IT/전기전자

박강호 kangho.park@daishin.com

투자의견

Overweight

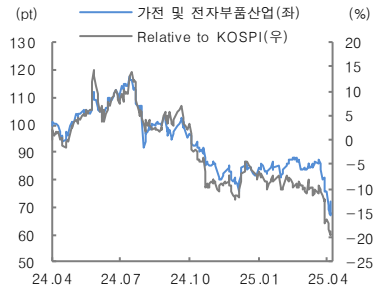
비중확대, 유지

Rating & Target

반등, 스마트폰 부품 중심!

- 스마트폰, 컴퓨터 및 부품 중심으로 관세 부과 제외 결정
- 2025년 하반기 수요 둔화 및 부품 가격인하 우려는 일부 축소 전망
- 반등으로 전환, 삼성전자 스마트폰 및 부품업체에 반사이익을 예상

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-15.1	-14.9	-22.2	-27.9
상대수익률	-11.5	-11.9	-16.9	-19.8



4월 : 비중확대 유지, 스마트폰 등 컴퓨터, 부품에 관세 면제

4월 셋째주, IT 업종의 반등 예상 속에 휴대폰 부품 중심으로 상승세를 전망. 지난 1달 동안 미국의 보편 / 상호 관세 부과, 중국과 추가 관세 확대 등 불확실성 요인으로 주가가 하락. 특히 애플 주가는 지난 1달 동안 10.3% 하락하면서 LG이노텍, LG디스플레이, 삼성전기도 각각 19.5%, 12.1%,13.3% 씩 동반하여 하락을 시현

그러나 미국이 4월 5일치 수입분부터(소급적용) 스마트폰, 노트북, 하드 드라이브, 컴퓨터 프로세서, 메모리칩, 평면 디스플레이, 반도체 제조 장비 등 주요 IT 기기, 부품, 장비 대상(총 20개)으로 상호관세 부과에서 면제하기로 결정, 중국에 부과한 125% 관세 및 다른 모든 국가에 적용된 10% 관세도 부과 대상에서 제외(다만 중국산 제품에 대해 펜타닐 관세 20% 유지). 중국을 제외한 모든 국가에 적용된 상호관세 90일 유예 결정 이후에 스마트폰, 컴퓨터 등 IT 주요 제품, 부품에 상호관세를 면제하면서 하반기 IT 산업에 불확실한 환경이 해소. 또한 우려하였던 IT기기의 가격 상승 후에 수요 부진 우려, 부품업체에 가격 인하 전가 등 수익성 악화 우려 요인도 희석화될 전망

IT 제품 및 부품 대상으로 한 모든 관세 면제가 단기 낙폭을 만회할 이슈로 판단, 반등을 예상 및 비중확대를 유지. 우선적으로 애플향, 삼성전자향 스마트폰 부품 중심으로 상승을 예상. 2025년 3Q 신제품(애플 아이폰 17시리즈 / 삼성전자 폴더블폰) 출시 및 판매 목표에 맞게 2Q25에 정상적으로 생산 진행. 하반기 실적의 축소 우려 일부가 줄어든 것으로 판단. 카메라모듈, 힌지 등 휴대폰 부품업체를 주목. 또한 노트북 등 컴퓨터, 부품도 상호관세가 면제 되면서 메모리 중심의 반도체 PCB 업체도 수혜 예상

삼성전자의 스마트폰에 반사이익 예상 : 삼성전기, 엠씨넥스, KH바텍 수혜

금주에 스마트폰, 컴퓨터 및 부품 대상으로 관세 부과 면제 이후에 4월 IT 업종의 2025년 1Q 실적 호조 및 개선 방향에 추가로 주목, 삼성전자의 1Q 영업이익이 6.6조원으로 컨센서스 상회 이후, SK하이닉스와 LG이노텍, 삼성전기도 컨센서스를 상회할 것으로 예상. 추가로 하반기 수요 둔화 우려가 일부 희석화를 반영하면 1Q 실적 발표(컨세서스 상회 기업 중심으로) 이후에 2025년 연간 영업이익 상향도 기대. 주가 반등 요인에 추가적인 근거로 판단. 중국 대상으로 펜타닐 관세 20% 적용은 유지된 점을 감안하면 베트남, 한국 중심으로 생산중인 삼성전자의 스마트폰 판매 증가 및 휴대폰 부품에 반사이익을 전망, 애플보다 주목할 요인으로 판단. 1Q 실적 호조가 예상된 삼성전기, 엠씨넥스, KH바텍을 최선호주 유지

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	55,200	326,764	-1.6	3.0	-0.2	-34.4	3.8	11.5	9.4	0.9	0.8
SK 하이닉스	180,800	131,623	-0.8	-3.7	-11.2	-4.0	4.0	4.9	4.3	1.3	1.0
LG 전자	67,900	11,112	-6.7	-17.0	-20.9	-29.6	-18.7	8.9	6.7	0.6	0.5
삼성전기	117,800	8,799	-2.8	-13.3	-8.9	-24.7	-4.9	12.4	10.5	1.0	0.9
LG 이노텍	137,800	3,261	-2.9	-19.5	-16.9	-29.6	-14.9	7.2	5.5	0.6	0.5
LG 디스플레이	8,010	4,005	-3.7	-12.1	-14.4	-20.4	-12.3	-16.8	26.0	0.6	0.6
Apple	198	2,980	5.2	-10.3	-16.3	13.2	-20.9	27.3	24.6	51.1	46.4
Nvidia	111	2,707	17.6	2.0	-18.4	22.4	-17.4	24.5	19.4	16.3	9.6
Microsoft	388	2,888	8.0	2.1	-7.3	-9.2	-7.8	29.7	26.1	8.4	6.5
Micron	70	78	7.5	-21.9	-30.0	-45.5	-17.4	10.0	6.3	1.5	1.3
코스피 (pt)	2,433	1,937,027	-1.3	-4.1	-3.3	-10.1	1.4	8.8	7.5	0.8	0.7
코스닥 (pt)	696	356,807	1.2	-3.6	-3.1	-18.9	2.6	20.9	15.1	2.1	1.8
NASDAQ (pt)	16,724	-	7.3	-4.1	-12.7	1.7	-13.4	-	-	-	-
S&P 500 (pt)	5,363	-	5.7	-3.8	-8.0	3.2	-8.8	-	-	-	-

자료: Quantiiwise, 대신증권 Research Center

주1: 종가, 시가총액 4월 11일 기준

주간 주요 뉴스

삼성, 미국 관세 우려 속 메모리칩 가격 인상 (04/08)_Digitimes

삼성전자는 미국의 새로운 반도체 관세 부과 가능성에 대응해 DRAM과 NAND 플래시 메모리 가격을 3~5% 인상할 계획. 이 전략은 공급 과잉과 수요 부진 시기에 보수적인 가격 정책을 유지해온 기존 방침과 달리, 수요 급증을 반영한 변화. 삼성은 주요 고객들과 가격 협상을 진행 중이며, 일부 고객은 가격 인상에 맞춰 계약을 조정하고 있음. 업계 전문가들은 이 가격 인상이 삼성의 실적 회복을 가속화할 것으로 보고 있지만, 시장 회복 효과는 미지수. 마이크론은 이미 가격 인상을 발표했으며, SK하이닉스도 이에 동참할 가능성 존재

마이크론, 엔비디아 B300 출하량 증가에 따라 HBM 시장전망 상향 조정 (04/09)_Digitimes

엔비디아는 2025년 중반 출시 예정인 B300과 GB300 AI 가속기를 공개하며, CoWoS-L 패키징을 사용해 HBM3e 메모리 수요를 촉진할 계획. GB300은 성능과 전력 소비가 크게 향상되어 수냉 시스템과 고급 패키징 기술이 필요. 마이크론은 2025년 HBM 시장 전망을 350억 달러로 상향 조정하며, 12-Hi HBM3e가 주요 수요를 이끌 것으로 예상. 엔비디아는 12-Hi HBM3e로 조달 전략을 전환했고, SK하이닉스는 2025년부터 8-Hi 제품 출하를 크게 줄일 계획. 마이크론은 HBM 생산 능력을 확장 중. 엔비디아는 HBM4 공급을 위해 SK 하이닉스와 마이크론과 협상 하고 있음

엔비디아 中 사업 '숨통'..."美 트럼프, 'H20' 수출 규제 계획 철회" (04/10)_ZDNET Korea

도널드 트럼프 미국 대통령이 엔비디아의 중국 수출용 AI 반도체 'H20'에 대한 수출 제한 조치 계획을 철회했다고 미국 공영 방송기관 NPR이 9일 보도. 백악관의 이러한 입장 변경은 엔비디아가 트럼프 행정부에 AI 데이터 센터에 대한 신규 미국향 투자를 약속한 후에 이뤄진 것으로 알려져 있음. H20은 엔비디아가 중국에 대한 첨단 반도체 수출 규제를 피하기 위해 기존 AI 가속기인 'H100'의 성능을 대폭 낮춘 개조품으로 트럼프 대통령은 올해 초부터 해당 칩과 관련한 수출 통제 방안을 고려해왔음. 엔비디아는 이번 조치로 중국 시장에서 호조세를 이어갈 수 있을 것으로 전망

관세 긴장이 TSMC 의 1Q25 의 실적을 가리다 (04/10)_Digitimes

대만 TSMC는 3월과 2025년 1분기 실적이 예상치를 초과했다고 발표. 1분기 매출은 전년 대비 41.6% 증가했으며, 3월 매출도 예상치를 뛰어넘었음. 지진 우려에도 불구하고 사업은 회복력을 보였으며, 일부 손실은 보험 처리로 해결. 그러나 미국과 중국 간의 무역 갈등과 불확실성은 여전히 시장에 영향을 미치고 있으며, TSMC는 AI 수요 증가를 예상하며 2025년 매출 성장률 목표를 하향 조정할 가능성이 있습니다. 장기적으로는 AI 칩 수요 증가로 낙관적인 전망을 유지

인도 OSAT 업체인 Suchi Semicon, 생산 시작 준비 (04/11)_ZDNET Korea

인도의 OSAT 스타트업인 Suchi Semicon은 시험 운영을 마친 후 4월부터 생산을 시작할 예정. 인도의 신생 반도체 부문에서 빠르게 성장하고 있으며, OSAT 서비스 분야에서 선두주자로 자리매김하기 위해 노력 중. 또한, 필리핀 OSAT 기업과 기술 파트너십을 체결하고, 대만, 미국, 싱가포르, 말레이시아 기업들과 협력을 논의 중. 직원 수는 두 배로 증가했으며, 현지 운영자들이 독립적으로 생산 라인을 관리할 수 있도록 준비를 마침. 정부는 인도 반도체 미션(ISM) 승인을 통해 운영 가속화를 지원할 예정. Suchi Semicon은 현재 주요 고객과 협상 중이며, 향후 별도의 디자인 법인도 출범할 계획. 이러한 성장을 바탕으로 회사는 글로벌 반도체 가치 사슬에 더 깊이 참여할 준비를 하고 있음

관세 폭탄에 스마트폰 공장 美로 옮긴다?..."가능성 희박"" (04/08)_ZDNET Korea

트럼프 행정부의 상호관세가 발효되더라도 글로벌 스마트폰 업체들이 제조 시설을 미국으로 이전하기는 역부족이라는 분석이 제기. 스마트폰 공급망은 중국과 한국, 대만, 인도, 베트남 등 아시아 지역을 주축으로 이루어져 있으며, 삼성과 애플 등 주요 기업들이 미국 외부의 제조 시설에 대부분 의존. 그럼에도 카운터포인트 측은 "대규모 정부 보조금과 24시간 이용 가능한 숙련된 노동력 없이는 글로벌 스마트폰 업체들이 하루아침에 제조를 미국으로 이전할 수 없다"고 보고 있음. "해외에서 생산하는 것이 너무 비싸도록 만들면 스마트폰 주문자 생산방식(OEM)들이 결국 미국으로 이전할 것이라는 논리가 있었을 수 있다"며 "그러나 이는 막대한 보조금과 저렴하고 숙련된 노동력 없이는 절대 이루어지지 않을 것"이라고 설명

LG 이노텍, 반도체 유리기판 투자 개시...구미에 시생산 라인 구축 (04/09)_전자신문

LG이노텍이 반도체 유리기판 생산을 위한 첫발을 내딛었음. 핵심 공정 장비 투자를 개시했으며, SK와 삼성이 뛰어든 반도체 유리기판 시장에 LG도 참전할 예정. 8일 업계에 따르면 LG이노텍은 구미 공장에 반도체 유리기판 시생산 라인 구축하기 위해 장비 구매 발주를 냈음. TGV와 같은 반도체 유리기판 핵심 공정을 우선해 주요 장비를 확보하려는 것으로 파악. LG이노텍이 유리기판 관련 설비 투자에 나선 건 이번이 처음. 이로써 LG이노텍의 이번 투자로 차세대 반도체 기판 시장을 둘러싼 국내 대표 기업 간 경쟁 구도가 SK, 삼성, LG로 명확해졌음.

Alcatel, 3,000 만 달러 투자로 인도 스마트폰 시장 진출 (04/10)_전자신문

Alcatel은 2016년 인도 시장에서 철수한 후, 10년 만에 현지 스마트폰 시장에 재진입하며 3천만 달러를 투자할 계획. Flipkart와 제휴하고 현지 제조 파트너를 물색하며, 가격대가 2만~2만 5천 루피인 스마트폰을 출시할 예정. Alcatel은 현지 생산을 통해 인도 시장에 맞춤 제품을 제공할 계획이며, 향후 소비자 기술 분야에 대한 추가 투자와 수출도 검토 중. 모델 출시 시기는 5월 말 혹인 6월 초로 예상

애플, 트럼프 관세 맞서기 위해 인도에서 아이폰 600 톤 공수 (04/10)_Reuters

애플은 관세를 피하기 위해 인도에서 생산을 늘리고, 600톤(약 150만대)의 아이폰을 미국으로 운송할 예정. 인도에서 제조된 아이폰은 미국으로 수출될 예정. 3월 이후 6대의 화물 비행기가 출항했으며, 인도에서 생산을 20% 늘리기 위해 일요일에도 임시로 공장을 운영하고 있음. 인도는 이제 애플의 중요한 제조 허브로 부상했으며, 폭스콘과 타타는 공장 확장을 진행 중. 이 전략은 트럼프의 고율 관세를 우회하려는 애플의 노력의 일환으로, 인도에서의 생산 증가와 수출 확대를 목표로 하고 있음

관세 전 재고 확보, 1분기 PC 시장 출하량 4년만에 최대폭 증가 (04/04)_연합뉴스

지난 1분기 노트북과 데스크톱 등 전체 PC 출하량이 4년만에 가장 많이 늘어난 것으로 나타남. 9일(현지시간) 시장조사업체 카날리스에 따르면 올해 1~3월 전 세계 PC 출하량은 6천270만대로 지난해 같은 기간 대비 9.4% 급증 (이는 코로나19시기 가정에서 업무 및 여가 위한 전자 제품 수요가 크게 늘었던 21년 1분기 이후 가장 큰 증가 폭. PC 출하량이 많이 늘어난 것은 도널드 트럼프 대통령이 주요 교역국을 대상으로 예고했던 관세 영향 때문으로 분석

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분			3월27일	3월28일	3월31일	4월1일	4월2일	4월3일	4월7일	4월8일	4월9일	4월10일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	$	1.909	1.915	1.921	1.939	1.948	1.951	1.951	1.951	1.951	1.954
		전일대비%	–	0.3%	0.3%	0.9%	0.5%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	$	1.610	1.625	1.633	1.646	1.650	1.653	1.652	1.650	1.647	1.652
		전일대비%	–	0.9%	0.5%	0.8%	0.2%	0.2%	–0.1%	–0.1%	–0.2%	0.3%
	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz	$	5.288	5.300	5.320	5.334	5.342	5.343	5.343	5.343	5.304	5.304
		전일대비%	–	0.2%	0.4%	0.3%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	–0.7%	0.0%
NAND	64Gb MLC	$	4.577	4.577	4.645	4.645	4.645	4.645	4.698	4.698	4.698	4.698
		전일대비%	–	0.0%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb MLC	$	6.850	6.850	6.950	6.950	6.950	6.950	7.000	7.000	7.000	7.000
		전일대비%	–	0.0%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	$	10.031	10.031	10.162	10.162	10.162	10.162	10.192	10.192	10.192	10.192
		전일대비%	–	0.0%	1.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

.구 분			2024년 8월	2024년 9월	2024년 10월	2024년 11월	2024년 12월	2025년 1월	2025년 2월	2025년 3월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	$	2.150	2.100	2.050	2.150	2.100	1.850	1.800	1.800
		전월대비%	–4.4%	–2.3%	–2.4%	–4.4%	–2.3%	–9.8%	–2.7%	0.0%
	DDR4 8Gb1Gx8	$	1.700	1.350	1.350	1.700	1.350	1.350	1.350	1.350
		전월대비%	0.0%	–20.6%	0.0%	0.0%	–20.6%	0.0%	0.0%	0.0%
	DDR5 16Gb2Gx8	$	4.050	3.900	3.900	4.050	3.900	3.750	3.800	4.250
		전월대비%	0.0%	–3.7%	0.0%	0.0%	–3.7%	–3.8%	1.3%	11.8%
NAND	32Gb MLC	$	1.810	1.232	1.179	1.810	1.232	1.224	1.318	1.455
		전월대비%	–22.9%	–31.9%	–4.3%	–22.9%	–31.9%	3.8%	7.7%	10.4%
	64Gb MLC	$	2.388	1.522	1.404	2.388	1.522	1.435	1.538	1.688
		전월대비%	–20.0%	–36.3%	–7.8%	–20.0%	–36.3%	2.2%	7.2%	9.8%
	128Gb MLC	$	3.070	2.155	2.080	3.070	2.155	2.175	2.290	2.510
		전월대비%	–29.2%	–29.8%	–3.5%	–29.2%	–29.8%	4.6%	5.3%	9.6%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

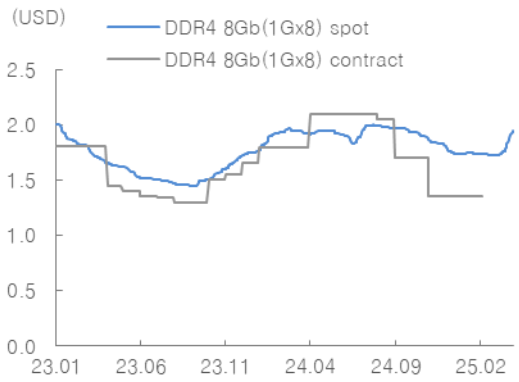
표 4. 디스플레이 패널가격

구 분			2024년 8월	2024년 9월	2024년 10월	2024년 11월	2024년 12월	2025년 01월	2025년 02월	2025년 03월	2025년 04월(F)
NBPC	13.3"	$	58.0	57.8	57.5	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4
		전월 대비%	0.0%	–0.3%	–0.5%	–0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	14.0"	$	26.3	26.3	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	262	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	–0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	900.0%	–90.0%
	15.6"	$	26.3	26.3	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	–0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MNT	21.5"	$	42.8	42.5	42.3	42.2	42.2	42.2	42.2	42.3	42.5
		전월 대비%	0.0%	–0.7%	–0.5%	–0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%
	23.8"	$	44.7	44.4	44.2	44.1	44.1	44.1	44.1	44.3	44.6
		전월 대비%	0.0%	–0.7%	–0.5%	–0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%
	27"	$	56.9	56.6	56.4	56.3	56.3	56.3	56.3	56.5	56.7
		전월 대비%	0.0%	–0.5%	–0.4%	–0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%
TV (Open cell)	43"	$	63	62	62	62	62	63	64	65	65
		전월 대비%	–1.6%	–1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%
	55"	$	129	126	126	126	126	128	129	130	130
		전월 대비%	–4.4%	–2.3%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%
	65"	$	175	172	172	172	173	175	177	178	178
		전월 대비%	–3.3%	–1.7%	0.0%	0.0%	0.6%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%

자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

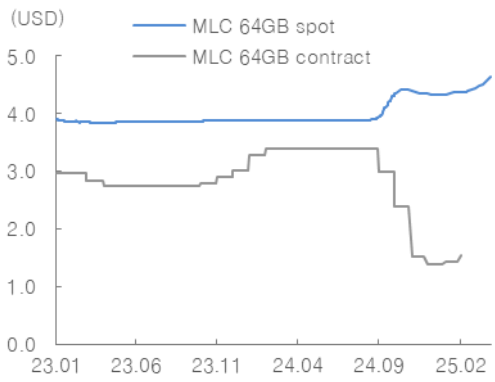
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



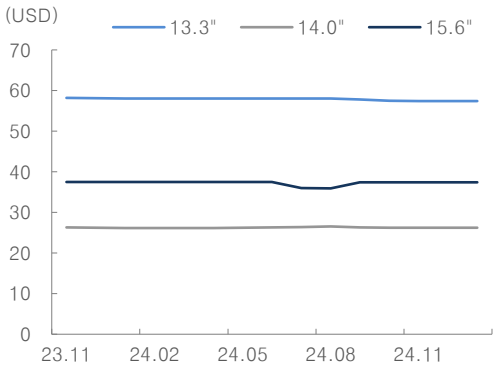
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



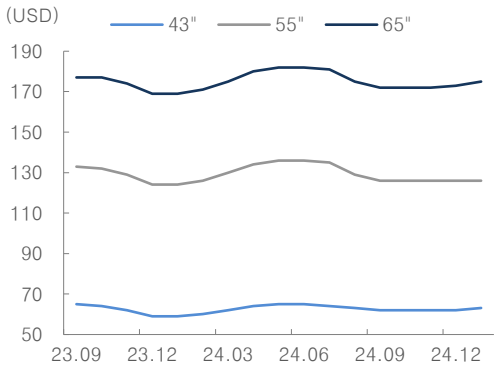
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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 5. 주요 IT 기기의 시장 전망 (판매량)

(단위: 백만대)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F
Smartphone	1,437.6	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	1,275.2
PC	272.1	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	260.2	263.1	273.6
Desktop	**110.7**	**100.7**	**95.1**	**91.2**	**91.2**	**78.6**	**85.1**	**89.0**	**72.2**	**69.5**	**72.7**
All in One DT	14.4	12.9	12.8	12.4	12.2	11.2	12.3	10.6	8.7	9.1	10.3
Traditional DT	96.3	87.9	82.4	78.8	79.0	67.4	72.8	78.4	63.5	60.4	62.4
Notebook	**161.4**	**155.4**	**160.2**	**163.6**	**170.7**	**219.9**	**256.8**	**212.4**	**181.0**	**186.2**	**200.9**
Convertible NB	7.1	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	14.7	14.9	18.6
Traditional NB	111.9	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	45.5	44.9	47.9
Ultraslim NB	42.4	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.8	126.3	134.4
TV	–	–	–	–	–	225.5	213.5	203.3	201.4	203.8	206.7
LCD TV	–	–	–	–	–	221.8	207.0	196.7	195.8	197.8	200.2
OLED TV	–	–	–	–	–	3.7	6.5	6.5	5.6	6.0	6.6
YoY (%)	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024F**	**2025F**
Smartphone	10.5	2.2	-0.3	-4.3	-2.2	-6.6	6.0	-11.2	-3.4	6.1	3.2
PC	-10.2	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-13.7	1.1	4.0
Desktop	**-15.7**	**-9**	**-5.6**	**-4.1**	**0.0**	**-13.8**	**8.3**	**4.6**	**-18.9**	**-3.8**	**4.6**
All in One DT	-11.1	-10.3	-0.8	-3.2	-1.2	-8.7	10.4	-14.1	-18.1	4.8	13.7
Traditional DT	-16.4	-8.8	-6.3	-4.4	0.2	-14.6	7.9	7.8	-19.0	-4.9	3.2
Notebook	**-5.9**	**-3.7**	**3.1**	**2.1**	**4.4**	**28.8**	**16.7**	**-17.3**	**-14.8**	**2.9**	**7.9**
Convertible NB	45.5	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-17.0	1.8	24.8
Traditional NB	-15.2	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-22.1	-1.1	6.5
Ultraslim NB	22.2	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.4	4.5	6.4
TV	–	–	–	–	–	–	-5.3	-4.8	-0.9	1.2	1.4
LCD TV	–	–	–	–	–	–	-6.7	-5.0	-0.5	1.0	1.2
OLED TV	–	–	–	–	–	–	78.6	0.2	-14.8	7.8	9.7

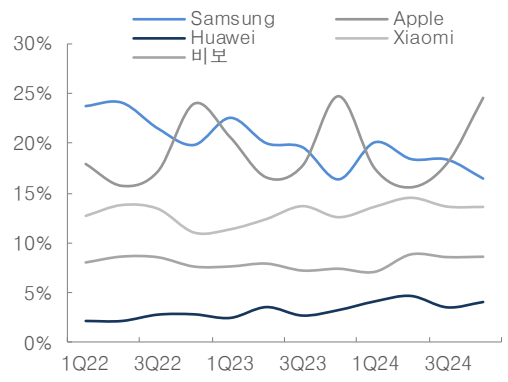
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	1Q21	2Q	3Q	4Q	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q
삼성전자	74.5	59.1	69.5	69.0	74.5	62.5	65.0	59.5	60.5	53.5	59.5	53.1	60.2	53.8	57.7	51.7
애플	55.3	44.4	51.1	85.0	56.5	44.6	52.3	72.1	55.4	44.5	54.1	80.2	52.6	45.7	56.7	76.8
화웨이	14.9	8.7	7.0	6.9	6.9	6.3	8.6	8.6	6.5	9.6	8.1	10.6	12.5	13.7	11.2	12.9
샤오미	48.6	53.1	44.3	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
비보	35.0	31.7	33.3	28.3	25.3	24.8	25.9	22.9	20.6	21.3	22.0	24.0	21.3	25.9	27.0	27.1
오포	37.5	32.8	33.2	30.1	27.4	24.7	28.9	28.8	27.6	25.4	27.2	23.4	25.2	25.8	28.8	25.0
Transsion	20.0	19.7	22.0	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
Realme	12.0	16.0	16.8	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
Lenovo	11.1	12.4	12.9	14.9	11.5	12.4	12.0	10.8	11.3	11.3	12.2	13.3	13.1	13.7	15.4	15.3
전체	**344.7**	**313.5**	**334.2**	**366.3**	**314.4**	**286.3**	**266.3**	**262.9**	**237.3**	**235.6**	**265.0**	**284.4**	**265.2**	**292.2**	**314.6**	**328.0**
YoY	25.2%	13.3%	(5.8%)	(2.1%)	(8.8%)	(8.7%)	(20.3%)	(28.2%)	(24.5%)	(17.7%)	(0.5%)	8.1%	11.8%	9.0%	3.4%	1.2%

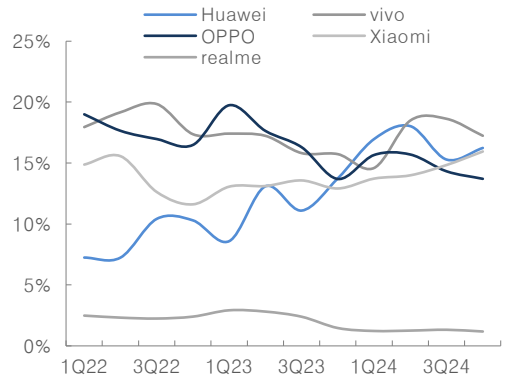
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



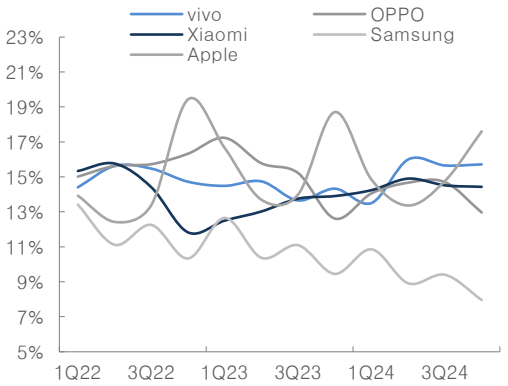
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



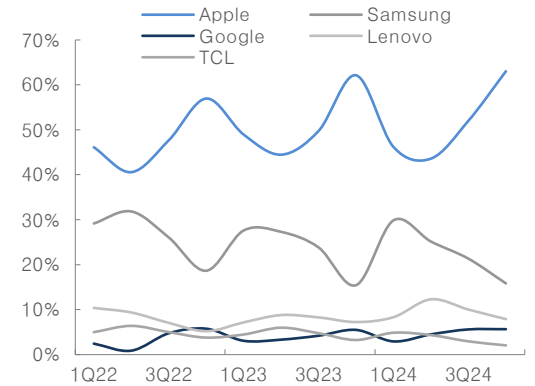
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



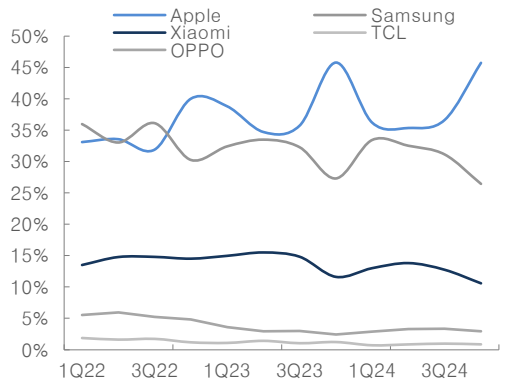
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



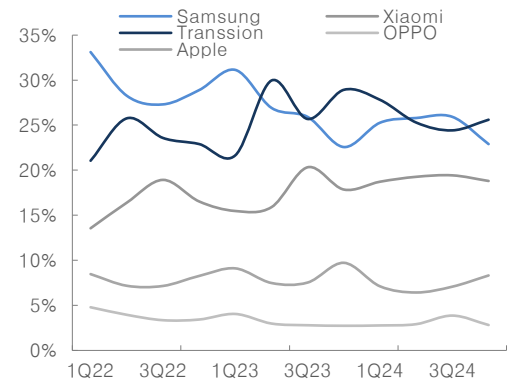
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타 (중앙/동유럽, 중동 및 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 7. 반도체 Peer Group

		상장 국가	매출 2025F	영업이익 2025F	주가 수익률(%) 1W	1M	3M	PER 2025F	2026F	PBR 2025F	2026F
팹리스	Nvidia	미국	203,151	130,709	17.6	2.0	-18.4	24.5	19.4	16.3	9.6
	AMD	미국	31,604	8,486	8.9	-3.5	-19.5	20.3	15.3	2.5	2.3
	Qualcomm	미국	43,412	14,996	9.3	-9.1	-11.3	11.8	11.5	5.4	4.7
	Intel	미국	53,529	2,533	-0.6	-0.2	3.1	40.3	17.3	0.8	0.8
	Mediatek	대만	18,622	3,556	-3.5	0.0	-5.5	19.1	16.0	5.2	4.5
	Broadcom	미국	62,466	39,929	24.4	-4.3	-18.9	27.7	23.4	9.3	7.4
	ARM	미국	4,931	2,386	18.6	-6.7	-26.0	50.9	39.3	12.1	10.1
설계 IP	Synopsys	미국	6,772	2,704	8.5	-2.2	-14.5	28.2	24.6	6.0	5.1
	Cadence	미국	5,191	2,269	11.4	10.8	-13.2	38.6	33.6	13.0	10.8
	TSMC	대만	111,828	53,714	-5.6	-8.5	-19.2	14.9	12.5	4.4	3.4
파운드리	삼성전자	한국	222,838	23,314	-1.6	3.0	-0.2	11.5	9.4	0.9	0.8
	GlobalFoundries	미국	6,995	1,020	5.7	-10.5	-18.6	20.1	14.0	1.6	1.4
	SK 하이닉스	한국	58,411	23,631	-0.8	-3.7	-11.2	4.9	4.3	1.3	1.0
	마이크론	미국	35,351	9,138	7.5	-21.9	-30.0	10.0	6.3	1.5	1.3
메모리	WesternDigital	미국	10,799	2,400	12.6	-17.7	-27.5	7.1	6.6	3.1	2.8
	ASML	유럽	36,412	12,158	2.3	-8.7	-20.4	24.1	20.1	11.8	9.7
	AppliedMaterial	미국	28,790	8,601	14.2	-1.4	-15.6	15.6	14.4	6.1	5.3
	LamResearch	미국	17,768	5,539	14.2	-8.0	-9.6	18.0	17.5	9.2	8.6
반도체장비	TEL	일본	17,668	5,037	3.6	-8.1	-27.3	16.3	14.0	4.2	3.7
	KLA	미국	11,932	4,979	16.3	0.9	-1.9	21.2	20.6	19.8	18.9
	ASEGroup	대만	20,304	1,806	-9.7	-13.8	-20.2	12.5	9.5	1.7	1.5
	AMKORTechnology	미국	6,284	443	11.2	-14.0	-35.3	11.7	8.4	0.9	0.8
	Teradyne	미국	3,025	638	7.2	-15.4	-45.1	21.7	14.4	4.0	4.0
OSAT	Advantest	일본	5,919	1,997	-0.4	-28.9	-45.7	18.9	16.9	6.6	5.4
	Formfactor	미국	781	109	10.7	-13.0	-39.5	20.2	15.6	N/A	N/A
테스트공정	Amazon	미국	697,238	81,000	8.1	-6.0	-15.6	29.3	24.5	5.4	4.3
	DELL	미국	102,774	9,131	14.4	-10.5	-28.6	8.9	8.0	20.0	7.2
	HPE	미국	32,418	2,879	10.6	-7.8	-36.0	7.9	6.9	0.7	0.7
데이터센터	IBM	미국	64,950	12,077	3.5	-5.4	7.2	22.0	20.7	7.0	6.2
	Cisco	미국	56,367	19,166	5.1	-5.5	-2.4	15.4	14.3	4.9	4.5
	Supermicro	미국	24,425	2,084	11.2	-18.8	1.7	12.5	9.4	3.1	2.3
	NVDA	미국	203,151	130,709	17.6	2.0	-18.4	24.5	19.4	16.3	9.6
	AMD	미국	31,604	8,486	8.9	-3.5	-19.5	20.3	15.3	2.5	2.3
	QCOM	미국	43,412	14,996	9.3	-9.1	-11.3	11.8	11.5	5.4	4.7

주1: Quantiwise 컨센서스 2025년 4월 11일 기준
주2: 실적은 백만달러 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

표 8. 전기전자 Peer Group

			종가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
		국가	(원,달러)	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	55,200.0	302,561	33,788	11.5	9.4	0.9	0.8	3.5	2.9
	Apple	미국	198.2	390,498	129,599	27.3	24.6	51.1	46.4	20.9	19.4
	Xiaomi	홍콩	5.7	48,649	4,599	32.4	24.8	4.9	3.8	24.9	17.9
TV,가전	LG 전자	한국	67,900.0	87,538	3,541	8.9	6.7	0.6	0.5	2.6	2.2
	삼성전자	한국	55,200.0	302,561	33,788	11.5	9.4	0.9	0.8	3.5	2.9
	Whirlpool	미국	81.3	16,714	1,043	7.9	7.2	1.5	1.4	6.8	6.4
	Electrolux	유럽	6.8	13,573	480	7.3	5.4	1.5	1.3	3.9	3.2
	SonyGroup	일본	22.7	91,930	10,539	16.8	15.8	2.2	2.0	10.7	9.5
전자부품	LG 이노텍	한국	137,800.0	20,918	670	7.2	5.5	0.6	0.5	2.2	2.0
	삼성전기	한국	117,800.0	10,168	921	12.4	10.5	1.0	0.9	4.4	3.7
	TDK	일본	9.2	15,120	1,775	13.6	11.9	1.3	1.2	5.1	4.5
	Kyocera	일본	11.1	13,896	652	21.7	18.0	0.7	0.7	9.1	7.6
	Murata	일본	13.9	12,030	2,498	13.4	11.9	1.3	1.2	5.9	5.2
	Largan	대만	62.1	1,805	801	10.8	10.3	1.4	1.3	4.4	3.8
	Hisense	중국	3.1	7,793	356	11.8	10.5	1.4	1.3	7.1	–
	Skyworks	미국	56.5	4,194	839	11.8	13.8	1.5	1.5	7.2	7.7
	Haier	중국	3.4	37,191	3,230	11.2	10.0	1.9	1.7	5.8	5.1
	Yageo	대만	13.4	3,714	921	9.3	8.1	1.4	1.2	6.7	5.8
	TaiyoYuden	일본	13.9	2,331	136	16.3	11.3	0.8	0.7	5.3	4.3
LED	서울반도체	한국	6,360.0	1,097	12	49.4	20.6	0.5	0.5	5.9	5.1
	Wolfspeed	미국	2.2	810	-445	N/A	N/A	0.8	0.9	N/A	39.1
	Ennostar	대만	1.0	743	-43	N/A	N/A	0.5	0.5	6.0	1.9
	Everlight	대만	2.3	640	87	13.6	12.3	1.6	1.5	6.8	6.1
	LiteOn	대만	2.6	4,169	516	12.9	11.3	2.1	2.0	5.9	5.0
	Sanan	중국	1.6	2,253	145	35.3	26.8	1.5	1.4	9.9	9.6
디스플레이	LG 디스플레이	한국	8,010.0	26,385	556	N/A	26.0	0.6	0.6	3.0	2.7
	Universal	미국	112.7	636	247	23.2	19.1	3.0	2.7	15.8	12.5
	AUO	대만	0.4	8,617	3	35.8	19.2	0.6	0.6	3.7	3.2
	Innolux	대만	0.4	6,569	-5	51.6	46.5	0.4	0.5	1.9	1.6
	JapanDisplay	일본	0.1	1,728	-56	N/A	–	–	–	41.4	–
기판/패키지	NanYaPCB	대만	2.6	993	66	22.3	12.6	1.1	1.1	4.4	3.1
	Ibiden	일본	25.0	2,566	357	14.0	10.9	1.0	0.9	4.6	3.8
	Unimicron	대만	2.4	3,574	333	11.8	7.3	1.2	1.1	3.4	2.2
	Shinko	일본	42.3	1,545	268	29.2	24.0	2.8	2.5	9.2	7.5
	Kinsus	대만	2.0	947	112	11.6	10.0	0.8	0.8	2.8	1.3
	Meiko	일본	38.6	1,410	168	7.6	6.4	1.1	1.0	5.8	5.0
	대덕전자	한국	14,460.0	902	35	18.6	9.6	0.8	0.8	3.5	2.5
	심텍	한국	17,810.0	1,210	5	N/A	8.9	1.3	1.1	11.0	5.4
FPCB/소재	ZhenDing	대만	2.9	5,239	459	9.6	8.4	0.7	0.7	1.9	1.9
	EliteMaterial	대만	15.0	1,946	550	12.3	10.5	4.1	3.4	8.4	6.7
	Flexium	대만	1.5	839	-25	N/A	13.4	0.7	0.7	4.1	1.6
	비에이치	한국	11,920.0	1,756	105	4.4	3.7	0.5	0.4	2.3	1.7

		국가	종가	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER 2025F	PER 2026F	PBR 2025F	PBR 2026F	EV/EBITDA 2025F	EV/EBITDA 2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.5	5,307	481	19.9	16.3	2.4	2.2	9.3	7.9
	Ofilm	중국	1.7	–	107	75.5	62.1	8.7	7.8	21.5	18.1
	LG 이노텍	한국	137,800.0	20,918	670	7.2	5.5	0.6	0.5	2.2	2.0
	엠씨넥스	한국	22,800.0	1,039	58	7.8	6.9	0.9	0.8	3.6	3.2
	파트론	한국	6,820.0	1,465	51	9.6	8.6	0.7	0.6	3.1	2.6
카메라부품	Largan	대만	62.1	1,805	801	10.8	10.3	1.4	1.3	4.4	3.8
	자화전자	한국	10,890.0	706	49	7.2	5.9	0.5	0.5	2.9	2.6
5G	Broadcom	미국	181.9	51,634	39,929	27.7	23.4	9.3	7.4	21.5	18.0
	Qorvo	미국	56.3	3,700	684	10.2	8.4	1.5	1.3	7.8	6.7
	Skyworks	미국	56.5	4,194	839	11.8	13.8	1.5	1.5	7.2	7.7
	와이솔	한국	6,030.0	374	12	8.7	7.0	0.5	0.5	1.4	0.9
ODM/OEM	HonHai	대만	4.1	208,282	7,524	9.4	8.3	1.0	0.9	4.7	4.0
	Quanta	대만	6.6	42,791	2,632	11.7	9.9	3.5	2.9	7.9	7.0
	Pegatron	대만	2.4	34,674	547	11.7	10.9	1.0	1.0	4.5	4.2
	Wiwynn	대만	58.0	10,959	1,105	12.3	10.4	3.5	2.9	8.3	6.8
	Foxconn	대만	1.7	1,924	120	14.3	11.6	0.5	0.5	5.7	4.6
	Compal	대만	0.8	27,946	534	9.6	8.9	0.9	0.8	4.4	3.4
	Inventec	대만	1.2	19,001	411	15.1	13.2	2.1	1.9	11.4	9.0
	Wistron	대만	2.8	31,635	1,660	10.7	8.9	1.9	1.6	4.8	4.2
	Acer	대만	0.9	8,089	216	14.7	12.9	1.2	1.2	7.2	6.5

주 1: 실적단위–해외(백만달러),국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 4 월 11 일 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter

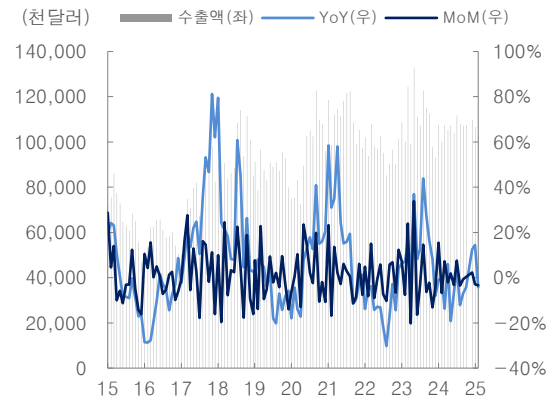
표 9. 대형기업 영업이익 전망

(십억원)	1Q24	4Q24	1Q25F 리포트 추정치	YoY	QoQ	1Q25F 컨센서스	2Q25F 리포트 추정치	2Q25F 컨센서스	2024	2025F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	6,606	6,493	6,600	–0.1%	1.7%	4,976	6,331	6,644	32,726	33,199	33,788	42,942
SK 하이닉스	2,886	8,083	6,579	128.0%	–18.6%	6,530	8,203	7,867	23,467	33,691	34,247	39,407
LG 전자	1,335	135	1,407	5.3%	939.4%	1,259	1,070	990	3,420	4,056	3,541	3,885
LG 디스플레이	–469	83	–108	–76.9%	흑전	–108	–71	–71	–561	556	556	852
삼성전기	184	115	211	14.7%	83.4%	200	241	238	735	974	921	1,090
LG 이노텍	176	248	132	–25.1%	–46.8%	105	63	80	706	741	670	820
합계	10,718	15,157	14,820	38.3%	–2.2%	12,962	21,228	15,747	60,493	73,216	73,723	88,997

자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter
주: 컨센서스는 4 월 11 일 기준

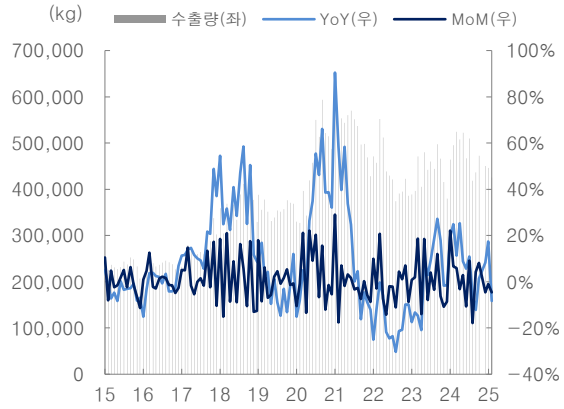
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



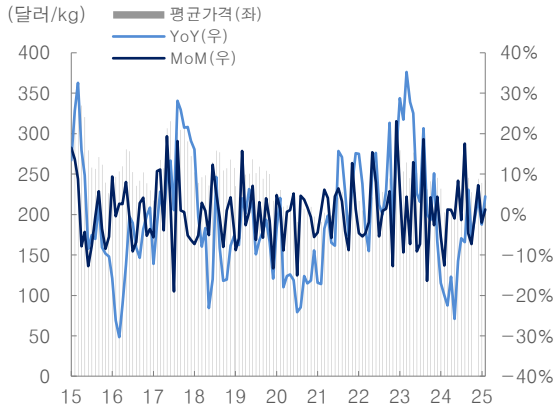
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



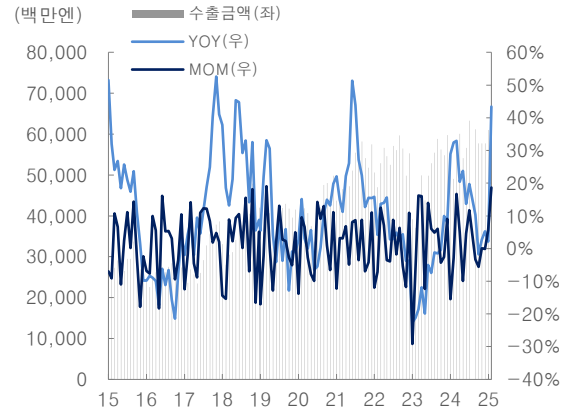
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

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

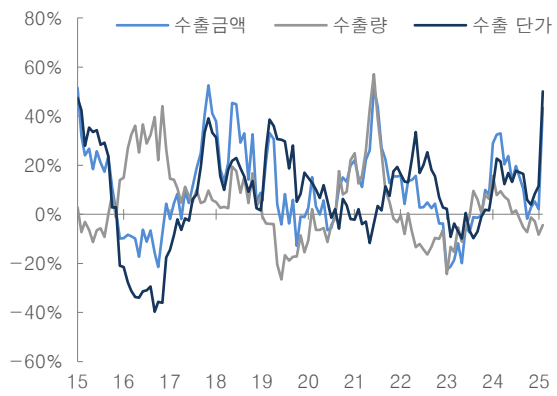
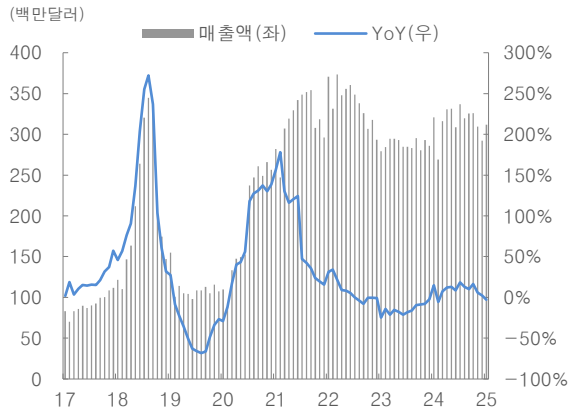


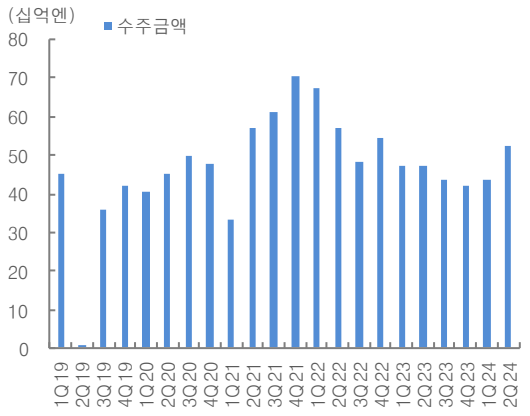
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: MET I,대신증권ResearchCenter

[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

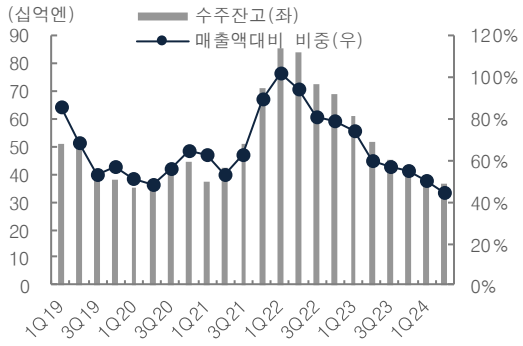
그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주액 추이



자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center

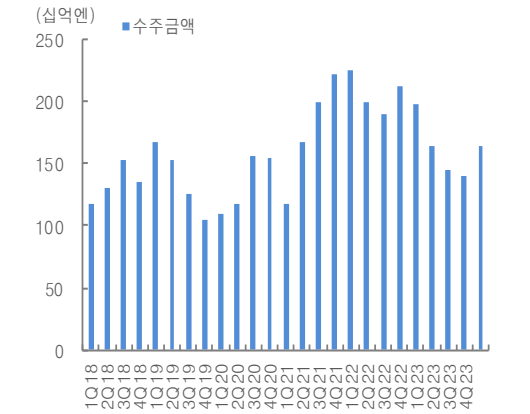
자료:Yageo, 대신증권 ResearchCenter

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



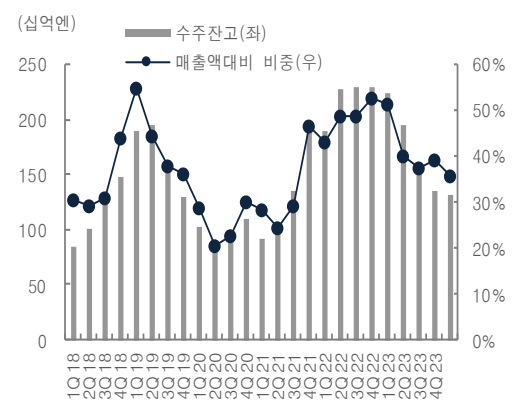
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center

그림 19. Murata 캐패시터부문신규수주액추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center

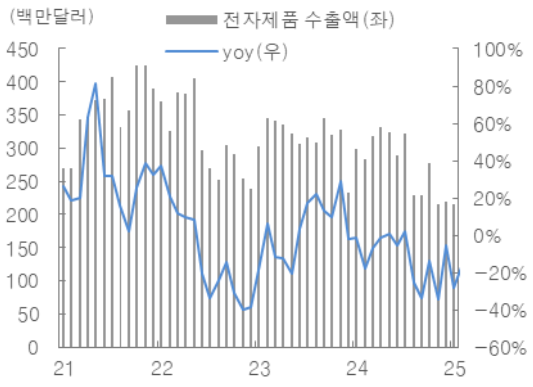
그림 20. Murata 캐패시터부문신규수주잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center

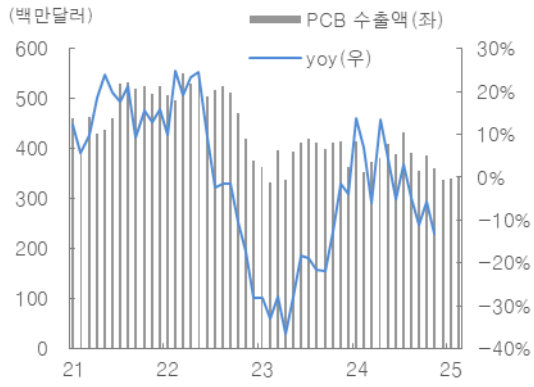
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



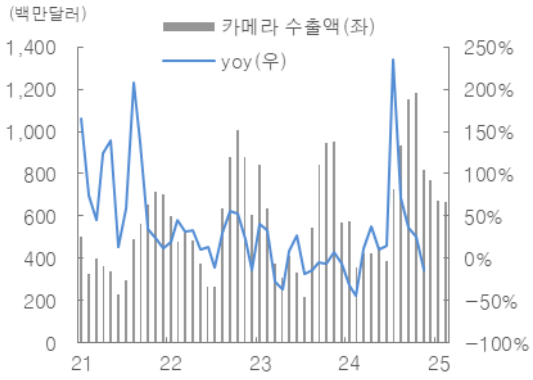
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



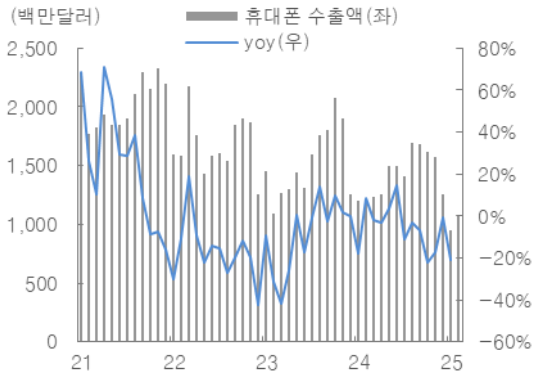
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

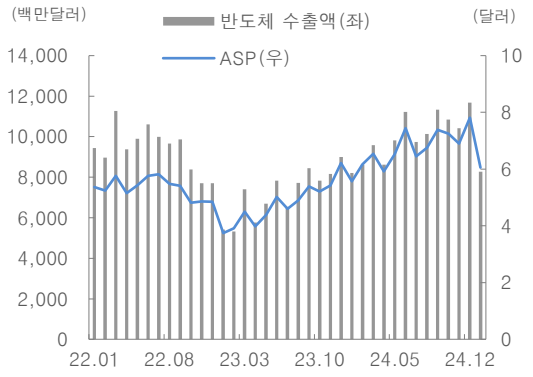
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

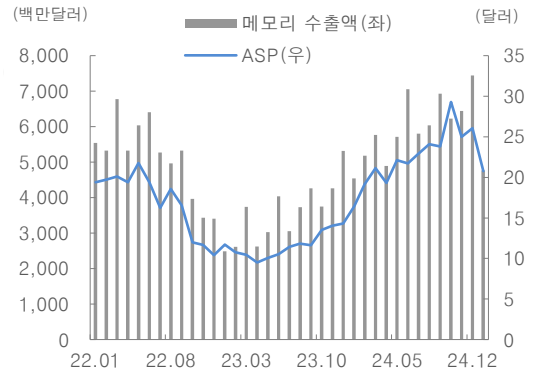
[반도체 월별수출금액 및 ASP추이]

그림 25. 메모리 수출금액 및 ASP 추이



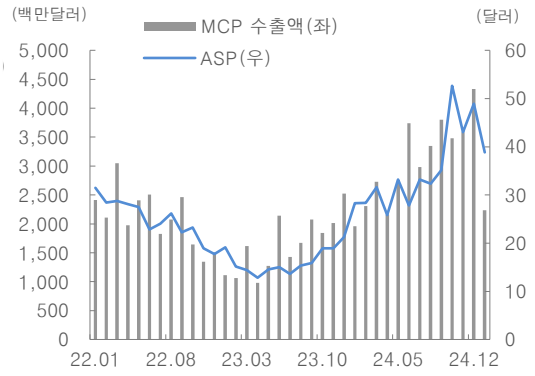
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. DRAM 수출금액 및 ASP 추이



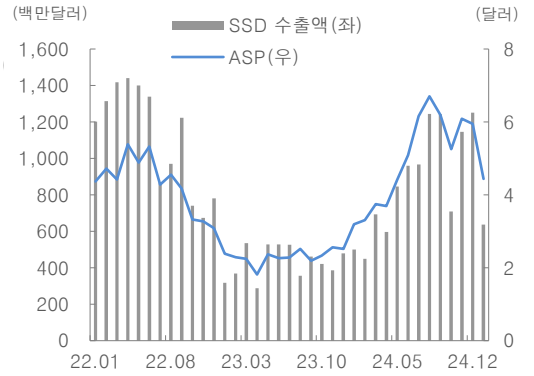
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. MCP 수출금액 및 ASP 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

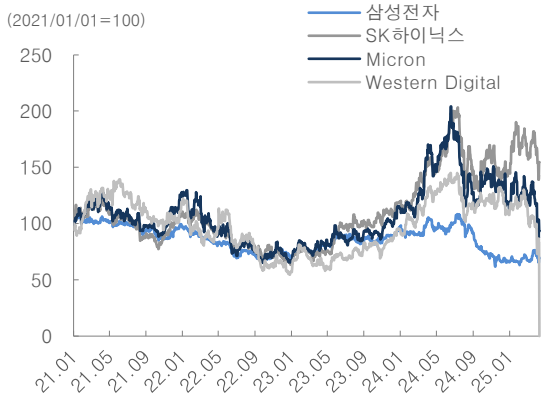
그림 28. SSD 수출금액 및 ASP 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

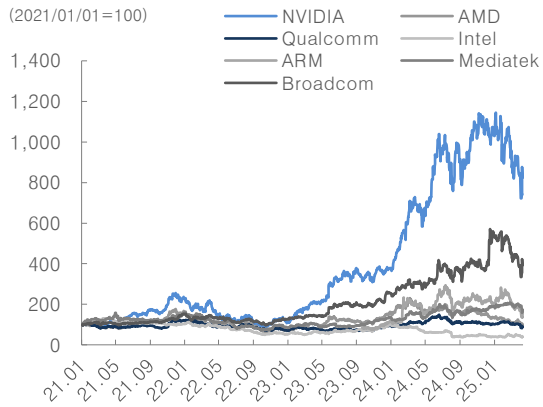
[Peer Group 상대주가추이]

그림 29. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



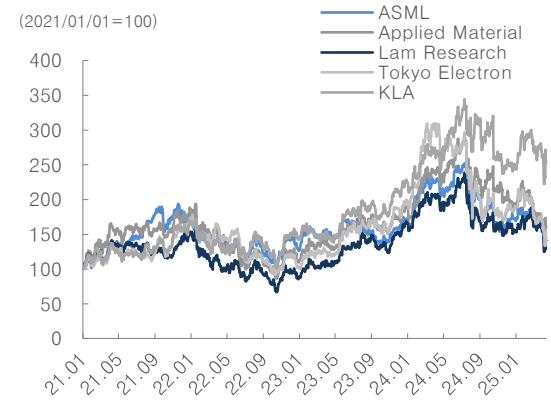
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 30. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



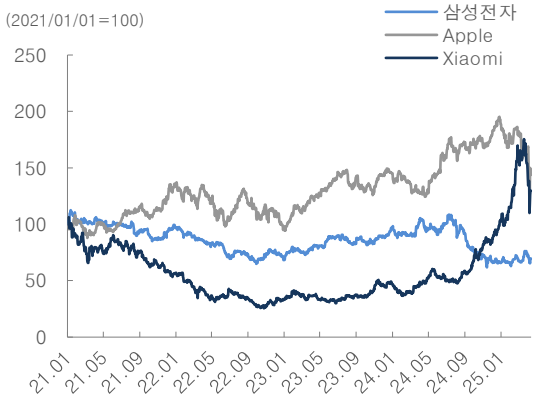
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 31. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



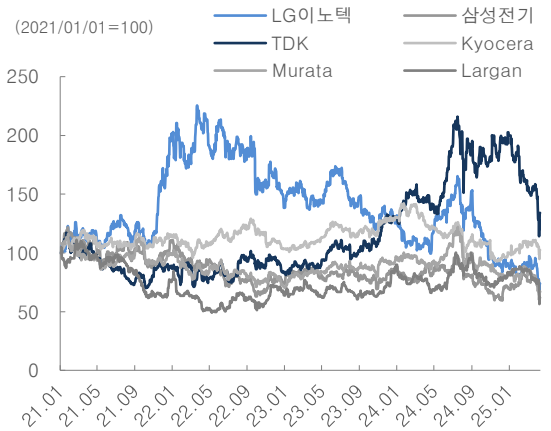
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



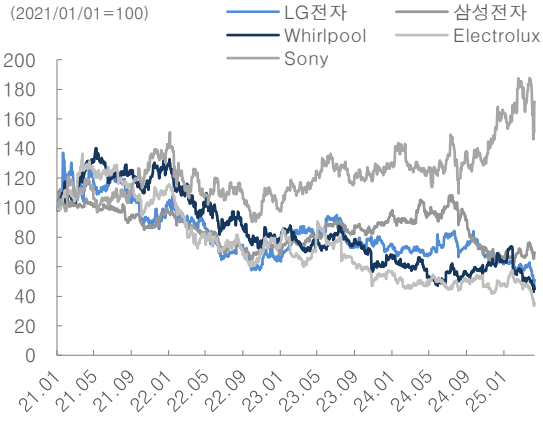
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

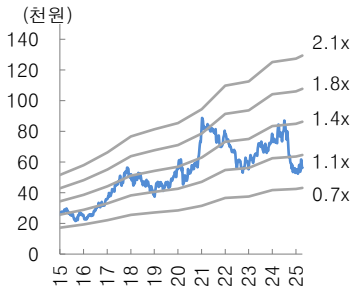
그림 34. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

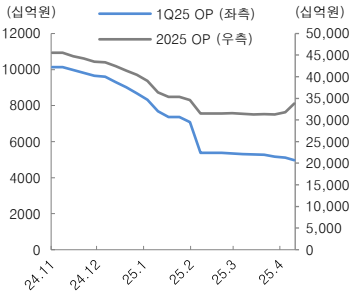
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



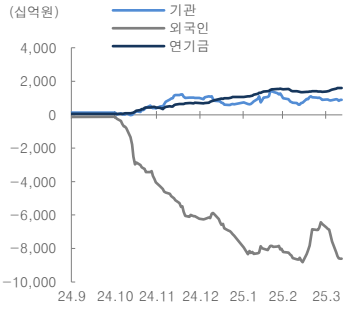
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



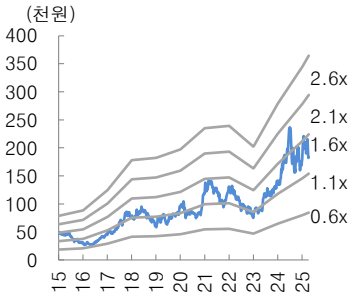
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



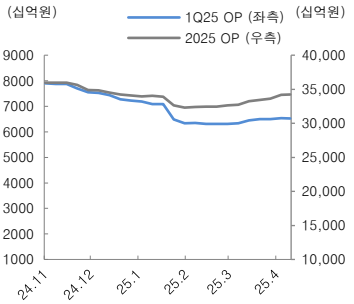
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



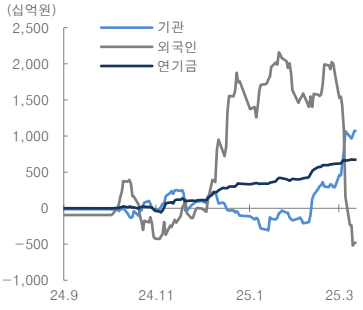
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



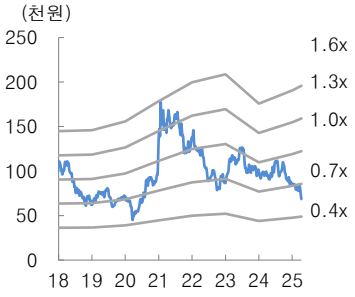
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



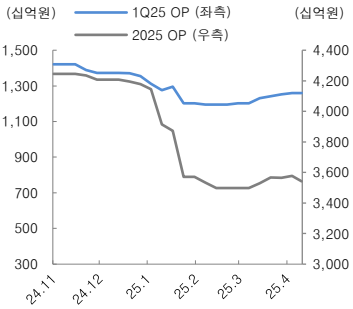
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



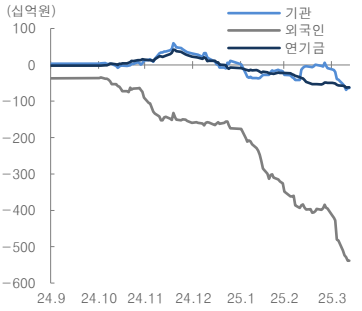
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



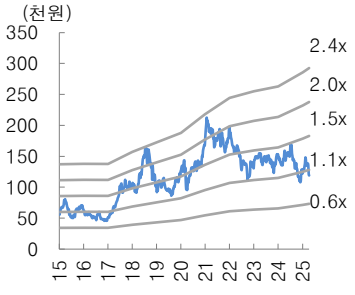
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



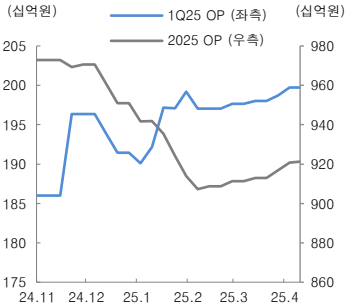
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



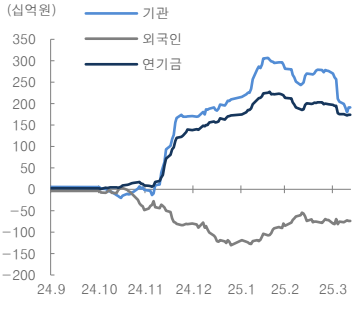
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



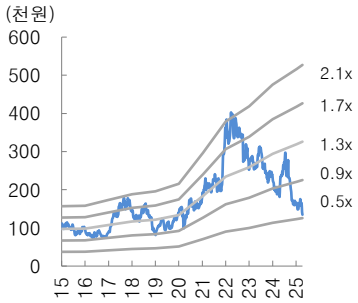
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



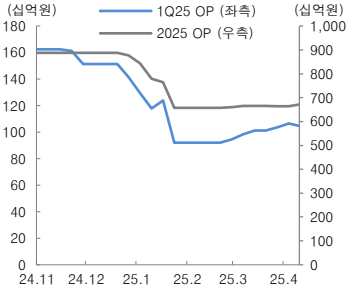
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



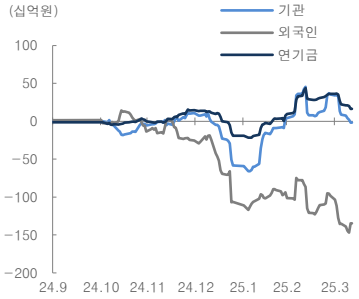
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



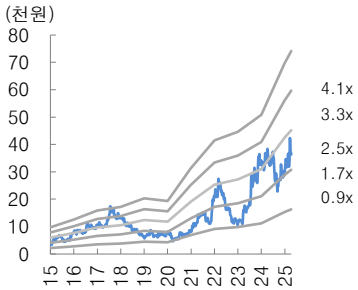
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



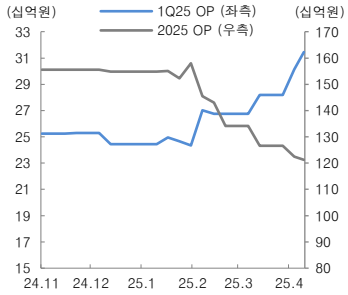
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 12MFPBR 밴드차트



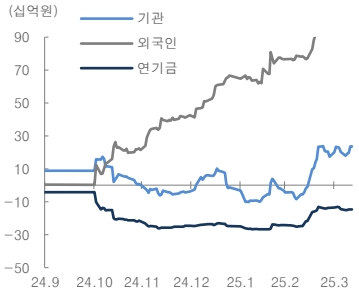
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 컨센서스 변화



자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 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)

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.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

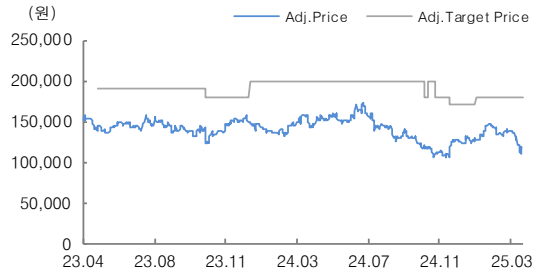
[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.1%	7.9%	0.0%

(기준일자: 20250409)

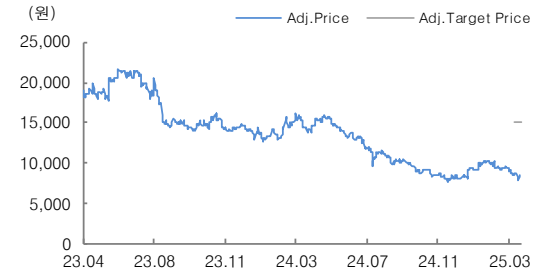
[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

삼성전기(009150) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



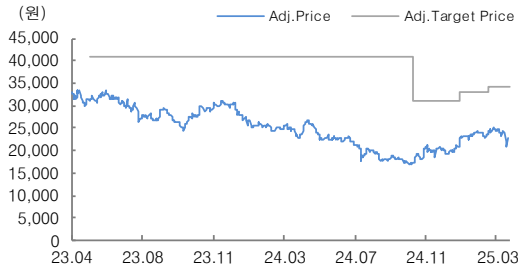
제시일자	25.04.14	25.01.24	24.12.11	24.11.16	24.11.04	24.10.29
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	180,000	180,000	170,000	180,000	200,000	180,000
괴리율(평균,%)		(24.81)	(25.56)	(38.21)	(43.42)	(34.42)
괴리율(최대/최소,%)		(17.67)	(22.82)	(33.72)	(40.45)	(33.89)
제시일자	24.07.08	24.01.08	23.10.27	23.04.27		
투자의견	6개월경과	Buy	Buy	Buy		
목표주가	200,000	200,000	180,000	190,000		
괴리율(평균,%)	(29.22)	(26.02)	(20.40)	(24.47)		
괴리율(최대/최소,%)	(13.65)	(14.75)	(12.17)	(16.84)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

KH바텍(060720) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.04.14	25.04.10	25.04.02
투자의견	Buy	Buy	Buy
목표주가	15,000	15,000	15,000
괴리율(평균,%)		(43.88)	(43.99)
괴리율(최대/최소,%)		(41.07)	(41.07)
제시일자			
투자의견			
목표주가			
괴리율(평균,%)			
괴리율(최대/최소,%)			
제시일자			
투자의견			
목표주가			
괴리율(평균,%)			
괴리율(최대/최소,%)			
제시일자			
투자의견			
목표주가			
괴리율(평균,%)			
괴리율(최대/최소,%)			

엠씨넥스(097520) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.04.14	25.03.09	25.01.20	24.11.01	24.05.04	23.11.04
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월경과	6개월경과
목표주가	34,000	34,000	33,000	31,000	41,000	41,000
괴리율(평균,%)		(29.72)	(28.92)	(35.84)	(49.37)	(34.24)
괴리율(최대/최소,%)		(26.32)	(26.52)	(26.77)	(35.00)	(24.63)
제시일자	23.05.04					
투자의견	Buy					
목표주가	41,000					
괴리율(평균,%)	(29.26)					
괴리율(최대/최소,%)	(18.66)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						