

[IT]

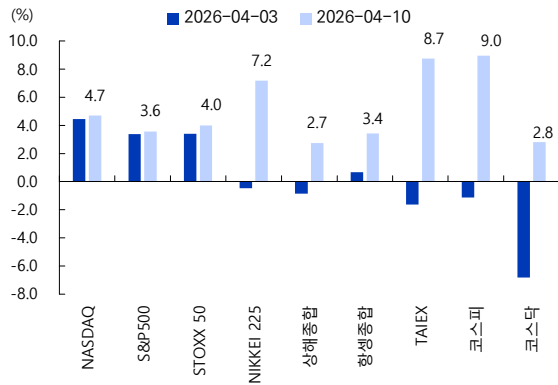
2026년 4월 둘째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

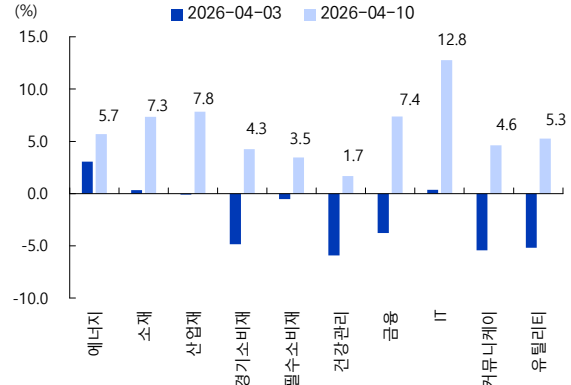
- 이란-미국 종전 협상 진행되며 코스피, 코스닥 1주일 누적 외국인 순매수로 전환
- 삼성전자 1Q26 호실적 발표 이후 FY26 영업이익 컨센서스 급증. 4/10 기준 298조원
- 대만 IT 기업 3월 매출액 Nanya MoM +16%, Quanta MoM +68% 등 ATH 지속
- 사모대출 리스크, 전력 인프라 부족으로 미국 데이터센터 프로젝트 절반 지연 소식
- 그럼에도 공급 채널 재고 감소와 3~5년 LTA 체결이 이어지며 중장기 메모리 수요 긍정적

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



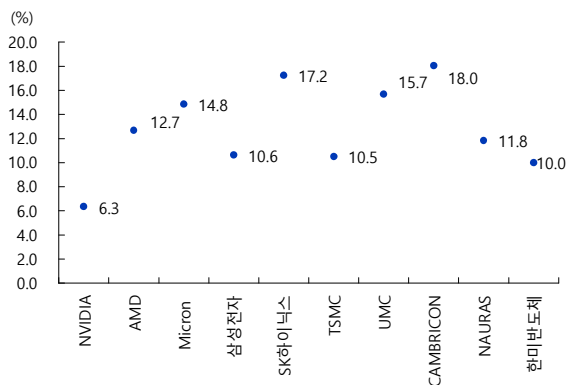
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



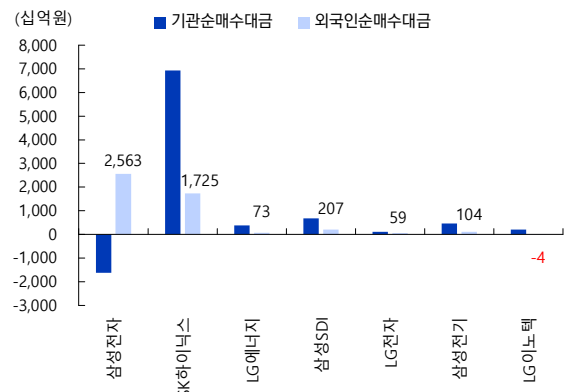
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (4/3~10)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (4/3~10)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

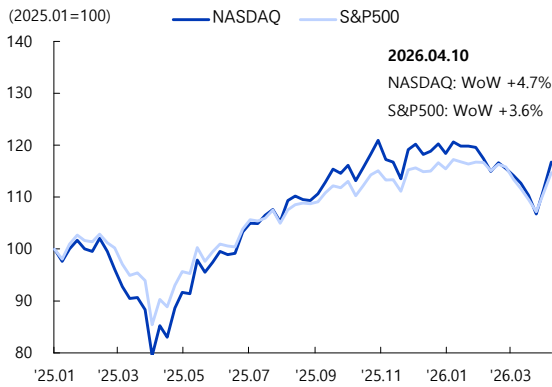


글로벌 증시 코멘트

- 미국: 유가 반영된 CPI 발표와 실적 시즌이 핵심 변수. 인플레이 부담과 실적 기대 동시에 작용하는 변동성 장세 전망
- 중국: 3월 무역지표 발표 앞두고 정책 부양 기대 유지. 경기 모멘텀 확인 여부에 따라 증시 방향성 결정
- 대만: TSMC 1분기 매출액 1.13조 대만달러(YoY +35%)로 컨센서스 상회. AI, 메모리 업체 대체로 3월 호실적 발표

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



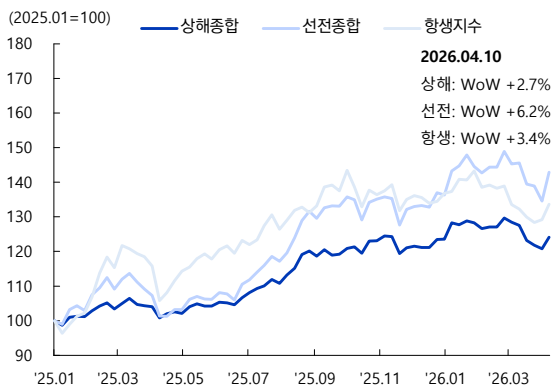
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



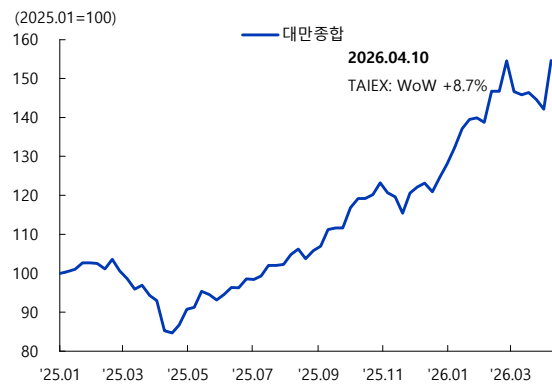
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률

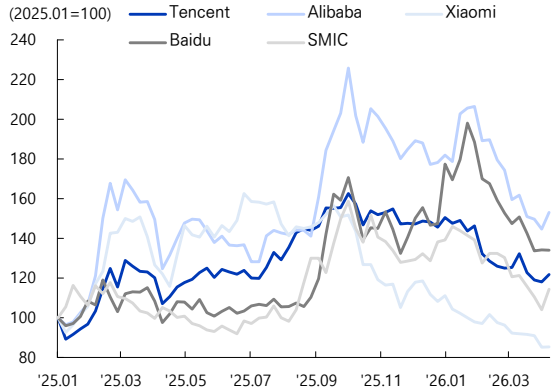


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



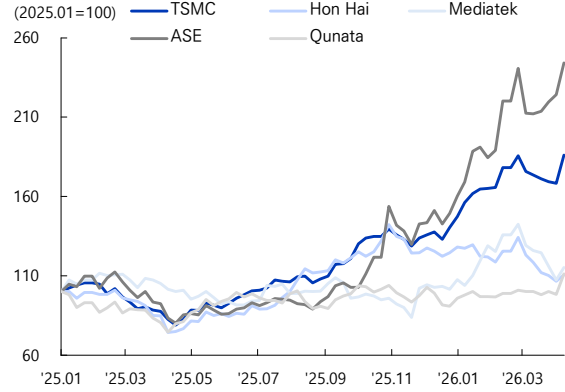
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

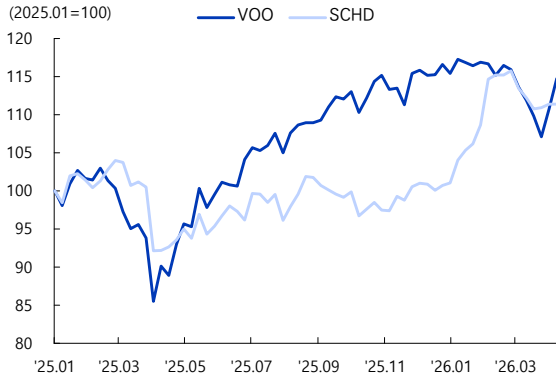
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	추가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	585,030	64.1	2.1	-26.6	15.7	14.0	3.4	2.8	13.1	11.7
Alibaba	306,530	16.0	5.9	-24.1	25.2	17.5	1.9	1.7	7.5	11.9
Xiaomi	102,297	3.9	0.1	-40.6	17.9	20.0	2.9	2.2	13.2	14.8
Baidu	38,125	13.9	-0.2	-13.7	14.7	13.4	0.9	0.9	6.8	6.2
SMIC	44,715	7.4	14.2	-24.9	82.8	60.5	2.7	2.4	17.9	14.6
Cambricon	74,691	177.1	18.0	-2.9	240.6	105.6	49.7	32.7	184.3	84.3
GigaDevice	1,665	50.1	13.4	18.8	200.7	85.1	38.6	25.2	90.7	43.0
Montage	1,929	25.5	13.9	-15.8	101.4	61.9	8.3	7	73.5	47.2
TSMC	1,633,749	63.0	10.5	38.9	31.0	22.1	9.7	7.4	17.3	12.6
Hon Hai	88,195	6.3	3.9	-9.5	13.6	11.7	1.6	1.5	7.5	6.0
MediaTek	79,574	49.6	7.5	17.1	23.9	24.6	6.2	5.8	16.5	16.9
UMC	24,566	2.0	15.7	35.8	18.5	16.3	2.1	2.1	6.2	5.4
Nanya	20,985	6.8	7.2	118.3	110.5	6.2	3.9	2.4	33.3	4.2
ASUSTek	13,523	18.2	4.1	-14.6	10.3	11.9	1.6	1.5	9.7	9.8
ASE	55,052	12.38	8.9	119.6	45.2	26.6	5.2	4.6	15.7	11.3
Quanta	39,118	10.13	13.0	7.9	17.5	14.5	5.4	4.7	12.8	10.4



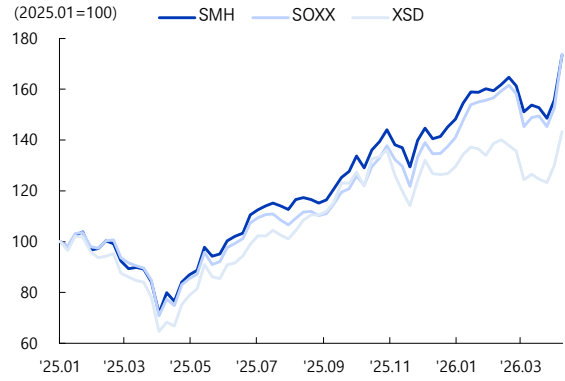
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



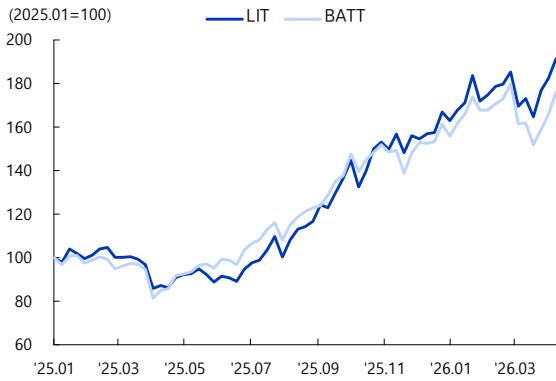
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



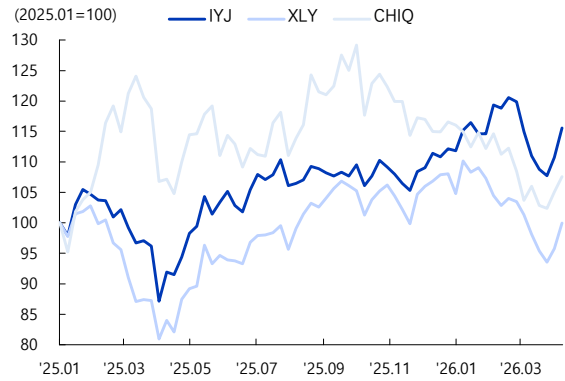
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



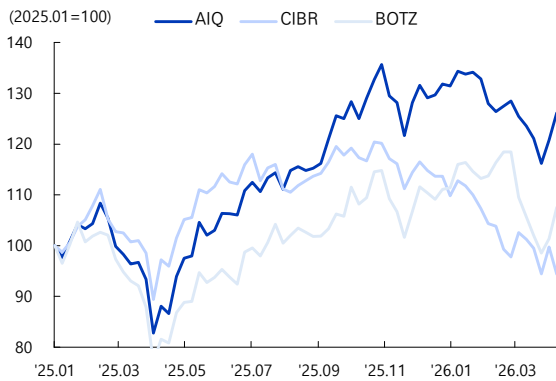
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



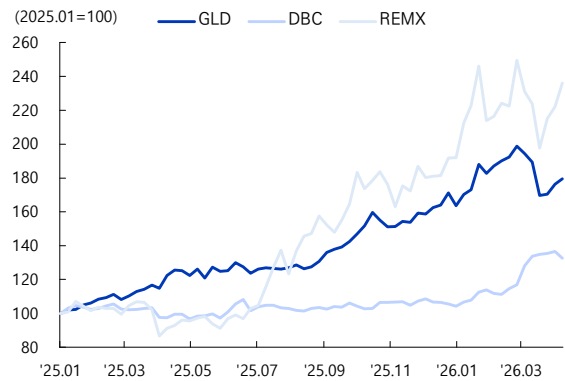
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

- SK하이닉스, 업계 최초 321L QLC cSSD 출하 시작...4월 Dell에 공급 예정 (4/8, TrendForce)
- Adata, 3월 사상 최대 매출 기록...2026년 2분기 계약 가격 40% 인상 전망 (4/8, Digitimes)
- 삼성전자, 엔비디아향 소켓2 기술 난제 해결...저온 납땜 승부수 (4/6, 전자신문)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

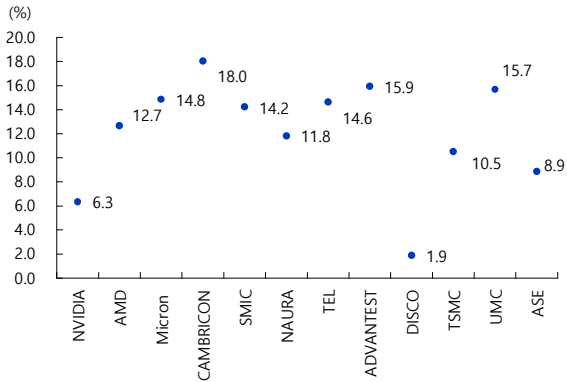
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	1,219,445	206,000	10.6	118.2	34.5	5.7	3.3	2.1	9.3	3.1
SK 하이닉스	731,945	1,027,000	17.2	140.0	18.5	4.7	6.3	2.6	9.8	3.0
LG 전자	19,286	118,400	9.3	49.9	13.9	12.5	1.0	0.9	3.7	3.4
삼성전기	42,202	565,000	23.9	168.4	64.4	38.8	4.6	4.1	11.3	17.2
LG 이노텍	8,994	380,000	17.1	98.1	19.2	14.6	1.6	1.4	4.0	4.6
피에스케이	2,364	81,600	7.4	127.6	31.9	21.2	4.4	3.7	21.7	14.5
GST	596	32,350	25.1	26.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	488	31,450	7.3	27.9	24.9	5.7	0.0	0.0	18.3	4.7
AP 시스템	314	20,850	7.8	-1.7	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(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
HPSP	3,749	45,550	8.5	24.6	54.5	36.2	12.1	9.4	42.4	25.9
원익 IPS	5,993	122,100	7.6	114.2	77.1	39.0	6.2	5.4	43.8	26.8
유진테크	2,897	126,400	5.5	58.8	63.7	0.0	6.4	0.0	27.4	0.0
파크시스템스	1,721	246,000	4.5	-7.7	40.2	31.6	7.5	6.1	33.5	23.6
테스	1,597	82,500	37.7	75.0	27.1	20.5	3.9	3.3	17.9	15.0
한미반도체	27,259	286,000	10.0	140.1	96.7	68.8	36.0	25.4	58.6	64.0
한화비전	3,660	72,500	-0.3	29.7	-	21.2	4.3	3.5	15.1	13.5
하나마이크론	2,059	31,000	7.3	27.3	61.5	21.2	5.1	4.1	0.0	7.4
이오테크닉스	5,519	448,000	13.1	74.3	85.4	53.2	8.5	7.5	50.6	39.5
한솔케미칼	3,150	277,000	4.7	24.2	20.5	17.3	2.8	2.5	15.6	12.0
동진세미캠	2,545	49,500	7.6	5.7	23.8	0.0	2.4	0.0	11.3	0.0
리노공업	8,520	111,800	1.3	108.2	59.4	46.6	11.8	9.9	38.2	34.5
코미코	1,403	134,100	17.8	21.5	28.1	24.1	5.0	4.2	9.4	8.5
ISC	5,458	257,500	8.7	219.1	100.8	64.8	9.8	9.0	38.6	48.5

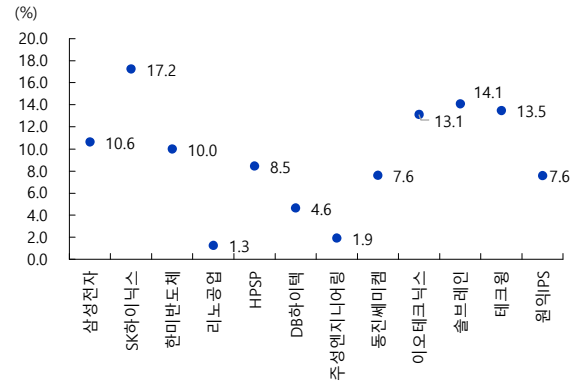


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 글로벌 반도체 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
NVIDIA	4,583,709	188.6	6.3	3.0	40.3	22.8	29.6	14.5	30.2	16.4
AMD	399,498	245.0	12.7	14.0	61.4	36.6	6.4	5.5	47.1	25.6
MICRON	474,314	420.6	14.8	131.6	52.4	7.4	8.8	4.2	20.8	4.0
AMAT	317,039	399.5	14.6	90.3	42.9	36.4	16.6	12.5	28.6	24.5
CAMBRICON	74,691	177.1	18.0	-2.9	240.6	105.6	49.7	32.7	182.3	80.3
SMIC	44,715	7.4	14.2	-24.9	82.8	60.5	2.7	2.4	15.9	13.6
NAURA	50,571	69.8	11.8	8.9	53.0	36.5	10.3	7.1	43.1	35.0
JCET	11,262	6.3	12.4	-1.7	38.0	32.2	2.5	2.5	11.4	10.9
TEL	130,588	276.9	14.6	50.4	36.9	31.2	9.6	8.4	21.3	24.5
ADVANTEST	115,008	157.1	15.9	40.1	54.5	40.3	26.2	19.0	58.8	30.2
DISCO	45,620	420.6	1.9	24.6	55.6	43.3	12.8	10.8	36.4	33.8
SHIN-ETSU	81,818	41.2	1.6	30.6	25.1	21.4	2.8	2.7	10.7	12.2
TSMC	1,633,749	63.0	10.5	38.9	31.0	22.1	9.7	7.4	16.3	11.6
UMC	24,566	2.0	15.7	35.8	18.5	16.3	2.1	2.1	5.2	4.4
ASE	55,052	12.4	8.9	119.6	45.2	26.6	5.2	4.6	13.7	10.3
NANYA	20,985	6.8	7.2	118.3	110.5	6.2	3.9	2.4	32.3	3.2

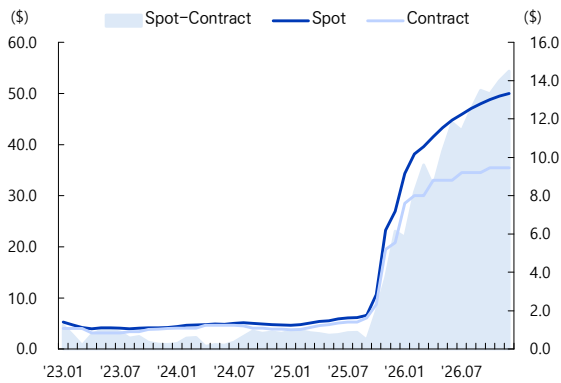
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



메모리 코멘트

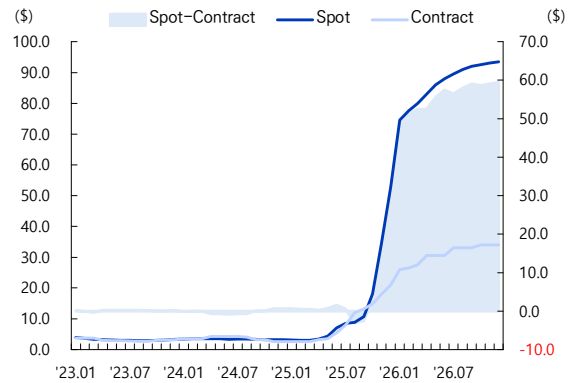
- DRAM 현물가 약보합. 4/3 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$37.0, DDR4 16Gb(2Gx8) \$71.5
- 엔비디아 Rubin 출하 지연에 '26년 제품 믹스: Hopper 7%, Blackwell 71%, Rubin 22%(기존 29%) 전망
- DRAM 재고수준(1Q초 → 1Q말): 삼성전자 3주 → 3주, SK하이닉스 2주 → 2주, 마이크론 2주 → 2주 예상
- NAND 재고 수준(1Q초 → 1Q말): 삼성전자 7주 → 4주, SK하이닉스 8주 → 5주, 마이크론 6주 → 4주 예상

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



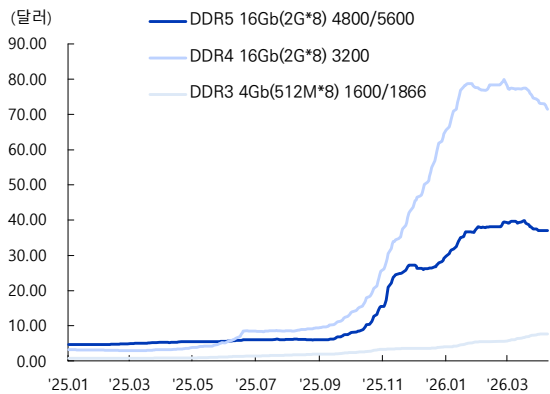
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



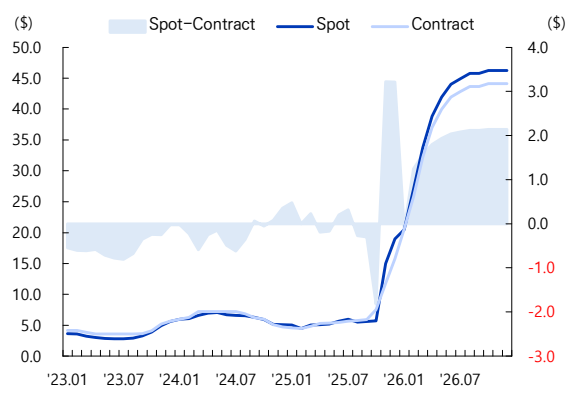
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

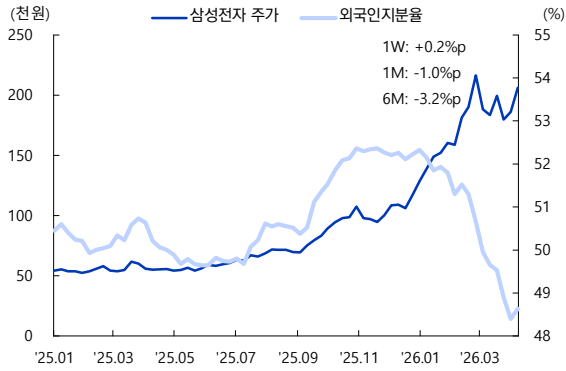


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



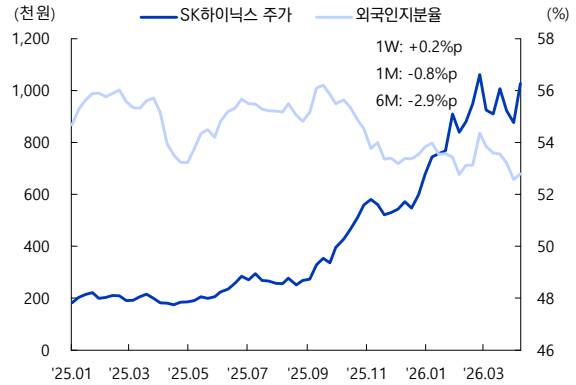
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



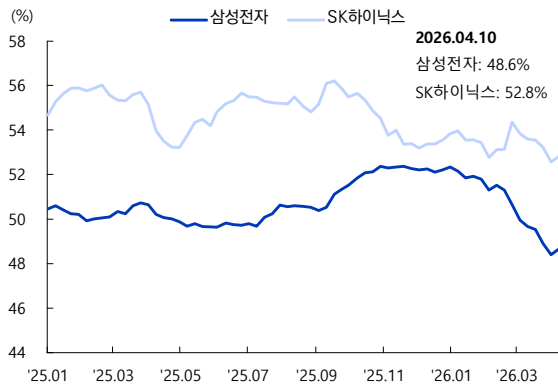
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



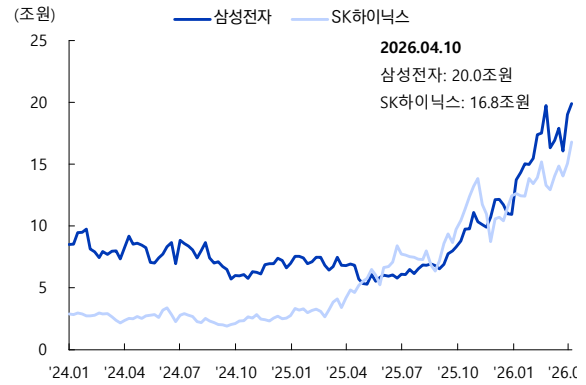
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



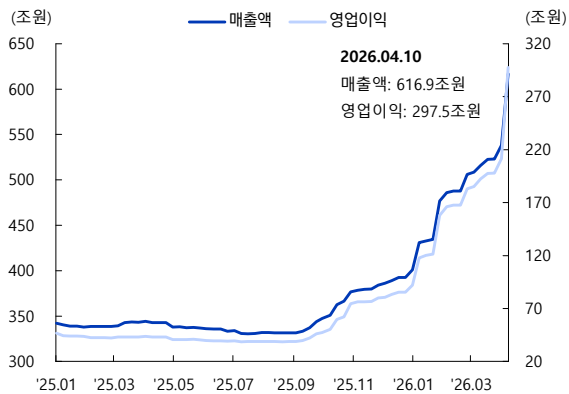
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



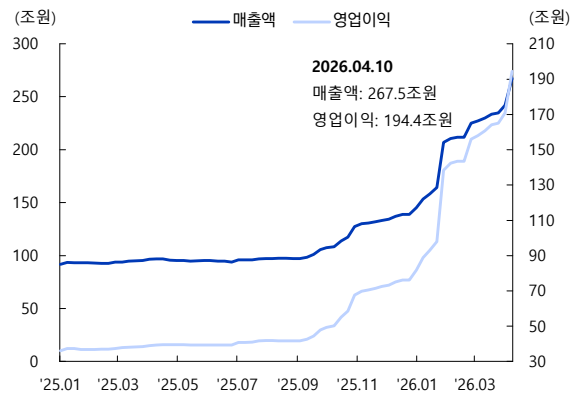
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 32] '26년 SK하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



[도표 33] 4월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
			1	2	3	4
			한국 3월 수출입 미국 3월 제조업 PMI	한국 3월 CPI	미국 3월 고용보고서	
5	6	7	8	9	10	11
	미국 3월 서비스 PMI	삼성전자 잠정실적	한국 2월 경상수지	미국 4Q GDP FOMC 회의록 공개	한국 금통위 미국 3월 CPI 중국 3월 CPI	
12	13	14	15	16	17	18
	한국 1~10 수출입	미국 3월 PPI 3월 중국 무역수지	한국 3월 실업률 ASML 실적	중국 1Q GDP 미국 3월 산업생산 TSMC 실적		
19	20	21	22	23	24	25
		한국 1~20 수출입 한은 신임 총채		한국 1Q GDP SK하이닉스 실적		
26	27	28	29	30		
		테슬라 실적	유럽 ECB 마스, 메타 실적	미국 FOMC 3월 미국 PCE 3월 EU 실업률		

자료: 교보증권 리서치센터



■ Compliance Notice ■

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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 기관투자자 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_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	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
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

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