발간일자 : 2026/ 03/ 09

[IT]

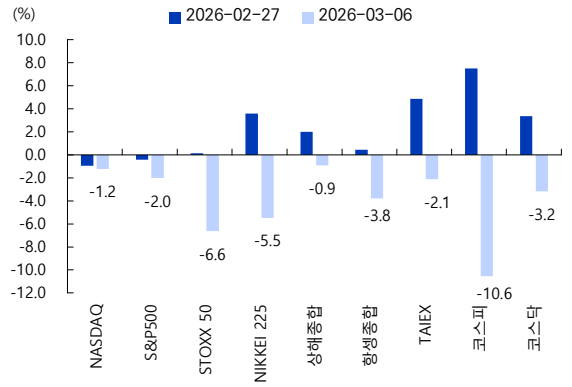
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 3월 둘째 주 반도체 Weekly

교보증권 리서치 반도체 코멘트

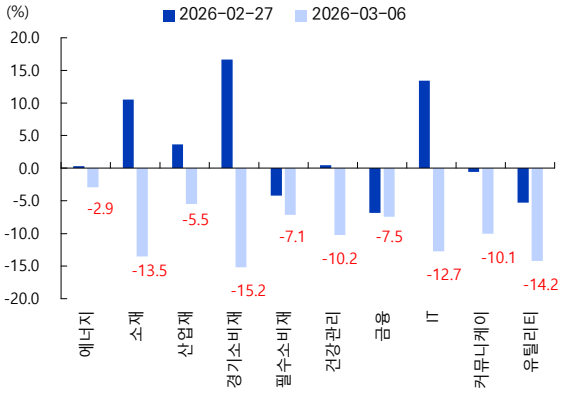
- 중동 정세 불안에 따른 국내 시장 변동성 심화
- 2월 국내 반도체 수출액 252억 달러(YoY +161%). 3개월 연속 200억 달러 이상 수출
  : 메모리 반도체 210억 달러(YoY +262%), 시스템 반도체 36억 달러(YoY +8%) 등
- 2월 매출액: Nanya 156억 대만달러(YoY +587%), ASPEED 10억 대만달러(YoY +66%)
- 브로드컴 호실적 발표. FY27 AI 매출 가이던스 1,000억 달러 이상 제시(기존 850억 달러)

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



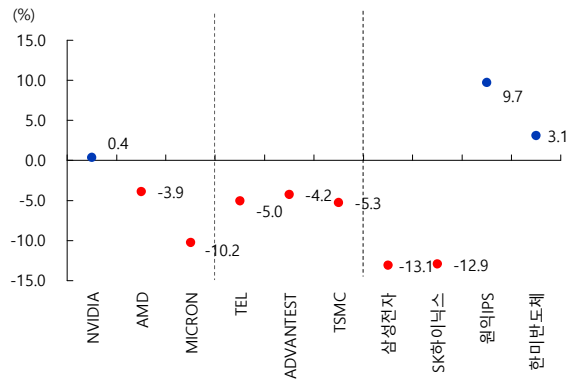
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



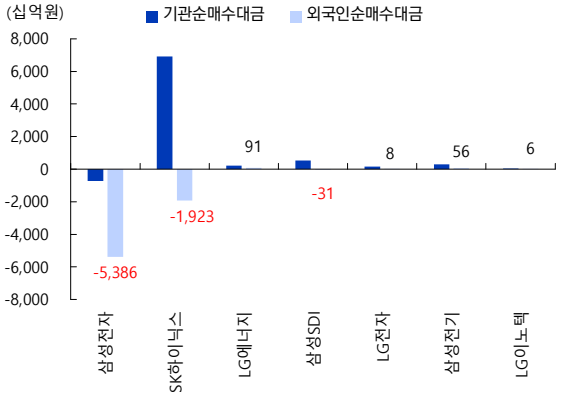
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (2/27~3/6)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (2/27~3/6)



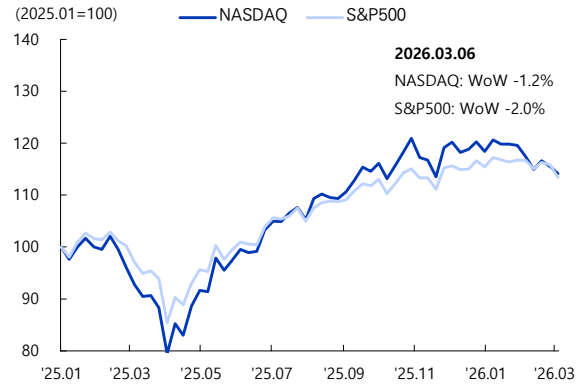
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

글로벌 증시 코멘트

- 미국: 중동 정세 불안 지속. 고용 부진(2월 실업률 4.4%로 컨센서스 상회) 및 유가 급등에 지수 하락
- 중국: 중국 양회 개막. 내수 회복 지연에 '26년 경제 성장률 목표치 4.5~5.0% 제시. EUV 장비 등 반도체 자립화 강조
- 대만: 대만 증시 급락. 중동 전쟁 확산으로 TAIEX 지수 역사상 세 번째 큰 낙폭 기록. 외국인 순매도 지속

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률

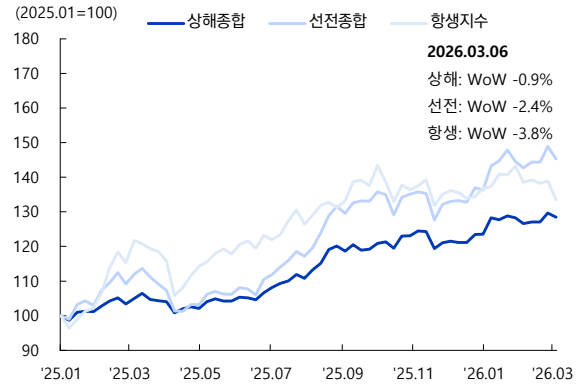


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률

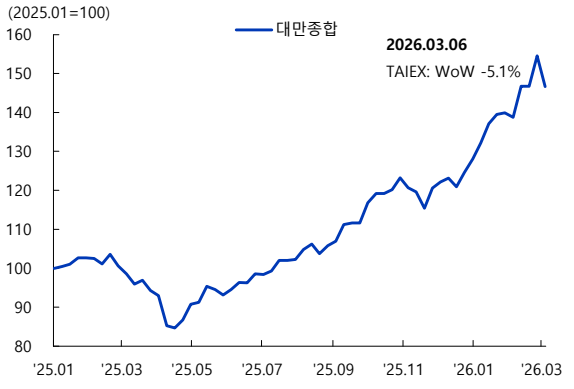
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

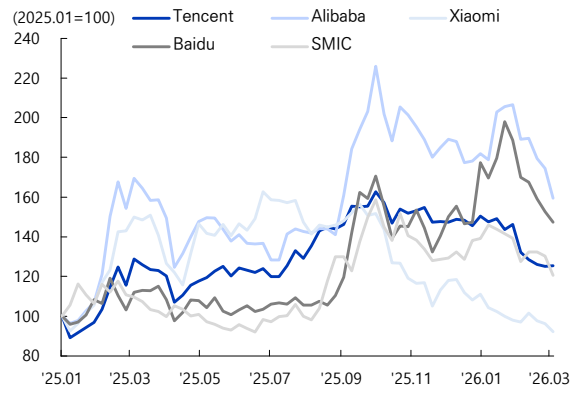
[도표 8] 대만 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

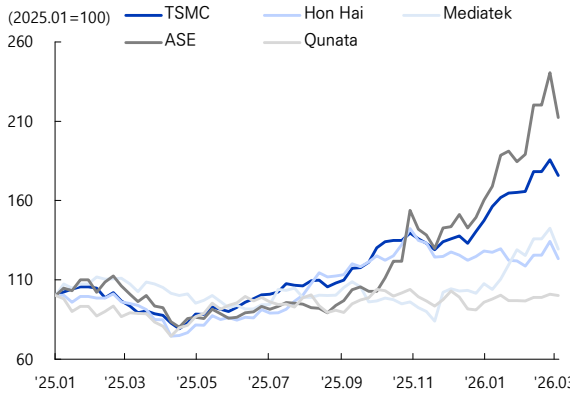
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 주가 수익률



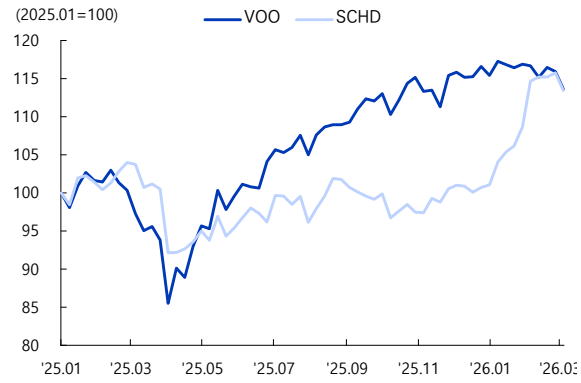
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	604,211	66.4	0.2	-14.3	16.4	14.6	3.6	3.0	14.3	12.6
Alibaba	319,132	16.7	-8.5	-0.8	22.5	15.2	2.2	2.0	12.7	9.1
Xiaomi	111,707	4.3	-4.2	-37.7	18.8	18.4	3.2	2.6	14.0	13.8
Baidu	42,849	15.3	-3.4	23.2	15.2	13.0	1.0	0.9	7.2	6.2
SMIC	78,343	15.4	-7.4	-7.2	128.2	90.8	5.4	5.2	17.2	14.8
Cambricon	70,635	167.5	-2.0	-9.9	228.3	98.0	44.6	30.7	207.2	97.7
GigaDevice	29,272	41.3	-5.0	78.6	118.4	78.7	10.7	9.4	106.7	56.4
Montage	26,858	22.0	-7.3	39.8	76.3	54.2	13.3	11.2	85.1	54.8
TSMC	1,547,062	59.7	-5.3	60.2	21.1	15.7	6.9	5.2	13.3	10.9
Hon Hai	98,293	7.0	-8.2	8.8	15.1	12.6	1.8	1.7	9.3	7.6
MediaTek	89,356	55.7	-9.3	23.0	27.3	18.5	6.4	5.6	20.0	13.4
UMC	24,635	2.0	-5.2	50.5	16.0	13.3	2.0	1.9	6.2	5.8
Nanya	22,789	7.4	-18.4	339.6	7.5	6.8	2.6	1.9	5.4	4.9
ASUSTek	12,356	16.6	-0.9	-18.3	9.7	10.4	1.4	1.4	9.8	9.6
ASE	48,006	10.8	-11.7	119.2	23.0	16.6	4.0	3.4	11.0	8.7
Quanta	35,236	9.1	-0.9	11.8	13.0	11.2	4.4	3.8	10.5	8.9

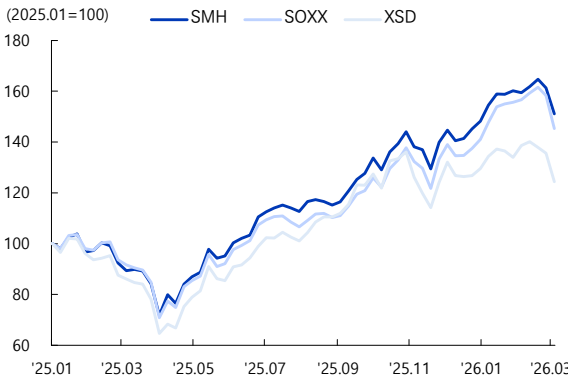
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



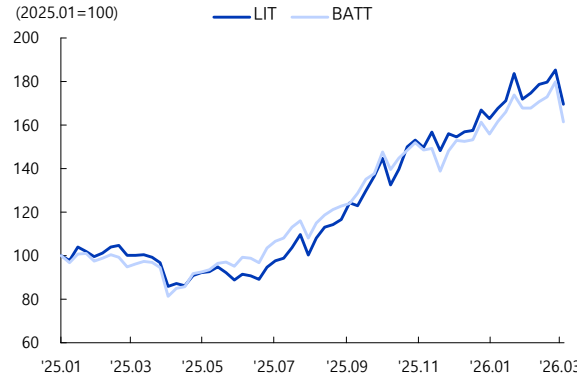
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



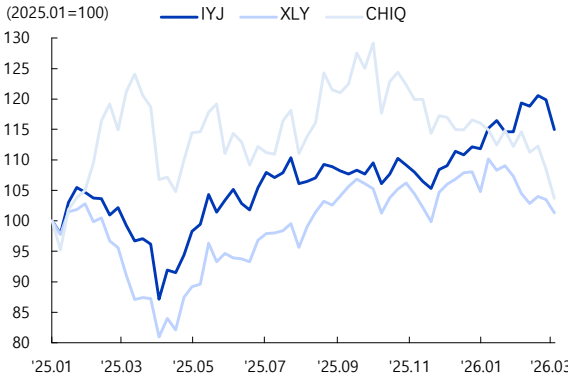
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



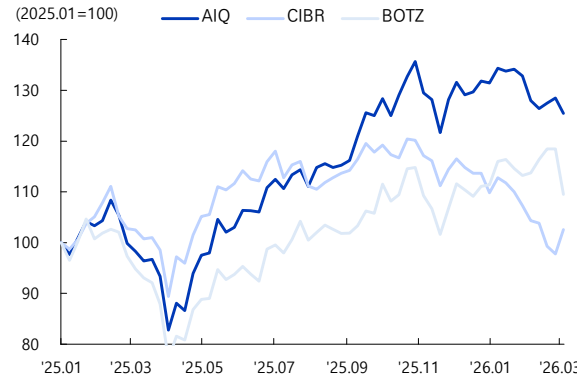
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



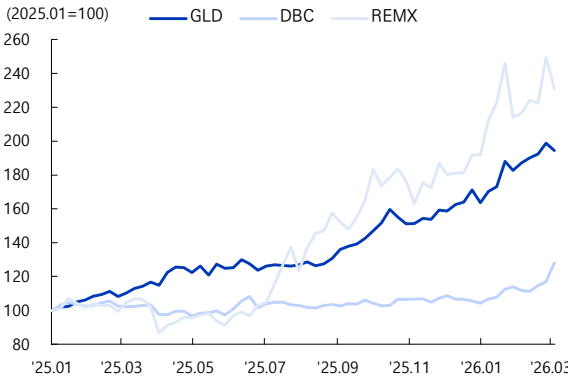
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 AI ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 글로벌 원자재 ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

반도체 News

- 차세대 HBM 20단 적층에 825~900㎛ 두께 고려…하이브리드 본딩 속도 저하 가능성 제기 (3/7, TrendForce)
- SK하이닉스, 150억 달러 추가 투자 단행…메모리업체 간 팹 확장 경쟁 심화 (3/5, TrendForce)
- 삼성전자, 1분기 D램 가격 인상률 70% → 100% 확정…한 달 만에 또 뛰어 (3/5, 전자신문)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

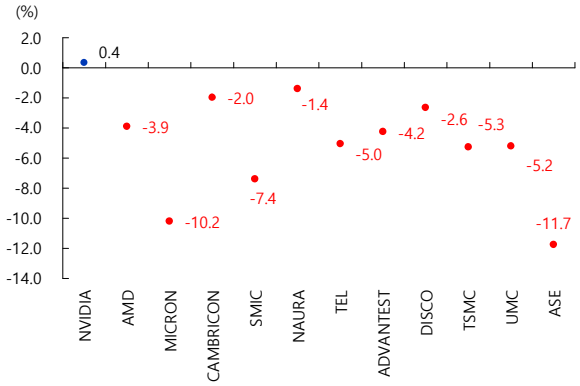
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2025	2026E	P/B(x) 2025	2026E	EV/EBITDA(x) 2025	2026E
삼성전자	1,114,076	188,200	-13.1	170.8	31.5	8.3	3.0	2.2	9.3	4.4
SK 하이닉스	658,537	924,000	-12.9	237.8	16.6	5.2	5.6	2.7	9.8	3.3
LG 전자	19,221	118,000	-19.0	57.1	13.8	12.0	1.0	0.9	3.7	3.8
삼성전기	30,214	404,500	-9.8	127.0	46.1	30.0	3.3	3.0	11.3	12.8
LG 이노텍	6,390	270,000	-15.4	58.4	13.6	10.7	1.1	1.0	4.0	3.5
피에스케이	2,068	71,400	11.4	200.0	28.2	21.7	3.9	3.3	18.4	13.9
GST	616	33,450	5.4	66.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	571	36,800	-3.5	100.8	29.1	6.7	0.0	0.0	18.3	5.6
AP 시스템	342	22,750	-1.1	27.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

[도표 19] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2025	2026E	P/B(x) 2025	2026E	EV/EBITDA(x) 2025	2026E
HPSP	4,019	47,850	6.7	77.9	57.3	43.2	12.7	11.0	41.4	31.8
원익 IPS	6,764	137,800	9.7	258.9	87.0	47.6	7.0	6.1	43.8	32.2
유진테크	3,392	148,000	10.5	225.6	74.6	0.0	7.5	0.0	27.4	0.0
파크시스템스	1,959	280,000	-3.0	7.9	45.7	34.6	8.5	6.9	33.5	26.6
테스	1,493	77,100	4.8	167.7	25.3	19.2	3.7	3.1	17.9	14.2
한미반도체	31,787	333,500	3.1	302.3	112.7	80.2	42.0	29.6	58.6	74.8
한화비전	4,332	85,800	0.5	48.7	-	24.2	5.1	4.1	15.1	15.0
하나마이크론	2,401	36,150	-0.1	158.6	71.8	27.4	6.0	4.7	0.0	0.0
이오테크닉스	5,581	453,000	8.2	126.7	86.4	55.6	8.5	7.5	56.1	40.9
한솔케미칼	3,525	310,000	-8.3	83.1	23.0	18.7	3.1	2.7	16.9	13.1
동진쎄미켐	2,828	55,000	0.2	91.3	26.4	0.0	2.6	0.0	11.3	0.0
리노공업	9,679	127,000	19.6	174.9	67.4	53.7	13.4	11.1	38.2	40.0
코미코	1,135	108,500	-2.4	32.5	21.7	17.4	3.9	3.2	8.4	6.8
ISC	4,483	211,500	9.7	227.4	82.8	54.3	8.1	7.1	38.6	40.7

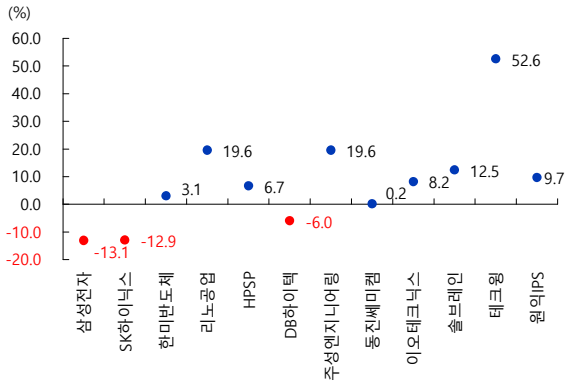
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 글로벌 반도체 Valuation Table

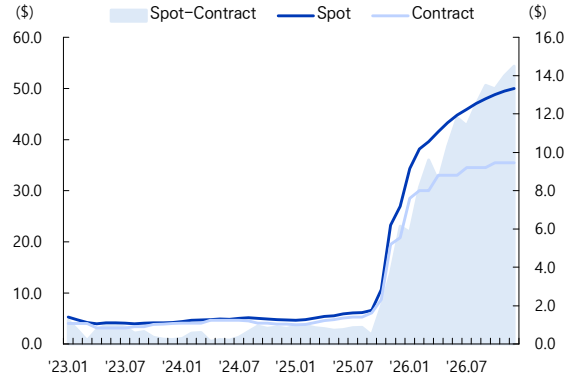
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
NVIDIA	4,321,026	177.8	0.4	6.5	21.6	16.4	14.7	8.9	17.9	13.9
AMD	313,740	192.4	-3.9	27.3	28.5	17.7	4.5	4.0	23.5	14.9
MICRON	416,776	370.3	-10.2	181.9	11.0	8.3	4.5	2.8	7.2	5.8
AMAT	257,717	324.7	-12.8	99.5	29.2	23.4	10.4	9.0	24.7	19.5
CAMBRICON	70,635	167.5	-2.0	-9.9	228.3	98.0	44.6	30.7	207.2	97.7
SMIC	78,343	15.4	-7.4	-7.2	128.2	90.8	5.4	5.2	17.2	14.8
NAURA	48,926	67.5	-1.4	30.3	47.6	35.2	8.7	7.1	40.3	29.5
JCET	12,209	6.8	-2.3	26.5	54.3	36.2	2.9	2.7	14.5	11.9
TEL	124,902	264.8	-5.0	106.5	35.6	30.2	9.0	7.9	27.4	21.2
ADVANTEST	119,263	162.9	-4.2	124.7	58.6	42.0	26.6	18.9	39.9	29.2
DISCO	50,534	465.8	-2.6	92.2	61.5	48.1	14.0	11.9	41.6	32.8
SHIN-ETSU	78,582	39.6	1.3	41.9	23.8	21.5	2.6	2.5	12.6	11.3
TSMC	1,547,062	59.7	-5.3	60.2	21.1	15.7	6.9	5.2	13.3	10.9
UMC	24,635	2.0	-5.2	50.5	16.0	13.3	2.0	1.9	6.2	5.8
ASE	48,006	10.8	-11.7	119.2	23.0	16.6	4.0	3.4	11.0	8.7
NANYA	22,789	7.4	-18.4	339.6	7.5	6.8	2.6	1.9	5.4	4.9

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

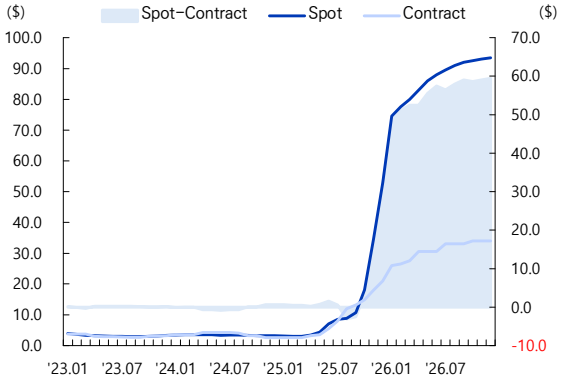
- DRAM 현물가 보합세 유지. 3/6 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: $39.7, DDR4 16Gb(2Gx8) $77.4
- DRAM 공급 충족률: '25년 -4.1%, '26년 -5.4%, NAND 공급 충족률: '25년 -7.7%, '26년 -3.9% 전망
- 4Q25 DRAM 공급업체 시장 점유율: 삼성전자 36%(QoQ +3.4%p), SK하이닉스 32%(QoQ -1.1%p), 마이크론 22%
- 4Q25 NAND 공급업체 시장 점유율: 삼성전자 34%(QoQ -1.3%p), SK하이닉스 30%(QoQ +3.4%p), 마이크론 13%

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



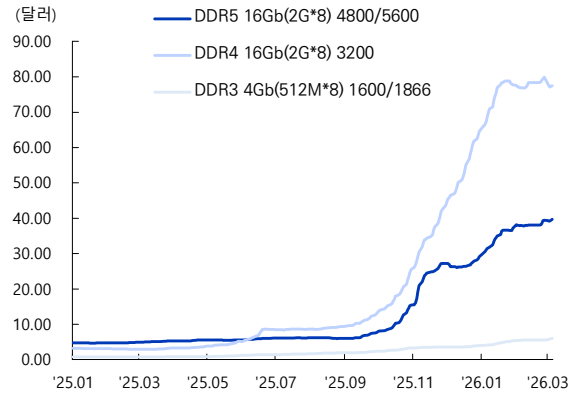
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



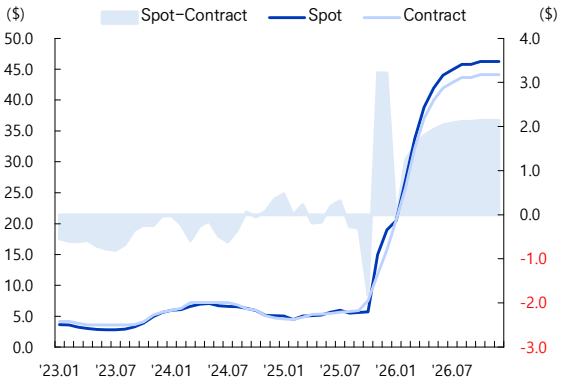
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

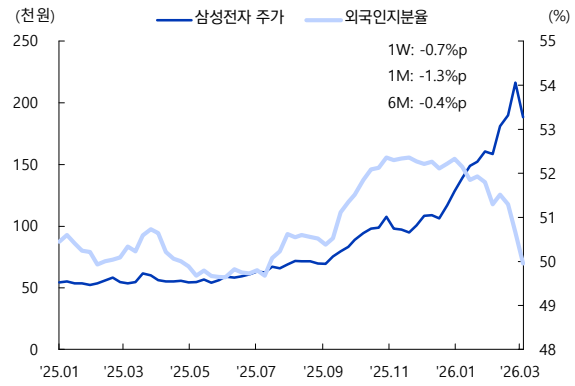
[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

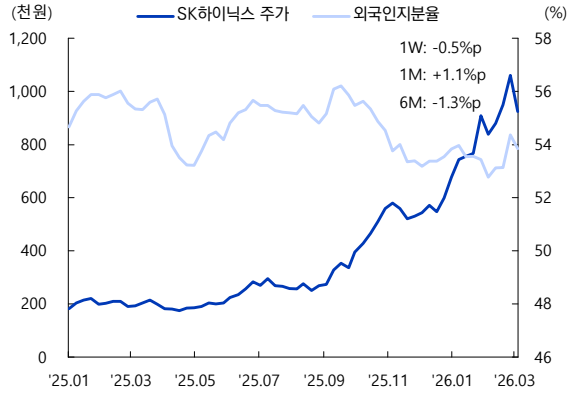
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



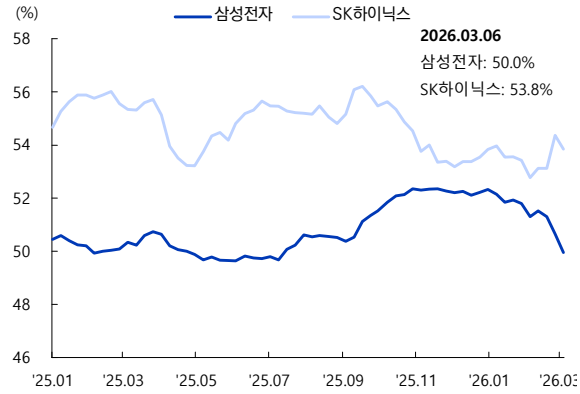
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



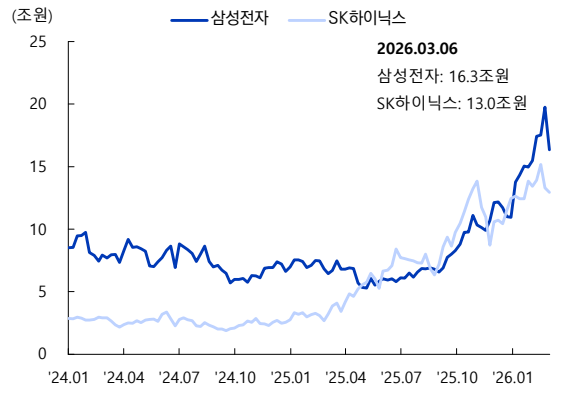
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



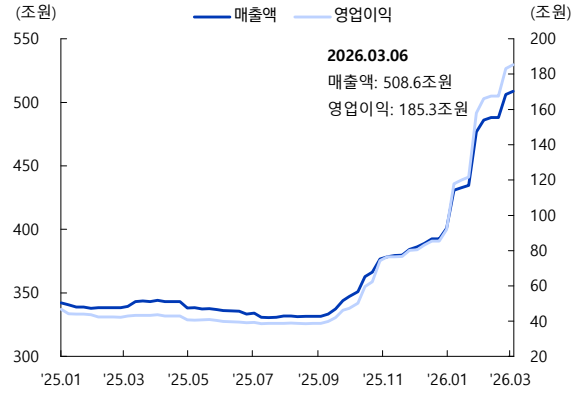
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



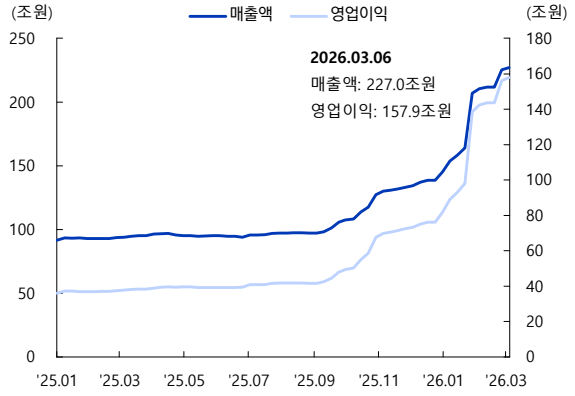
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26 년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 32] '26 년 SK 하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 3 월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
1	2	3	4	5	6	7
	한국 2 월 수출입 EU 제조업 PMI MWC 2026~	미국 제조업 PMI EU 2 월 CPI	중국 양회~	미국 서비스업 PMI 브로드컴 실적	한국 2 월 CPI 미국 2 월 고용	
8	9	10	11	12	13	14
	중국 2 월 CPI/PPI 오라클 실적	한국 4Q GDP	인터배터리~	한국 선옵 만기	미국 4Q GDP 미국 1 월 PCE	
15	16	17	18	19	20	21
	엔비디아 GTC~		한국 2 월 실업률 BOJ 회의	미국 FOMC ECB, BOE 회의 마이크론 실적	중국 LPR 금리 결정	
22	23	24	25	26	27	28
	한국 1~20 일 수출입	한국 1 월 PPI				
29	30	31				
		미중 정상회담~				

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