Tech Weekly

IT/전기전자

박강호 kangho.park@daishin.com
RA서지원 jiwon0.seo@daishin.com

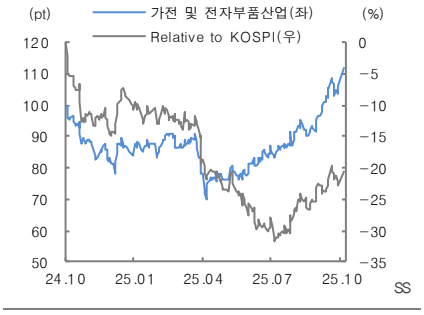
투자의견

Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	14.3	31.2	49.3	16.9
상대수익률	4.9	15.7	1.1	-15.9



반도체의 수혜는 지속, 다만 상승의 속도는 부담!

- 반도체 호조에 전기전자 업종 전반으로 상승세 확산
- PCB 등 전기전자 부품주 신고가 행진, 단기 과열 부담
- 한국과 미국간 관세 타결의 지연 우려로 단기 조정 가능성 존재

반도체가 상승을 주도 속에 전기전자 분야로 순환매 상승 분위기

2025년 10월 10일 종가 기준으로 삼성전자는 94,400원(+6.07%), SK하이닉스는 428,000원(+8.22%) 상승하여 사상 최고가를 기록했다. 추석 연휴 기간에 미국 주식시장(나스닥, S&P500 등) 강세 및 필라델피아 반도체 지수의 강세 영향으로 해석된다. 여기에 엔비디아의 신고가 경신 및 AI 인프라 투자 확대로 고대역폭 메모리(HBM) 수요 전망이 상향, 레거시(범용) 반도체 가격 강세 전망이 포함되면서 반도체 중심의 강세가 지속되었다. 10월 14일(화), 삼성전자의 2025년 3Q 잠정실적이 발표될 예정이다. 영업이익 컨센서스는 10.1조원으로 상향 중에 있다. 전분기 4.67조원대비 큰 폭의 개선을 예상, 메모리 중심의 반도체 부문에서 이익 개선이 높을 것으로 전망된다. 삼성전자외 SK하이닉스, 삼성전기, LG디스플레이, LG이노텍도 컨센서스를 상회할 것으로 추정된다. 2025년 3Q 실적 호조에 기대감이 존재하여 추가적인 상승 여력은 존재한다. 점차 밸류에이션 부담은 존재하나 해외투자가의 지분율 상승 및 2026년 실적 상향에 초점이 이동, IT 업종의 매력을 높여줄 전망이다.

그러나 지난 10/10(금)에 중국의 희토류 수출 제한 관련한 추가 정책을 실시, 이에 대응한 미국의 중국에 100% 관세 부과 및 핵심 소프트웨어 수출 통제 카드를 언급한 영향으로 미국의 나스닥 및 빅테크 기업의 주가가 급락하였다. 한국 코스피는 10/13~17 주간에 주가의 급상승에 대한 부담, 미국과 중국의 불확실한 환경의 확대, 한국과 미국간 관세 타결의 지연 우려가 반영되면서 단기적인 조정(주가 약세)을 예상한다.

PCB 기업의 주가는 역사적 신고가 기록 및 근접

삼성전자와 SK하이닉스의 주가 강세가 PCB 업종에 긍정적 영향을 부여, 동반하여 주가가 강세를 보였다. 개별적인 기업의 실적(2025년 & 2026년) 전망이 상향된 점과 반도체 업종의 호황 수혜, 신반도체의 등장(소캠, CXL 등)의 반사이익을 포함하더라도 예상 이상의 주가 강세로 해석된다. 추격 매수에 부담은 존재한다. 점차적으로 차익실현 관점에서 주가 흐름에 대응할 필요가 있다. AI 인프라 투자의 수혜, PCB 업종의 대표인 이수페타시스는 10/10에 역사적 신고가(81,000원)을 기록하였다. 또한 반도체 PCB 업종의 대표인 심텍(최고가 58,300원 / 10월10일 56,100원)과 대덕전자(39,650원 / 10월 10일 37,600원)는 역사적 주가에 근접하였다.메모리모듈 업체인 티엘비는 역사적 신고가(10월 10일 75,900원)를 기록하였다. AI 인프라 투자 확대 지속으로 ASIC, 범용 반도체의 공급 부족 및 가격 상승이 전망되면서 반도체 PCB, 모듈분야로 순환매 차원의 강세가 이어진 것으로 판단된다. 다만 2026년 실적 개선 전망의 방향은 유효하나 개선 강도를 예상하기가 이른 시점인 점을 반영하면 추가적인 상승의 여력은 제한적이다.

[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	89.7%	10.3%	0.0%

(기준일자: 20251008)