

IT Weekly

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

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

2026년 성장 전망에 변화가 없다

[IT/전기전자 Review]

AI 분야에서 조정 및 애플의 상승으로 단기적인 주체 변화

11/03~07 주간에 미국과 한국 시장은 차익실현으로 조정을 보였다. 나스닥과 S&P은 전주대비 각각 3%, 1.6% 하락, 코스피는 3.7% 하락하였다. 엔디비아, 마이크로소프트는 각각 7.1%, 4.1% 하락한 가운데 상대적으로 애플은 0.7% 약세를 보이면서 긍정적인 시각을 유지하였다. 삼성전자는 전주대비 8.9% 하락하였으나 SK하이닉스는 3.8% 상승, 그러나 11/3(월) 10.9% 상승분을 제외하면 한 주간에 약세를 보였다. 삼성전기도 9.2% 하락, 단기 상승에 부담이 작용하였다. 반면에 LG이노텍은 5.2% 상승, 미국의 애플 주가의 강세와 연동되었다. LG전자도 0.8% 상승, 주가의 하방경직성을 보인 가운데 밸류에이션 저평가 시각이 부각되었다.

반도체 PCB 중에 대덕전자의 주가가 강세를 보였다. 2025년 3Q 실적이 컨센서스를 상회 가운데 4Q 영업이익 전망도 종전을 예상 상회 등 밸류에이션의 재평가 관점에서 긍정적이 시각이 높아졌다. 초기에 차세대 반도체(소캠, CXL), AI 수혜(GDDR7 등)에 주목하였으나 FC BGA의 가동률 상승과 손익 분기점 상회 전망, 초다층PCB(MLB) 매출 증가 등 추가되면서 PCB 상승 주체가 대덕전자로 변화한 것으로 해석된다.

[반도체 Review]

조정 시작일까, 더 큰 상승을 위한 휴식기일까?

반도체 주가 조정이 나타난 한 주였다. AI 비관론이 일부 시장 참여자들 사이에서 재점화되었고, 메모리반도체 가격 급등에 따른 기저 부담 상승 (가격 상승률의 Peak out) 속 차익 실현이 다량 발생했던 것으로 판단된다. 이에, SK하이닉스의 주가는 11월 3일 급등 (+10.9%)에도 불구하고 1주 전 대비 3.8% 상승으로 마감했으며, 삼성전자의 주가는 1주 전 대비 8.9% 하락 마감했다.

반도체 소부장의 경우, 탄력성이 큰 만큼 주가 하락도 강하게 나타났다. 반도체 사이클의 장기화 요건에 Capex와 생산의 절제된 상승이 있는 만큼 소부장 업계의 이익 상승 탄력성에 대한 투자자들의 신뢰가 약화되었던 것으로 판단된다. 이에, 유진테크 (1주 전 대비 +6.1%), 이오테크닉스 (1주 전 대비 +11%), 한솔아이윈스 (1주 전 대비 +14.4%)를 제외한 대부분의 소부장 기업들의 주가가 약세를 보였다.

표 1. 대형 기업 수익률 및 밸류에이션

(단위: 십억 원, 십억 달러, %, 배)

	증가 (원, 달러)	시가총액	주가 수익률(%)					PER		PBR	
			1W	1M	3M	12M	YTD	2025F	2026F	2025F	2026F
삼성전자	97,900	579,533	-8.9	10.0	38.9	70.3	84.0	17.9	10.1	1.6	1.4
SK하이닉스	580,000	422,241	3.8	46.7	121.4	193.8	233.5	11.1	7.5	3.6	2.4
LG전자	88,300	14,383	0.8	15.6	14.4	-3.6	5.8	10.8	9.7	0.7	0.7
삼성전기	222,500	16,619	-9.2	13.6	43.3	89.2	79.7	26.3	19.0	1.8	1.7
LG이노텍	253,500	6,000	5.2	34.5	60.8	45.6	56.5	13.6	10.4	1.1	1.0
LG디스플레이	13,410	6,705	-8.8	-8.0	21.9	31.1	46.9	8.1	9.3	0.9	0.8
Apple	268	3,967	-0.7	4.7	22.0	18.0	7.2	36.4	32.6	62.8	46.7
Nvidia	188	4,572	-7.1	1.7	4.1	26.4	40.1	41.7	28.4	30.3	17.1
Microsoft	497	3,693	-4.1	-5.2	-4.6	16.8	17.9	37.2	30.2	10.7	8.3
Micron	238	267	6.3	28.1	112.7	109.8	182.7	29.7	14.3	5.0	3.7
코스피(pt)	3,954	3,163,170	-3.7	11.4	22.5	54.2	64.8	14.0	10.3	1.3	1.2
코스닥(pt)	877	463,407	-2.6	2.6	8.8	19.5	29.3	34.1	20.3	2.8	2.5
NASDAQ(pt)	23,005	-	-3.0	1.0	8.3	19.4	19.1	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,729	-	-1.6	0.2	6.1	12.7	14.4	-	-	-	-

자료: Quantilwise, 대신증권 Research Center

주1: 증가, 시가총액 11월 7일 기준

[IT/전기전자] 원달러 상승의 수혜에 초점

AI 투자 지속 및 메모리
가격 상승 전망, 단기적인
조정 판단
11월 애플향 기업 주목

AI 분야의 고점 논란, 차익실현, 성장 둔화의 가능성이 제기되면서 반도체, AI 기업 중심으로 조정을 보였다. 특히 삼성전자는 전주대비 8.9% 하락, 4일 연속의 하락세, SK하이닉스도 11월 3일(월) 10.9% 상승 이후에 약세로 전환되었다. 그러나 AI 분야에서 투자 확대 전망이 유지, 빅테크 기업의 실적 전망에 하향이 없는 점, 범용 메모리 가격 상승이 지속된 점을 고려하면 단기적인 조정의 해석이 유효하다. 여전히 AI에서 시작된 메모리 수요가 일반 서버, 데이터센터로 확산, 공급의 제약으로 가격 상승이 기존 예상대비 장기화될 가능성이 높다. 2026년 이익 성장이 높은 점에 변화가 없다고 판단된다. IT 업종에 긍정적인 시각이 유효하다.

다만 반도체 중심의 쏠림에서 애플향 기업으로 포트폴리오 변화에 초점을 맞출 필요가 있다. LG이노텍이 전주대비 5.2% 상승하여 IT 대형 기업 중 높은 상승세를 시현하였다. 미국에서 애플의 주가가 상대적으로 상승 흐름을 보이고 있다. AI 고점 논란에 다소 벗어난 이슈, 아이폰17 판매 호조로 4Q 실적이 호조를 보일 것으로 전망되기 때문이다. 또한 원달러 환율이 상승(원화절하)하면서 2025년 4Q 실적 상향 가능성이 높아졌다. 4Q에 애플 아이폰 17 판매가 최대로 반영 시기, 원달러 상승 효과가 가장 큰 분기이다. 12월 전후로 애플 아이폰 17향 부품 기업의 실적이 종전대비 상향될 가능성에 주목한다. 11월 LG이노텍과 삼성전기에 주목한다.

LG이노텍, 아이폰 17판매
호조 및 원달러 환율 상승
으로 4Q 실적 상향 기대
감이 높아짐

LG이노텍은 애플 아이폰 17 판매 호조, 최근 원달러 환율의 상승으로 영업이익의 추정이 상향될 가능성이 높다. 2025년 4Q 영업이익은 3,422억원(+68% qoq/38% yoy)으로 추정, 컨센서스는 3,234억원이다. 애플의 2025년 3Q 실적도 컨센서스를 상회, 아이폰 판매 호조 및 평균판매가격 상승이 관세 우려의 불확실성을 상쇄하였다. 4Q도 아이폰17 프로/프로맥스 비중이 65%로 추정, 일반 모델의 판매 증가분을 감안하면 아이폰16 초기 판매량을 상회할 것으로 전망된다. 여기에 원달러 환율이 9월 평균 1,393원에서 10월 평균 1,426원, 11월 7일까지 평균 1,445원으로 각각 2.4%, 3.7%씩 상승하였다. 원달러 매출 비중이 4Q에 가장 높은 점을 반영하면 원달러 상승은 이익 증가로 연결된다.

삼성전기, 유리기판 시장
진출로 밸류에이션 확대
전망

삼성전기는 11월 5일에 일본 스미토모 화학그룹과 유리 기판 제조 관련한 합작법인(JV) 설립하여 유리기판 시장에 진출하였다. 2025년/2026년 실적 성장을 예상한 가운데 신성장으로 유리기판 사업의 추진은 밸류에이션 확대로 연결될 전망이다. 2027년 양산 목표로 유리기판 관련한 공급망 체인(글라스 코어의 제조, 공급 라인) 구축 이후에 양산 투자를 진행할 것으로 전망된다. FC BGA와 MLCC 사업을 보유한 삼성전기가 유리 기판 진출로 초고성능 반도체 패키지 기판에서 시너지 효과가 예상된다. 글로벌 빅테크의 데이터센터의 투자 확대, AI 칩의 성능 향상으로 반도체 패키지 기판의 대면적화(일반, 100mmX100mm에서 서버/AI에서 140mmx140mm 이상 요구), 적층의 수 증가 추세로 유리 기판의 중요성이 높아졌다. 칩렛(Chiplet) 기술 적용 및 I/O 단자 수가 증가하여 서버용 FC BGA의 층수는 현재 16층을 넘어선 20~40층을 요구되고 있다. 우선적으로 FC BGA의 적층 수 증가에서 코어 역할을 담당할 플라스틱을 글래스로 전환하는데 주력. 그 이후에 칩과 칩을 연결한 인터포저까지 글래스로 대체하는 방향으로 추진한다.

[반도체] 소부장 주가의 조정, 우리의 대응 방안은?

반도체 소부장 투자전략

11월 7일 금요일, 반도체 소부장 주가가 크게 하락했다. 반도체 사이클의 장기화 요건에 Capex와 생산의 절제된 상승이 있는 만큼 소부장 업계의 이익 상승 탄력성에 대한 투자자들의 신뢰가 약화되었던 것으로 판단된다. 많은 기업들의 Valuation이 과거 평균을 크게 상회하고 있는 구간인 만큼 2026년 이익의 상향 없이는 주가의 반등이 현실화되기 어려울 수 있다는 의견이 많다. 그렇다면, 이익 전망치가 추가 상향될 수 있는 영역을 중심으로 투자 아이디어를 좁혀갈 필요가 있다는 판단이다. 당사의 경우, 전공정이 여전히 투자 효율을 극대화할 수 있는 아이디어라 생각한다.

1. 반도체 장비: 여전히 Valuation이 낮은 기업이 존재 (Feat. 테스트)

반도체 장비의 경우, 주가 판단에 있어 Capex와 기술 트렌드와의 동행 가능 여부가 중요하다. Capex 관점에서 보면, 2026년 한국 반도체의 투자 트렌드는 어느정도 정해져 있다고 생각한다.

1) **DRAM:** DRAM 3사 모두 DRAM 1c Capa 확대를 추진 중이다. 삼성전자의 경우, HBM4에서의 리더십 확보를 위해 DRAM 1c Capa 증설을 추진하고 있는 모습이고, SK하이닉스와 Micron Technology는 범용 DRAM 수요 급증에 대응하기 위해 DRAM 1c Capa 증설을 추진하고 있는 것으로 판단된다.

2) **NAND:** 공급업계의 효율적 대응이 이어지고 있다. 서버용 TLC/QLC 제품 수요 호조세에 대응하기 위해 V9 (9세대) 비중 확대를 업계 전반에서 추진하고 있는 모습이며, Hybrid Bonding (Wafer to Wafer Bonding)이 최초 활용되는 V10 공정에 대한 선행 투자도 일부 나타날 것이라 생각한다.

3) **Logic/Foundry:** TSMC의 선단공정 Capa 확보가 어려워지고 있다. 지속되는 가격 인상 요청을 고객들이 수용하고 있는 것도 결국 TSMC Capa의 쇼티지가 그만큼 심화되고 있는 영향인 것으로 판단된다. 반도체 수요 호조 속, 낙수 효과는 삼성파운드리에서도 발생하고 있는 것으로 추정된다. 선단공정 가동률은 어느덧 70% 중반을 넘어서기 시작한 모습이고, 주요 Auto 고객사 수요 대응을 위해 3Q26부터 테일러 공장을 가동할 계획이다. 초기 테일러 Capa 구축을 위한 장비 오더 (월 15K 규모로 초기 투자 전개 전망)가 본격화될 시점이 다가오고 있다.

4) **영역별 저평가 기업:** 테스트에 집중할 필요가 있다고 생각한다. 이익의 증가 방향성은 Peer와 다르지 않은 반면, Peer 대비 싸게 거래되고 있다. 주가의 키 맞추기가 나타날 가능성이 가장 높다는 판단이다. 3Q25 실적 시즌 이후부터는 HPSP에 주목할 필요가 있다. 이익의 반등 외에도, NAND 고객 확대 (2025년 1개 고객사, 2026년 4개 이상 고객사) 효과가 본격화될 시점이 다가오고 있기 때문이다.

2. 반도체 소재/부품: 소재만 외면받고 있다

반도체 소재 주식에 대한 매수 전략을 가져갈 필요가 있다고 생각한다. 3Q25까지는 가동률의 절제된 상승 영향으로 실적의 성장성이 두드러지지 않을 수 있으나, 4Q25부터는 다른 양상을 보일 것이라 생각한다. DRAM의 경우, 만성적 공급 부족 사태 속, DRAM 3사는 모두가 10월부터 생산을 극대화하고 있는 것으로 추정된다. 그렇다면, DRAM 소재 수요도 4Q25부터 반등의 모습이 구체화될 수 있을 것이라 생각한다. NAND에서도 V9 중심의 가동률 상향이 본격화되고 있다. 이익 전망 상향 가능성이 높은 영역이며, 그만큼 낮은 Valuation (12m Fwd P/E 기준 12-13배에서 거래)이 소재 주식의 매력을 드높일 것이라는 판단이다. 솔브레인과 한솔케미칼에 주목한다.

주간 주요 뉴스

한미반도체, 내년 하반기 대면적 HBM 용 '와이드 TC 본더' 출시 (11/04)_ZDNET Korea

한미반도체는 차세대 HBM 생산 전용 장비인 '와이드 TC 본더(Wide TC BONDER)'를 2026년 말 출시할 계획이며, 주요 고객사에 공급할 예정. TC 본더는 HBM 제조 시 D램 다이를 열과 압력으로 정밀 접합하는 핵심 장비로, HBM 고적층 공정에 필수적. 업계는 차세대 HBM을 위해 다이 면적을 확대한 '와이드 HBM' 개발에 주력 중이며, 이를 통해 대역폭 확대·열 관리 개선·전력 효율 향상을 도모하고 있음. 해당 장비 출시는 하이브리드 본더 도입 시기를 늦출 가능성이 있으며, 한미반도체는 HBM용 TC 본더 글로벌 1위 기업으로서 차세대 HBM 경쟁력 강화를 목표로 하고 있음

中 CXMT, 韓 HBM 추격 나서...내년 'MR-MUF' 방식 양산 (11/05)_ZDNET Korea

중국 최대 D램 업체 CXMT가 MR-MUF 공정 기반의 HBM3 양산을 내년 상반기 목표로 추진 중이며, 현재 샘플 제작 단계에 있음. MR-MUF(매스 리플로우 몰디드 언더필) 방식은 SK하이닉스가 채택한 기술로, 고단 적층(예: 16단)에 유리해 CXMT가 이를 벤치마킹한 것으로 분석. HBM은 고성능 메모리 시장의 핵심 제품으로, 현재 삼성전자·SK하이닉스·마이크론이 시장을 주도하고 있음. 중국은 화웨이의 수요와 CXMT의 생산을 축으로 HBM 공급망 자립을 추진하고 있으나, 기술 성숙도와 수율(약 40%)이 낮아 상업화까지 시간이 필요. 업계는 CXMT의 HBM3 양산 일정이 지연될 가능성이 높다고 보고 있으며, 본격적인 양산 시점은 내년 말로 예상 중

마이크론, HBM4 지연으로 AI 칩 시장 우위 삼성·SK하이닉스에 양보할 듯 (11/05)_Digitimes

마이크론은 수율·성능 문제로 HBM4를 재설계 중이며, 엔비디아 요건 미달로 공급이 2027년까지 지연될 전망. 반면 삼성전자와 SK하이닉스는 HBM4 양산에 근접하며, 시장 주도권을 확대할 기회를 잡고 있음. 엔비디아·AMD는 2026년 HBM4 탑재 GPU 양산을 계획 중으로, 마이크론의 지연은 경쟁 구도에 중대한 변수로 작용할 수 있음. 업계는 마이크론이 일정에 맞추지 못하면 AI 서버 공급망에서 배제될 위험이 높다고 경고. 일부 애널리스트들은 이번 재설계를 기술 성숙과 시장 재진입의 전환점으로 볼 여지도 있다고 평가

스마트폰을 넘어: Qualcomm의 저전력 AI 데이터 센터 경쟁 도약 (11/06)_Digitimes

퀄컴은 2025 회계연도 4분기 실적 발표에서 데이터센터와 확장현실(XR)을 차세대 성장 축으로 제시하며, 전력 효율 중심의 AI 컴퓨팅 로드맵을 공개. 아몬 CEO는 GPU·HBM 중심 구조를 넘어선 새로운 데이터센터 아키텍처를 설계 중이며, 와트당 성능 극대화를 목표로 지속 가능한 AI 추론 시스템을 개발하고 있다고 밝힘. 퀄컴은 AI200·AI250 SoC 및 관련 가속 카드 개발을 진행 중이며, 2026년 상반기에 구체적인 기술 사양과 벤치마크를 발표할 예정. 동시에 확장현실(XR) 부문을 강화해 개인 AI 기반의 스마트 안경·헤어러블 등 웨어러블 시장을 새로운 성장동력으로 육성 중

QLC NAND 용량 조기 매진으로 HDD 납품 지연 2년으로 연장 (11/7)_Digitimes

AI 서버 확산으로 HDD 공급이 극도로 부족해지며 납기 지연이 2년 이상으로 예상되고, CSP들이 대용량 SSD 주문을 급증시키고 있음. 이로 인해 QLC NAND 생산능력이 조기 소진되며, 전 세계 QLC 비트 출하량이 2027년경 TLC를 넘어설 가능성이 제기. NAND·SSD 가격은 4Q25~2026년까지 최대 40% 상승할 전망이며, HDD·NAND·DRAM이 동시에 공급 부족 상태에 진입

iPhone 17 판매량, 2026 회계연도 1분기 중국 시장 강세 모멘텀 기대치 뛰어넘어 (11/04)_Digitimes

아이폰 17 시리즈는 출시 2주 만에 애플의 2025 회계연도 4분기 실적을 견인하며, 이 추세가 2026 회계연도 1분기까지 이어질 전망이다. 중국 내 판매량은 아이폰 16 대비 두 배로 급증해, 애플의 시장 점유율 반등이 중국 스마트폰 브랜드에 압박을 주고 있음. 아이폰 17은 10월 상반기 중국 스마트폰 시장 성장률(11%)을 크게 웃도는 40% 성장률을 기록. 반면 샤오미 17의 성장세는 초기 출시 효과에 따른 일시적 현상이며, 재고 수준은 전년 대비 낮은 편. 전체적으로 아이폰 17의 성공은 소비자들이 AI 기능보다 실제 사용자 경험을 더 중시함을 보여주며, 안드로이드 진영은 단기적으로 가격·사양 경쟁에 집중할 것으로 보임

삼성전기, 차세대 AI 기판 선점 시동...스미토모와 '글라스코어' 합작 (11/05)_전자신문

삼성전기는 일본 스미토모화학그룹과 반도체 유리기판 제조를 위한 합작법인(JV) 설립을 추진하며 MOU를 체결. 양사는 반도체 유리기판 핵심 소재 '글라스 코어'를 공동 제조할 계획으로, 본사는 동우화인켐 평택사업장에 둘 예정. 이번 협력은 AI·HPC 시대의 고성능 반도체 패키지 기판 수요 확대에 대응하기 위한 기술 확보 차원에서 추진. 삼성전기가 과반 지분을 보유하며, 스미토모화학그룹은 추가 출자자로 참여해 글라스 코어 양산 및 공급 라인 구축을 가속화할 방침. 장덕현 사장은 "글라스 코어는 미래 기판 시장의 핵심 소재"라며 첨단 패키지 생태계 구축 및 기술 리더십 강화 의지를 밝힘

올해 미니 LED TV 출하량 OLED TV의 1.8 배 (11/05)_디일렉

올디아에 따르면 2025년 미니LED TV 출하량은 1,260만대로, OLED TV(690만대)의 1.8배에 이를 전망이다. 2023~2024년까지 OLED TV가 많았으나, 올해를 기점으로 출하량이 역전될 것으로 보임. 미니 LED TV의 성장 배경은 대형 LCD TV 수요 증가와 원가 경쟁력 덕분. COB·POB 방식으로 생산단가를 조절할 수 있어 저가형부터 프리미엄까지 폭넓게 적용 가능. 2029년 미니LED TV 출하량은 1,870만대로, OLED TV(760만대)의 2.5배에 이를 것으로 예상

애플 의존도 감소로 퀄컴, 안드로이드 성장세 지속 (11/06)_Digitimes

퀄컴의 QCT 부문은 프리미엄 안드로이드 스마트폰 수요와 기기당 콘텐츠 증가로 4분기에도 견조한 성장을 이어감. 애플 의존도를 낮추며 안드로이드 OEM과의 협력이 수익성 개선의 핵심 요인으로 작용. 삼성 갤럭시의 약 75%에 스냅드래곤 모뎀을 공급하며 협력 강화, 향후 S26까지 점유율 유지 전망. 자동차(스냅드래곤 디지털 새시)와 IoT 부문도 견조한 수요로 QCT 성장에 기여. 퀄컴은 프리미엄화·칩 고부가가치화·사업 다각화로 2026 회계연도 반도체 시장 우위 확보를 목표로 함

중국 스마트폰 제조업체, 공급 부족 압박 속 메모리 가격 급등 (11/06)_ZDNET Korea

AI 서버 수요 급증으로 DRAM·NAND 가격이 폭등하며, 주요 업체들이 2025년 후반까지 최대 30% 인상을 예고 중. 제조업체들이 고마진 HBM·SSD 생산에 집중하면서 모바일 메모리 공급이 부족해졌고, 중국 스마트폰 브랜드들은 원가 상승 압박을 받고 있음. DDR4·DDR5 가격이 수개월 새 최대 700% 이상 급등했으며, 시장은 2026년 상반기까지 고가 흐름이 이어질 것으로 전망

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분		10월 24일	10월 27일	10월 28일	10월 29일	10월 30일	10월 31일	11월 3일	11월 4일	11월 5일	11월 6일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	\$ 7,675	7,675	7,875	8,050	8,300	8,450	8,500	8,750	8,950	9,225
	전일대비%	—	0.0%	2.6%	2.2%	3.1%	1.8%	0.6%	2.9%	2.3%	3.1%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	\$ 8,480	8,616	9,114	9,523	9,883	10,078	10,236	10,629	11,071	11,393
	전일대비%	—	1.6%	5.8%	4.5%	3.8%	2.0%	1.6%	3.8%	4.2%	2.9%
	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz	\$ 12,615	13,300	14,000	14,654	15,215	15,488	15,563	16,125	17,319	19,156
	전일대비%	—	5.4%	5.3%	4.7%	3.8%	1.8%	0.5%	3.6%	7.4%	10.6%
NAND	64Gb MLC	\$ 6,407	6,553	6,553	6,553	6,553	6,553	6,753	6,753	6,753	6,753
	전일대비%	—	2.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.1%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb MLC	\$ 9,800	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,350	10,350	10,350	10,350
	전일대비%	—	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	\$ 13,250	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	14,000	14,000	14,000	14,000
	전일대비%	—	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

구 분		2025년 3월	2025년 4월	2025년 5월	2025년 6월	2025년 7월	2025년 8월	2025년 9월	2025년 10월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	\$ 1,800	1,900	2,200	2,700	4,500	5,000	5,300	6,500
	전월대비%	0.0%	5.6%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%	22.6%
	DDR4 8Gb1Gx8	\$ 1,350	1,650	2,100	2,600	3,900	5,700	6,300	7,000
	전월대비%	0.0%	22.2%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%	11.1%
	DDR5 16Gb2Gx8	\$ 4,250	4,600	4,800	5,100	5,250	5,250	6,100	8,700
	전월대비%	11.8%	8.2%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%	42.6%
NAND	32Gb MLC	\$ 1,455	1,655	1,740	1,878	2,035	2,050	2,390	2,795
	전월대비%	10.4%	13.7%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%	16.9%
	64Gb MLC	\$ 1,688	1,925	2,028	2,230	2,408	2,440	2,825	3,333
	전월대비%	9.8%	14.0%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%	18.0%
	128Gb MLC	\$ 2,510	2,788	2,923	3,115	3,385	3,423	3,785	4,350
	전월대비%	9.6%	11.1%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%	14.9%

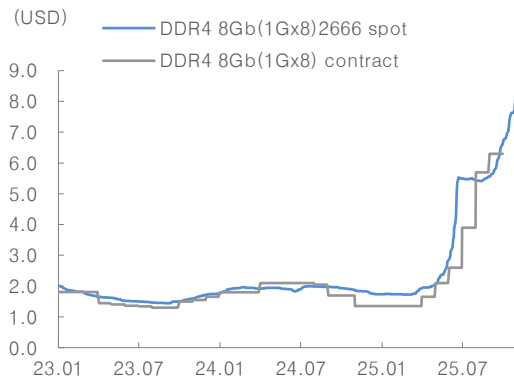
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 4. 디스플레이 패널가격

구 분		2025년 02월	2025년 03월	2025년 04월	2025년 05월	2025년 06월	2025년 07월	2025년 08월	2025년 09월	2025년 10월(F)
NBPC	13.3"	\$ 57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	56.3	56.0
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.5%	-0.5%
	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	42.2	42.3	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	23.8"	\$ 44.1	44.1	44.1	44.3	44.6	44.8	45	44.8	44.8
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%
	27"	\$ 56.3	56.3	56.3	56.5	56.7	56.8	56.8	56.8	56.8
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	43"	\$ 62	63	64	65	65	65	65	63	62
	전월 대비%	0.0%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.6%
	55"	\$ 126	128	129	130	130	130	130	121	118
	전월 대비%	0.0%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.5%	-1.5%
	65"	\$ 173	175	177	178	178	178	178	170	167
	전월 대비%	0.6%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%

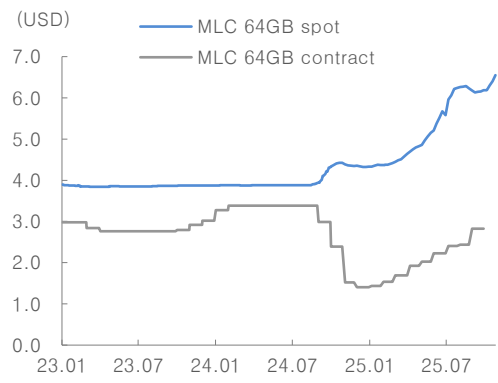
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



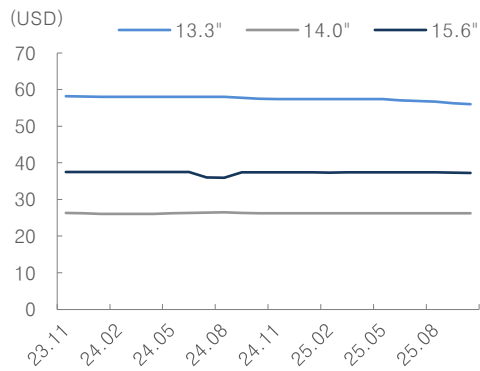
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



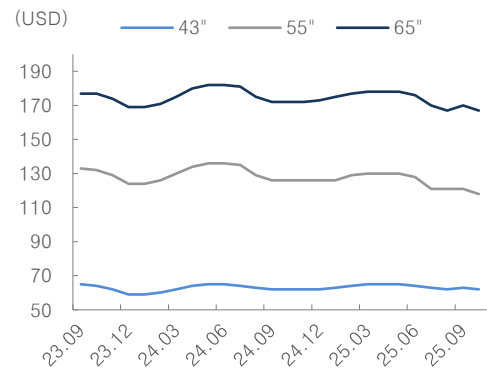
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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)

	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)

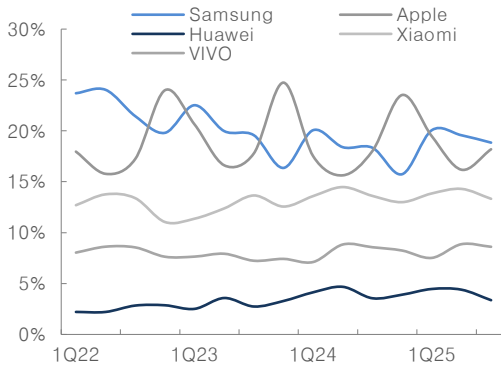
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 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%

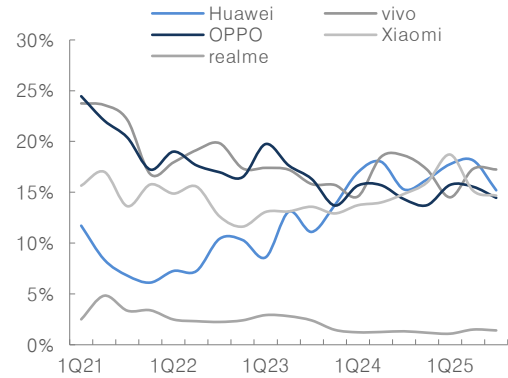
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



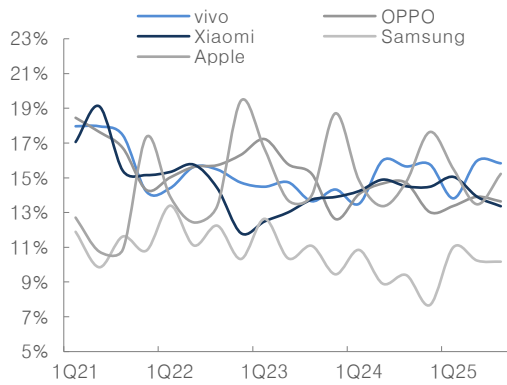
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



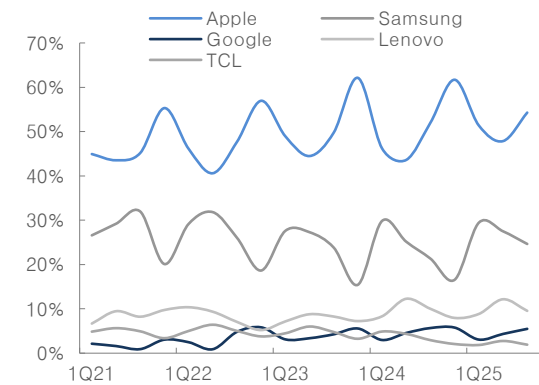
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



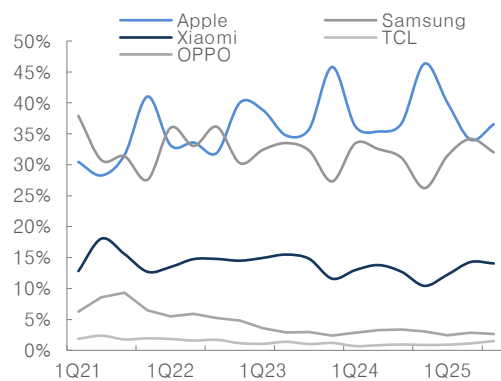
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



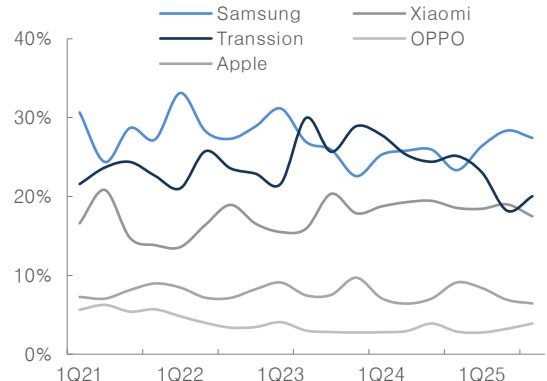
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타 (중앙/동유럽, 중동 및 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 7. 반도체 Peer Group

		상장 국가	매출 2025F	영업이익 2025F	주가 수익률(%)			PER		PBR	
					1W	1M	3M	2025F	2026F	2025F	2026F
팹리스	Nvidia	미국	206,895	129,541	-7.1	1.7	4.1	41.7	28.4	30.3	17.1
	AMD	미국	33,991	7,367	-8.8	10.4	35.5	59.3	36.1	6.1	5.5
	Qualcomm	미국	43,644	15,280	-5.5	3.3	17.1	14.4	14.1	6.7	7.5
	Intel	미국	52,548	2,512	-4.7	2.6	92.9	112.8	65.7	1.6	1.6
	Mediatek	대만	19,052	3,457	-3.8	-4.9	-7.0	18.9	17.2	5.1	4.7
	Broadcom	미국	63,367	40,887	-5.5	3.9	15.0	52.4	37.8	21.5	16.7
	ARM	영국	4,821	1,972	-10.3	-4.4	12.4	88.9	67.3	18.6	15.5
	Marvell	미국	8,132	2,853	-3.0	4.5	19.9	32.4	27.2	5.2	4.9
설계 IP	Synopsys	미국	7,044	2,610	-13.3	-17.7	-36.6	30.6	27.9	2.2	2.3
	Cadence	미국	5,280	2,337	-4.0	-5.9	-8.3	46.1	40.4	16.3	13.8
파운드리	TSMC	대만	121,527	60,005	-2.7	1.7	23.7	23.1	19.2	7.1	5.7
	GlobalFoundries	미국	6,753	950	-4.3	-2.4	5.6	21.3	17.4	1.6	1.5
메모리	삼성전자	한국	224,797	26,016	-8.9	10.0	38.9	17.9	10.1	1.6	1.4
	SK하이닉스	한국	63,569	28,927	3.8	46.7	121.4	11.1	7.5	3.6	2.4
	마이크론	미국	37,085	10,323	6.3	28.1	112.7	29.7	14.3	5.0	3.7
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	8.5	35.9	118.9	33.6	21.6	9.8	7.6
	Sandisk	미국	7,265	633	20.1	98.0	488.6	93.3	27.8	3.5	3.2
	kioxia	일본	11,984	2,598	11.2	104.1	423.5	28.5	16.2	6.7	4.9
반도체장비	ASML	유럽	37,541	12,917	-5.2	-0.5	42.6	35.5	33.8	17.0	14.5
	AppliedMaterial	미국	28,246	8,505	-1.3	8.8	25.6	24.7	24.3	9.6	8.3
	LamResearch	미국	18,264	5,856	1.2	13.5	60.7	39.7	32.9	20.6	16.8
	TEL	일본	15,676	3,904	-4.0	9.0	56.0	31.2	26.5	7.4	6.6
	KLA	미국	12,070	5,146	-1.3	10.0	30.8	36.8	33.4	37.1	27.4
OSAT	ASEGroup	대만	20,659	1,521	-7.7	31.7	54.4	26.9	17.5	3.1	2.8
	AMKORTechnology	미국	6,653	425	7.7	16.9	52.1	27.7	20.9	2.0	1.8
	Teradyne	미국	3,064	628	0.3	30.1	71.2	52.0	35.4	10.5	9.3
	Advantest	일본	6,051	2,349	-13.7	10.9	97.4	54.1	47.4	22.7	17.8
	Formfactor	미국	778	98	-4.9	34.6	86.7	44.2	33.3	3.9	3.6
데이터센터	IBM	미국	67,060	14,143	-0.3	4.3	22.5	27.0	25.2	9.4	8.0
	Cisco	미국	56,623	19,437	-2.8	3.0	1.7	18.8	17.6	6.1	5.6
	Supermicro	미국	22,166	1,607	-23.5	-27.8	-14.8	19.2	17.4	3.9	3.3
	NVDA	미국	206,895	129,541	-7.1	1.7	4.1	41.7	28.4	30.3	17.1
	AMD	미국	33,991	7,367	-8.8	10.4	35.5	59.3	36.1	6.1	5.5
	QCOM	미국	43,644	15,280	-5.5	3.3	17.1	14.4	14.1	6.7	7.5

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 11 월 7 일 기준

주2: 실적은 백만달러 기준

자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

표 8. 전기전자 Peer Group

		국가	종가 (원/달러)	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER 2025F 2026F		PBR 2025F 2026F		EV/EBITDA 2025F 2026F	
스마트폰	삼성전자	한국	97,900	302,561	37,705	17.9	10.1	1.6	1.4	6.5	4.2
	Apple	미국	268	390,498	131,959	36.4	32.6	62.8	46.7	—	—
	Xiaomi	홍콩	5.4	50,224	6,485	24.0	19.1	3.7	3.1	—	—
TV/가전	LG 전자	한국	88,300	87,538	2,583	10.8	9.7	0.7	0.7	3.6	3.0
	삼성전자	한국	97,900	302,561	37,705	17.9	10.1	1.6	1.4	6.5	4.2
	Whirlpool	미국	67.6	16,714	784	10.2	9.5	1.4	1.3	—	—
	Electrolux	유럽	6.0	13,988	343	16.3	6.5	1.5	1.3	—	—
전자부품	Sony Group	일본	27.8	87,165	9,683	23.5	21.1	3.1	2.8	—	—
	LG 이노텍	한국	253,500	20,918	661	13.6	10.4	1.1	1.0	3.8	3.4
	삼성전기	한국	222,500	10,168	887	26.3	19.0	1.8	1.7	8.9	7.5
	TDK	일본	16.3	14,254	1,633	25.8	22.3	2.5	2.3	—	—
	Kyocera	일본	13.2	13,089	415	28.3	24.5	0.9	0.9	—	—
	Murata	일본	21.3	11,328	1,760	27.6	22.2	2.3	2.1	—	—
	Largan	대만	71.2	1,911	778	13.9	12.1	1.5	1.4	—	—
	Hisense	중국	3.4	8,045	391	12.4	11.1	1.5	1.4	—	—
	Skyworks	미국	69.6	4,194	968	12.5	15.7	1.9	1.9	—	—
	Haier	중국	3.7	38,395	3,430	11.8	10.8	2.0	1.8	—	—
	Yageo	대만	7.6	3,933	931	21.0	16.5	2.9	2.5	—	—
	Taiyo Yuden	일본	23.8	2,197	121	42.1	22.4	1.4	1.4	—	—
LED	서울반도체	한국	6,160	1,097	-32	N/A	22.5	0.5	0.5	22.8	7.0
	Ennosstar	대만	1.1	786	-52	N/A	N/A	0.5	0.5	—	—
	Everlight	대만	1.8	678	90	11.6	9.7	1.2	1.2	—	—
	LiteOn	대만	5.4	4,415	550	24.8	19.4	4.1	3.8	—	—
	Sanan	중국	1.9	—	82	42.3	43.5	1.8	1.7	—	—
디스플레이	LG 디스플레이	한국	13,410	26,385	774	8.1	9.3	0.9	0.8	2.9	2.4
	Universal	미국	124.9	636	252	24.6	22.5	3.3	3.0	—	—
	AUO	대만	0.4	9,125	15	25.8	22.1	0.6	0.6	—	—
	Innolux	대만	0.5	6,956	-130	N/A	147.3	0.5	0.5	—	—
	Japan Display	일본	0.1	1,628	-52	N/A	—	—	—	—	—
기판/패키지	Nanya PCB	대만	8.8	1,052	62	109.4	35.4	3.9	3.6	—	—
	Ibiden	일본	83.8	2,417	392	44.1	32.8	3.4	3.1	—	—
	Unimicron	대만	5.2	3,785	233	46.3	18.6	2.6	2.3	—	—
	Kinsus	대만	4.1	1,003	91	37.4	18.8	1.7	1.6	—	—
	Meiko	일본	59.2	1,328	158	12.7	11.4	1.9	1.7	—	—
	대덕전자	한국	42,250	902	44	50.1	17.9	2.4	2.2	13.1	7.6
	삼텍	한국	61,900	1,210	32	N/A	23.9	4.8	3.9	21.7	11.9
FPCB/소재	ZhenDing	대만	5.0	5,548	530	15.9	11.9	1.2	1.2	—	—
	Elite Material	대만	44.3	2,061	619	32.3	23.0	11.3	9.3	—	—
	Flexium	대만	1.8	889	-40	N/A	27.1	0.8	0.8	—	—
	비에이치	한국	16,820	1,756	48	20.7	6.9	0.8	0.7	5.3	3.3

				매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
국가			종가	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.8	5,295	525	19.0	15.9	2.4	2.2	—	—
	Ofilm	중국	1.7	—	48	533.9	105.9	8.4	7.4	—	—
	LG 이노텍	한국	253,500	20,918	661	13.6	10.4	1.1	1.0	3.8	3.4
	엠펙스	한국	29,100	1,039	66	8.7	7.8	1.1	1.0	4.5	4.0
	파트론	한국	6,850	1,465	34	17.4	11.0	0.7	0.6	4.3	3.6
카메라부품	Largan	대만	71.2	1,911	778	13.9	12.1	1.5	1.4	—	—
	자화전자	한국	21,200	706	47	14.8	9.4	1.0	0.9	6.4	5.0
5G	Broadcom	미국	349.4	51,634	40,887	52.4	37.8	21.5	16.7	—	—
	Qorvo	미국	85.9	3,700	719	13.7	12.4	2.1	1.9	—	—
	Skyworks	미국	69.6	4,194	968	12.5	15.7	1.9	1.9	—	—
	와이솔	한국	5,420	374	−40	N/A	N/A	0.5	0.5	N/A	1.3
ODM/OEM	HonHai	대만	7.9	220,574	7,679	17.6	14.6	1.9	1.8	—	—
	Quanta	대만	9.3	45,316	2,811	15.9	13.6	5.0	4.6	—	—
	Pegatron	대만	2.3	36,721	394	14.5	11.8	1.0	0.9	—	—
	Wiwynn	대만	131.6	11,605	1,823	16.7	14.8	6.7	5.5	—	—
	Foxconn	대만	2.2	2,037	90	23.6	19.3	0.6	0.6	—	—
	Compal	대만	1.0	29,596	389	18.2	13.8	1.1	1.0	—	—
	Inventec	대만	1.4	20,123	454	17.4	15.2	2.2	2.1	—	—
	Wistron	대만	4.4	33,502	2,064	15.9	12.0	2.6	2.2	—	—
	Acer	대만	1.0	8,566	152	19.6	15.5	1.2	1.2	—	—

주 1: 실적단위-해외(백만달러), 국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 11 월 7 일 기준

자료: Quantilise, 대신증권 ResearchCenter

표 9. 대형기업 영업이익 전망

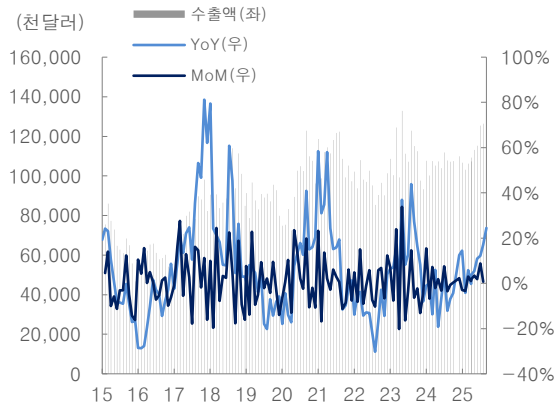
(십억원)	4Q24	3Q25	4Q25F	YoY	QoQ	4Q25F 컨센서스	1Q26F 리포트 추정치	1Q26F 컨센서스	2024	2025F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	6,493	12,166	15,780	143.0%	29.7%	14,296	19,031	16,635	12,166	39,307	37,705	75,758
SK 하이닉스	8,083	11,383	14,512	79.5%	27.5%	13,900	17,459	14,749	11,383	42,549	41,924	68,730
LG 전자	135	689	-14	적전	적전	-1	1,345	1,227	689	2,573	2,583	3,352
LG 디스플레이	83	431	454	445.9%	5.3%	422	162	133	431	802	774	1,291
삼성전기	115	260	216	87.5%	-17.2%	213	248	265	260	889	887	1,142
LG 이노텍	248	204	342	38.0%	67.9%	323	121	137	204	682	661	806
합계	15,157	25,133	31,289	106.4%	24.5%	29,154	21,228	33,146	25,133	86,803	84,532	151,078

자료: Quantilise, 대신증권 ResearchCenter

주: 컨센서스는 11 월 7 일 기준

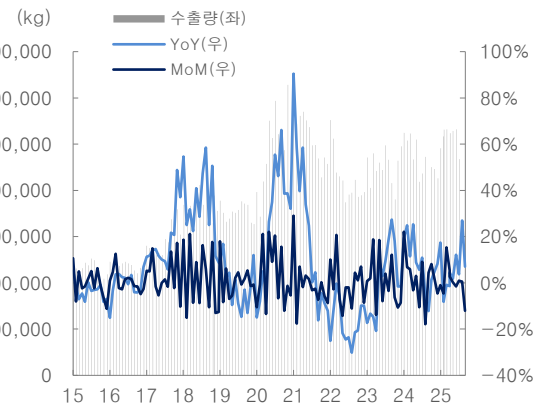
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



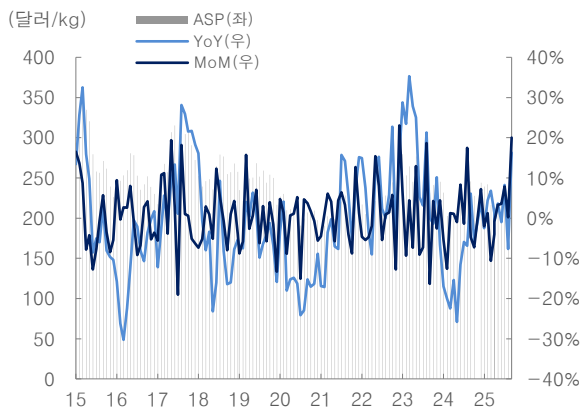
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



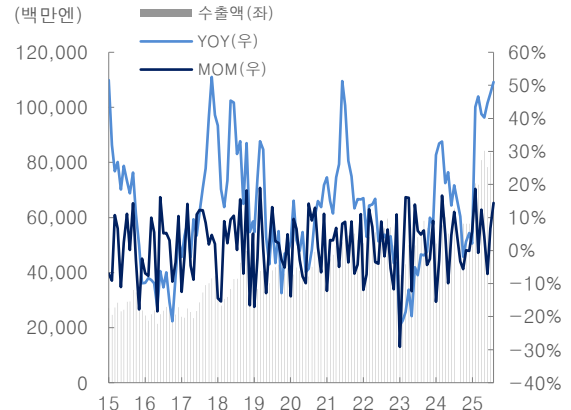
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



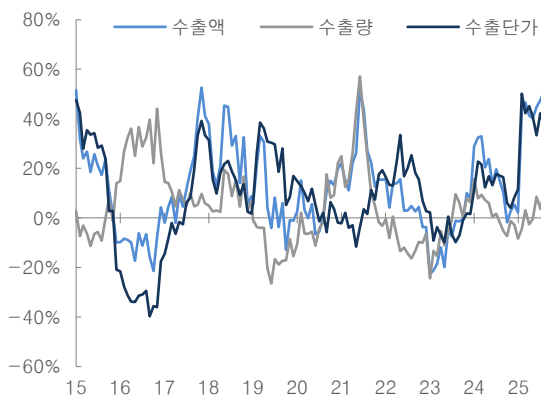
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



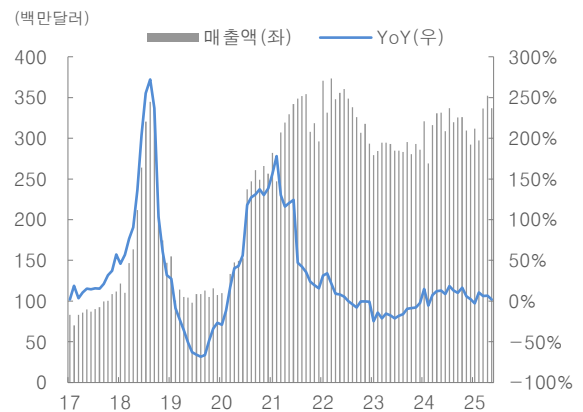
자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

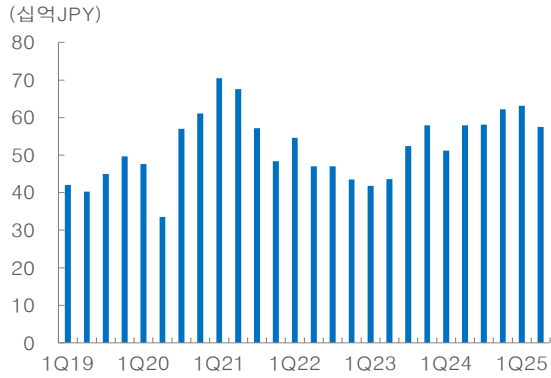
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

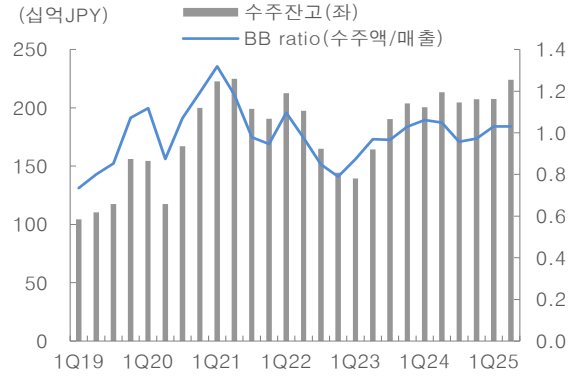
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



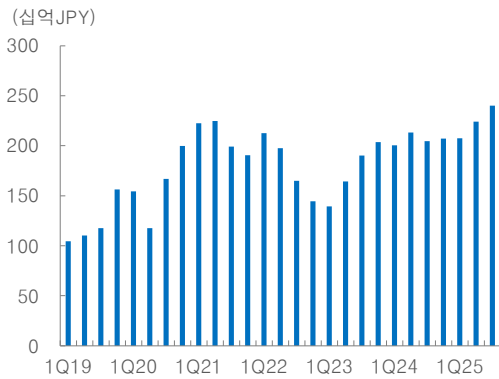
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



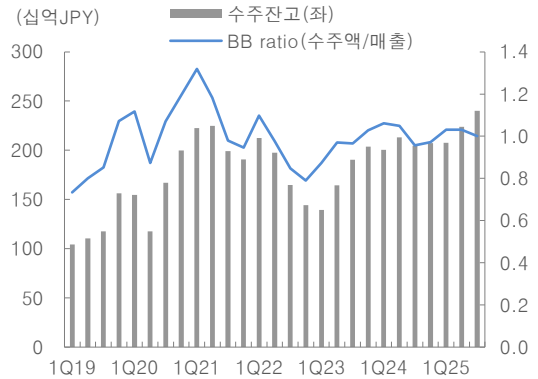
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

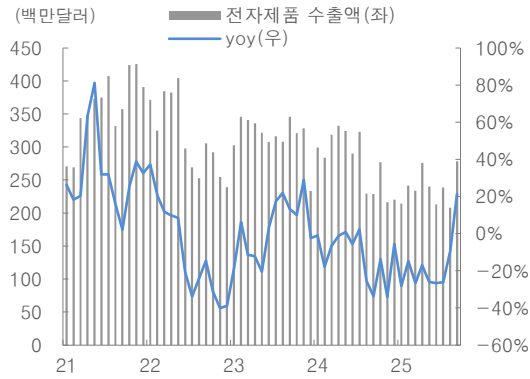
그림 20. Murata 캐패시터부문신규수주잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

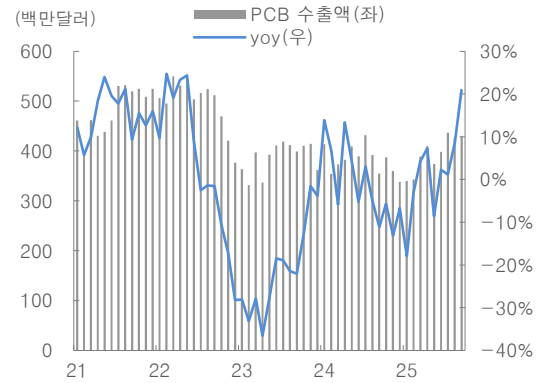
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



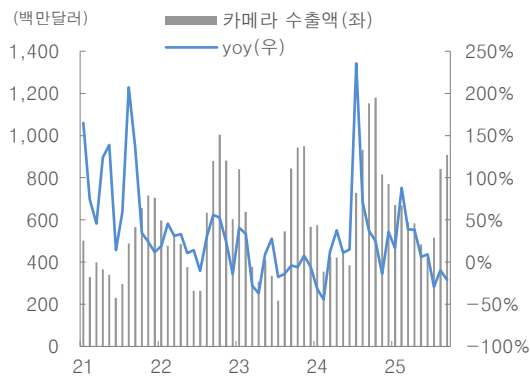
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국PCB 수출금액 월별추이



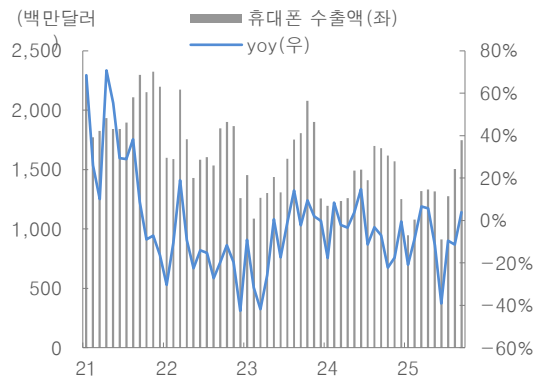
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

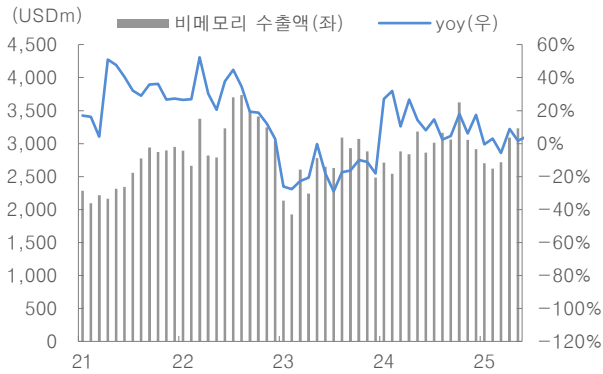
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

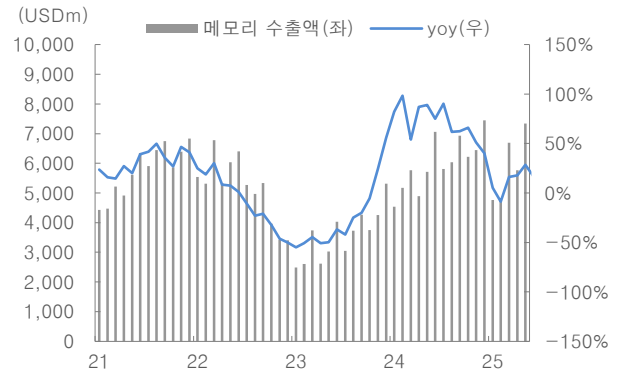
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



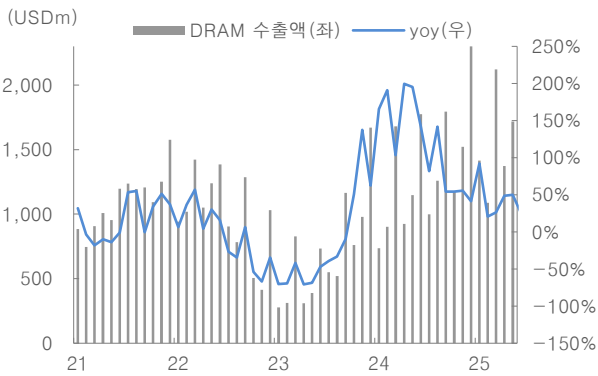
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



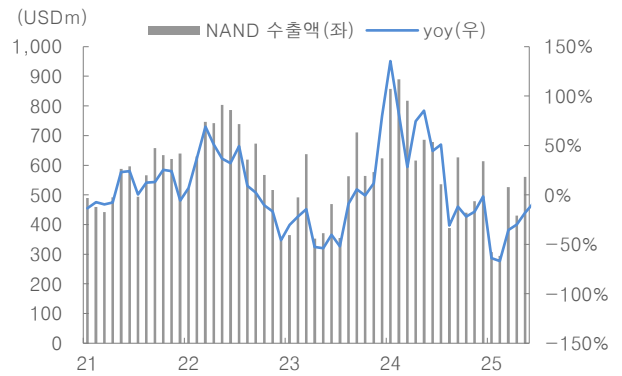
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



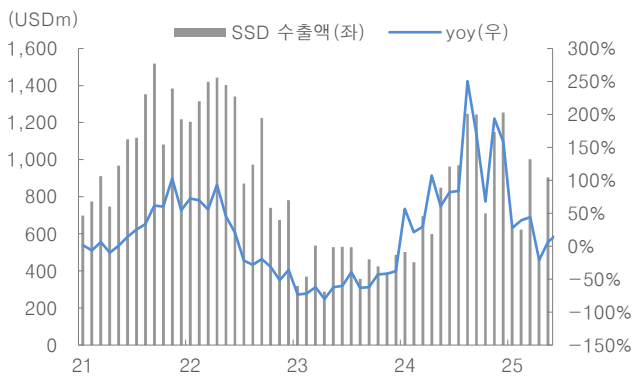
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



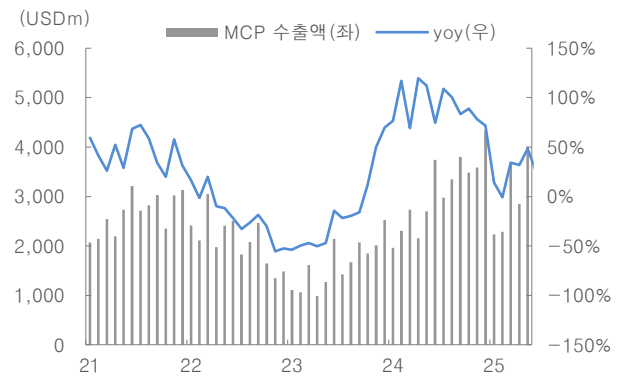
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

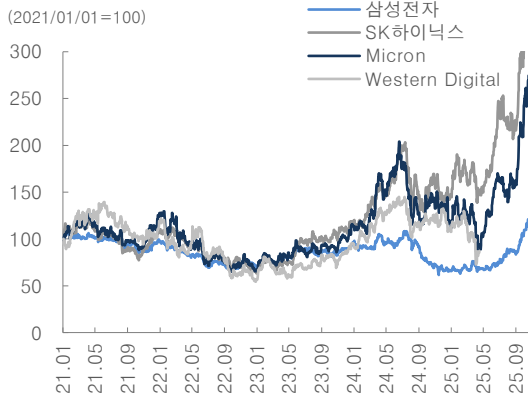
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

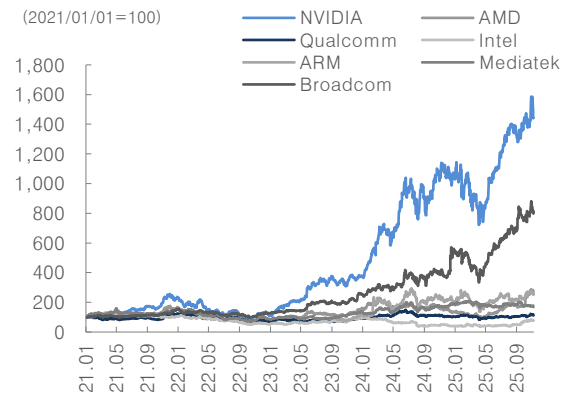
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



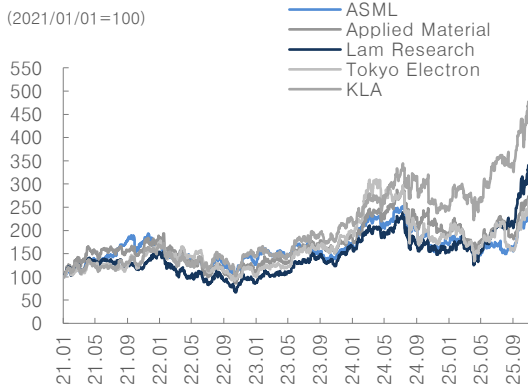
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 펌프스기업 PeerGroup 주가추이



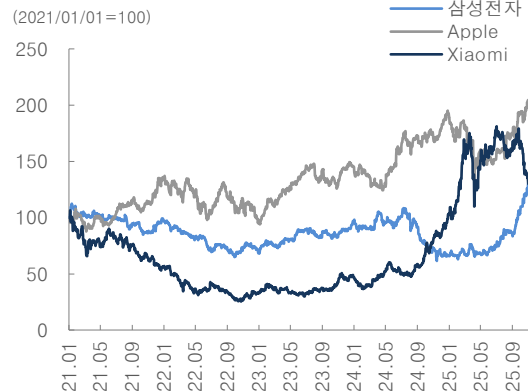
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



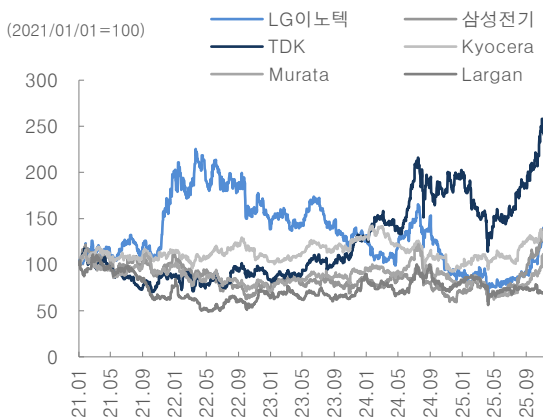
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



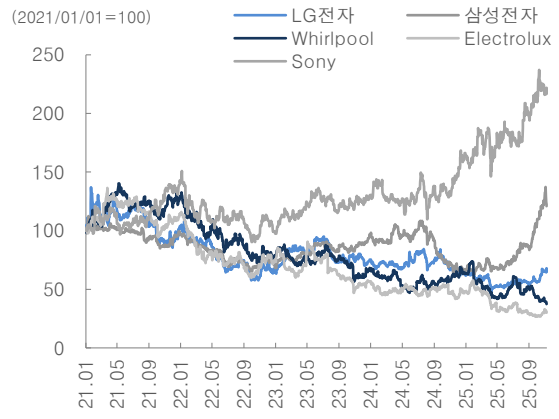
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

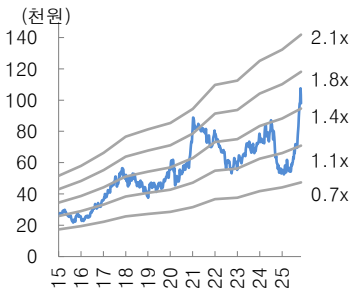
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

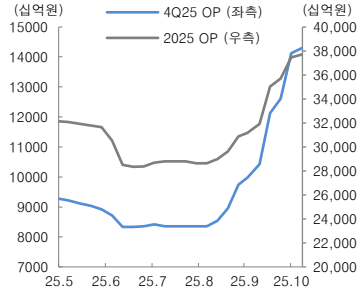
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



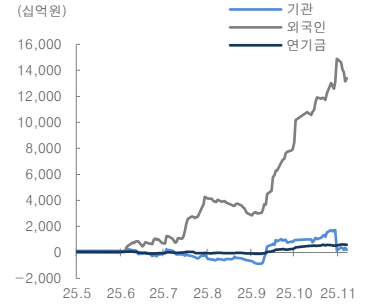
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



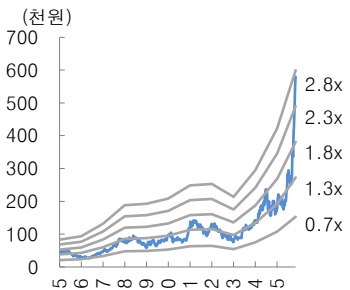
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



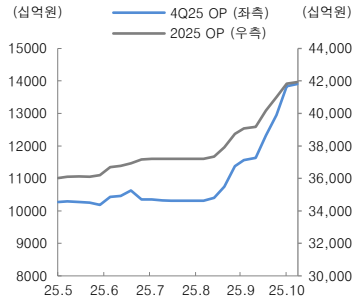
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



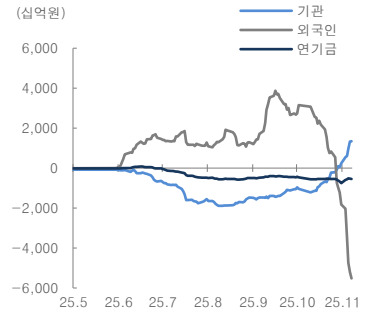
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



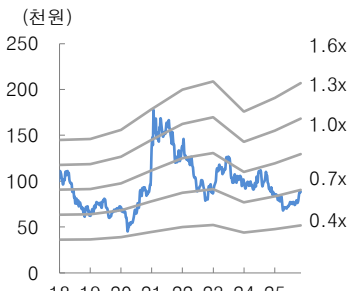
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



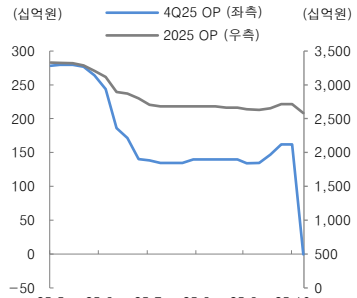
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



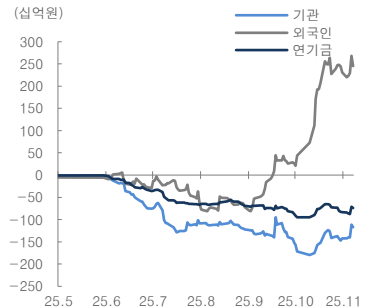
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



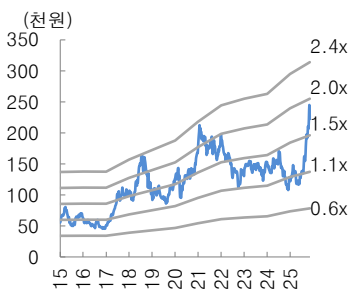
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



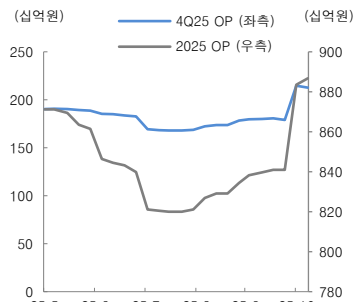
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



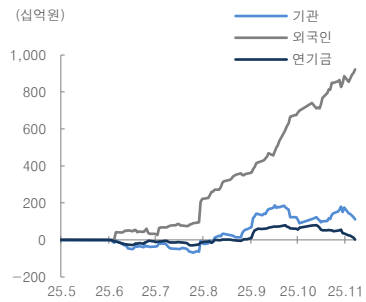
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



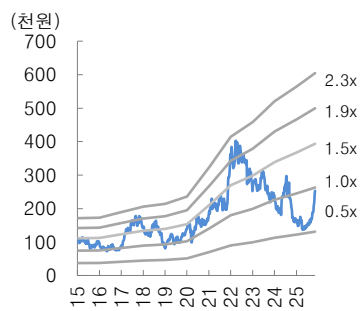
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



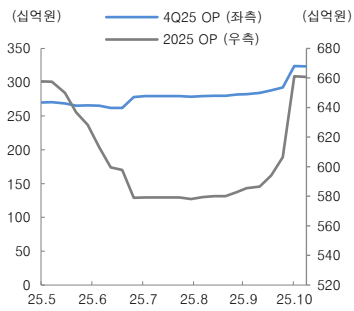
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



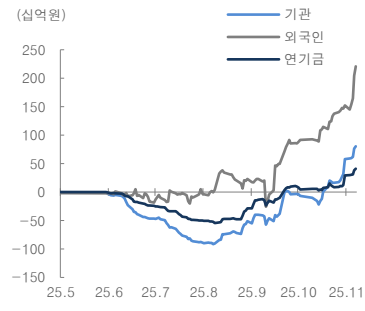
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센스스 변화



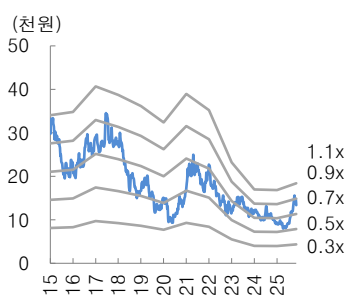
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



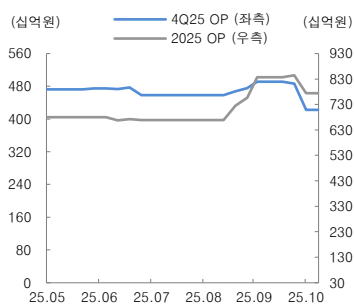
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



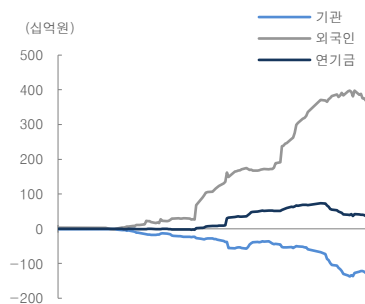
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

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.
