

[IT]

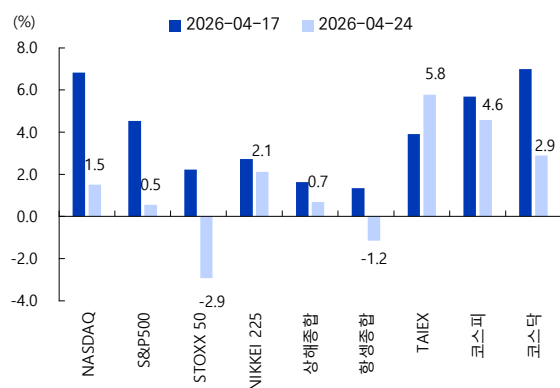
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 4월 넷째 주 반도체 Weekly

교보증권 리서치 반도체 코멘트

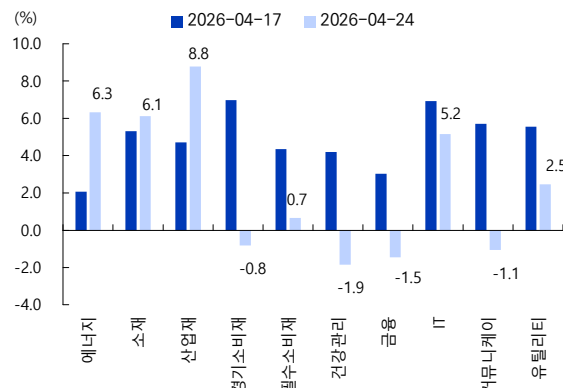
- '26년 SK하이닉스 영업이익의 컨센서스 240조원으로 급등. 삼성전자, SK하이닉스 신고가 랠리
- : '26년 CapEx YoY 상당한 수준 증가 언급. 대부분 M15X 랩업, Y1 인프라 투자 등
- : 세계 최초 1nm LPDDR6 개발 완료. 차기 플래그십 모델 탑재 등 하반기 본격 출하
- : 고성능 TLC, 대용량 QLC로 eSSD 수요에 유연하게 대응. 솔리다임 시너지 극대화
- 메모리 재충화로 고성능 메모리 수요 증가. 수요-공급 불균형 지속 및 가격 상승 전망

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



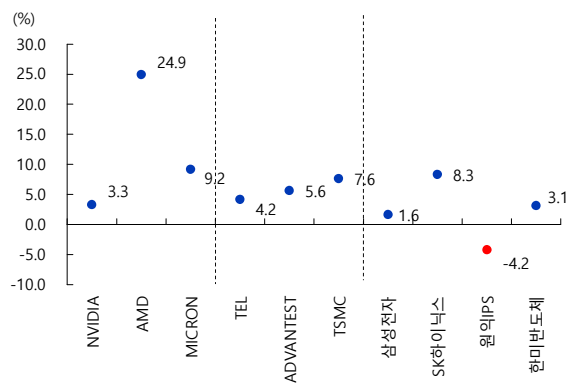
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



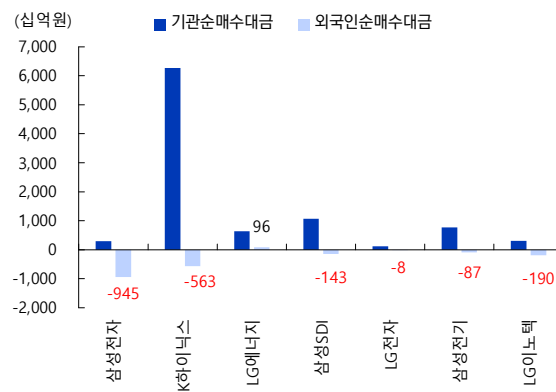
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (4/17~24)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (4/17~24)



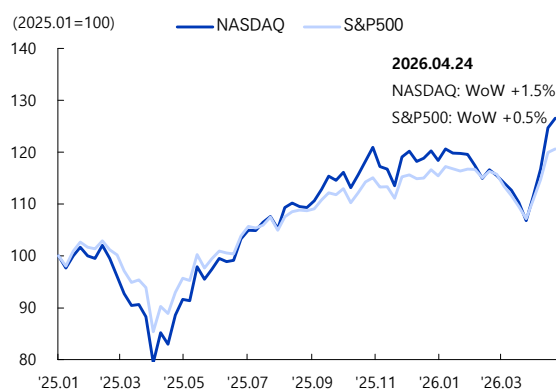
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

글로벌 증시 코멘트

- 미국: 구글, 아마존 등 빅테크 실적 발표 예정. 실적 톤에 따라 사상 최고치를 회복한 S&P500 추가 상승 여부 결정
- 중국: 주요 지수 한 달 만에 최고치 회복하며 기술주 중심으로 상승세 지속. 4월 정치국 회의 부양책 발표 기대
- 대만: 대만 3월 수출 주문액 첫 900억 달러 돌파. AI 인프라 수요 낙관론 지속 속 고점 부담에도 강세 흐름 유지 전망

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



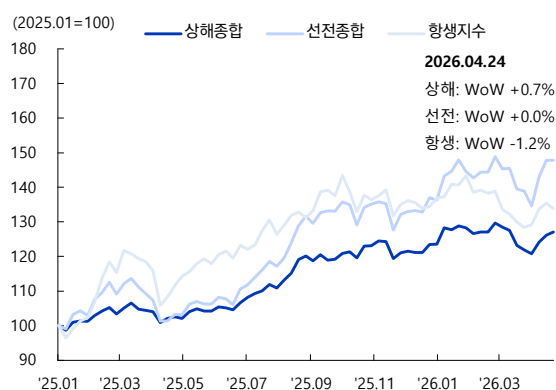
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



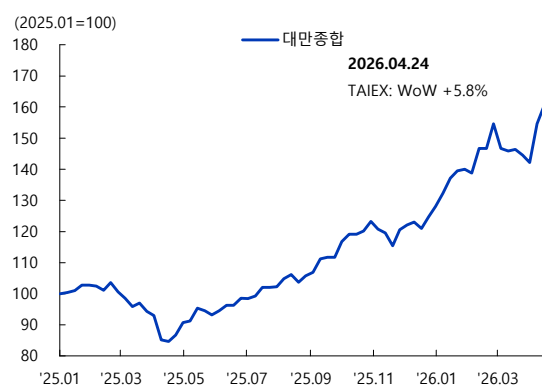
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

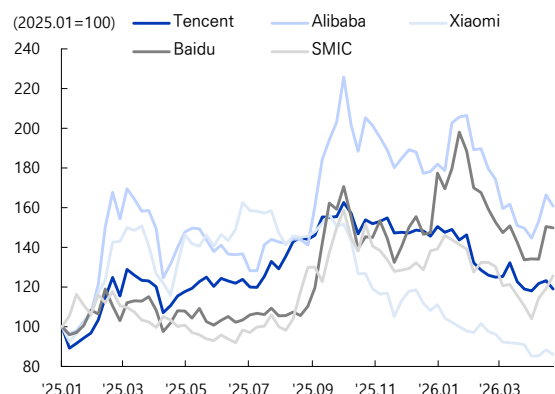
[도표 8] 대만 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

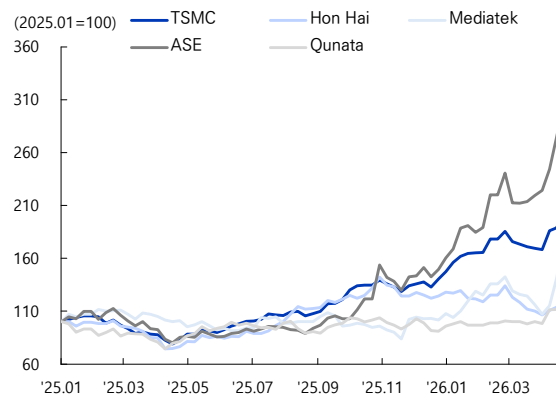
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



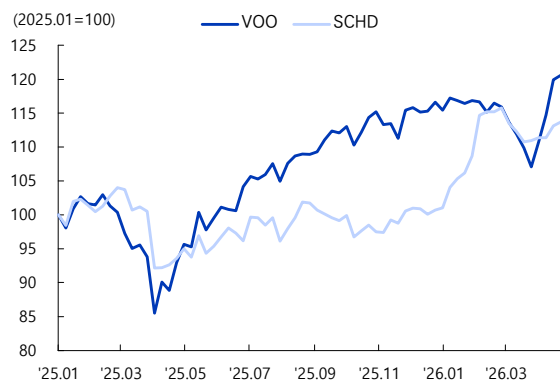
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	574,740	63.0	-3.3	-22.6	15.3	14.1	3.3	2.9	13.1	11.8
Alibaba	322,891	16.8	-3.4	-21.7	14.0	27.7	2.0	2.1	8.6	14.3
Xiaomi	103,229	4.0	-2.5	-32.1	17.9	21.6	2.9	2.4	13.1	15.1
Baidu	42,181	15.5	-0.4	3.1	16.3	15.6	1.0	1.0	8.2	7.4
SMIC	81,822	16.2	5.4	-17.2	180.1	136.1	5.9	5.7	21.2	17.1
Cambricon	83,482	198.0	1.4	-11.3	267.3	113.5	52.2	35.9	243.6	115.9
GigaDevice	31,009	43.6	3.0	34.7	123.5	67.0	11.2	9.3	109.8	44.7
Montage	29,639	23.9	8.4	11.9	82.9	60.6	14.4	11.5	95.7	61.5
TSMC	1,798,070	69.3	7.6	50.7	33.8	22.3	10.5	7.5	20.9	14.4
Hon Hai	98,428	7.0	7.5	-7.3	15.0	13.1	1.8	1.6	8.6	7.0
MediaTek	123,933	77.3	26.5	88.0	36.6	38.3	9.4	8.9	28.6	29.3
UMC	29,737	2.4	2.1	64.1	22.1	19.2	2.5	2.4	8.8	7.6
Nanya	22,554	6.5	-1.9	88.1	258.5	5.1	3.8	2.1	38.3	3.9
ASUSTek	13,788	18.6	-2.3	-16.2	10.8	12.0	1.6	1.6	10.3	10.3
ASE	70,211	15.7	12.2	153.1	56.8	33.1	6.5	5.7	21.0	14.8
Quanta	39,591	10.2	0.0	10.1	18.1	14.1	5.5	4.7	14.4	11.2

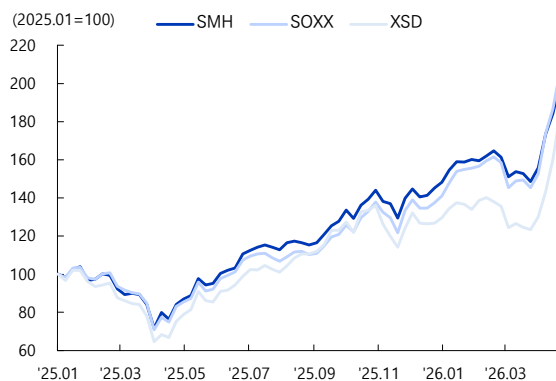
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



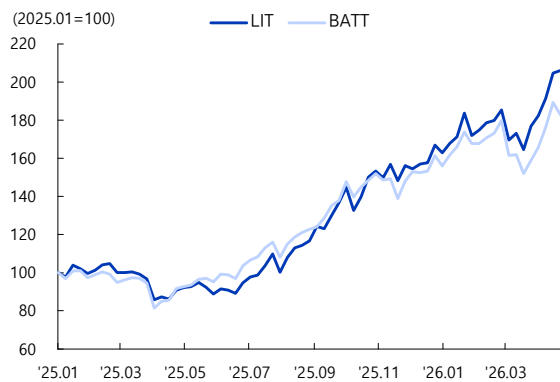
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



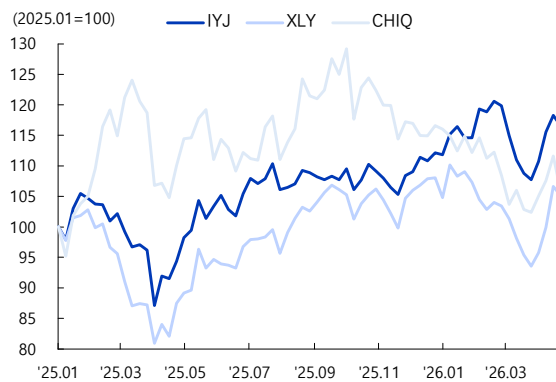
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전자 ETF 시가총액 상위 수익률



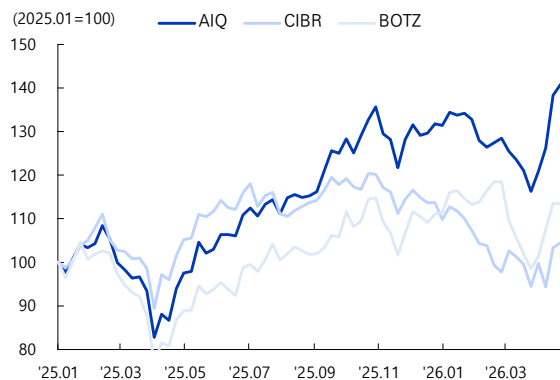
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



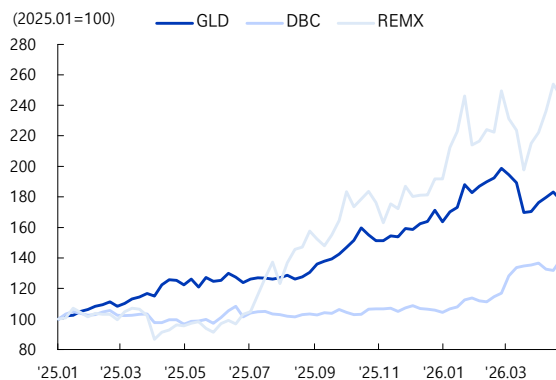
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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, 1분기 순이익 5배 급증...영업이익률 72% 기록하며 TSMC, 마이크론 앞질러 (4/23, TrendForce)
- 삼성전자, 중국 시안 낸드 장비 교체 과도가...내년까지 생산량 손실, 정상화는 6~9개월 소요 (4/22, 조선비즈)
- 서버 CPU 가격, 3월 이후 최대 20% 상승...인텔, 2026년 하반기 8~10% 추가 인상 가능성 (4/22, TrendForce)

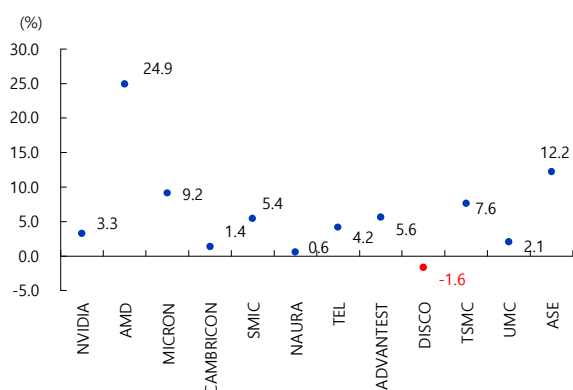
[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

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	1,283,258	219,500	1.6	122.2	36.7	6.0	3.5	2.2	9.3	3.2
SK 하이닉스	870,922	1,222,000	8.3	139.6	22.0	4.4	7.5	2.7	9.8	2.9
LG 전자	20,768	127,500	2.7	44.9	15.0	13.4	1.0	0.9	3.7	3.6
삼성전기	58,859	788,000	16.1	255.0	89.8	53.7	6.4	5.6	11.3	24.1
LG 이노텍	12,828	542,000	37.6	149.8	27.4	20.4	2.2	2.0	4.0	6.5
피에스케이	2,694	93,000	9.8	144.1	36.4	24.1	5.0	4.2	21.7	16.9
GST	818	44,400	4.5	76.5	0.0	13.5	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	600	38,700	15.5	60.3	30.6	7.0	0.0	0.0	18.3	5.1
AP 시스템	363	24,150	8.1	16.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

[도표 19] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

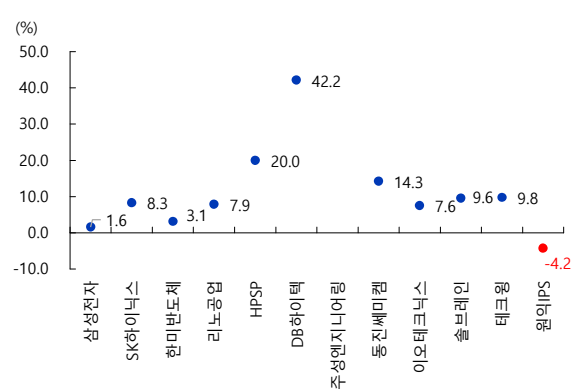
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
HPSP	4,395	53,400	20.0	46.5	63.9	41.4	14.2	11.2	42.4	31.2
원익 IPS	5,699	116,100	-4.2	88.8	73.3	37.1	5.9	5.1	43.8	25.2
유진테크	3,105	135,500	2.2	47.4	68.3	28.9	6.9	5.4	27.4	20.2
파크시스템스	1,991	284,500	8.4	18.5	46.5	36.9	8.6	7.1	33.5	27.6
테스	1,737	89,700	1.9	80.1	29.4	21.3	4.3	3.5	17.9	15.5
한미반도체	28,165	295,500	3.1	97.4	99.9	69.9	37.2	25.2	58.6	65.7
한화비전	4,130	81,800	3.2	57.3	-	24.9	4.9	4.0	15.1	16.3
하나마이크론	2,679	40,300	11.8	50.4	80.0	24.2	6.7	5.1	0.0	8.7
이오테크닉스	6,234	506,000	7.6	115.8	96.5	55.0	9.5	8.3	50.6	43.1
한솔케미칼	3,331	293,000	1.7	37.9	21.7	19.1	2.9	2.7	15.6	13.2
동진세미캠	3,249	63,200	14.3	47.3	30.4	0.0	3.0	0.0	11.3	0.0
리노공업	9,481	124,400	7.9	114.5	66.0	51.3	13.2	11.0	38.2	38.5
코미코	1,567	149,800	-3.3	27.1	31.4	22.4	5.6	4.6	9.4	0.0
ISC	4,981	235,000	2.6	192.7	92.0	57.0	9.0	8.2	38.6	42.6

[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

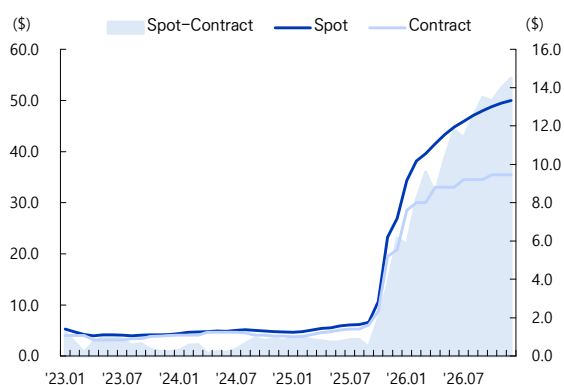
기업	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
NVIDIA	5,060,961	208.3	3.3	11.8	44.4	24.8	33.1	17.2	36.5	20.5
AMD	567,048	347.8	24.9	37.5	87.4	51.3	9.2	8.1	77.5	42.5
MICRON	560,168	496.7	9.2	126.8	61.6	8.6	10.6	4.8	29.7	6.3
AMAT	330,967	417.0	5.1	82.3	44.6	37.5	17.4	13.4	36.7	31.8
CAMBRICON	83,482	198.0	1.4	-11.3	267.3	113.5	52.2	35.9	243.6	115.9
SMIC	81,822	16.2	5.4	-17.2	180.1	136.1	5.9	5.7	21.2	17.1
NAURA	50,152	69.2	0.6	14.0	48.4	39.0	9.0	7.3	40.6	32.8
JCET	11,758	6.6	2.1	9.6	51.8	35.4	2.8	2.6	14.1	11.7
TEL	135,704	287.7	4.2	51.5	39.5	38.3	10.9	10.1	27.9	30.5
ADVANTEST	135,237	184.8	5.6	72.4	125.5	64.0	41.5	29.9	83.4	43.9
DISCO	48,810	450.0	-1.6	34.1	59.4	43.9	13.6	11.3	38.9	30.2
SHIN-ETSU	84,308	42.5	-2.0	38.0	24.0	25.9	2.9	2.8	12.3	13.8
TSMC	1,798,070	69.3	7.6	50.7	33.8	22.3	10.5	7.5	20.9	14.4
UMC	29,737	2.4	2.1	64.1	22.1	19.2	2.5	2.4	8.8	7.6
ASE	70,211	15.7	12.2	153.1	56.8	33.1	6.5	5.7	21.0	14.8
NANYA	22,554	6.5	-1.9	88.1	258.5	5.1	3.8	2.1	38.3	3.9

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

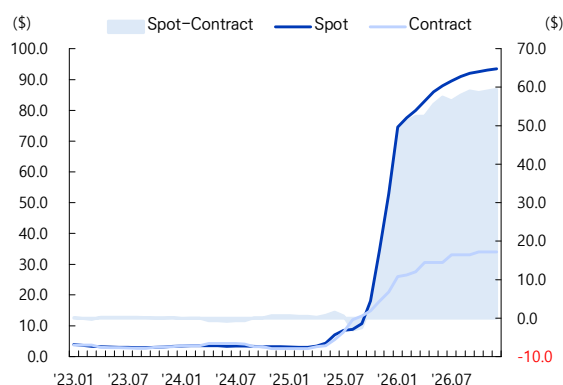
- DRAM 현물가 약보합. 4/24 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$38.5, DDR4 16Gb(2Gx8) \$63.9
- AI 인프라 투자 증가, 에이전틱 AI 확대로 서버 DRAM, HBM, eSSD 등 고부가 제품 수요 강세 지속
- 삼성전자: 2Q26 DRAM ASP: +28%, B/G +0%, NAND ASP: +32%, B/G +5% 컨센서스
- SK하이닉스: 2Q26 DRAM ASP: +37%, B/G +7%, NAND ASP: +41%, B/G +13% 컨센서스

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



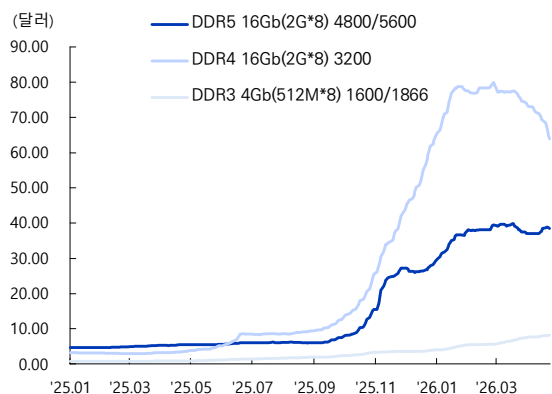
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



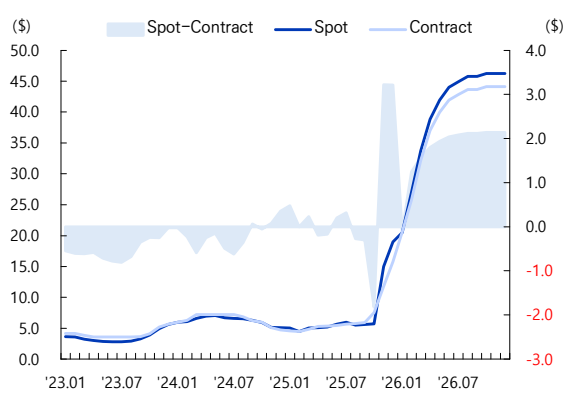
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

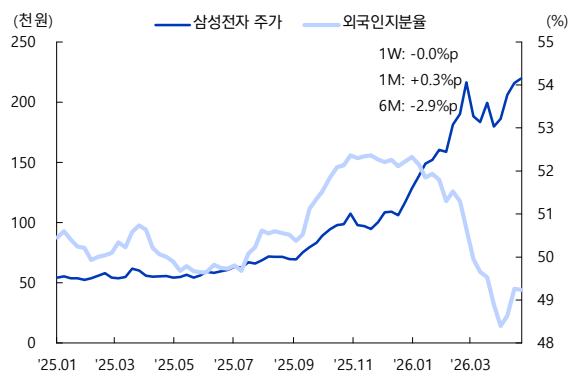
[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

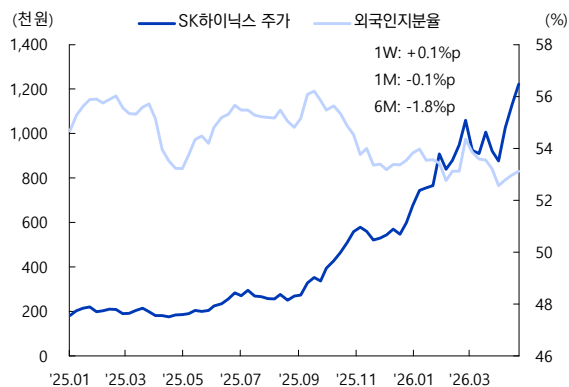
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



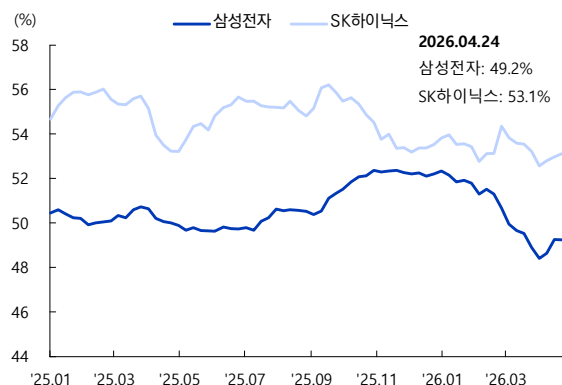
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



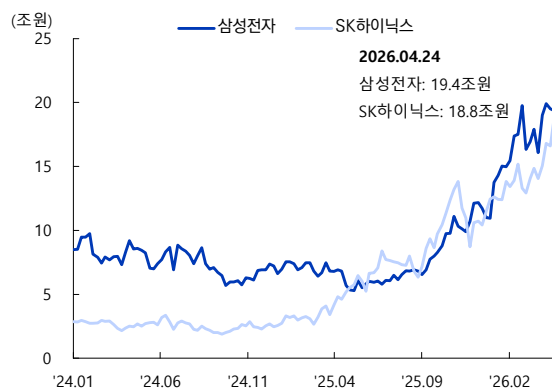
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



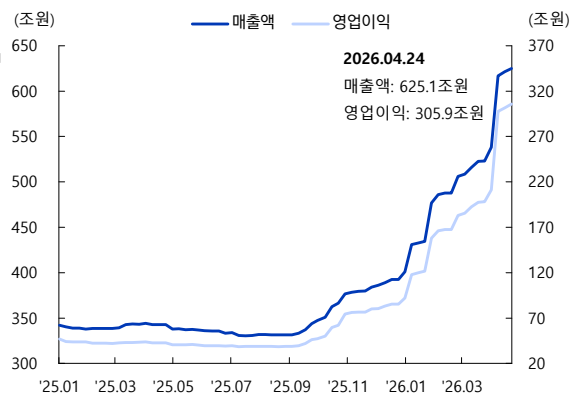
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



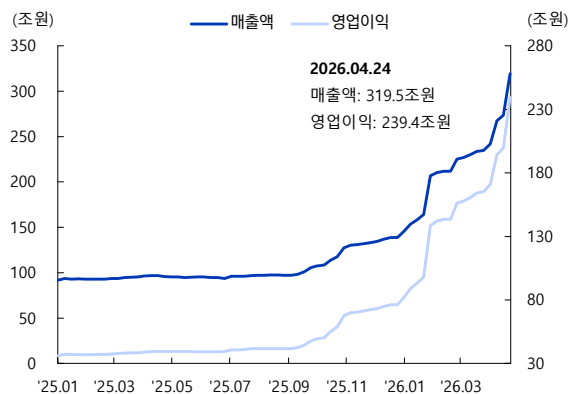
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 32] '26년 SK 하이닉스 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 저작권산권은 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_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 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하