

IBKS Spot Comment

IT/소재/부품/장비

이건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

[반도체 소부장 섹터 주목]

소재를 깔고 부품, 장비로 알파를 찾자

What's New:

SK하이닉스, 삼성전자 주가가 반도체 섹터 관심 증가에 힘입어 높은 상승률을 나타내고 있다. 전방 산업 훈풍에 힘입어 그동안 숨 죽이고 있던 반도체 소부장 기업들의 주가 또한 지난주 높은 상승률을 나타내며 다시금 주목 받기 시작한 것으로 판단한다.

반도체 전반에 대한 훈풍은 반도체 산업 성장동력에 대한 관점의 변화와 개별 이슈들이 뒤섞이며 발생한 것으로 보인다. 지금까지 AI 반도체 산업을 리딩하던 엔비디아 GPU를 대체 할 가능성이 있는 AISC에 대한 구체적인 개발 계획이 등장하고, 미국산 최신 GPU를 사용하기 어려운 중국이 대안을 찾기 위해 사용량이 증가하기 시작한 GDDR7 또한 다시 주목받기 시작했다. NAND는 AI 데이터센터에서 사용량이 증가하기 시작했다는 언론 보도가 이어지며 국내 반도체 업황 전반에 대한 관점의 변화가 나타나고 있는 것으로 보인다. 특히 대통령 100일 담화를 통해 자본시장 활성화에 대한 불씨가 살아나며 투심이 회복되자 국내 대표 산업인 반도체 산업에 대한 러브콜이 나타나고 있는 것으로 보인다.

Analysis:

지금은 국내 반도체 소부장 섹터에 대한 관심도가 올라온 초기 구간이기 때문에 공격적인 매수 수급이 나타날 가능성이 있다. 반도체 소부장 전반에 대한 노출도를 높이는 것이 알파를 찾는 투자자들의 주요한 전략이 될 것으로 보인다. 특히 외국인 수급이 관심을 가질 수 있는 높은 시총과 사업 경쟁력을 확보한 기업들에 대한 선호도가 높아질 것으로 예상되어 시총이 큰 기업 위주의 투자 전략이 유효할 것으로 보인다.

So What?:

표 1. 반도체 소부장 금요일 주가 상승 평균, 중앙 값

(단위: %)

	평균	중앙값
소재	5.59%	6.6%
부품	2.56%	0.35%
장비	2.76%	1%

자료: IBK투자증권

표 2. 반도체 대표 소부장 금요일 주가 상승률

(단위: 억원, %)

기업명	시가총액	금요일 상승률	구분
한미반도체	86,639	1.00%	장비
이수페타시스	52,781	-3.62%	부품
리노공업	37,382	-1.30%	부품
이오테크닉스	26,733	2.84%	장비
HPSP	24,006	4.17%	장비
원익IPS	21,769	3.02%	장비
한솔케미칼	21,129	7.31%	소재
솔브레인	18,824	4.09%	소재
동진썬미켈	18,612	7.74%	소재
파크시스템스	17,908	0.00%	장비
티씨케이	16,006	14.25%	부품
주성엔지니어링	13,542	-0.35%	장비
대덕전자	12,824	1.17%	부품
유진테크	12,535	7.05%	장비
에스앤에스텍	10,769	-1.18%	부품
코미코	10,084	9.17%	부품
심텍	9,553	-0.68%	부품
피에스케이	7,835	5.25%	장비
테스	7,443	13.75%	장비
케이씨텍	7,324	-0.42%	장비
이엔에프테크놀로지	6,680	5.89%	소재
에프에스티	6,236	0.35%	부품, 장비
후성	6,006	0.18%	소재
원익QNC	5,612	4.91%	부품
넥스틴	4,961	-1.35%	장비
제우스	4,116	0.61%	장비
원익머트리얼즈	3,442	8.33%	소재

자료: IBK투자증권

반도체 소부장을 하나로 묶어 얘기 할 수 도 있지만 소재, 부품, 장비를 따로 구분해 놓고 보면 반도체 섹터 상승 초기 국면에는 소재 섹터가 장비, 부품 대비 아웃 포폼 하는 경우가 많다. 이러한 현상이 나타나는 이유는 장비와 부품 보다 소재가 보다 보편적으로 사용되기 때문에 반도체 공장 가동률 상승에 따른 포괄적 수혜를 받기 때문이다.

표1. 에서 나온 수치를 통해 부품, 장비 대비 소재가 높은 상승률을 나타내는 것을 확인했다. 반도체 소부장 상승 사이클의 첫 신호탄은 이미 확인한 것이다. 향후 투자전략은 소재를 바탕으로 확보하고 추가 확인될 부품, 장비의 이벤트(장비 공급 계약, 쇼티지 부품의 등장 등)를 참고해 부품, 장비에 대한 노출도를 올리는 전략이 유효할 것이라 판단한다.

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.