

IT Weekly

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

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

반도체가 주도한 신고가 장세

[IT/전기전자 Review]

메모리 가격 상승이 2026년
반도체 실적 상승을 견인

삼성전자, SK하이닉스, 마
이크론 주가는 최고가를
기록

12/29~01/02, 2025년 4Q에 메모리(디램, 낸드) 가격 상승이 예상을 상회, 2025년 4Q 및 2026년 연간 영업이익이 역대 최고를 예상한 삼성전자와 SK하이닉스의 주가도 최고를 시현하였다. 미국 마이크론테크놀로지의 주가도 최고를 기록하였다. 코스피도 반도체 호황 및 AI 인프라 투자 기대감이 여전하여 역대 최고인 4,309.63pt(종가) 기록하였다. 2026년 첫 거래일이 최고를 경신하여 1월 전망이 긍정적으로 인식되었다. 삼성전자와 SK하이닉스는 9.8%, 13% 상승을 보였다. 삼성전기도 4.3% 상승하여 역대 최고에 근접 동시에 삼성SDI와 시가총액이 좁혀졌다. 다음주 상승 여부에 따라 처음으로 시가총액이 삼성SDI를 넘어설 가능성이 높아졌다. 삼성전기의 포트폴리오가 AI 및 자율주행, 휴머노이드 중심으로 전환에 따른 재평가 진행중인 것으로 판단된다.

삼성전자의 갤럭시S26 출고 가격이 전년과 동일할 것으로 언급되었다. 메모리 가격 상승으로 원가 부담이 높아졌으나 출고 가격이 상승되면 수요의 불확실성이 높아질 전망이다. 출고 가격 유지는 내부적인 원가 부담 증가(이익 감소), 부품업체의 가격 인하 우려가 높아질 것으로 예상된다. 휴대폰 부품업체의 2026년 실적 개선에 불확실성이 존재한다.

[반도체 Review]

반도체 전성시대

반도체 주가 강세가 두드러진 한 주였다. 삼성전자와 SK하이닉스의 주가는 전주 대비 9.8%, 13.0% 상승하며, 상승세를 이어갔고, 이에 KOSPI 내 반도체 대형주(삼성전자와 SK하이닉스 합산) 비중은 역대 최고치인 38.5%까지 상승했다. 유례 없는 공급 부족을 활용한 공격적 판가 인상 노력 속, 메모리반도체 영업이익 전망치가 지속 상향되고 있고, 그 가치에 대한 Pricing이 나타나고 있는 것으로 판단된다.

반도체 소부장도 그간의 부진을 딛고, 강한 반등세를 시현했다. 원익IPS, 유진테크, 테스 등 전공정 장비주의 주가가 소부장 내에서도 가장 강한 반등세를 보였다. 메모리반도체 설비투자 상향 기대감 및 사이클의 지속력에 대한 믿음 강화 등이 주가에 긍정적 영향을 미친 것으로 판단된다.

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	128,500	760,673	9.8	24.3	44.4	140.6	7.2	22.4	11.2	2.0	1.8
SK 하이닉스	677,000	492,858	13.0	21.3	71.2	295.4	4.0	12.5	7.5	4.2	2.7
LG 전자	91,400	14,888	-0.2	4.8	19.6	8.8	-0.5	11.0	9.9	0.7	0.7
삼성전기	270,000	20,167	4.3	7.1	37.9	120.6	5.9	31.1	21.8	2.2	2.0
LG 이노텍	267,500	6,331	-1.8	7.9	41.9	69.8	-1.3	13.5	10.4	1.1	1.0
LG 디스플레이	11,830	5,915	0.5	-5.4	-18.9	30.6	0.2	6.8	8.8	0.8	0.7
Apple	271	4,005	-0.9	-5.3	5.4	11.1	-0.3	36.7	32.8	63.4	46.5
Nvidia	189	4,589	-0.9	4.1	0.0	36.5	1.3	40.4	24.5	29.7	15.9
Microsoft	473	3,515	-3.0	-3.5	-8.3	13.0	-2.2	35.4	28.8	10.2	7.9
Micron	315	355	10.8	31.7	71.7	261.2	10.5	39.3	9.6	6.6	4.2
코스피(pt)	4,310	3,453,441	4.4	7.9	21.4	79.7	2.3	14.9	10.3	1.4	1.3
코스닥(pt)	946	516,088	2.8	1.9	10.7	37.7	2.2	42.6	23.0	3.2	2.8
NASDAQ(pt)	23,236	—	-1.5	-0.8	1.7	20.5	0.0	—	—	—	—
S&P500(pt)	6,858	—	-1.0	0.4	2.1	16.9	0.2	—	—	—	—

자료: Quantilwise, 대신증권 Research Center

주: 종가, 시가총액 26년 1월 2일 기준

[IT/전기전자] 2026년 출발은 다시 반도체, AI에서

삼성전자와 SK하이닉스의
2026년 실적 상황, 주가
는 역대 최고를 경신

2026년 1월 2일, 첫 개장일에 코스피(Kospi)는 역대 최고(4,309.63 종가)를 기록하였다. 인공지능(AI) 투자 확대로 범용 디램 가격이 2025년 4Q에 강세를 보였으며, 2026년 1Q도 지속될 것으로 전망하여 삼성전자와 SK하이닉스의 2026년 영업이익 추정치가 상향되었다. 2026년 역대 최고를 예상하면서 주가도 최고를 경신하였다. 2026년 1월, 반도체 및 AI 중심으로 상승세가 지속될 전망이다. 2025년 4Q 영업이익이 반도체 중심으로 컨센서스대비 상향, 메모리 가격 상승 및 원달러 상승효과가 복합되면서 2026년 영업이익의 상향이 단기적으로 주가 상승에 따른 밸류에이션 부담을 완화해줄 것으로 판단된다. 메모리 가격의 상승으로 2026년 IT기기(스마트폰, PC, TV 등) 수요 증가가 불확실한 가운데 주도권을 확보한 메모리 산업이 호황 구간에 진입한 것으로 보인다. 반도체 중심으로 비중확대를 유지한다.

삼성전자와 SK하이닉스가 2026년 설비투자 확대 전망으로 반도체 장비/소재/부품 부문에서 수혜를 예상, 관련기업의 주가도 강세를 보였다. 또한 반도체 PCB도 2026년 엔비디아의 소켓 2 출하 예상으로 강세가 지속되었다. 삼성전자와 SK하이닉스의 주가 강세는 중소형인 소부장 업체로 확산될 시기로 판단한다. 2026년 실적은 전년대비 개선 추정에서 투자 확대, 출하량 증가는 추가적인 매출과 이익 상향을 기대한다. CES2026에서 AI와 휴머노이드 분야가 주목, IT 부품의 새로운 성장 분야로 인식, 주가의 재평가에 기여할 전망이다.

삼성전기 : 2026년 영업
이익은 종전 컨센서스
상회 전망

삼성전기의 2026년 실적(매출은 12.3조원(9.3% yoy), 영업이익 1.19조원(30.9% yoy))은 최고(경신)를 추정, 주가도 최고(282,500원)를 넘어설 것으로 예상된다. 과거대비 매출과 이익의 창출 배경이 IT 기기 출하량 증가보다 AI 인프라 및 데이터 센터에 투자 수혜, 신규 거래선의 추가로 FC BGA 및 MLCC의 매출 증가에 기인한다. FC BGA는 글로벌 빅테크에 AI향 FC BGA 공급 증가로 2025년 3Q에 기판솔루션 매출내 비중이 50% 넘어선 동시에 2026년 매출은 20%(yoy) 증가하여 전체 성장을 견인할 전망이다.

일본 이비덴이 엔비디아의 주력 공급업체이나 삼성전기는 AMD, 아마존을 시작으로 다양한 ASIC 업체 대상으로 2026년 매출이 확대되면서 높은 성장을 예상한다. MLCC는 IT보다 산업용 및 전장용이 이미 50% 이상의 매출 비중을 기록하고 있다. 2026년 AI 인프라 투자 및 자동차의 전장화, 자율주행 채택의 확대에서 수혜를 예상한다. 산업용 및 전장용 MLCC는 일본 업체와 동등한 기술력, 포트폴리오를 구축, 2026년 매출 증가 과정에서 2위권인 삼성전기의 점유율 확대가 상대적으로 높을 것으로 판단한다.

[반도체] 더 오를 수 있는 이유

대형주 투자전략

메모리반도체 낙관론은 시장의 컨센서스이다. 모두가 호황을 이야기하고 있고, 당사의 의견도 다르지 않다. 시장의 고민이 있다면, 2가지일 것이라 생각한다. 1) 이익 상황이 상당 기간 지속되고 있는 만큼 이익 전망 상향에 대한 시장의 민감도가 향후 떨어질 수 있음을 우려할 수 있고, 2) Valuation의 Re-Rating을 이끌 실질적 변화에 대한 고민도 깊어지고 있을 것이라는 판단이다.

당사는 반도체가 여전히 매력적인 투자처라는 기존의 입장을 유지한다. 이익도, Valuation도 상향 여력이 존재하며, 그 가치를 반영해 삼성전자와 SK하이닉스의 목표주가를 16만원, 84만원으로 상향한다.

1. 강화되는 이익 체력 (Feat. Twin Engine 효과의 온기 반영)

1) 범용 반도체

공격적 가격 인상 정책이 빛을 발하고 있다. 절제된 Capex 기조가 이어지고 있고, 단기에 공급 병목이 풀리기 힘든 수급 환경인 만큼 공급 병목 해소가 유발할 수 있는 중복 오더의 취소 Risk는 줄어들고 있다. 강화되는 이익 체력에 시장은 보다 긍정적으로 화답할 것이라 생각한다.

2) HBM 오더의 상향

강도 높은 AI Capex가 전개되고 있고, 아직은 버블을 걱정하기 이른 시점이라 생각한다. 토큰 수요의 급증이 연이어 나타나고 있는 가운데, 수요의 추가 성장을 이끌 동력이 여전히 산재하고, 미래 이익 극대화를 위한 클라우드 업계의 선행적 투자는 2026년에도 강도 높게 나타날 것이라는 판단이다. AI 투자 수익성에 대한 확인은 연내 이뤄질 가능성이 크지 않으며, 큰 이변이 없다면, 올해도 AI가 반도체 수요의 성장을 주도할 것이라 생각한다.

이에 더하여, 공급 단의 지원도 가속화되고 있다. TSMC의 CoWoS 증설 강도는 기존 대비 강화되고 있으며, 이에 2026년 말 CoWoS Capa는 월 105K까지 상향될 것이라는 판단이다. 더 많은 ASIC과 GPU의 출하가 가능해지게 만드는 변화이며, 이에 대비한 HBM의 오더 상향 또한 곳곳이 목격되고 있다. 결과적으로, 한국 반도체의 증익 강도를 높일 수 있는 변화이며, 그 가치에 주목할 때라 생각한다.

2. 구조 변화를 위한 노력

SK하이닉스의 경우, 2가지 혁신 노력을 전개하고 있는 것으로 추정된다. 주주가치 개선 측면에서는 ADR 발행을 통한 수급 환경 개선 (Capital Yield 증진 노력) 시도를, 사이클 변동성 축소 및 자금 조달 효율화 목적에서는 SPC 설립 추진 가능성이 열려있다는 판단이다.

산업의 특성 상, 구조 변화를 위해선 모두의 노력이 동반되어야 한다. 지금 나타나는 SK하이닉스의 혁신 노력에 더하여, 업계 전반의 노력도 동반될 가능성이 높다는 판단이다.

1) 삼성전자: 판매 단의 변화를 전망한다. 4Q25에 이어, 1Q26까지 가격을 급등하고 나면, LTA (법적 구속력 포함)의 기한을 2027-2028년까지 연장시키며, 수급 변동성 완화 노력에 동참할 가능성이 높다는 판단이다. 돈 버는 메모리반도체로의 탈피를 통해 AI에 맞춤형 포트폴리오 구축 노력 (파운드리 경쟁력 강화, M&A를 통한 DX 사업부문의 성장동력 확보)을 전개하고, 이와 더불어 중장기 주주환원에 대한 해답 또한 마련해갈 수 있을 것이라 생각한다.

2) Micron Technology: 지정학적 Risk와 YMTC의 부상으로 중국 내 경쟁이 치열해질 것을 감안하여 중국 NAND 사업을 축소 중이다. 수익성 중심의 사업 전략 강화를 위한 변화의 일환이라 생각한다.

모두가 변한다면, 산업 전반에 대한 Valuation도 달라져야 한다. 긍정적 구조 개혁 노력의 가치를 감안 시, 메모리반도체 Valuation의 상향은 열려 있다는 판단이며, 해당 변화 가치를 주가 판단에 보다 반영할 필요가 있다고 생각한다.

주간 주요 뉴스

관세 전쟁과 AI 수요가 2025년 전자제품 공급망 구조를 재편할 전망 (12/29)_Digitimes

2025년 AI·HPC 수요 급증으로 서버·칩·냉각 중심의 글로벌 전자 공급망 재편 가속화 되고 있음. AI 서버 효과로 대만 EMS/ODM의 글로벌 점유율이 반등하며, AI 서버 중심 업체들이 순위 상승. 중국 서버 업체들은 아세안·중남미 등으로 해외 확장을 가속화하며 경쟁 심화되고 있음. 지정학·관세 리스크 대응을 위해 북미·유럽·동남아 등으로 생산기지 다변화 진행, 북미 서버 공급망 특히 확대됨. 공급망 전략은 규모보다 유연성 중시로 전환되었으며, 서버 수요는 2026년 둔화 후 2027년 반등 전망

SK하이닉스, 美에 첫 2.5D 패키징 '양산 라인' 구축 추진 (12/29)_ZDNET Korea

SK하이닉스, HBM을 넘어 2.5D 패키징 양산 역량 확보를 위해 미국 신규 패키징 공장 투자 검토 중. 미국 인디애나주 웨스트라피엣 공장에 첫 2.5D 패키징 양산 라인 구축 논의 중이며, 2028년 하반기 가동 목표임. 2.5D 패키징은 HBM과 GPU·CPU 집적의 핵심 공정으로, 엔비디아 AI 가속기에도 필수 기술로 자체 2.5D 양산 능력 확보 시 차세대 HBM 공급 안정성 제고 및 HBM+패키징 턴키 사업 가능성 확대됨. 현재 AI 가속기용 2.5D 패키징은 TSMC가 사실상 독점 중이며, SK하이닉스는 이를 전략적 과제로 인식하고 있음

美, 삼성·SK 中 공장 장비 반입 규제 완화 (12/30)_ZDNET Korea

미국 정부, 한국 반도체 기업의 중국 공장 장비 반입 규제 일부 완화로 운영 불확실성 완화. 미국 상무부 산업안보국(BIS), VEU 지위 취소 대신 매년 장비 수출 승인 방식 도입 중. 이에 따라 삼성전자 시안 낸드 공장과 SK하이닉스 Wusi D램·다렌 낸드 공장 운영 리스크 일부 해소될 전망. 기업이 연간 필요한 장비, 부품을 사전에 신청하고 미 정부가 승인 여부를 심사하는 구조로 전환하고 있으며, 포괄 허가(VEU)보다는 엄격하나 개별 승인 대비 절차 부담이 줄어들어 업계 우려가 완화될 것

중국 CXMT, 메모리 사업 확장을 위해 42억 달러 규모의 상하이 IPO 추진 (12/31)_Digitimes

창신 메모리 테크놀로지(CXMT)가 상하이 IPO를 통해 295억 위안 조달할 계획. IPO 자금은 웨이퍼 2단계 증설(130억 위안), 기존 라인 업그레이드(75억), 차세대 DRAM R&D(90억)에 배분되며, 엔비디아용 AI 수요를 겨냥한 HBM 후공정도 2026년 말 가동 목표. 12인치 DRAM 팹 3곳을 보유한 IDM으로 DDR5·LPDDR5X까지 포트폴리오를 확장했으며, 2025년 2Q 글로벌 점유율은 3.97% 수준. 현재 적자 지속 중이나 ASP, 출하 증가로 26년 초 흑자 전환을 전망

베트남, 인텔에 반도체 후공정 생산 능력 증대 촉구 (01/02)_Digitimes

베트남 정부가 인텔에 반도체 패키징·테스트 역량 확대 촉구하며 글로벌 공급망 내 베트남 역할 강화 추진 중. 정부는 기술 이전, 인재 양성, R&D·IC 설계 지원을 통해 2030년까지 반도체 생태계 구축 목표를 설정. 인텔은 베트남 반도체 정책을 지지하며 인력 확충 및 코스타리카 패키징·테스트 물량의 호치민 이전 계획 밝힘. 인텔의 베트남 투자는 2006년 시작 이후 누적 15억 달러 이상으로 확대되며 글로벌 전략 내 핵심 거점으로 부상함. 베트남은 암코어 테크놀로지, 하나마이크론, VDL 등 글로벌 기업 유치로 조립·테스트 허브로 위상 강화 중

AI 데이터센터 붐으로 인한 공급망 변화에도 불구하고 중국산 부품 의존도 심화 (12/26)_Digitimes

글로벌 AI 투자 확대에 따라 데이터센터 건설이 가속화되며 전력·냉각·에너지저장 설비 수요 급증하고 있음. 전력망 핵심 장비인 변압기 공급이 병목에 직면하며, 중국 제조업체들이 부족분을 빠르게 대체 중. 중국 변압기·전력 설비 수출은 급증했고, CATL, BYD 등은 ESS 배터리 시장 지배력을 확대함. 냉각·네트워킹·서버 부품에서도 중국산 의존도가 지속되며, 동남아·미주 조립 이전에도 구조적 한계 노출. 탈중국 시도에도 관세·비용 부담이 커져 미국 AI 인프라 경쟁력에 리스크로 작용할 전망

LG 전자, 美·英서 차별화된 전장 사업 경쟁력 알린다 (12/26)_ZDNET Korea

LG전자, 전장 사업 인지도 제고를 위해 미국·영국 주요 명소에서 글로벌 캠페인 전개함. 뉴욕 타임스퀘어와 런던 피카딜리 광장에서 'LG 온 보드(LG on board)' 캠페인 영상 공개하였으며, 차량용 인포테인먼트, 인캐빈 센싱 등 전장 솔루션이 주행 경험을 개선하는 모습을 직관적으로 구현. webOS 기반 차량용 콘텐츠 플랫폼을 통해 TV에서 차량으로 확장되는 고객 경험 강조하였음. 전장 사업을 대중에게 알리기 위해 SNS·영상 콘텐츠 등 커뮤니케이션 활동 지속 확대 중

BOE, 2026년 세계 TV 패널 출하량 1위 전망...업계 전망은 엇갈려 (12/31)_Digitimes

BOE는 2025년 출하 급증 이후 2026년에도 TV 패널 출하 6,500만 대 이상을 유지하며 세계 1위 지위 지위를 지속할 것으로 전망. BOE는 가격 공세에서 벗어나 무역·관세 환경 변화에 따른 안정적 주문 구조로 전환했으며, 하이센스·LG전자·스카이워스 등이 물량 증가에 기여함. TCL과 HKC Corporation은 삼성·LG와의 협력 확대로 출하 증가세를 유지하나, 삼성은 공급망 다변화 병행 중. 대만 패널업체 이노룩스는 안정적 출하 유지, AUO는 디스플레이 비중 축소와 사업 다각화 전략 추진 중. 메모리 등 원자재 가격 급등으로 비용 압박이 심화되며, 2026년 TV 패널 산업의 수익성과 시장 전망에 불확실성 확대

엣지 AI, 2026년 상용화 돌파구 마련 및 산업용 PC 시장 변화 주도 (1/2)_Digitimes

2026년은 AI가 클라우드 중심에서 엣지 컴퓨팅으로 확산되는 전환점으로, IPC가 산업 현장의 핵심 인프라로 부상함. 엣지 AI 확산으로 IPC 수요는 제품 단위 구매에서 시스템·솔루션 단위 도입으로 전환되며 ASP와 부가가치 상승 기대됨(Advantech 등). 제조업을 중심으로 AI 비전·예지보전·에너지 효율 관리 수요가 확대되며 IPC 시장 성장을 견인함. 의료·교통·국방·공공안전 분야로 엣지 AI 적용이 확산되며, 고신뢰·장수명 IPC 기반 신규 프로젝트 증가함. 다만 AI 가속기 기술 변화 가속, 경쟁 심화, 지정학·부품 수급 리스크로 IPC 업체의 수익성과 운영 부담 확대

올해 스마트폰 가격 최대 20% 상승...'갤럭시 S26'도 인상 유력 (1/2)_서울경제

글로벌 AI 인프라 투자 확대에 따른 메모리 반도체 가격 급등으로 2025년 IT 기기 가격이 최대 20% 인상될 가능성 제기. HBM·서버용 D램·eSSD 등 고부가 메모리로 생산이 집중되며 스마트폰·태블릿용 메모리 공급이 타이트해졌음. 카운터포인트리서치는 스마트폰용 메모리 가격이 2Q25까지 추가 40% 상승, ASP는 약 6.9% 상승 전망. 삼성전자 갤럭시 S26과 애플 아이폰 차기작 등 주요 플래그십의 가격 인상 가능성 확대됨. 메모리 공급 부족 심화로 2026년 스마트폰 출하량 감소 전망이 제기되며 제조사 수익성 압박 우려됨

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분			12월 18 일	12월 19 일	12월 22 일	12월 23 일	12월 24 일	12월 25 일	12월 26 일	12월 29 일	12월 30 일	12월 31 일
DRAM	DDR48Gb	\$	10.094	10.250	10.313	10.469	10.594	10.594	10.594	10.631	10.669	10.706
	2666Mhz	전일대비%	3.1%	1.5%	0.6%	1.5%	1.2%	0.0%	0.0%	0.3%	0.4%	0.3%
	DDR48Gb	\$	12.875	13.150	13.325	13.575	13.825	13.825	13.825	13.875	13.875	13.900
	3200Mhz	전일대비%	2.8%	2.1%	1.3%	1.9%	1.8%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.2%
	DDR516Gb	\$	27.167	27.200	27.200	27.200	26.933	26.333	26.333	26.333	26.267	26.000
	4800/5600Mhz	전일대비%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	-1.0%	-2.2%	0.0%	0.0%	-0.3%	-1.0%
NAND	64Gb	\$	6.832	6.850	6.850	6.850	6.850	6.850	6.875	6.875	6.875	6.875
	MLC	전일대비%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb	\$	10.450	10.550	10.550	10.550	10.550	10.550	10.575	10.575	10.575	10.575
	MLC	전일대비%	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb	\$	14.200	14.300	14.300	14.300	14.300	14.300	14.350	14.350	14.350	14.350
	MLC	전일대비%	0.0%	0.7%	0.0%	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			2025년 5월	2025년 6월	2025년 7월	2025년 8월	2025년 9월	2025년 10월	2025년 11월	2025년 12월
DRAM (DDR4)	DDR4	\$	2,200	2,700	4,500	5,000	5,300	6,500	8,000	9,700
	8Gb512Mx16	전월대비%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%	22.6%	23.1%	21.3%
	DDR4	\$	2,100	2,600	3,900	5,700	6,300	7,000	8,100	9,300
	8Gb1Gx8	전월대비%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%	11.1%	15.7%	14.8%
	DDR5	\$	4,800	5,100	5,250	5,250	6,100	8,700	19,500	20,800
	16Gb2Gx8	전월대비%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%	42.6%	124.1%	6.7%
NAND	32Gb	\$	1,740	1,878	2,035	2,050	2,390	2,795	3,295	3,660
	MLC	전월대비%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%	16.9%	17.9%	11.1%
	64Gb	\$	2,028	2,230	2,408	2,440	2,825	3,333	4,020	4,590
	MLC	전월대비%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%	18.0%	20.6%	14.2%
	128Gb	\$	2,923	3,115	3,385	3,423	3,785	4,350	5,190	5,738
	MLC	전월대비%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%	14.9%	19.3%	10.6%

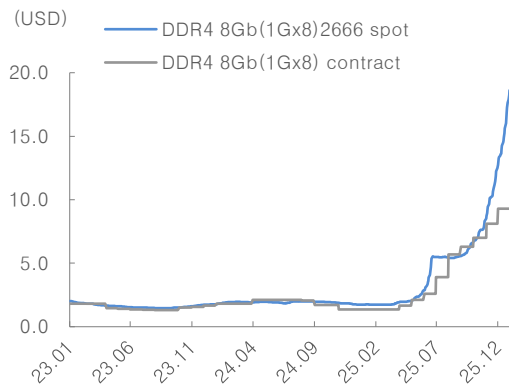
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 4. 디스플레이 패널가격

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

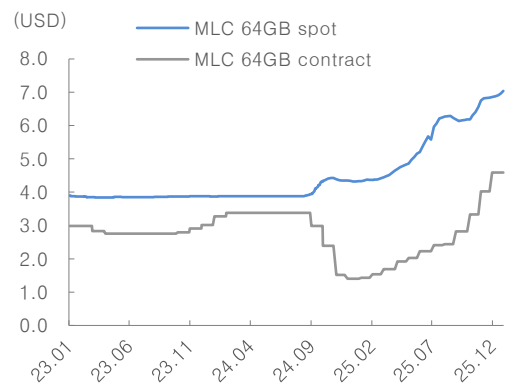
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



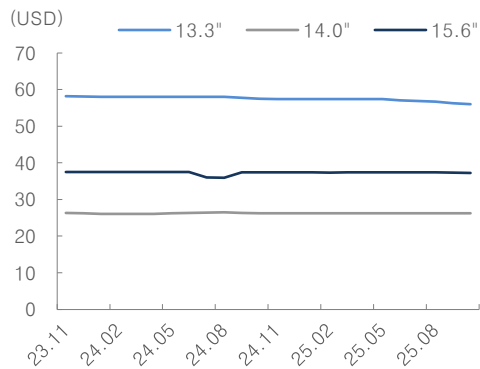
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



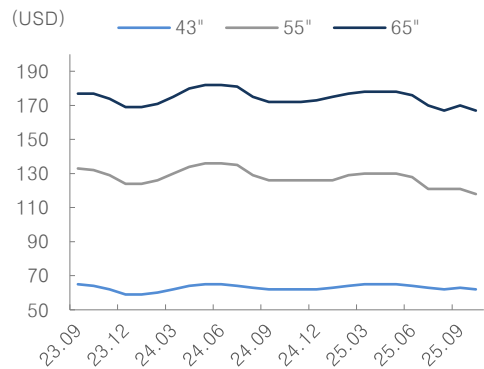
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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 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)

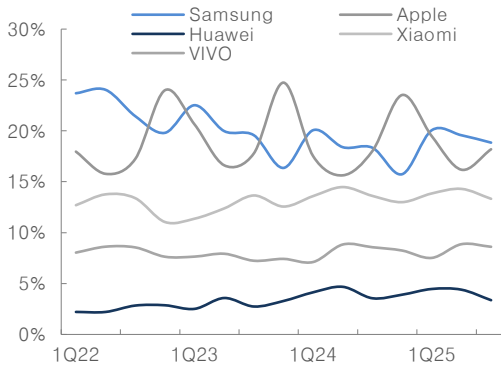
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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%

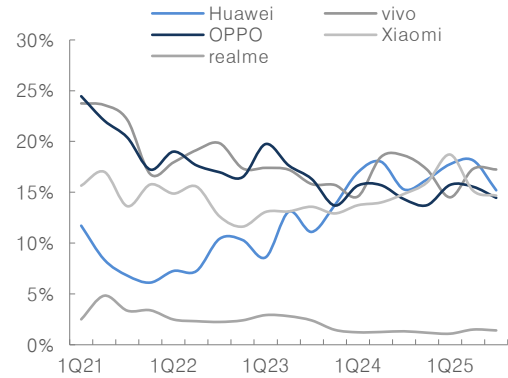
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



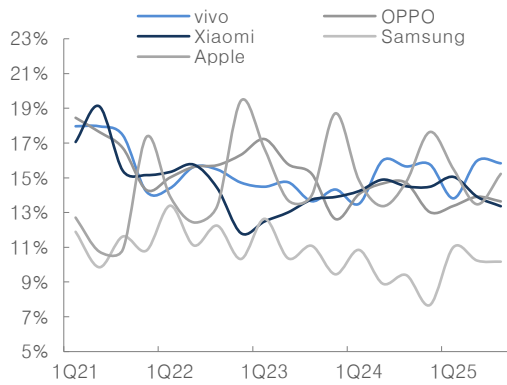
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



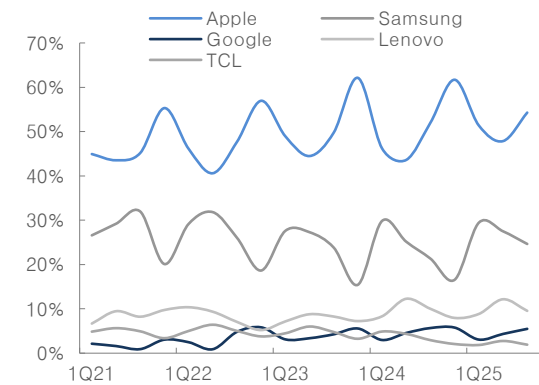
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



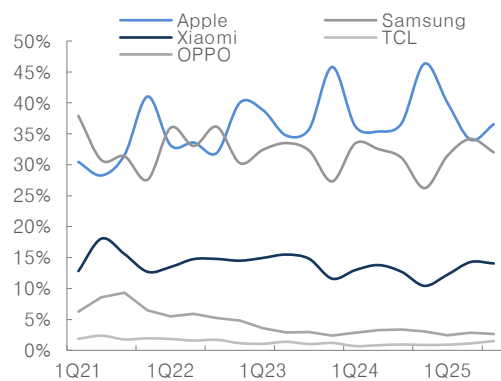
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



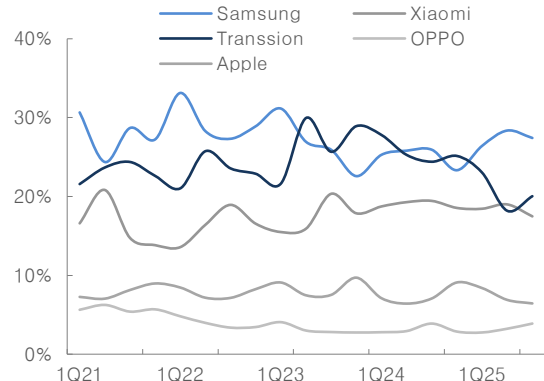
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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	212,950	134,387	-0.9	4.1	0.0	40.4	24.5	29.7	15.9
	AMD	미국	34,015	7,381	3.9	3.8	31.7	56.2	34.6	5.8	5.2
	Qualcomm	미국	43,644	15,280	-1.1	1.3	2.5	14.5	14.3	6.8	7.9
	Intel	미국	52,556	2,518	8.8	-9.4	5.6	116.5	67.6	1.6	1.6
	Mediatek	대만	18,904	3,392	6.1	3.9	14.8	21.9	20.5	5.6	5.4
	Broadcom	미국	63,389	40,924	-1.3	-8.9	2.8	52.1	34.6	21.5	15.7
	ARM	영국	4,853	1,979	4.0	-15.9	-24.6	66.7	50.2	14.1	11.3
	Marvell	미국	8,186	2,885	3.5	-3.8	3.7	31.8	25.0	5.3	4.9
설계 IP	Synopsys	미국	7,044	2,521	0.7	6.9	2.0	37.4	33.4	2.7	2.8
	Cadence	미국	5,281	2,339	-2.7	-2.4	-10.6	44.0	38.5	15.6	13.2
파운드리	TSMC	대만	120,533	59,892	5.0	10.8	16.1	24.7	20.4	7.7	6.2
	GlobalFoundries	미국	6,764	972	3.0	-0.7	3.2	22.5	19.9	1.7	1.6
메모리	삼성전자	한국	230,175	27,933	9.8	24.3	44.4	22.4	11.2	2.0	1.8
	SK하이닉스	한국	65,567	30,211	13.0	21.3	71.2	12.5	7.5	4.2	2.7
	마이크론	미국	37,085	10,323	10.8	31.7	71.7	39.3	9.6	6.6	4.2
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	3.4	17.3	43.0	38.7	24.4	11.3	7.7
	Sandisk	미국	7,265	633	10.1	34.0	121.7	107.2	22.1	4.0	3.7
	kioxia	일본	12,101	2,739	4.9	10.9	114.1	21.7	10.1	5.7	3.7
반도체장비	ASML	유럽	38,285	13,216	9.7	5.0	12.4	39.7	37.9	18.8	16.4
	AppliedMaterial	미국	28,244	8,504	2.7	1.3	20.3	28.9	28.3	11.2	9.1
	LamResearch	미국	18,264	5,856	3.9	17.0	25.9	46.1	38.1	23.9	19.5
	TEL	일본	15,389	3,916	4.0	7.9	30.2	32.3	27.0	7.8	6.9
	KLA	미국	12,070	5,146	-0.4	7.1	11.9	39.3	35.6	39.6	29.1
OSAT	ASEGroup	대만	20,407	1,525	7.3	12.9	56.8	29.7	19.6	3.4	3.1
	AMKORTechnology	미국	6,653	425	5.7	5.6	44.8	34.2	25.8	2.4	2.2
	Teradyne	미국	3,076	635	4.4	9.3	43.6	58.9	40.2	12.0	10.6
	Advantest	일본	6,062	2,365	-0.2	-4.6	34.0	50.6	42.8	22.1	17.2
	Formfactor	미국	778	98	2.0	5.6	50.2	50.4	37.8	4.5	4.0
데이터센터	IBM	미국	67,059	13,674	-4.5	-3.4	1.7	25.7	23.9	8.9	7.6
	Cisco	미국	56,623	19,437	-2.7	-1.1	11.3	20.1	18.5	6.5	6.1
	Supermicro	미국	22,166	1,607	1.0	-6.0	-41.0	14.9	15.0	3.0	2.8
	NVDA	미국	212,950	134,387	-0.9	4.1	0.0	40.4	24.5	29.7	15.9
	AMD	미국	34,015	7,381	3.9	3.8	31.7	56.2	34.6	5.8	5.2
	QCOM	미국	43,644	15,280	-1.1	1.3	2.5	14.5	14.3	6.8	7.9

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 1 월 2 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		PBR		EV/EBITDA	
						2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	128,500	302,561	39,904	22.4	11.2	2.0	1.8	8.6	5.0
	Apple	미국	271	390,498	131,959	36.7	32.8	63.4	46.5	—	—
	Xiaomi	홍콩	5.1	51,083	6,503	22.1	19.1	3.5	3.0	—	—
TV/가전	LG 전자	한국	91,400	87,538	2,581	11.0	9.9	0.7	0.7	3.6	3.1
	삼성전자	한국	128,500	302,561	39,904	22.4	11.2	2.0	1.8	8.6	5.0
	Whirlpool	미국	74.5	16,714	784	11.1	10.4	1.5	1.4	—	—
	Electrolux	유럽	7.1	14,551	356	18.6	7.6	1.8	1.4	—	—
	Sony Group	일본	25.7	85,044	9,744	21.0	18.7	2.8	2.6	—	—
전자부품	LG 이노텍	한국	267,500	20,918	701	13.5	10.4	1.1	1.0	3.9	3.5
	삼성전기	한국	270,000	10,168	898	31.1	21.8	2.2	2.0	10.8	9.0
	TDK	일본	14.1	13,907	1,628	22.0	19.1	2.2	2.0	—	—
	Kyocera	일본	14.0	12,770	514	30.8	26.5	1.0	0.9	—	—
	Murata	일본	20.7	11,052	1,823	25.5	20.7	2.2	2.1	—	—
	Largan	대만	82.5	1,887	768	16.2	14.2	1.8	1.7	—	—
	Hisense	중국	3.5	8,183	378	12.5	11.1	1.5	1.4	—	—
	Skyworks	미국	64.4	4,194	968	11.6	14.5	1.8	1.8	—	—
	Haier	중국	3.7	39,052	3,489	11.6	10.6	2.0	1.8	—	—
	Yageo	대만	7.7	3,885	920	21.5	16.7	3.0	2.6	—	—
	Taiyo Yuden	일본	22.6	2,144	119	38.2	20.7	1.4	1.4	—	—
	서울반도체	한국	6,380	1,097	-35	N/A	37.2	0.6	0.6	26.3	7.7
LED	Ennosstar	대만	1.1	777	-68	N/A	N/A	0.6	0.6	—	—
	Everlight	대만	1.8	669	87	11.8	9.9	1.4	1.4	—	—
	LiteOn	대만	5.3	4,360	548	24.7	19.1	4.1	3.9	—	—
	Sanan	중국	2.0	—	83	43.1	44.3	1.8	1.8	—	—
디스플레이	LG 디스플레이	한국	11,830	26,385	769	6.8	8.8	0.8	0.7	3.0	2.4
	Universal	미국	121.9	636	249	24.3	22.0	3.3	2.9	—	—
	AUO	대만	0.4	9,012	25	27.6	27.5	0.6	0.6	—	—
	Innolux	대만	0.6	6,870	-117	N/A	169.2	0.6	0.6	—	—
	Japan Display	일본	0.1	1,588	-51	N/A	—	—	—	—	—
기판/패키지	Nanya PCB	대만	7.6	1,039	60	96.6	28.6	3.4	3.1	—	—
	Ibiden	일본	42.9	2,359	402	43.5	32.4	3.6	3.3	—	—
	Unimicron	대만	7.0	3,738	215	64.5	24.6	3.4	3.1	—	—
	Kinsus	대만	5.0	990	87	47.5	23.0	2.1	1.9	—	—
	Meiko	일본	68.3	1,296	155	14.6	13.3	2.2	2.0	—	—
	대덕전자	한국	47,950	902	48	52.6	19.3	2.7	2.4	14.5	8.3
	삼텍	한국	50,800	1,210	20	N/A	19.3	4.2	3.4	22.0	10.1
FPCB/소재	ZhenDing	대만	4.5	5,479	491	16.2	11.4	1.2	1.1	—	—
	Elite Material	대만	50.7	2,035	615	37.6	26.2	12.6	10.2	—	—
	Flexium	대만	1.9	878	-56	N/A	73.4	0.9	0.9	—	—
	비에이치	한국	15,960	1,756	46	18.8	6.4	0.7	0.6	5.4	3.0

	국가	종가	매출액		영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
			2025F	2025F		2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.7	5,289	532	18.4	15.6	2.4	2.1	—	—
	Ofilm	중국	1.5	—	49	461.7	91.6	7.2	6.4	—	—
	LG 이노텍	한국	267,500	20,918	701	13.5	10.4	1.1	1.0	3.9	3.5
	엠펙스	한국	29,000	1,039	59	9.3	8.2	1.2	1.0	4.6	4.2
	파트론	한국	6,940	1,465	39	14.4	11.4	0.7	0.7	3.8	3.1
카메라부품	Largan	대만	82.5	1,887	768	16.2	14.2	1.8	1.7	—	—
	자화전자	한국	26,300	706	36	19.2	12.2	1.3	1.1	8.0	6.1
5G	Broadcom	미국	347.6	51,634	40,924	52.1	34.6	21.5	15.7	—	—
	Qorvo	미국	86.3	3,700	720	13.5	12.4	2.2	1.9	—	—
	Skyworks	미국	64.4	4,194	968	11.6	14.5	1.8	1.8	—	—
	와이슬	한국	5,660	374	—	—	—	—	—	—	—
ODM/OEM	HonHai	대만	7.4	217,842	7,956	15.9	13.2	1.9	1.8	—	—
	Quanta	대만	8.8	44,755	2,688	15.5	12.9	4.7	4.2	—	—
	Pegatron	대만	2.2	36,266	370	14.0	11.8	0.9	0.9	—	—
	Wiwynn	대만	142.9	11,462	2,017	17.0	14.5	7.1	5.7	—	—
	Foxconn	대만	2.0	2,012	78	23.9	17.7	0.5	0.5	—	—
	Compal	대만	1.0	29,229	356	19.5	14.3	1.1	1.0	—	—
	Inventec	대만	1.4	19,874	422	18.2	15.8	2.4	2.3	—	—
	Wistron	대만	4.9	33,087	2,447	17.1	12.1	2.9	2.5	—	—
	Acer	대만	0.8	8,460	148	19.0	14.8	1.1	1.0	—	—

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

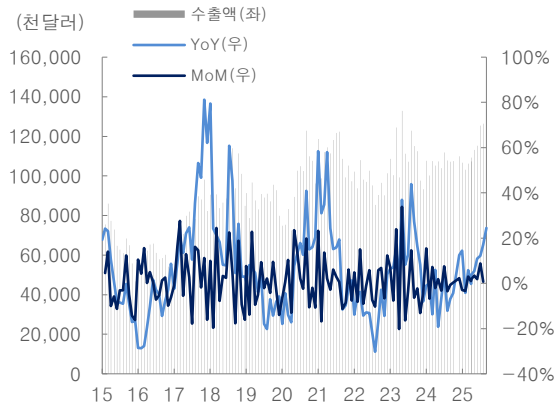
표 9. 대형기업 영업이익 전망

(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	21,505	231.2%	76.8%	24,919	24,919	20,316	12,166	45,033	39,904	90,789
SK 하이닉스	8,083	11,383	16,811	108.0%	47.7%	15,110	21,384	17,397	23,467	44,848	43,158	80,515
LG 전자	135	689	21	적전	적전	-8	1,364	1,239	689	2,608	2,581	3,367
LG 디스플레이	83	431	454	445.9%	5.3%	421	162	152	431	802	769	1,299
삼성전기	115	260	232	101.8%	-10.8%	225	258	268	260	906	898	1,198
LG 이노텍	248	204	408	64.8%	100.4%	364	123	154	204	749	701	845
합계	15,157	25,133	39,431	160.2%	56.9%	41,031	21,228	39,527	37,217	94,946	88,012	178,013

자료: Quantilise, 대신증권 ResearchCenter
 주: 컨센서스는 1 월 2 일 기준

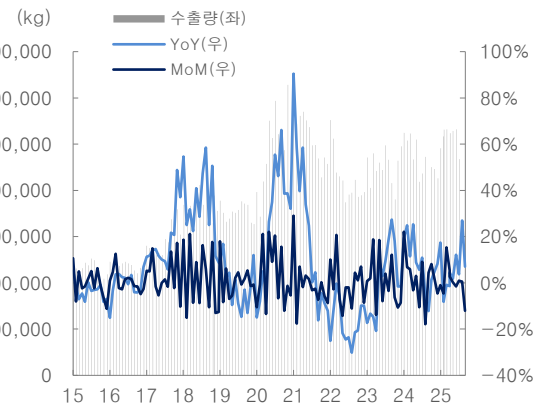
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



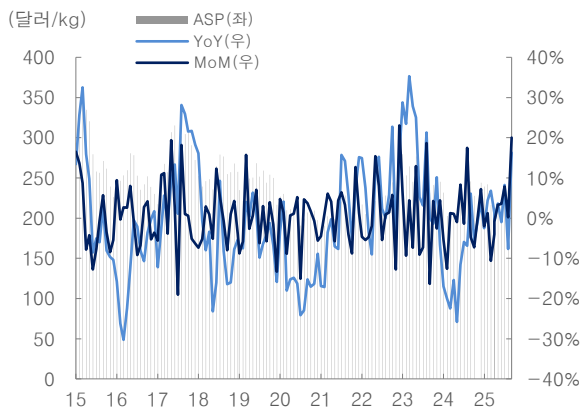
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



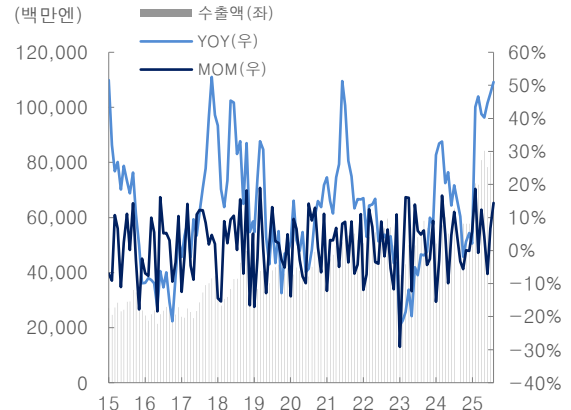
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



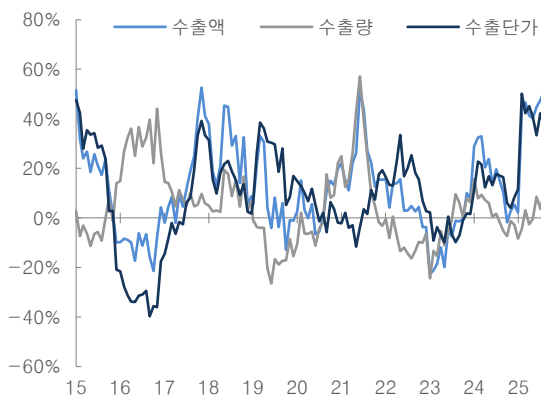
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



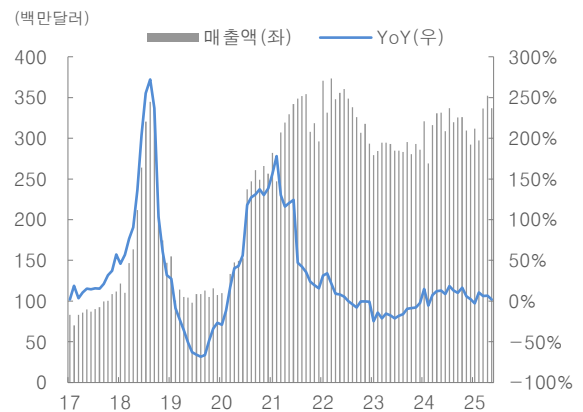
자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

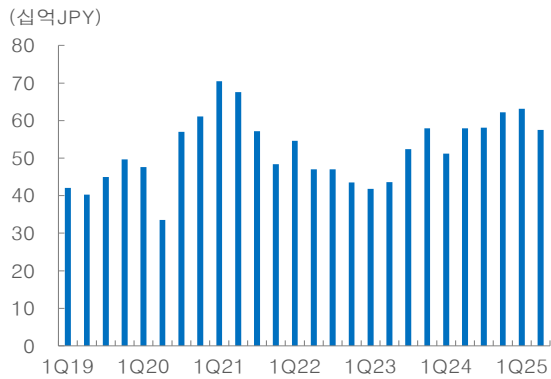
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

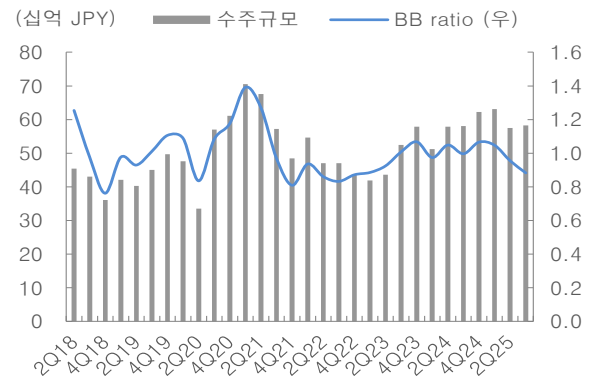
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



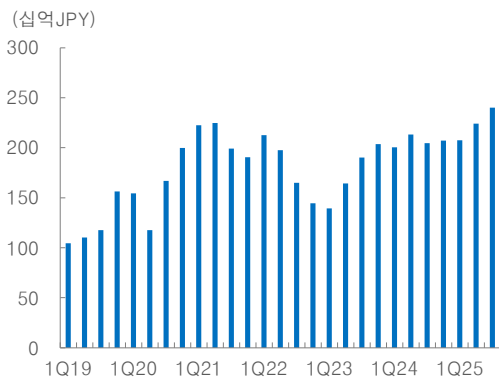
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



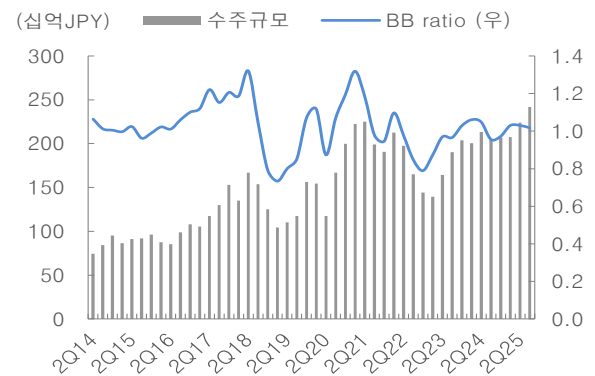
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

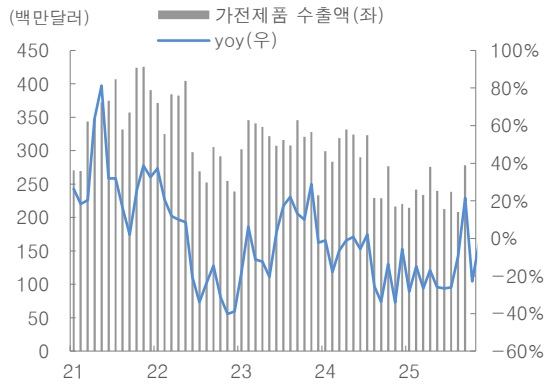
그림 20. Murata 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

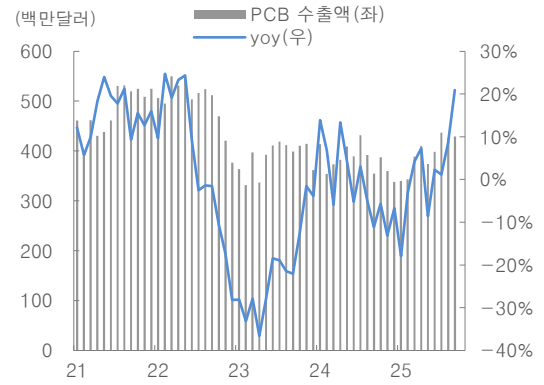
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



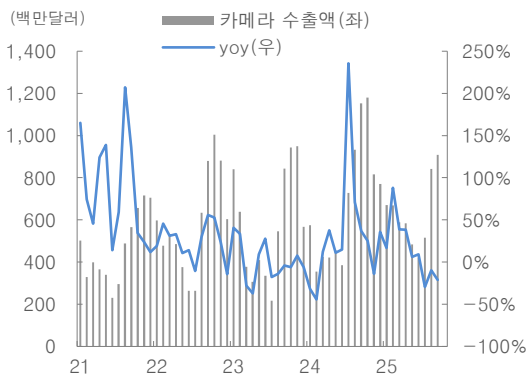
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국PCB 수출금액 월별추이



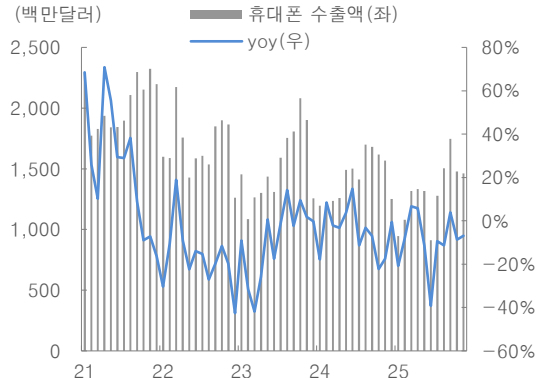
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

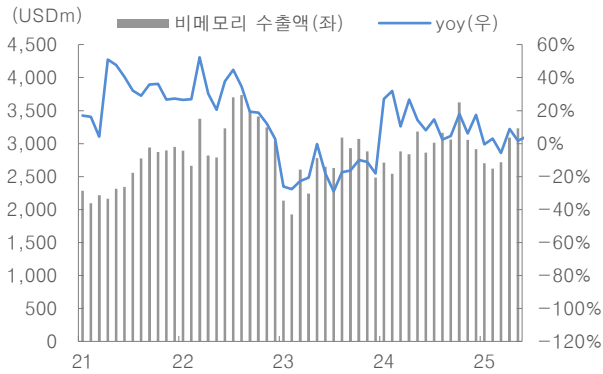
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

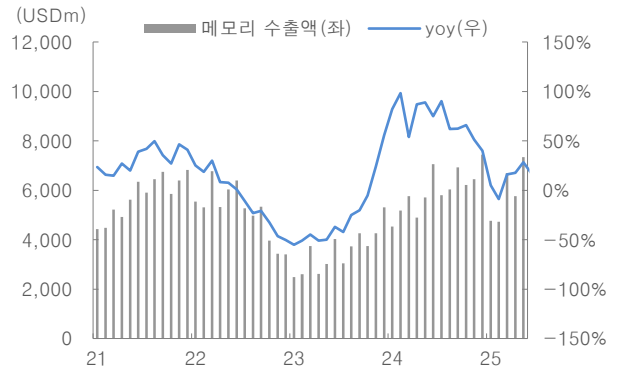
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



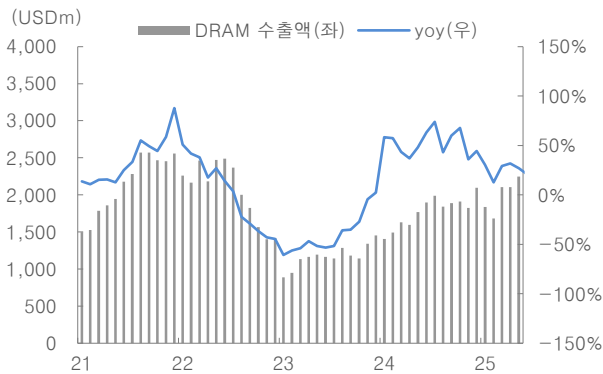
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



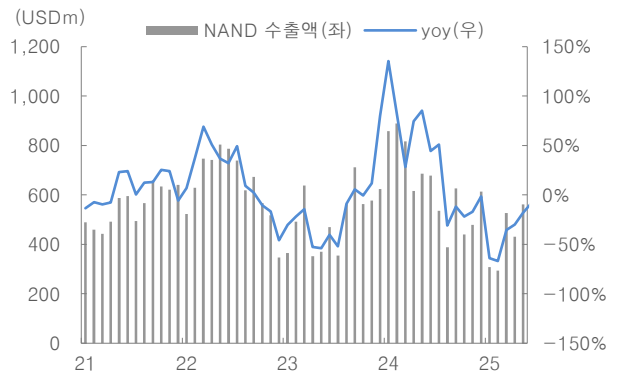
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



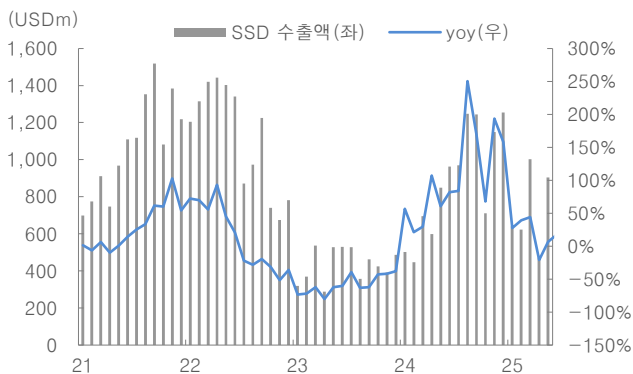
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



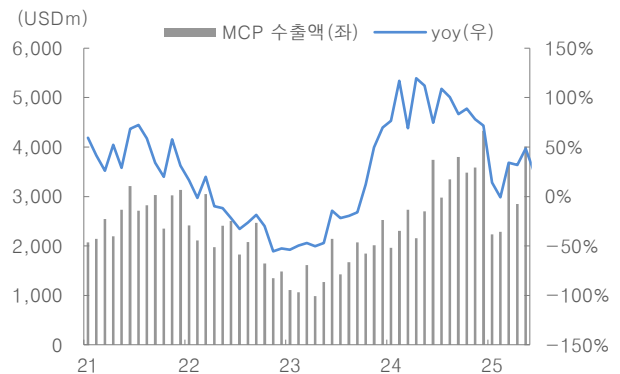
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

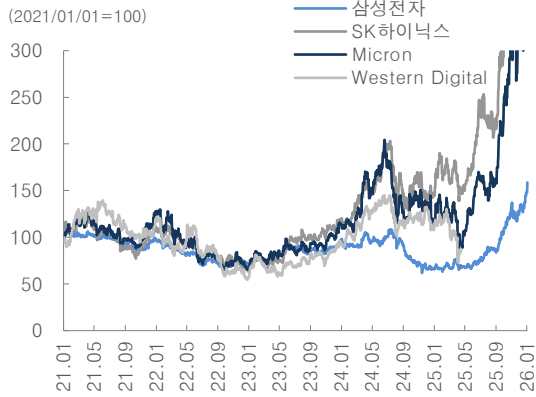
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

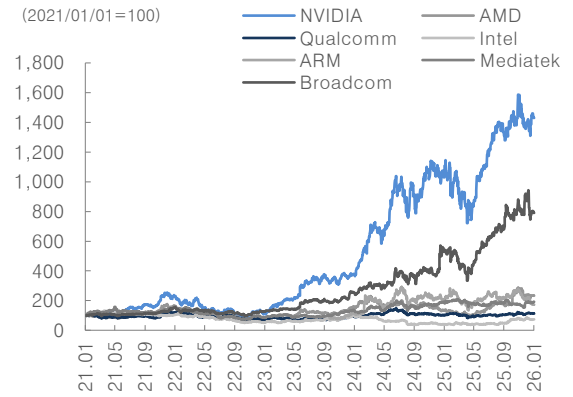
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



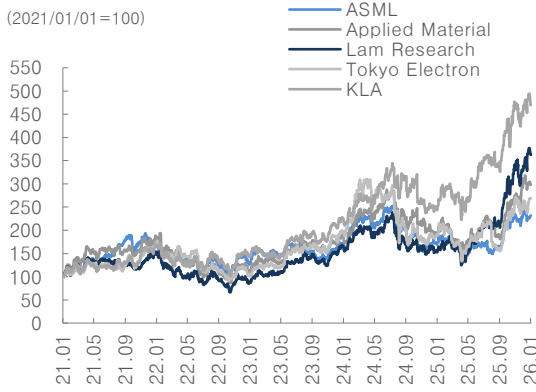
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 펌리스기업 PeerGroup 주가추이



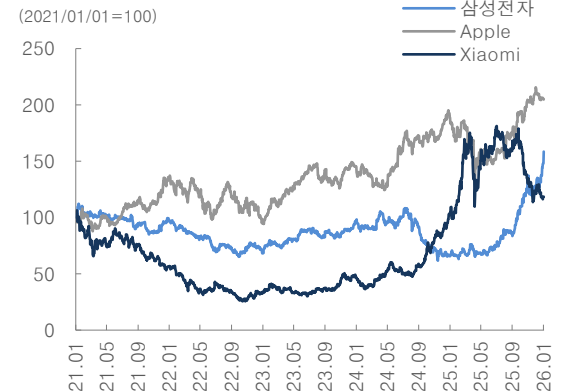
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



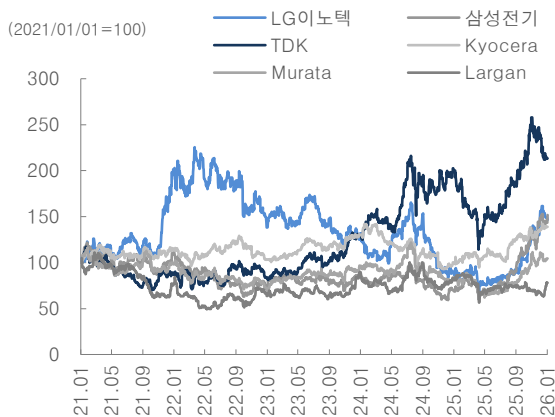
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



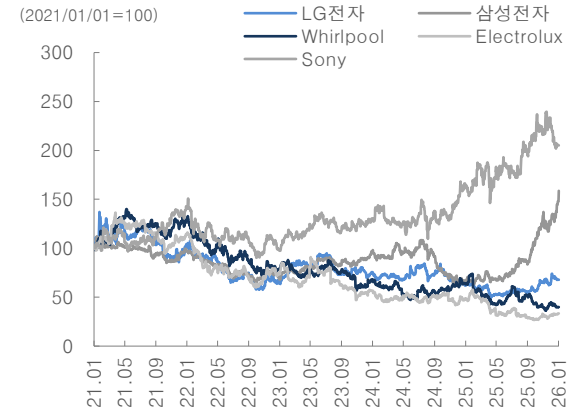
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

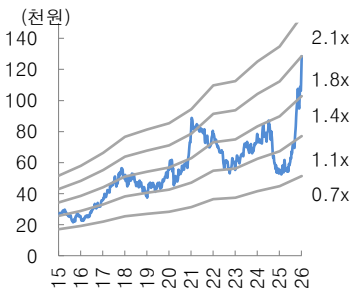
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

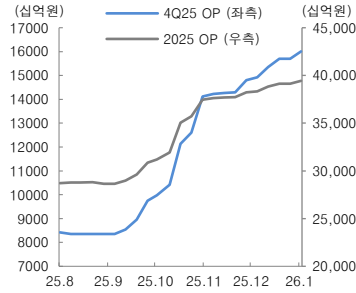
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



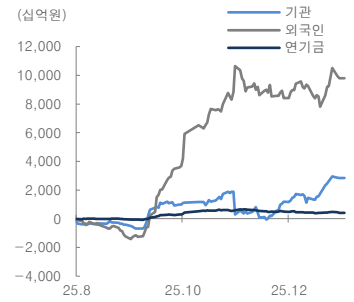
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



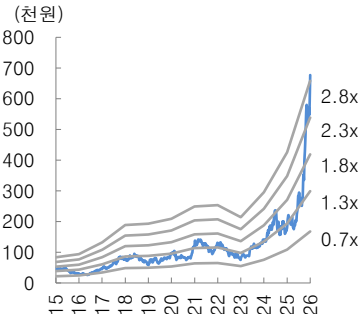
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



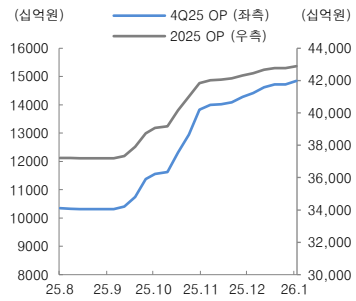
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



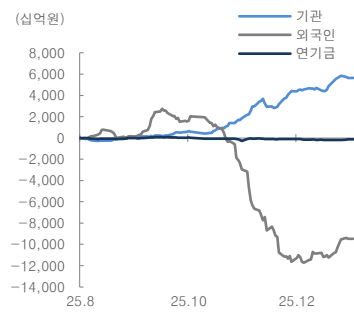
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



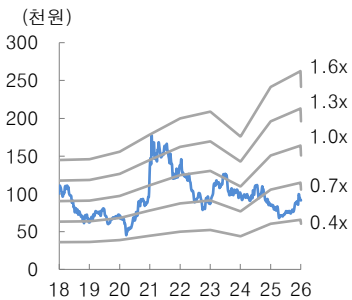
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



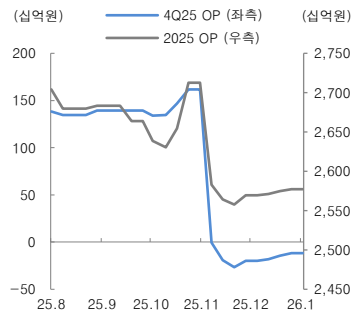
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



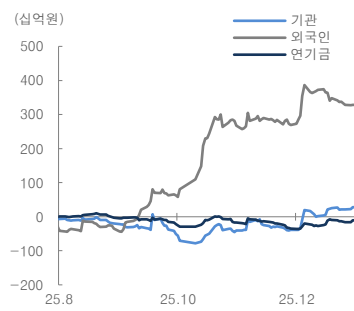
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



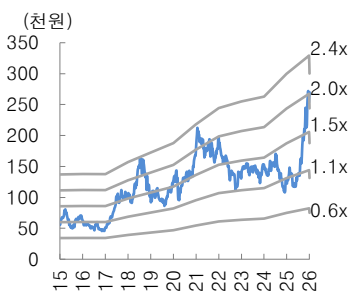
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



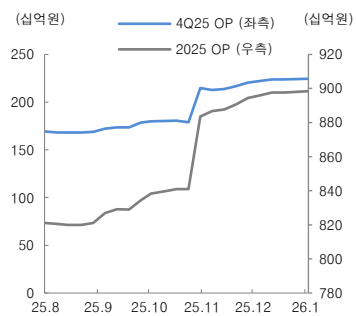
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



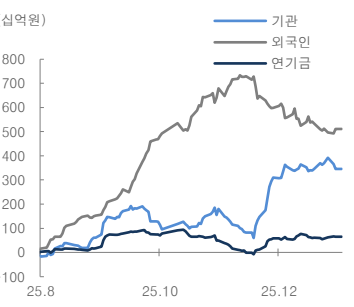
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



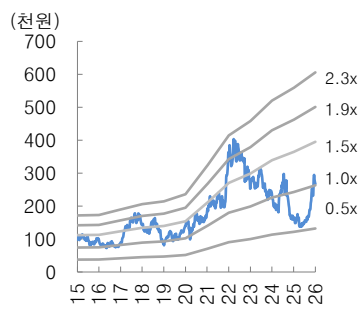
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



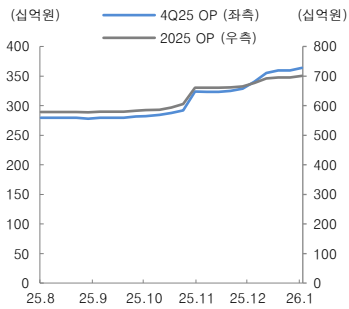
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



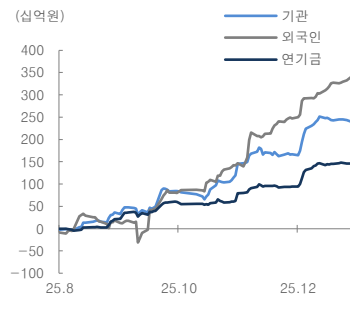
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



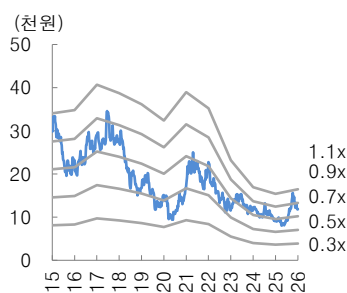
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



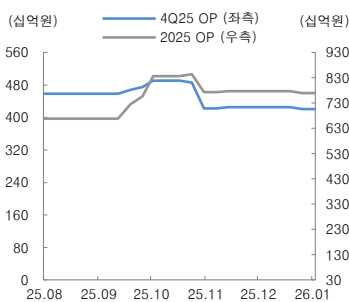
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



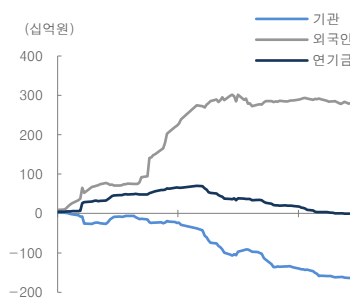
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

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.
