌 시장 점유율 80% 이상 확보하며 단일 기업 주도 구조 형성. 소비자 평가는 AI 기능보다 디자인과 착용감이 더 중요하게 작용하며, 배터리·저조도 성능·AI 활용성은 여전히 한계 요인. 중국 업체들은 AI 녹취·요약, 결제, 스마트홈 제어 등 기능 중심 차별화를 추진하며 내수 시장 확대 중. 단기 성장은 디스플레이 없는 AI 안경이 주도하고, AR 안경의 본격적 확산은 기술·비용 개선 이후인 2029년 이후로 전망

삼성과 LG, 메모리 '칩플레이션' 여파로 노트북 가격 인상 (1/30)_Digitimes

메모리 반도체 가격 상승이 노트북·IT 기기 가격 전반으로 확산되며 이른바 '칩플레이션'이 현실화되고 있음. 삼성전자와 LG전자는 AI 기능을 강화한 신형 노트북을 출시하며 가격을 300만~400만 원대까지 인상. 가격 상승의 배경은 SK하이닉스·마이크론 등 메모리 업체들이 HBM·서버용 DRAM 위주로 생산을 전환하며 범용 DRAM 공급이 부족해진 데 있음. 이로 인해 소비자들은 구매를 미루거나 중고·구형 제품으로 이동하고 있으며, 중고 노트북·PC 거래량이 급증. 업계는 메모리 가격 압박이 스마트폰 등 다른 IT 기기로도 확산될 가능성을 경고하며, 애플을 포함한 글로벌 시장 전반의 가격 부담 확대를 전망

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 8Gb512Mx16	$	2.200	2.700	4.500	5.000	5.300	6.500	8.000	9.700
		전월대비%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%	22.6%	23.1%	21.3%
	DDR4 8Gb1Gx8	$	2.100	2.600	3.900	5.700	6.300	7.000	8.100	9.300
		전월대비%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%	11.1%	15.7%	14.8%
	DDR5 16Gb2Gx8	$	4.800	5.100	5.250	5.250	6.100	8.700	19.500	20.800
		전월대비%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%	42.6%	124.1%	6.7%
NAND	32Gb MLC	$	1.740	1.878	2.035	2.050	2.390	2.795	3.295	3.660
		전월대비%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%	16.9%	17.9%	11.1%
	64Gb MLC	$	2.028	2.230	2.408	2.440	2.825	3.333	4.020	4.590
		전월대비%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%	18.0%	20.6%	14.2%
	128Gb MLC	$	2.923	3.115	3.385	3.423	3.785	4.350	5.190	5.738
		전월대비%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%	14.9%	19.3%	10.6%

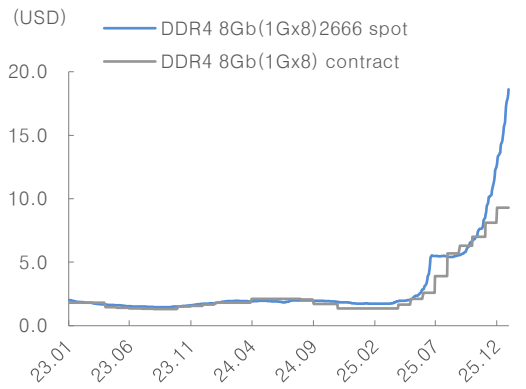
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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%

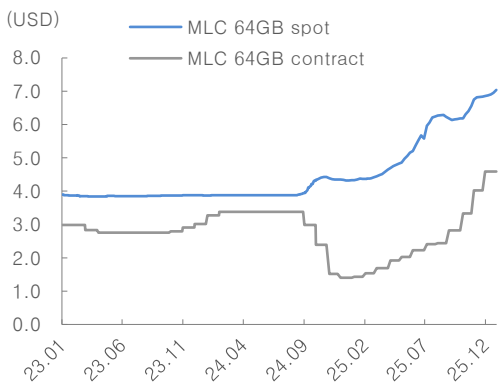
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



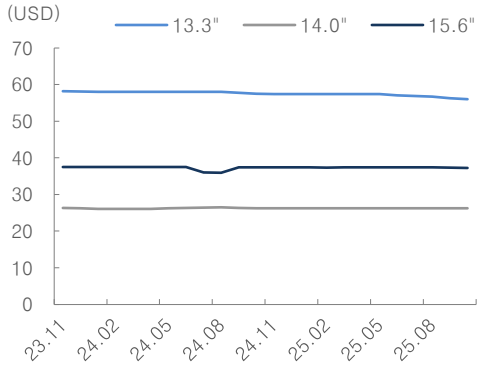
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



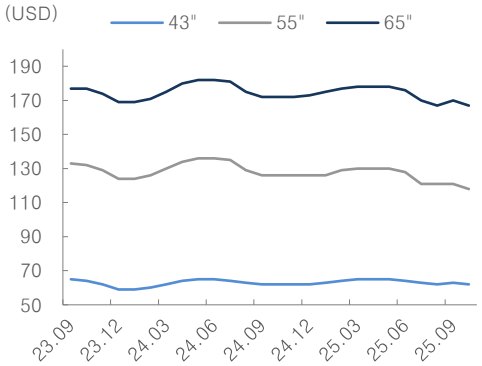
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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
Ultraslim 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
Ultraslim 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

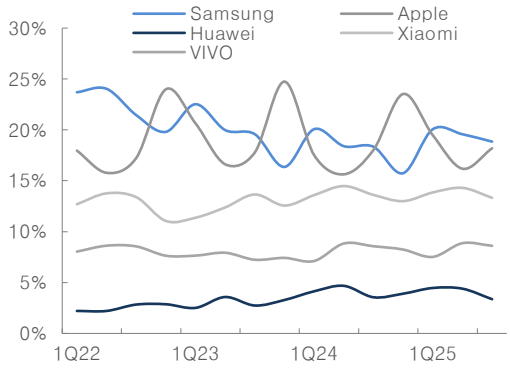
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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%

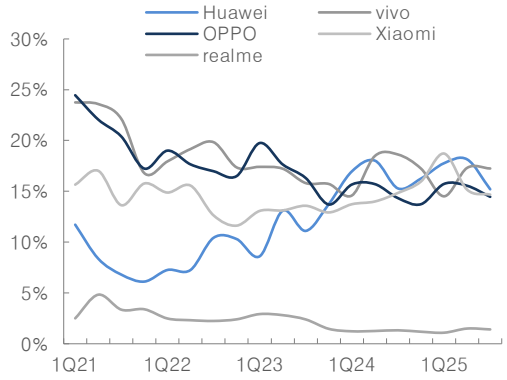
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



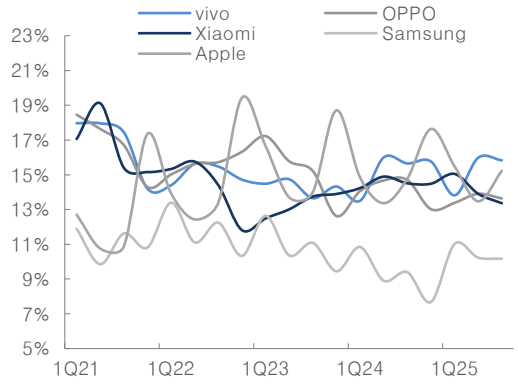
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



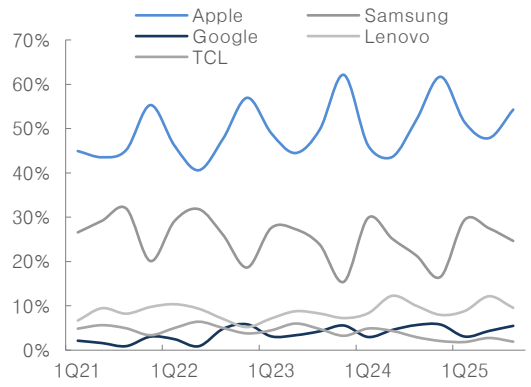
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



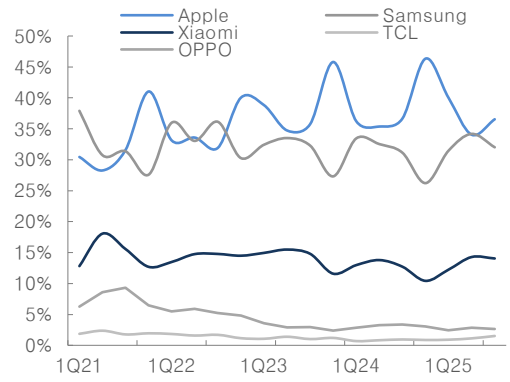
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



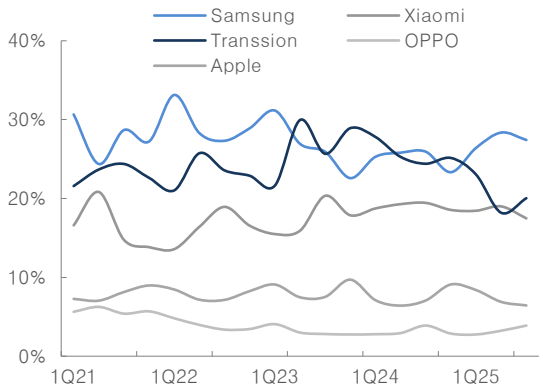
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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(%) 1W	1M	3M	PER 2025F	2026F	PBR 2025F	2026F
팹리스	Nvidia	미국	213,001	134,512	1.8	1.9	-5.8	40.9	24.8	30.1	16.1
	AMD	미국	34,054	7,404	-8.8	9.9	-7.1	59.3	35.8	6.2	5.5
	Qualcomm	미국	43,644	15,280	-2.7	-12.7	-14.5	12.7	12.6	6.0	7.0
	Intel	미국	52,570	2,529	3.1	24.6	15.7	137.1	94.3	1.9	2.0
	Mediatek	대만	18,939	3,382	8.0	23.9	34.4	26.3	25.8	6.7	6.4
	Broadcom	미국	63,389	40,924	3.5	-5.3	-12.0	49.7	32.9	20.5	14.8
	ARM	영국	4,853	2,000	-9.2	-5.0	-36.3	61.7	46.3	13.0	10.4
	Marvell	미국	8,186	2,885	-1.6	-9.0	-10.9	27.9	22.0	4.7	4.3
설계IP	Synopsys	미국	7,044	2,521	-7.2	-2.0	5.0	36.2	32.4	2.6	2.7
	Cadence	미국	5,281	2,339	-6.9	-6.1	-11.8	42.0	36.8	14.8	12.5
파운드리	TSMC	대만	120,922	60,273	0.3	16.8	17.9	27.5	20.0	8.6	6.6
	GlobalFoundries	미국	6,764	972	-1.5	16.9	17.0	25.7	22.8	2.0	1.8
메모리	삼성전자	한국	231,820	29,425	5.5	33.9	54.2	26.8	8.2	2.5	1.9
	SK 하이닉스	한국	66,706	31,152	18.5	39.6	60.0	16.4	5.7	5.5	2.7
	마이크론	미국	37,085	10,323	3.8	41.8	85.2	51.7	12.5	8.7	5.3
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	5.9	42.1	81.2	51.5	30.5	15.1	10.4
	Sandisk	미국	7,265	633	21.6	139.9	194.3	224.5	31.1	8.3	7.4
	kioxia	일본	12,665	3,024	23.2	104.7	96.0	40.1	14.9	11.3	6.5
반도체장비	ASML	유럽	39,127	13,523	3.2	32.4	29.7	49.0	42.1	22.5	19.1
	AppliedMaterial	미국	28,244	8,504	0.0	24.0	38.6	34.6	33.6	13.4	10.9
	LamResearch	미국	18,264	5,856	7.1	34.3	45.0	58.2	44.4	30.1	25.7
	TEL	일본	15,813	4,024	-1.0	20.4	25.2	38.7	31.8	9.0	7.9
	KLA	미국	12,070	5,146	-5.6	14.8	17.6	44.0	39.3	44.3	30.1
OSAT	ASEGroup	대만	20,435	1,536	-3.4	19.3	32.0	34.2	22.4	3.9	3.6
	AMKORTechnology	미국	6,658	427	-2.8	19.6	51.4	38.4	28.6	2.7	2.5
	Teradyne	미국	3,076	639	5.2	22.6	36.3	68.5	45.8	13.9	12.0
	Advantest	일본	6,727	2,704	8.4	29.9	14.5	59.6	45.8	26.9	19.8
	Formfactor	미국	778	99	-3.7	23.5	19.0	59.8	44.4	5.3	4.8
데이터센터	IBM	미국	67,040	13,526	4.9	1.5	-1.1	27.0	24.7	9.4	7.5
	Cisco	미국	56,623	19,437	5.0	1.2	7.4	20.7	19.0	6.7	6.3
	Supermicro	미국	22,166	1,607	-8.2	-1.8	-42.2	14.0	14.3	2.8	2.6
	NVDA	미국	213,001	134,512	1.8	1.9	-5.8	40.9	24.8	30.1	16.1
	AMD	미국	34,054	7,404	-8.8	9.9	-7.1	59.3	35.8	6.2	5.5
	QCOM	미국	43,644	15,280	-2.7	-12.7	-14.5	12.7	12.6	6.0	7.0

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 1 월 30 일 기준
주2: 실적은 백만달러 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

표 7. 전기전자 Peer Group

			종가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
		국가	(원,달러)	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	160,500	302,561	42,035	26.8	8.2	2.5	1.9	9.3	4.2
	Apple	미국	259	390,498	131,959	35.2	30.7	60.7	44.9	–	–
	Xiaomi	홍콩	4.6	51,549	6,535	19.4	17.4	3.0	2.6	–	–
TV,가전	LG 전자	한국	99,100	87,538	2,575	11.6	10.4	0.8	0.8	3.7	3.3
	삼성전자	한국	160,500	302,561	42,035	26.8	8.2	2.5	1.9	9.3	4.2
	Whirlpool	미국	80.0	16,714	784	11.9	11.7	1.6	1.6	–	–
	Electrolux	유럽	8.2	15,207	–	–	8.4	–	1.6	–	–
	SonyGroup	일본	22.6	87,182	9,811	17.8	16.2	2.5	2.2	–	–
전자부품	LG 이노텍	한국	245,000	20,918	711	12.4	9.7	1.0	0.9	4.0	3.2
	삼성전기	한국	279,000	10,168	902	31.8	21.2	2.3	2.1	11.3	8.8
	TDK	일본	13.0	14,257	1,669	19.8	17.1	2.0	1.8	–	–
	Kyocera	일본	15.1	13,091	533	32.0	27.3	1.0	1.0	–	–
	Murata	일본	20.5	11,330	1,916	24.2	19.7	2.2	2.0	–	–
	Largan	대만	76.9	1,887	749	15.2	13.5	1.7	1.6	–	–
	Hisense	중국	3.6	8,257	381	12.8	11.4	1.5	1.4	–	–
	Skyworks	미국	55.8	4,194	968	10.0	12.5	1.6	1.6	–	–
	Haier	중국	3.6	39,408	3,508	11.1	10.2	1.9	1.7	–	–
	Yageo	대만	8.9	3,885	924	24.6	18.7	3.4	3.0	–	–
	TaiyoYuden	일본	21.2	2,198	124	33.3	18.8	1.3	1.2	–	–
LED	서울반도체	한국	7,770	1,097	-35	N/A	45.3	0.7	0.7	25.3	8.9
	Ennostar	대만	1.1	777	-49	N/A	N/A	0.5	0.5	–	–
	Everlight	대만	1.8	669	87	11.9	10.0	1.5	1.4	–	–
	LiteOn	대만	5.2	4,360	547	24.3	18.8	4.1	3.8	–	–
	Sanan	중국	2.3	–	84	58.8	54.8	2.1	2.0	–	–
디스플레이	LG 디스플레이	한국	11,670	26,385	744	7.0	8.8	0.8	0.7	3.1	2.6
	Universal	미국	114.8	636	249	22.9	20.8	3.1	2.7	–	–
	AUO	대만	0.4	9,012	9	31.5	29.8	0.7	0.7	–	–
	Innolux	대만	0.7	6,870	-121	N/A	115.3	0.8	0.8	–	–
	JapanDisplay	일본	0.1	1,628	-52	N/A	–	–	–	–	–
기판/패키지	NanYaPCB	대만	12.4	1,039	63	148.3	40.9	5.5	5.0	–	–
	Ibiden	일본	53.8	2,418	416	54.5	38.5	4.4	4.0	–	–
	Unimicron	대만	12.1	3,738	217	108.3	38.7	5.9	5.4	–	–
	Kinsus	대만	8.0	990	88	78.1	35.7	3.4	3.2	–	–
	Meiko	일본	83.1	1,328	159	17.4	15.7	2.6	2.3	–	–
	대덕전자	한국	63,300	902	47	71.4	22.1	3.6	3.1	16.8	10.5
	심텍	한국	60,500	1,210	18	N/A	24.4	4.9	4.1	26.3	12.1
FPCB/소재	ZhenDing	대만	6.2	5,479	485	22.9	15.9	1.6	1.5	–	–
	EliteMaterial	대만	55.7	2,035	612	41.5	28.2	13.7	11.2	–	–
	Flexium	대만	1.9	878	-53	N/A	74.3	0.9	0.9	–	–
	비에이치	한국	18,250	1,756	50	18.1	7.3	0.8	0.7	5.6	3.4

		국가	종가	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER 2025F	PER 2026F	PBR 2025F	PBR 2026F	EV/EBITDA 2025F	EV/EBITDA 2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.0	5,275	536	16.5	14.9	2.2	2.0	–	–
	Ofilm	중국	1.4	–	50	424.4	84.1	6.6	5.8	–	–
	LG 이노텍	한국	245,000	20,918	711	12.4	9.7	1.0	0.9	4.0	3.2
	엠씨넥스	한국	30,450	1,039	58	9.7	8.5	1.2	1.1	5.2	4.9
	파트론	한국	7,180	1,465	39	14.9	11.8	0.7	0.7	4.0	3.2
카메라부품	Largan	대만	76.9	1,887	749	15.2	13.5	1.7	1.6	–	–
	자화전자	한국	30,000	706	36	21.9	14.0	1.4	1.3	9.0	6.8
5G	Broadcom	미국	331.3	51,634	40,924	49.7	32.9	20.5	14.8	–	–
	Qorvo	미국	78.1	3,700	735	12.0	11.6	1.9	1.7	–	–
	Skyworks	미국	55.8	4,194	968	10.0	12.5	1.6	1.6	–	–
	와이솔	한국	6,100	374	–	–	–	–	–	–	–
ODM/OEM	HonHai	대만	7.0	217,842	8,038	15.0	12.5	1.8	1.7	–	–
	Quanta	대만	8.9	44,755	2,679	15.6	13.0	4.8	4.3	–	–
	Pegatron	대만	2.2	36,266	364	14.8	12.4	0.9	0.9	–	–
	Wiwynn	대만	114.0	11,462	2,052	13.1	11.0	5.6	4.5	–	–
	Foxconn	대만	1.8	2,012	78	22.3	16.5	0.5	0.5	–	–
	Compal	대만	1.0	29,229	356	20.7	15.2	1.1	1.1	–	–
	Inventec	대만	1.4	19,874	415	18.8	16.2	2.4	2.3	–	–
	Wistron	대만	4.2	33,087	2,454	14.5	10.3	2.4	2.1	–	–
	Acer	대만	0.8	8,460	154	18.8	15.1	1.0	1.0	–	–

주 1: 실적단위-해외(백만달러),국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 1 월 30 일 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter

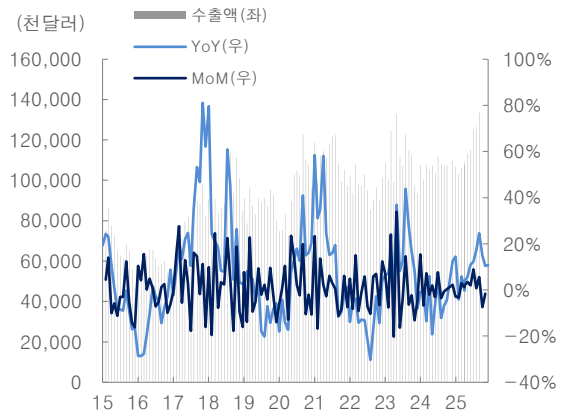
표 8. 대형기업 영업이익 전망

(십억원)	1Q25	4Q25	1Q26F	YoY	QoQ	1Q26F 컨센서스	2Q26F 리포트 추정치	2Q26F 컨센서스	2026F 리포트 추정치	2027F 리포트 추정치	2026F 컨센서스	2027F 컨센서스
삼성전자	6,685	20,074	35,564	432.0%	77.2%	31,559	43,854	39,217	170,644	145,733	158,000	172,330
SK 하이닉스	7,441	19,170	29,523	296.8%	54.0%	26,960	35,912	33,513	142,005	117,350	138,511	151,386
LG 전자	1,259	-109	1,484	적전	적전	1,278	990	916	3,863	4,063	3,340	3,791
LG 디스플레이	33	169	173	417.0%	2.7%	148	118	164	1,201	1,427	1,291	1,310
삼성전기	201	240	290	44.6%	21.1%	284	303	307	1,259	1,417	1,285	1,569
LG 이노텍	125	325	166	32.7%	-48.9%	169	85	98	826	840	872	971
합계	15,744	39,867	67,200	326.8%	68.6%	60,398	81,262	74,215	319,798	270,830	303,299	331,357

자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter
주: 컨센서스는 1 월 30 일 기준

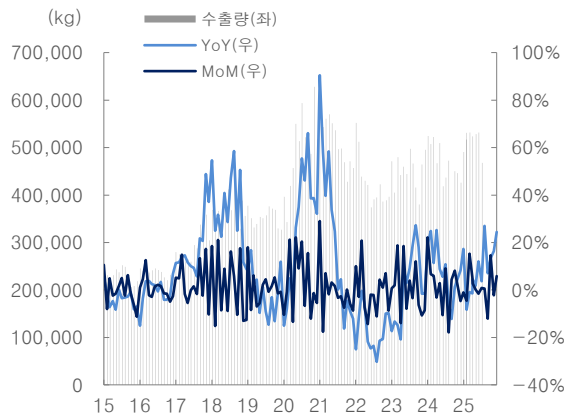
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



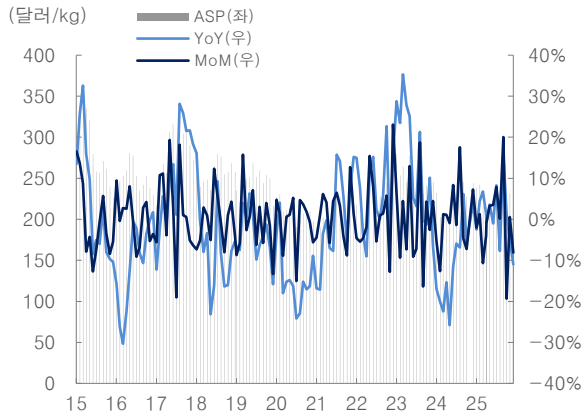
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



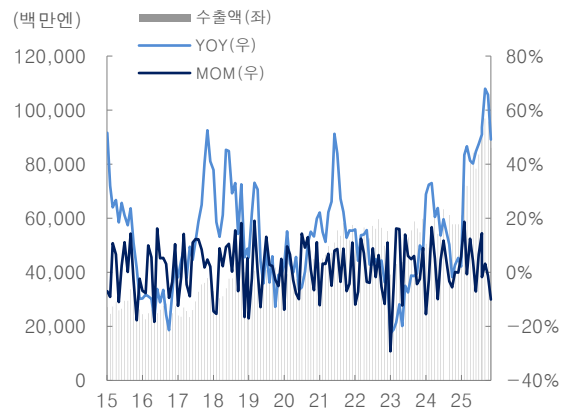
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



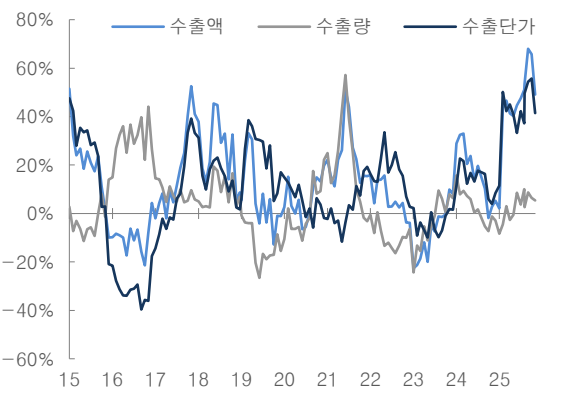
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



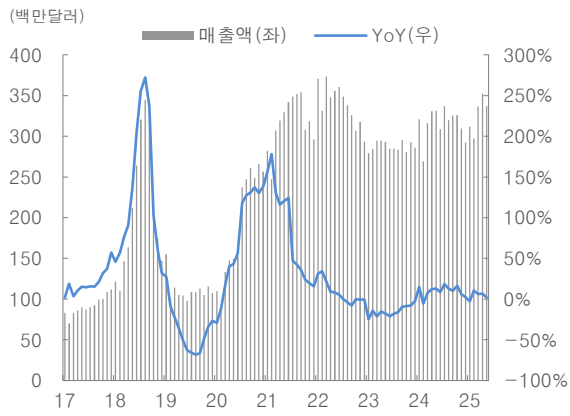
자료: METI, 대신증권ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

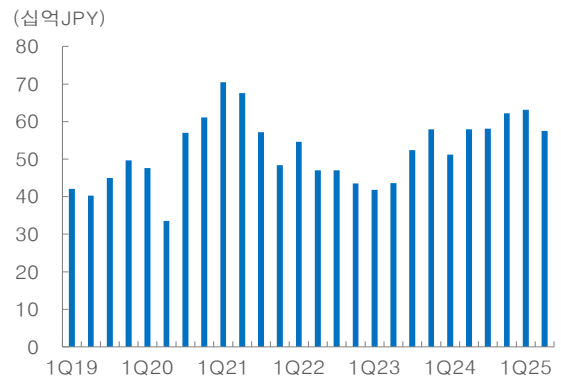
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

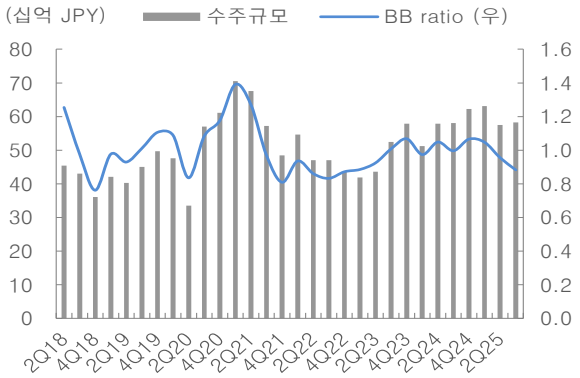
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



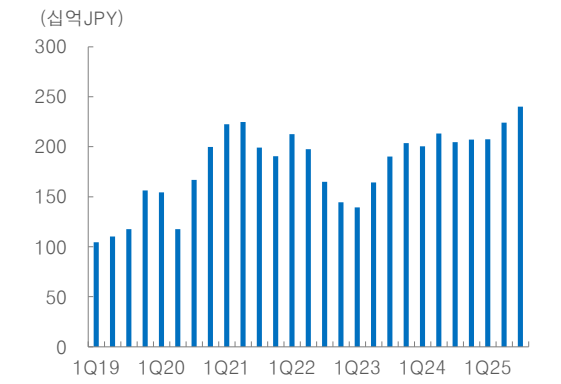
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



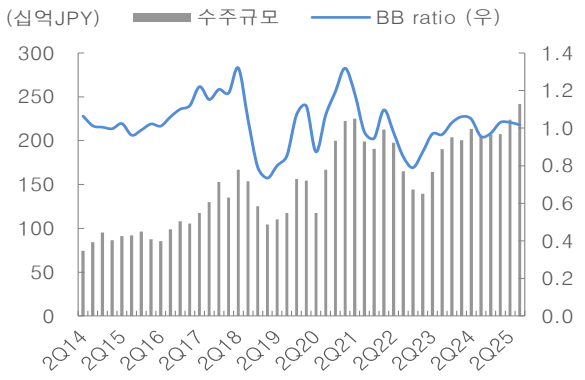
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

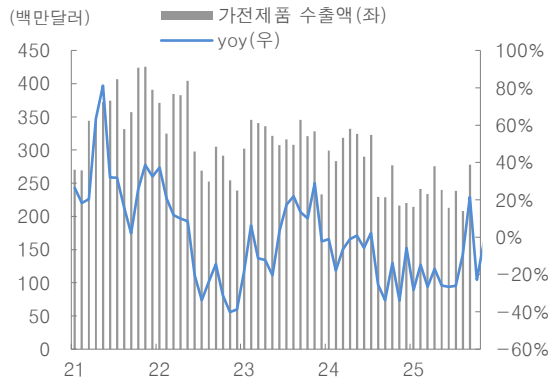
그림 20. Murata 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

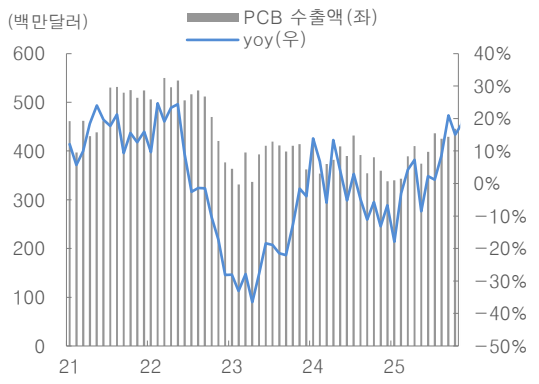
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



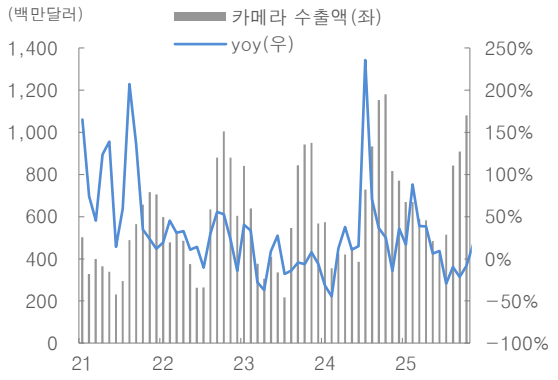
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



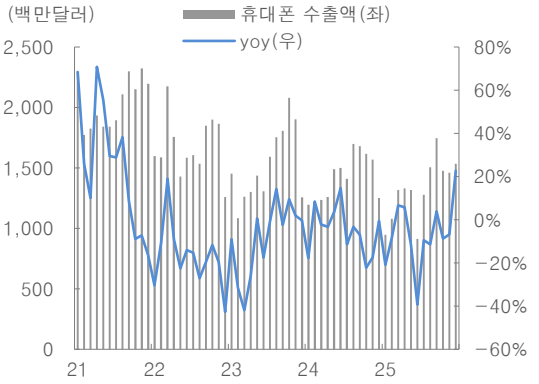
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

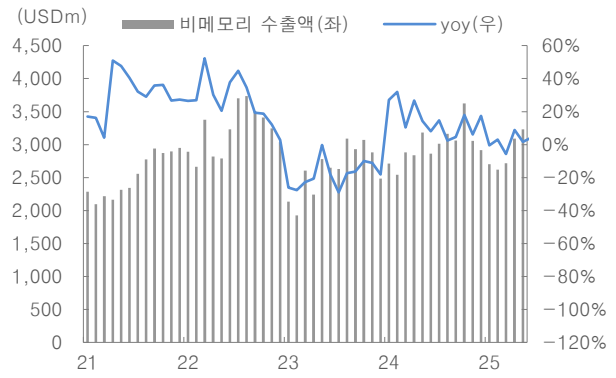
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

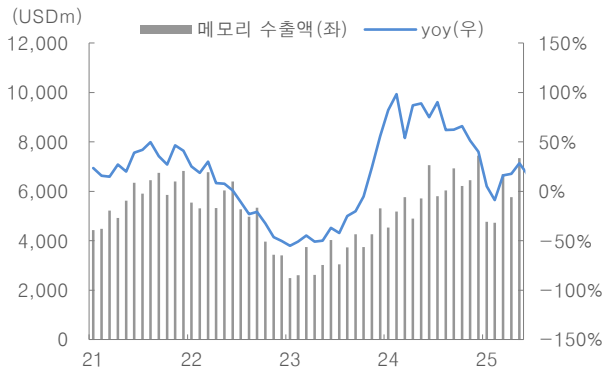
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



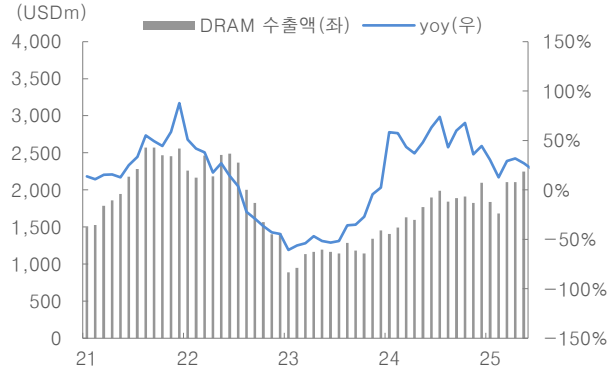
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



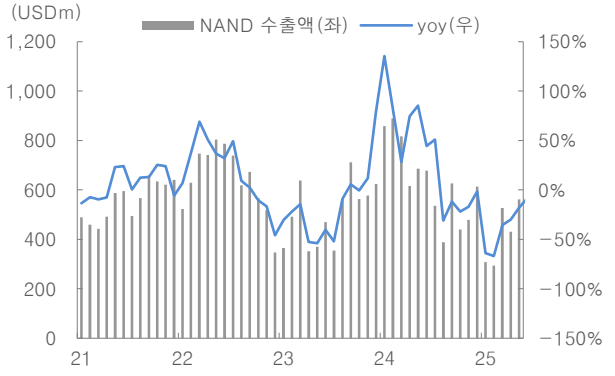
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



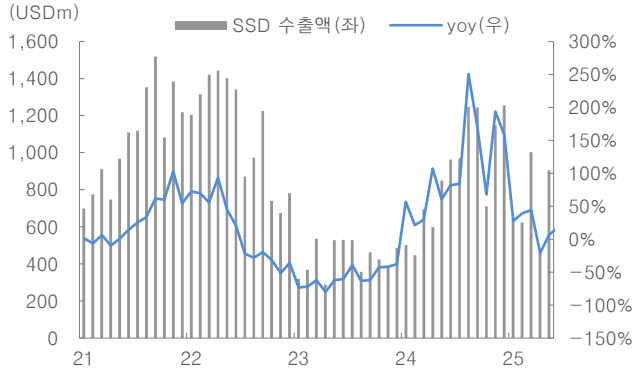
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



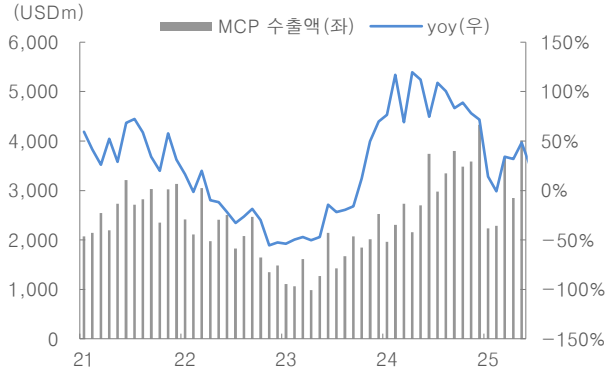
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

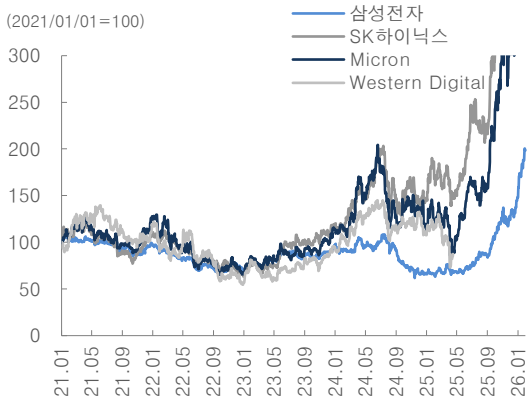
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

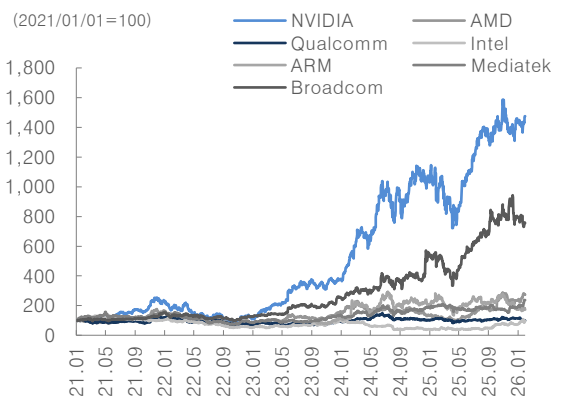
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



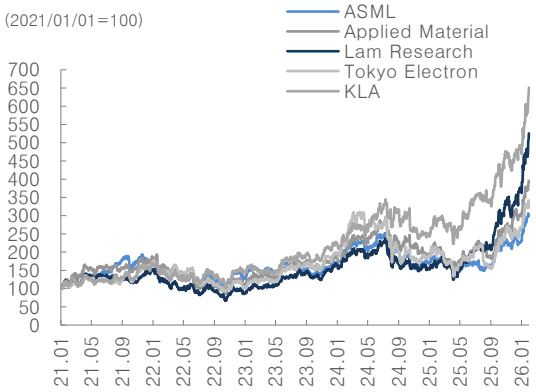
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



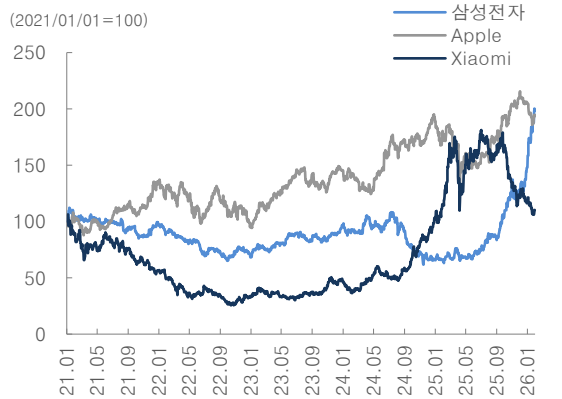
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



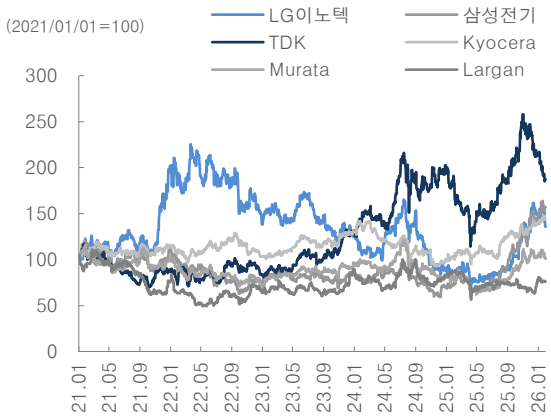
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



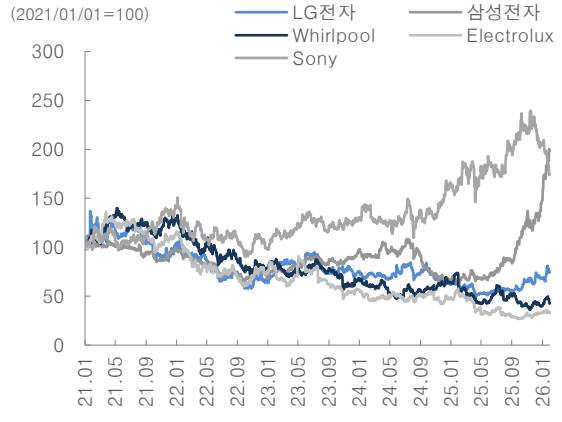
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

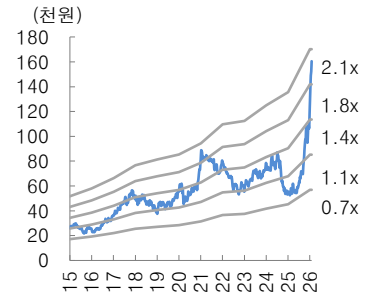
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

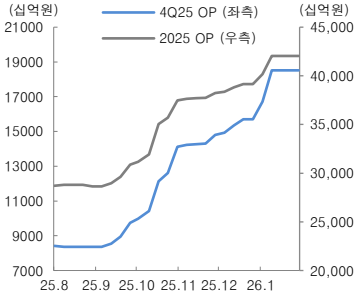
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



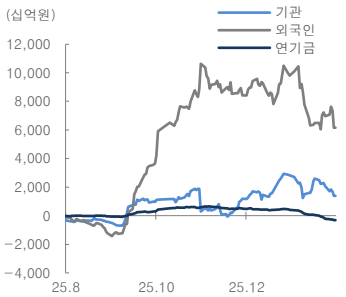
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



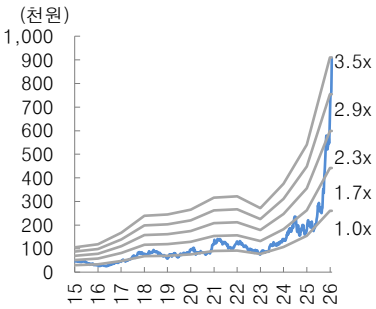
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



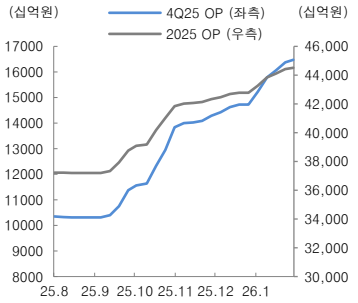
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



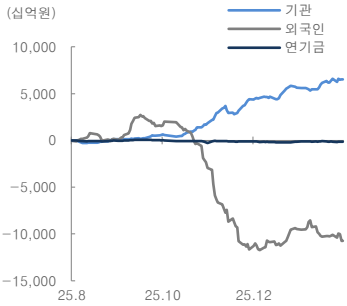
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



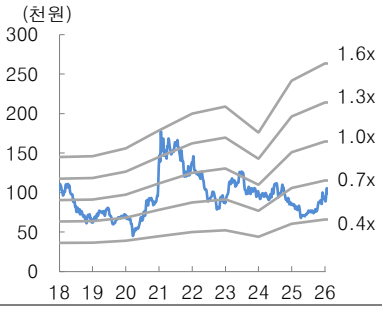
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



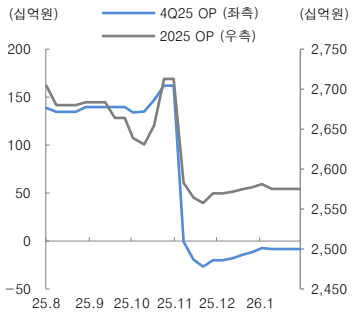
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



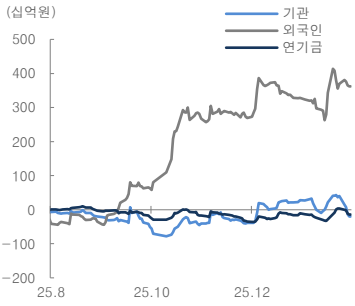
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



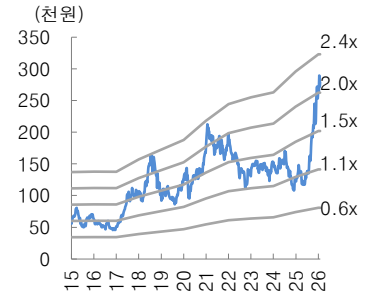
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



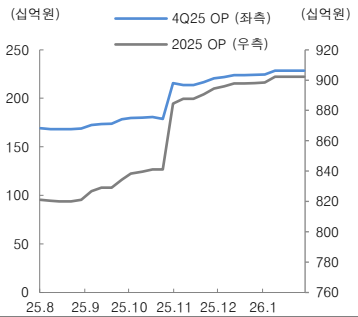
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



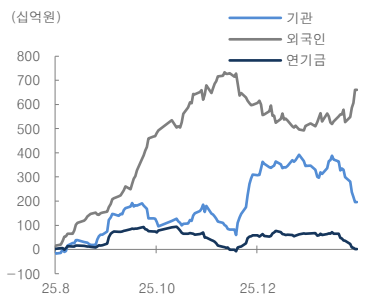
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



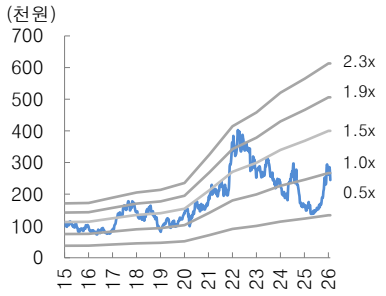
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



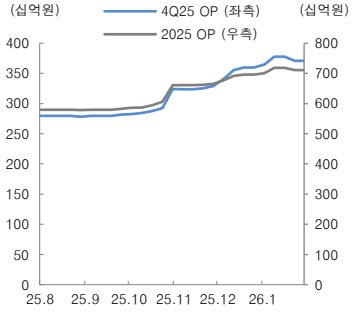
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



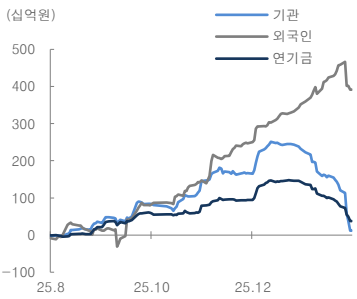
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



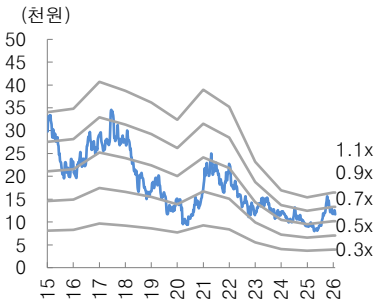
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



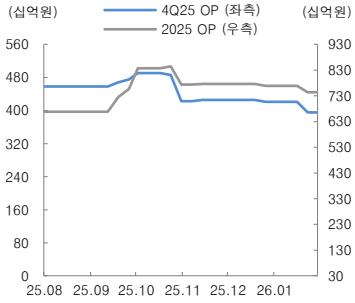
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



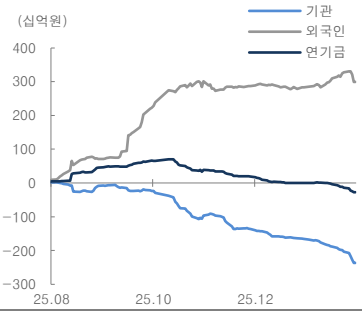
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 컨센서스 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.