

IBKS Spot Comment

[반도체 소부장 섹터]

2026년 부각될 신기술에 주목해야 할 시점

What's New

9월 15일 반도체 소부장 섹터 주목. <소재를 깔고 부품, 장비로 알파를 찾자>, 10월 14일 <장비 상승 여력이 더 매력적!> 이후 3번째 코멘트로 반도체 소부장 투자 사이클은 이제 섹터를 한바퀴 돌고 잠시 숨을 고르며 섹터 전반에 대한 상승보다는 특정 기업들에 대한 쓸림이 나타날 가능성이 있는 것으로 전망된다.

Analysis:

표 1. 반도체 소부장 9/12이후 주가 상승 평균, 중앙값

(단위: %)

구분	평균값	중앙값
소재	25.1%	25.0%
부품	36.6%	33.5%
장비	32.5%	32.1%

자료: IBK투자증권

반도체 소재 → 부품 → 장비로 이어지는 1st 순환 사이클이 완성되며 소부장 섹터에 대한 All Buy 전략은 아름답게 마무리 되어 가는 것으로 보인다. 삼성전자와 SK하이닉스 시가총액 합계가 1,020조 원으로 1년 전 522조 대비 100% 가량 상승하며 추가 상승은 지금보다 완만한 모습으로 나타날 가능성이 높다. 반도체 소부장 기업들도 한달이 조금 넘는 기간 동안 평균적으로 30% 이상 상승했고 일부 기업은 90% 이상의 주가 상승률을 나타냈기 때문에 추가 상승은 지금까지 보다는 급격하지 않은 움직임으로 나타날 가능성이 높다. 또한 반도체 외 2차전지와 같은 새로운 상승 섹터가 등장하며 시장 집중도가 분산되고 있어 수급적으로도 지난 한달과 같은 모습이 나오기는 제한적일 것으로 보인다.

So What?

반도체 현물가격이 지속적으로 상승해 전방 산업에 대한 분위기는 양호하지만 3분기 실적이 이를 온전히 반영하는 소부장 기업들은 제한적일 것으로 예상된다. 3분기 실적이 발표되는 시점에 일부 섹터 조정이 나타날 수 있지만 전방 산업 상승세를 고려했을 때 크게 우려할 사항은 아니기에 매수전략이 유효할 것으로 판단된다. 또한 2026년 반도체 CAPEX 이슈가 부각되면 신기술 적용된 소부장에 대한 관심도 높아질 것으로 전망한다. 2026년 시장에서 부각될 신기술은 High NA-EUV와 BSPDN(Back-Side Power Delivery Network)가 될 가능성이 높을 것으로 전망한다.

표 2. 9/12 이후 반도체 대표 소부장 기업 주가 상승률

(단위: 십억 원, %)

기업명	시가총액	아이템	9/12일 이후 변화율
한미반도체	14,268	장비	66.3%
이수페타시스	6,871	부품	25.5%
리노공업	4,420	부품	16.7%
이오테크닉스	2,889	장비	11.1%
HPSP	3,044	장비	32.1%
원익PS	3,019	장비	42.9%
한솔케미칼	2,409	소재	22.3%
솔브레인	2,147	소재	18.7%
동진썬미켐	2,206	소재	27.7%
파크시스템스	1,679	장비	-6.3%
티씨케이	2,033	부품	45.1%
주성엔지니어링	1,465	장비	7.8%
대덕전자	1,737	부품	37.0%
유진테크	2,106	장비	79.8%
에스앤에스텍	1,336	부품	22.6%
코미코	1,233	부품	33.5%
심텍	1,973	부품	94.9%
피에스케이	1,104	장비	48.2%
테스	984	장비	50.5%
케이씨텍	825	장비	12.1%
이엔에프테크놀로지	707	소재	12.1%
에프에스티	848	부품, 장비	36.4%
후성	847	소재	41.3%
원익QnC	630	부품	17.7%
넥스틴	623	장비	24.0%
제우스	494	장비	20.8%
원익머트리얼즈	407	소재	28.2%

자료: IBK투자증권

Compliance Notice

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

동 자료는 기관투자자 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 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.