IBKS Spot Comment

IT/소재/부품/장비

이건재

02) 6915-5676
geonjaelee83@ibks.com

[반도체 소부장 섹터]
장비 상승 여력이 더 매력적!

What's New:

9월 15일 반도체 소부장 섹터 주목, **〈소재를 깔고 부품, 장비로 알파를 찾자〉**라는 코멘트를 작성한 이후 반도체 소부장 섹터의 주가 상승률이 시장을 상회하는 좋은 모습 지속하고 있다. 반도체 소부장 상승의 필수 조건인 삼성전자와 SK하이닉스 주가 상승세도 글로벌 업황 훈풍에 힘입어 압도적인 모습 지속하고 있지만 트럼프발 변동성 확대로 잠시 쉬어가기를 나타냈다. 이제 단기적으로 남은 관건은 오늘(10.14) 발표될 삼성전자의 잠정실적이다. 삼성전자의 3Q25 영업이익 컨센서스는 10조 2천억 원으로 형성되어 있지만 가장 최근에 발표된 보고서는 영업이익 11조 2천억원을 예상하고 있다. 11조 2천억 원을 넘어서는 영업이익을 발표할 경우 시장은 반도체 섹터 ALL BUY를 다시금 연출할 가능성이 높은 것으로 판단된다. 또한 실적이 시장 컨센서스를 미스하더라도 소부장 섹터 중 장비는 2026년 투자에 대한 기대감이 반영되며 소재, 부품보다는 안정감 있는 모습을 나타낼 것으로 전망된다.

Analysis:

표 1. 반도체 소부장 9/12이후 주가 상승 평균, 중앙값

구분	평균값	중앙값
소재	29.4%	31.7%
부품	30.4%	29.5%
장비	26.5%	26.7%

자료: IBK투자증권

반도체 소부장 섹터 주가 상승은 지난 9월 12일부터 시작되었다. 한 달이 지나는 시간 동안 가장 먼저 상승세를 나타낸 섹터는 소재였고 현재는 부품 섹터가 그 뒤를 이어 높은 상승세를 나타내고 있다. 하지만 지금 관심을 가져야 하는 분야는 장비인 것으로 판단된다. 장비는 소부장 중 가장 늦게 반응하지만 가장 길게 유지되고 장비 사이클이 마무리되면 다시 소재, 부품의 상승을 유도하기 때문에 이제 반도체 소부장 섹터는 장비 섹터의 추가 상승과 이후 다음 사이클을 준비하는 단계로 넘어갈 것으로 보인다.

So What?:

연말이 다가오며 2026년 투자 계획에 대한 시장 기대감 반영될 것으로 보인다. 장비 섹터에서 플러스 알파를 찾는 전략이 유효하며 외국인들이 관심을 가질 시가총액이 크고 자기 분야에서 높은 경쟁력을 확보한 기업들에 대한 선별적 대응이 반도체 소부장 섹터 내 수익률의 차별성을 만들어낼 가능성이 높다.

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

표 2. 9/12 이후 반도체 대표 소부장 기업 주가 상승률 (단위: 십억원, %)

기업명	시가총액	아이템	9/12일 이후 변화율
한미반도체	12,200	장비	42.2%
이수페타시스	5,388	부품	-1.6%
리노공업	4,291	부품	13.3%
이오테크닉스	3,197	장비	23.0%
HPSP	3,077	장비	33.5%
원익IPS	2,803	장비	32.6%
한솔케미칼	2,511	소재	27.5%
솔브레인	2,267	소재	25.4%
동진쎄미켐	2,347	소재	35.9%
파크시스템스	1,815	장비	1.4%
티씨케이	2,145	부품	53.1%
주성엔지니어링	1,524	장비	12.2%
대덕전자	1,675	부품	32.2%
유진테크	1,799	장비	53.6%
에스앤에스텍	1,283	부품	17.7%
코미코	1,221	부품	32.2%
심텍	1,729	부품	75.5%
피에스케이	1,012	장비	36.0%
테스	901	장비	37.8%
케이씨텍	833	장비	13.2%
이엔에프테크놀로지	870	소재	37.9%
에프에스티	759	부품,장비	22.1%
후성	667	소재	11.3%
원익QnC	693	부품	29.5%
넥스틴	557	장비	10.8%
제우스	518	장비	26.7%
원익머트리얼즈	439	소재	38.3%

자료: IBK투자증권

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.