발간일자 : 2026/ 01/ 12

[IT]

[IT]
최보영 연구위원

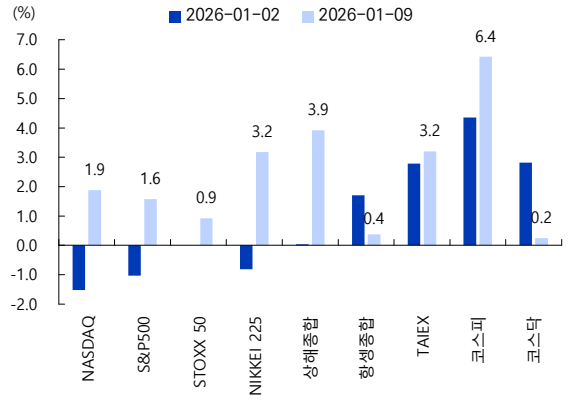
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 1월 둘째 주 반도체 Weekly

교보증권 리서치 반도체 코멘트

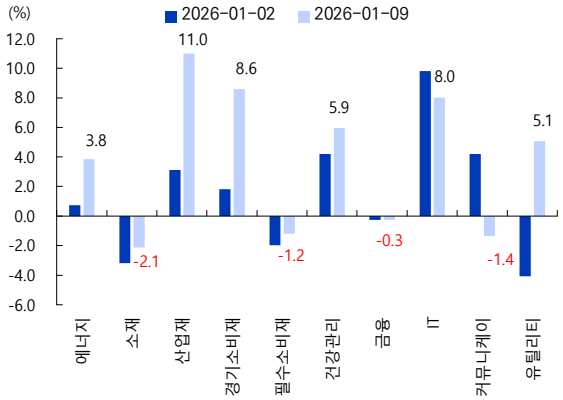
- CES 2026에서 확인한 AI 데이터센터 물리적(메모리, 에너지, 자원 등) 공급 병목 지속
- 삼성전자 4분기 잠정 실적 매출액 93조원, 영업이익 20조원으로 호조
- 4분기 말 DRAM 공급 업체 재고 수준은 역대 최저 수준. 삼성전자 6주, SK하이닉스 2주
- 대만 메모리 유통사 12월 호실적: Adata 4%, Transcend +51%, Phsion +24% MoM
- DRAM 현물가 상승 지속: DDR5 16Gb +7%, DDR4 16Gb(2Gx8) +8% WoW

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



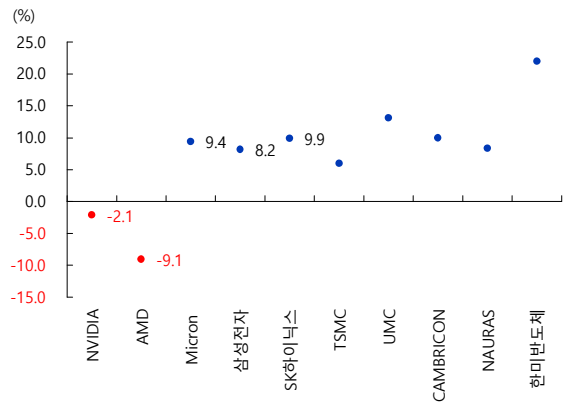
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



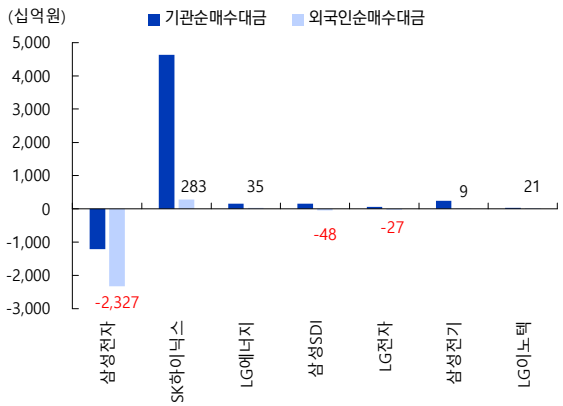
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (1/2~9)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

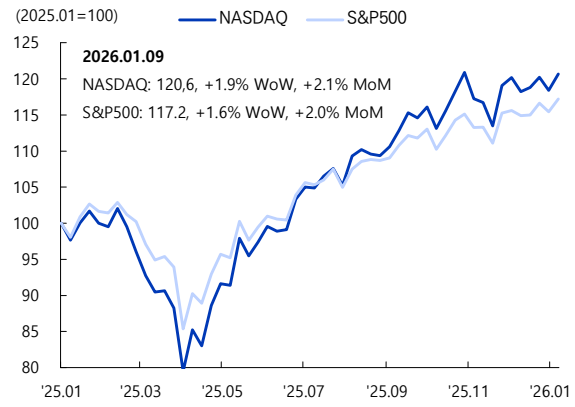
[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (1/2~9)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률

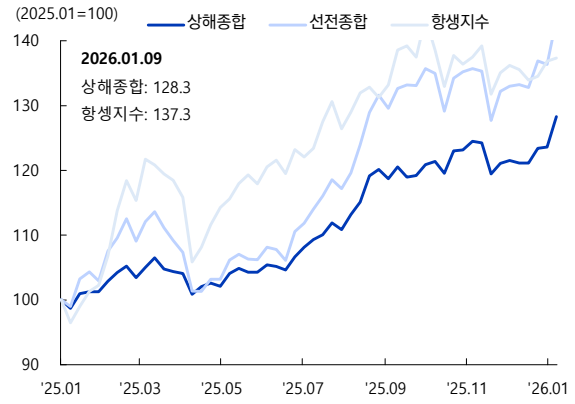


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률

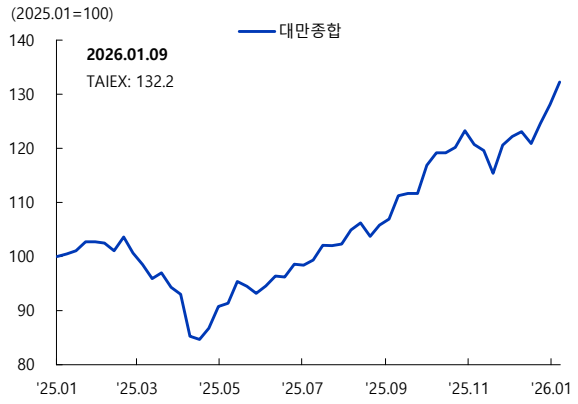
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



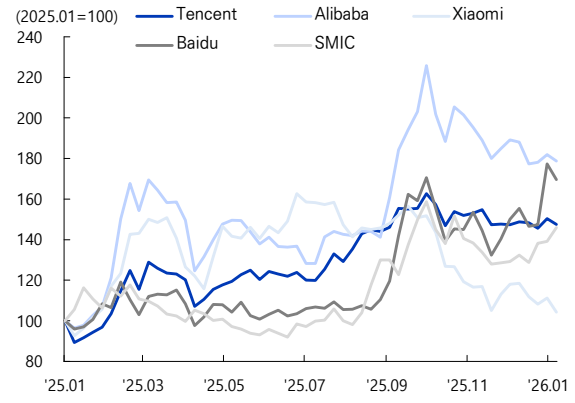
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률



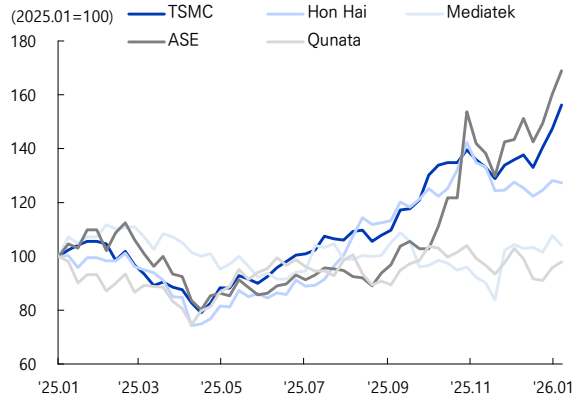
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

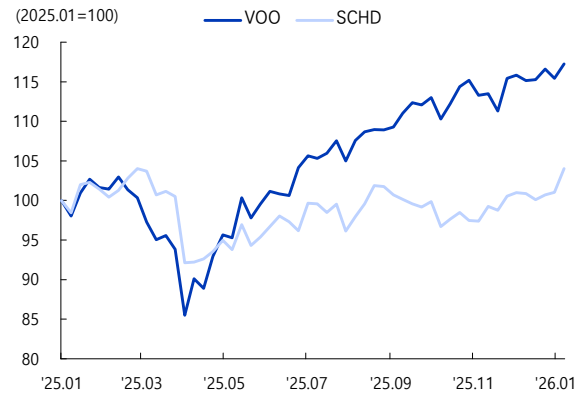
[도표 10] 대만 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

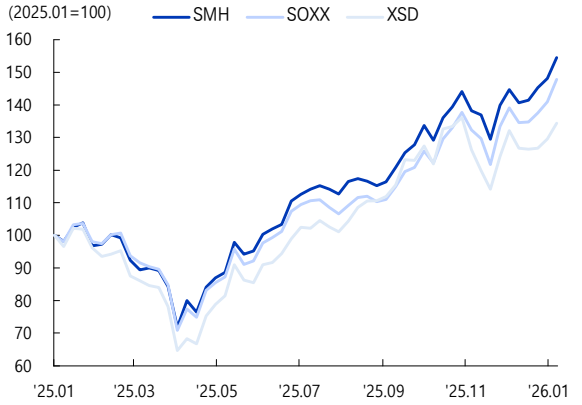
글로벌 ETF 수익률

[도표 11] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



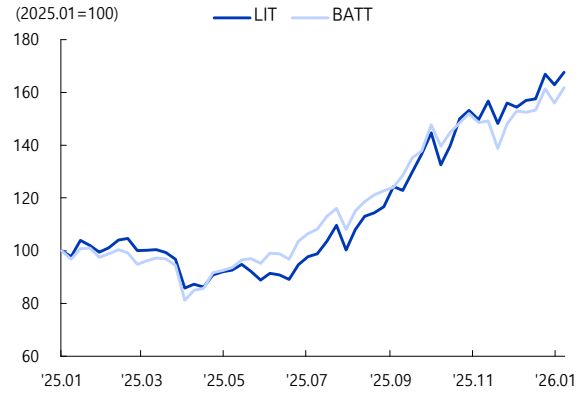
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



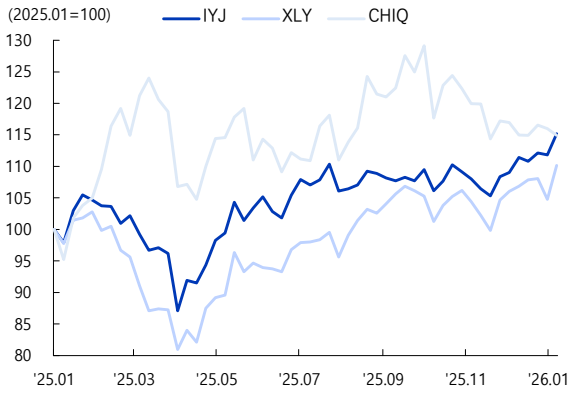
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



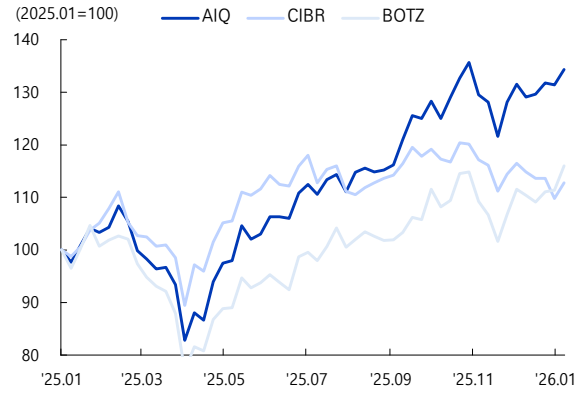
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



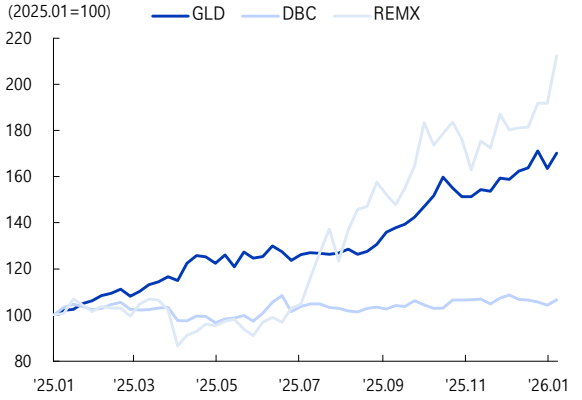
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 AI ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 원자재 ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

반도체 News

- SK하이닉스, HBM4 16단 48GB 첫 공개 (1/9, TrendForce)
- 삼성전자, 한국 기업 최초 분기 영업이익 20조 역사 썼다 (1/8, 연합뉴스)
- 메모리 부족으로 CSP 업체들의 구매 열풍 촉발. 2026년 1분기에 2027년 공급 계약 체결 가능성 (1/7, TrendForce)

[도표 17] 교보증권 IT Valuation Table

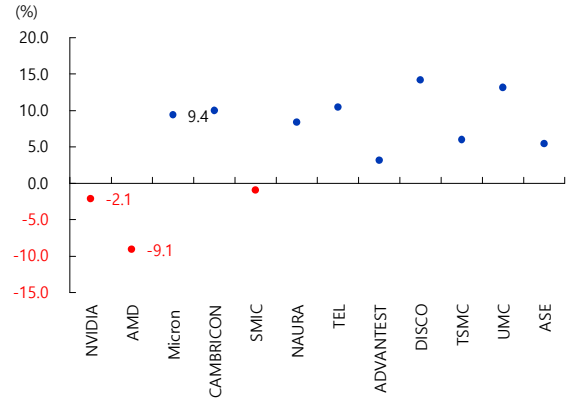
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원, pt)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025E	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025E	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025E	EV/EBITDA(x) 2026E
삼성전자	822,830	139,000	8.2	130.1	23.2	9.4	2.2	1.8	9.3	4.5
SK 하이닉스	541,634	744,000	9.9	164.8	13.6	7.6	4.6	2.9	9.2	4.6
LG 전자	14,513	89,100	-2.5	20.9	10.4	9.5	0.7	0.7	3.7	3.0
삼성전기	19,869	266,000	-1.5	96.5	30.2	21.3	2.2	2.0	10.6	8.7
LG 이노텍	6,189	261,500	-2.2	76.0	13.0	10.4	1.1	1.0	3.8	3.3
피에스케이	1,244	42,950	10.4	136.3	15.8	13.5	2.3	2.0	9.8	7.5
GST	501	27,200	-10.5	42.2	10.1	9.0	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	486	30,700	-7.8	70.3	24.3	5.6	0.0	0.0	15.7	4.0
AP 시스템	286	19,000	-5.5	11.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

[도표 18] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025E	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025E	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025E	EV/EBITDA(x) 2026E
HPSP	2,768	33,100	-3.9	25.9	37.8	27.8	8.6	7.1	26.8	19.9
원익 IPS	3,681	75,000	-6.3	173.2	48.9	28.7	3.8	3.4	28.1	17.7
유진테크	1,886	82,300	-3.9	98.6	41.5	21.0	4.2	3.5	21.7	12.1
파크시스템스	1,550	221,500	-1.1	-27.9	36.4	26.5	6.7	5.4	26.8	19.3
테스	1,034	52,300	-1.7	95.5	17.0	14.0	2.4	2.1	13.5	10.1
한미반도체	16,804	176,300	22.0	86.4	70.4	41.8	23.8	16.2	53.3	32.6
한화비전	2,474	49,000	6.4	-7.7	-	61.4	3.0	2.8	15.4	11.5
하나마이크론	1,792	27,000	1.3	135.6	55.2	19.5	4.5	3.6	9.0	6.2
이오테크닉스	3,813	309,500	7.1	67.2	65.5	37.4	5.9	5.2	38.3	26.5
한솔케미칼	2,590	228,500	-4.8	35.4	16.4	13.8	2.3	2.0	12.2	9.9
동진쎄미켐	2,067	40,200	1.4	31.2	19.3	13.2	1.9	1.7	8.6	7.3
리노공업	4,778	62,700	-3.4	25.4	33.3	27.8	6.6	5.7	23.3	19.1
코미코	997	95,300	0.5	42.0	18.2	14.2	3.2	2.8	7.3	6.5
ISC	2,321	109,500	-8.8	81.9	44.2	32.0	4.2	3.8	30.2	22.5

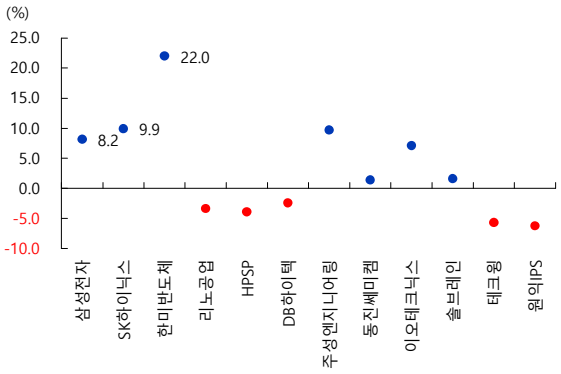
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 19] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 글로벌 반도체 Valuation Table

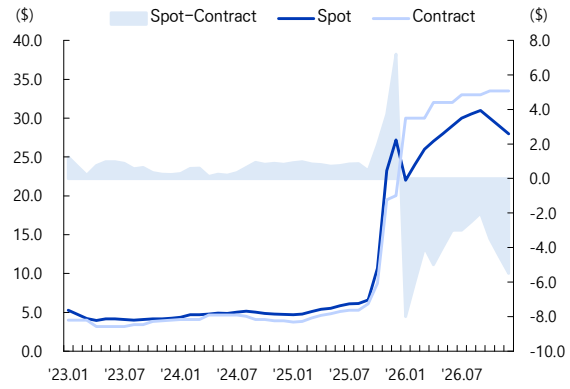
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		P/C(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
NVIDIA	4,492,098	184.9	-2.1	13.5	39.5	24.0	29.1	15.6	42.3	24.6
AMD	330,769	203.2	-9.1	46.8	51.0	31.3	5.3	4.7	54.2	44.3
MICRON	388,402	345.1	9.4	182.3	43.0	10.4	7.3	4.6	22.7	9.1
AMAT	238,819	301.2	12.0	54.1	32.3	31.6	12.5	10.2	34.9	31.7
CAMBRICON	89,909	213.2	10.0	178.7	289.7	131.9	61.1	41.1	1,070.4	350.8
SMIC	57,300	9.6	-0.9	66.6	104.9	75.2	3.4	3.0	20.6	15.6
NAURA	51,513	71.1	8.4	50.2	50.0	37.6	8.9	7.4	54.0	36.0
JCET	10,537	5.9	12.0	24.1	48.6	30.1	2.5	2.4	14.2	10.9
TEL	113,970	241.7	10.5	39.5	35.6	29.9	8.2	7.3	31.1	26.6
ADVANTEST	98,918	129.1	3.2	84.5	51.9	42.1	22.8	17.6	51.9	42.1
DISCO	38,020	350.6	14.2	33.2	47.4	39.5	10.6	9.2	49.7	42.3
SHIN-ETSU	64,707	32.6	5.0	8.3	19.5	17.4	2.1	2.0	12.6	11.7
TSMC	1,381,063	53.3	6.0	54.1	26.1	21.1	8.2	6.5	20.0	15.1
UMC	21,987	1.8	13.1	25.5	16.5	15.5	1.9	1.8	6.4	6.3
ASE	38,250	8.6	5.4	85.7	31.3	20.6	3.6	3.3	12.3	8.9
NANYA	21,364	6.9	5.1	349.4	694.9	18.2	4.1	3.2	40.4	9.6

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

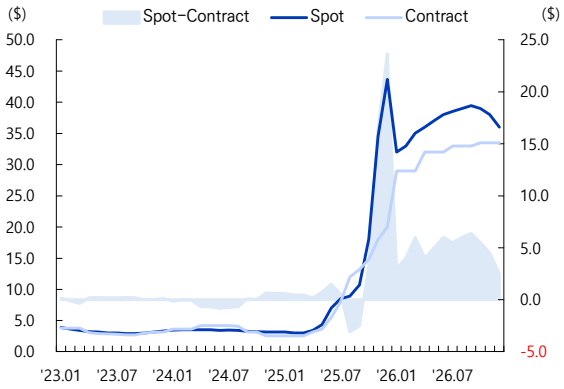
- DRAM 현물가 상승 추세 지속. 1/9 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: $31.8, DDR4 16Gb(2Gx8) $71.0
- DRAM 4분기 말 공급업체 재고 수준: 삼성전자 6주, SK하이닉스 2주, 마이크론 2주 추정
- NAND 4분기 말 공급업체 재고 수준: 삼성전자 8주, SK하이닉스 9주, 마이크론 7주, 키옥시아 7주 추정
- 글로벌 AI 서버 출하량: '25년 2,140만대 → '26년 2,754만대 전망. AI 서버 비중: '25년 14.5% → '26년 16.5% 전망

[도표 22] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



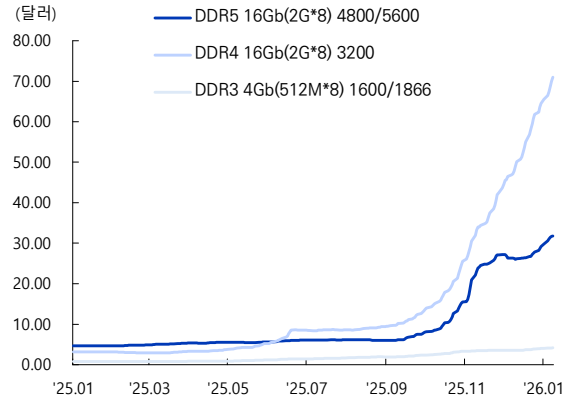
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 23] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



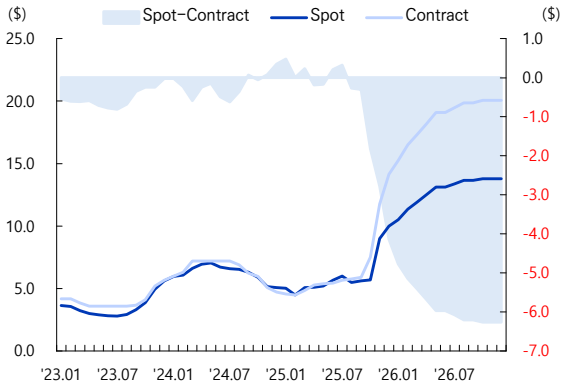
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

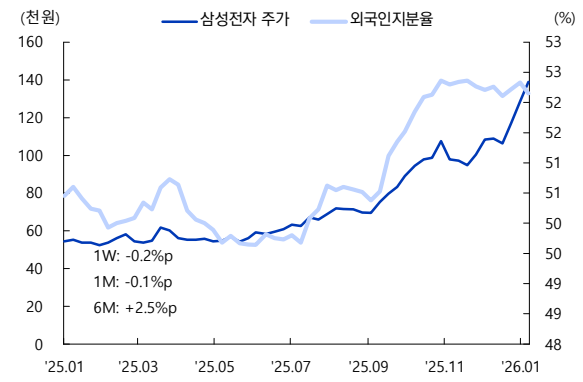
[도표 25] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

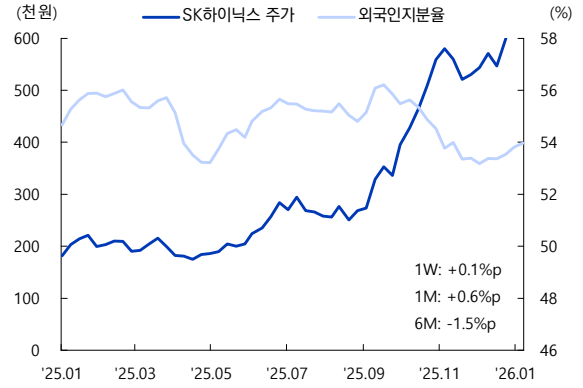
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



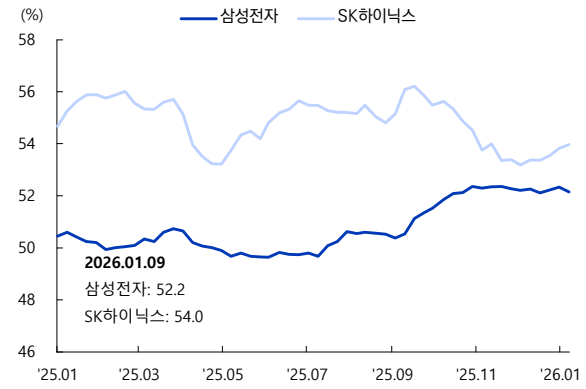
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 27] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



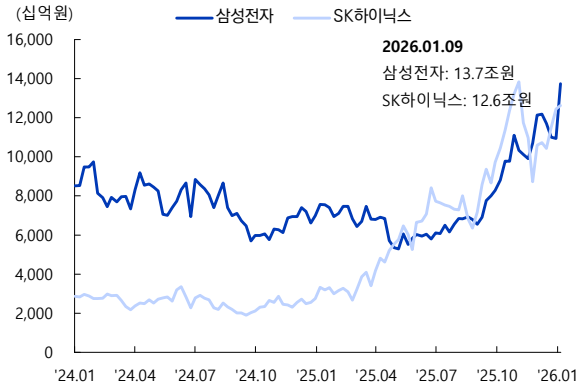
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 28] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



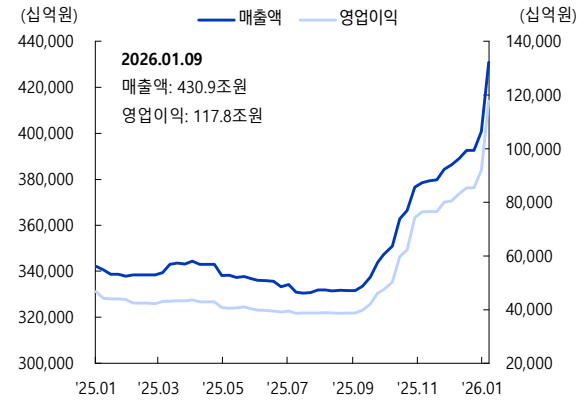
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



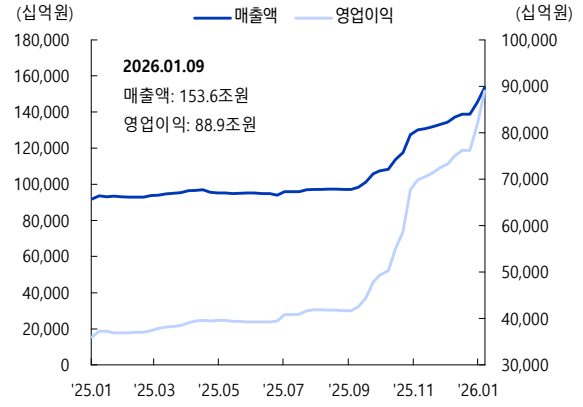
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 30] '26 년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26 년 SK 하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 63] 1 월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
				1	2	3
				한국 12 월 수출입		
4	5	6	7	8	9	10
	중국 서비스업 PMI	미국 제조업 PMI	유럽 12 월 CPI	삼성전자 4Q 잠정	~CES2026 미국 고용보고서	
11	12	13	14	15	16	17
	한국 1~10 일 수출입	미국 12 월 CPI	중국 12 월 무역수지	1 월 금통위 TSMC 실적발표	미국 12 월 산업생산	
18	19	20	21	22	23	24
	중국 12 월 실업률	한국 12 월 PPI	SK 하이닉스 실적발표	한국 4Q GDP 인텔 실적발표 KLA 실적발표		
25	26	27	28	29	30	31
		TI 실적발표	MS 실적발표 테슬라 실적발표 ASML 실적발표 램리서치 실적발표	미국 FOMC 삼성전자 실적발표 아마존 실적발표		

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하