

[IT]

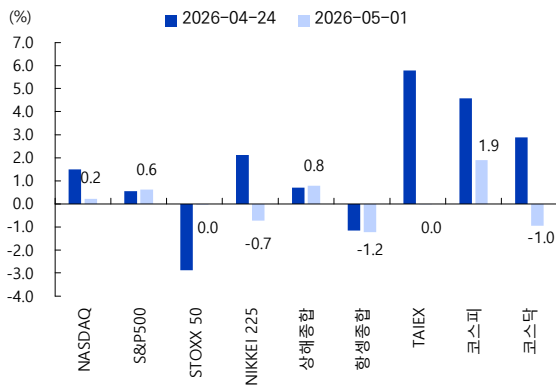
2026년 5월 첫째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

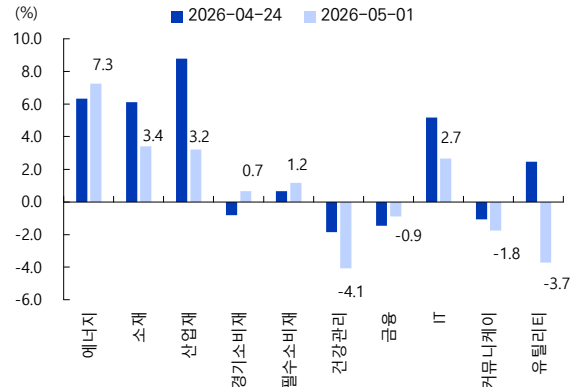
- '26년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 각 636조원, 317조원으로 급등
- : 메모리 충족률은 역대 최저 수준. '27년 수요 대비 공급 격차는 '26년보다 심화 예상
- : 2분기 중 HBM4e 샘플 고객사 공급 예정. 일반 서버용 메모리 추가 수요 확대 전망
- : 2분기 노조 파업 심화에 따른 성과급 관련 총당금 노사 협상 결과에 따라 발생 가능성
- 주요 메모리 업체들 '26년 상향된 CapEx 투자 예고, 그럼에도 단기 캐파 부족은 지속

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



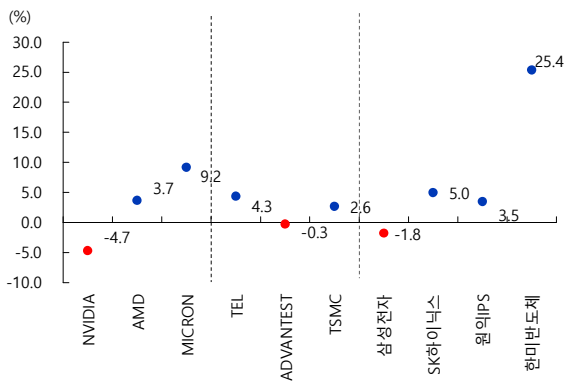
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



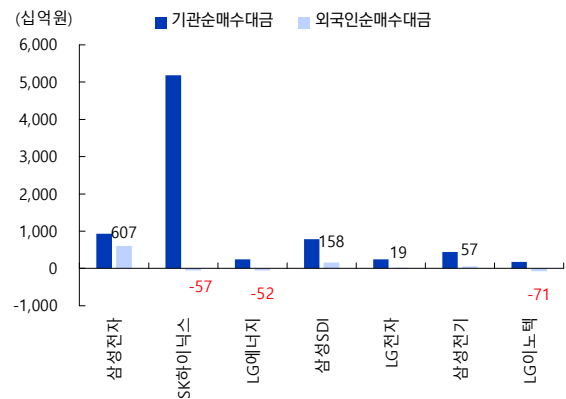
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (4/24~5/1)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (4/24~5/1)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

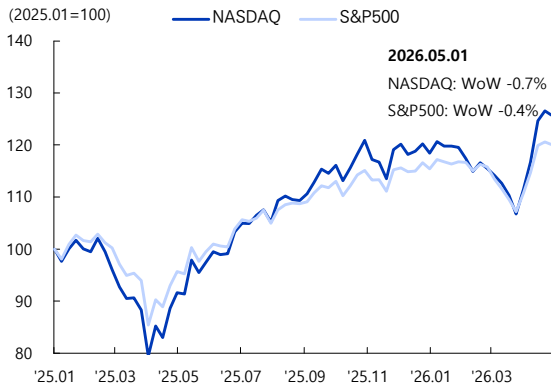


글로벌 증시 코멘트

- 미국: 실적 발표에서 구글, 메타 등 주요 CSP 업체 '26년 CapEx 확대 기조가 확인되며 기술주 중심 위험 선호 강화
- 중국: 본토 증시 노동절 연휴로 앞두고 거래대금 연일 2조 위안 돌파. 방어적 프레임에서 실적 검증 국면으로 확산
- 대만: TAIEX 사상 처음으로 장중 40,000pt 선 돌파. 빅테크 호실적 및 강한 AI 투자 확대 톤으로 기대감이 재차 강화

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



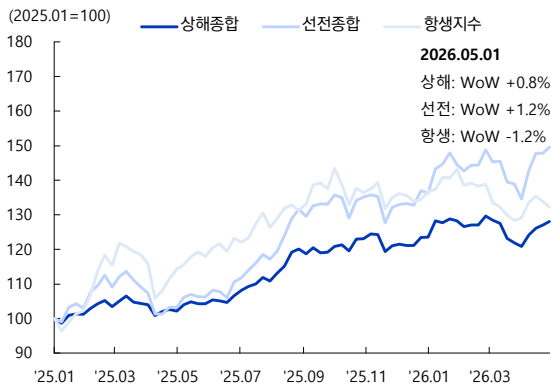
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

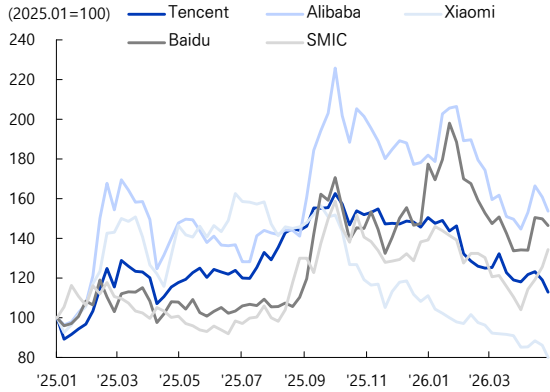


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



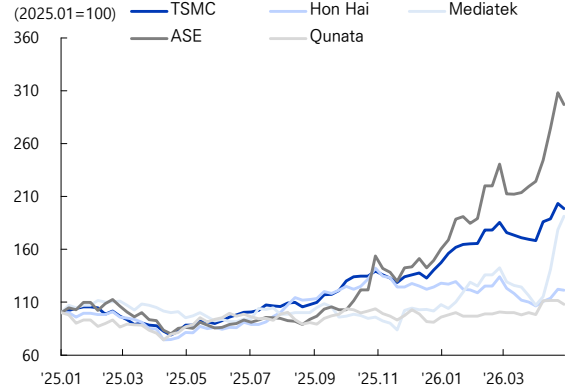
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

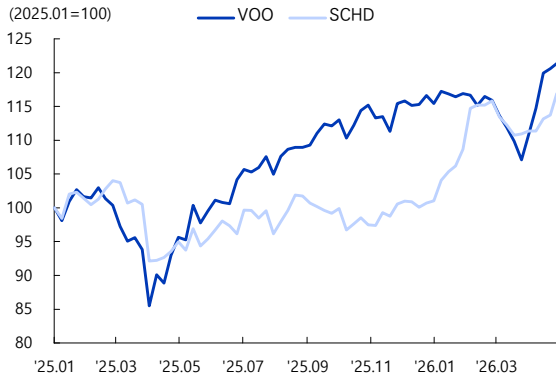
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	추가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	544,836	59.7	-5.5	-25.6	14.5	13.4	3.2	2.7	12.5	11.2
Alibaba	308,634	16.1	-3.4	-23.7	13.4	26.7	1.9	2.0	8.1	13.4
Xiaomi	96,002	3.7	-6.9	-32.8	16.7	20.2	2.7	2.2	12.2	14.1
Baidu	41,237	15.2	-1.5	0.9	15.9	15.3	1.0	1.0	7.8	7.2
SMIC	89,198	17.4	12.0	-4.4	192.7	145.5	6.3	6.1	22.7	18.3
Cambricon	104,973	248.9	28.5	23.6	336.0	137.0	65.6	44.8	306.5	136.9
GigaDevice	32,598	45.8	2.7	42.3	129.9	70.4	11.7	9.7	112.4	40.8
Montage	31,626	25.4	8.5	27.1	87.9	62.3	15.2	12.2	98.7	60.0
TSMC	1,748,545	67.4	2.6	42.3	33.0	21.8	10.2	7.4	20.4	14.1
Hon Hai	97,074	6.9	-2.4	-14.8	14.9	13.0	1.8	1.6	8.6	7.0
MediaTek	132,207	82.4	17.8	99.2	39.3	39.8	10.1	9.6	30.8	31.0
UMC	30,707	2.4	5.0	66.6	22.9	17.7	2.6	2.5	9.0	7.6
Nanya	23,482	6.8	3.6	62.6	270.4	5.4	4.0	2.2	40.2	4.1
ASUSTek	13,629	18.3	-2.8	-16.6	10.7	11.9	1.6	1.5	10.2	10.2
ASE	67,341	15.1	2.9	93.1	54.7	29.3	6.3	5.4	20.3	13.7
Quanta	38,121	9.9	-3.0	4.0	17.5	13.6	5.3	4.5	13.9	10.9



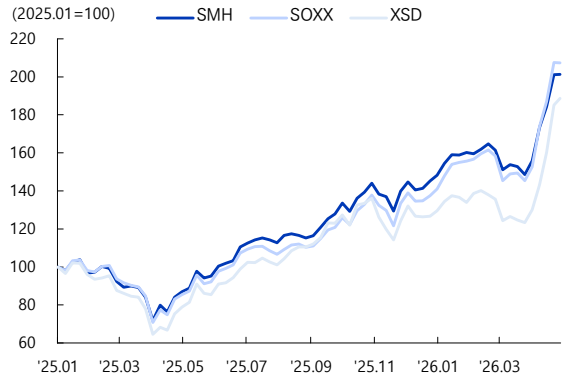
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



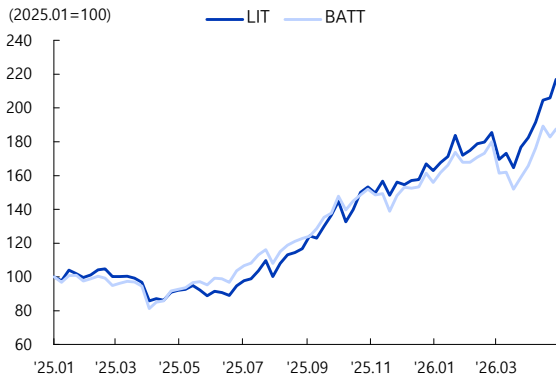
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



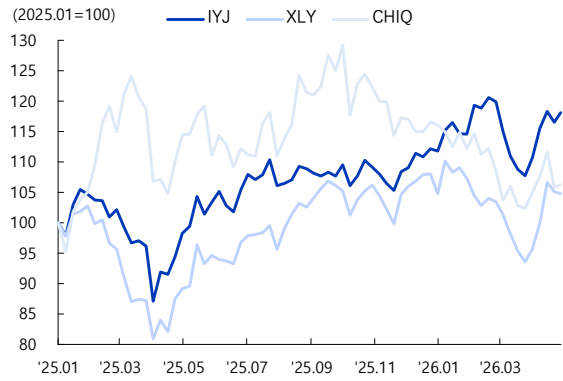
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



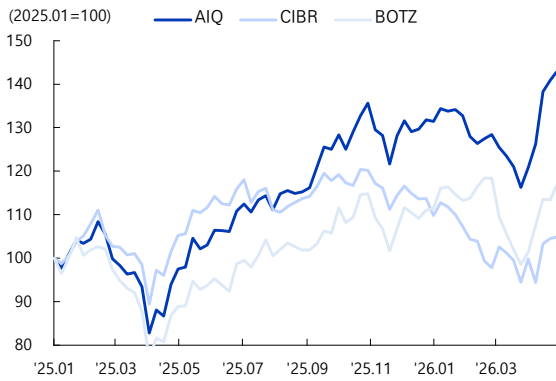
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



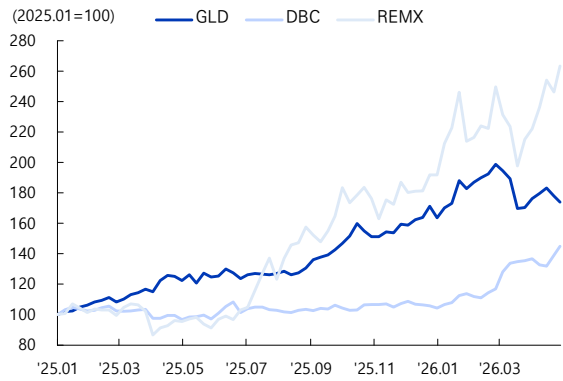
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

- 삼성전자, DS 사업부 영업이익률 65.7%로 엔비디아 제치고 1분기 실적 견인 (4/30, TrendForce)
- 인텔, 파운드리 성장세 보여: 애플 18A-P에 관심 표명...구글, 선단 패키징 기술 검토 중 (4/29, Reuters)
- CXL, HBM 이후 격전지로 부상할 가능성: 삼성전자, 10배 성능 향상 시스템 공개 보도 (4/28, 한국경제)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

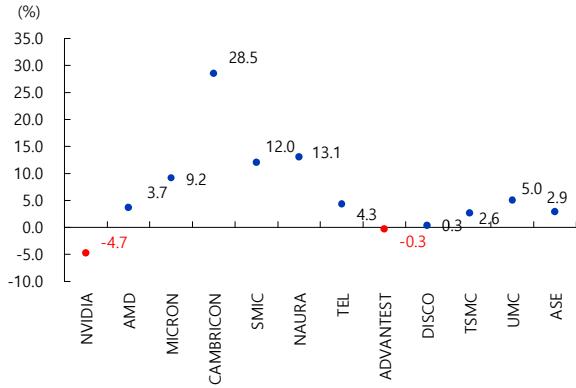
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	1,289,104	220,500	-1.8	111.8	36.9	5.8	3.5	2.2	9.3	3.1
SK 하이닉스	916,535	1,286,000	5.0	126.4	23.1	4.5	7.8	2.8	9.8	3.0
LG 전자	22,951	140,900	8.5	60.8	16.5	13.4	1.1	1.0	3.7	3.8
삼성전기	62,145	832,000	7.5	269.8	94.8	56.0	6.7	5.9	11.3	25.2
LG 이노텍	13,561	573,000	14.6	150.8	28.9	18.1	2.3	2.1	4.0	6.4
피에스케이	2,569	88,700	1.8	131.0	34.7	22.9	4.8	4.0	21.7	15.9
GST	894	48,500	7.0	89.5	0.0	14.8	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	580	37,400	2.3	58.5	29.6	6.8	0.0	0.0	18.3	4.9
AP 시스템	394	26,200	13.2	30.4	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	4,329	52,600	3.1	49.6	62.9	40.3	14.0	11.0	42.4	30.4
원익 IPS	5,748	117,100	3.5	80.2	73.9	35.9	5.9	5.1	43.8	24.6
유진테크	2,979	130,000	-2.8	32.9	65.5	27.7	6.6	5.2	27.4	19.3
파크시스템스	2,022	289,000	1.2	17.5	47.2	37.3	8.8	7.2	33.5	27.9
테스	1,626	84,000	-6.3	89.0	27.6	20.3	4.0	3.3	17.9	14.6
한미반도체	35,075	368,000	25.4	156.5	124.4	0.0	46.3	0.0	58.6	0.0
한화비전	4,352	86,200	7.9	69.0	-	29.6	5.2	4.3	15.1	17.5
하나마이크론	2,639	39,700	4.5	28.9	78.8	23.9	6.6	5.1	0.0	8.6
이오테크닉스	5,766	468,000	-3.4	100.0	89.3	50.9	8.8	7.7	50.6	39.7
한솔케미칼	3,241	285,000	-1.0	23.4	21.1	18.7	2.9	2.6	15.6	12.9
동진세미캠	2,910	56,600	-6.1	33.5	27.2	0.0	2.7	0.0	11.3	0.0
리노공업	9,092	119,300	-3.2	105.0	63.3	49.1	12.6	10.6	38.2	36.9
코미코	1,481	141,600	-5.3	25.0	29.7	21.2	5.3	4.4	9.4	0.0
ISC	5,140	242,500	5.9	203.5	94.9	57.9	9.2	8.5	38.6	42.8

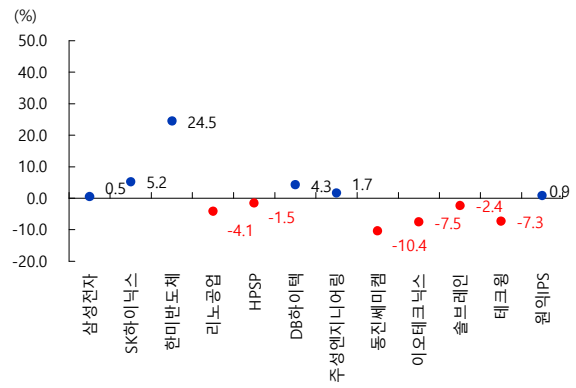


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



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	4,822,335	198.5	-4.7	-2.0	42.3	23.6	31.5	16.4	34.7	19.5
AMD	587,802	360.5	3.7	40.8	90.6	53.0	9.5	8.4	80.4	43.8
MICRON	611,469	542.2	9.2	142.3	67.2	9.4	11.6	5.2	32.5	6.9
AMAT	308,778	389.1	-6.7	66.9	41.6	35.0	16.2	12.5	34.2	29.6
CAMBRICON	104,973	248.9	28.5	23.6	336.0	137.0	65.6	44.8	306.5	136.9
SMIC	89,198	17.4	12.0	-4.4	192.7	145.5	6.3	6.1	22.7	18.3
NAURA	56,997	78.6	13.1	31.9	54.9	45.6	10.2	8.4	46.0	38.6
JCET	11,938	6.7	2.6	13.8	52.6	37.5	2.8	2.6	14.5	12.3
TEL	141,507	302.3	4.3	38.8	39.6	32.9	10.5	9.1	31.4	22.8
ADVANTEST	129,735	177.2	-0.3	20.2	60.5	40.6	28.2	18.5	41.3	28.5
DISCO	49,940	460.4	0.3	40.0	59.9	44.5	13.7	11.5	39.2	29.7
SHIN-ETSU	89,852	45.3	6.6	52.6	27.2	24.0	3.0	2.9	14.3	12.5
TSMC	1,748,545	67.4	2.6	42.3	33.0	21.8	10.2	7.4	20.4	14.1
UMC	30,707	2.4	5.0	66.6	22.9	17.7	2.6	2.5	9.0	7.6
ASE	67,341	15.1	2.9	93.1	54.7	29.3	6.3	5.4	20.3	13.7
NANYA	23,482	6.8	3.6	62.6	270.4	5.4	4.0	2.2	40.2	4.1

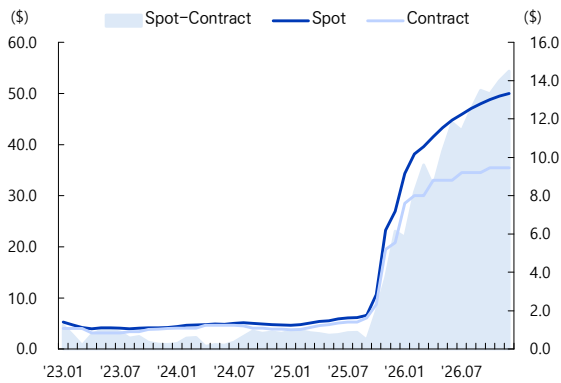
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



메모리 코멘트

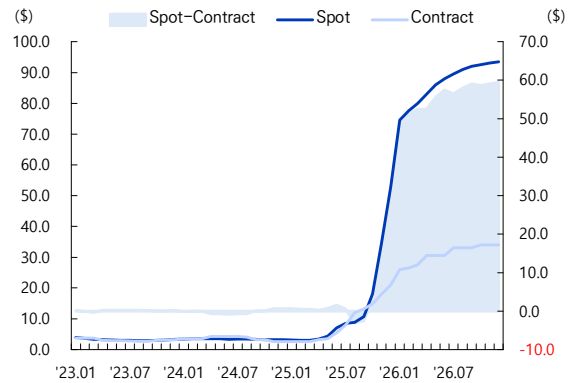
- DRAM 현물가 하락세, 4/30 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$39.0, DDR4 16Gb(2Gx8) \$61.2
- 시스템 메모리의 효율성 추구는 AI 서비스 경제성을 향상시키고 수요 성장을 촉진하는 선순환 구조
- 2분기 DDR5 RDIMM 고정가는 주요 공급업체들이 견적을 상향 조정하며 QoQ +50~55% 상승폭 보임
- NAND 공급 업체는 3XX-L 세대로의 전환을 가속화, 2XX-L 제품은 2026년 출하량 정점에 달해 60% 이상 전망

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



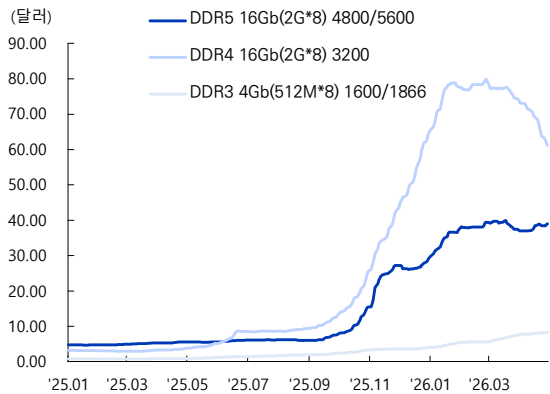
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



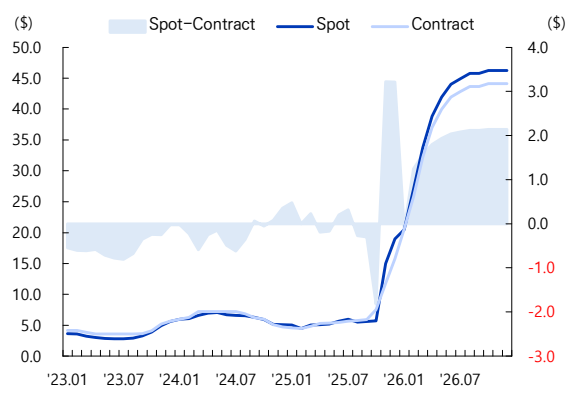
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

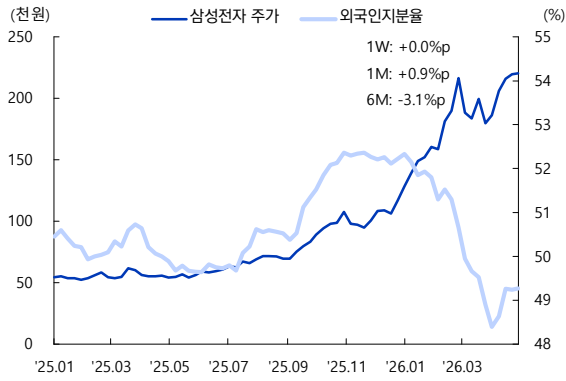


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



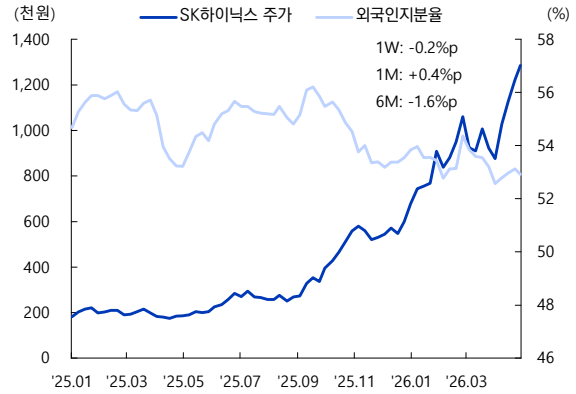
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



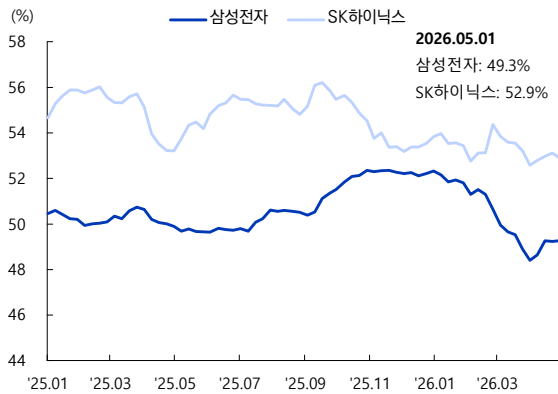
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



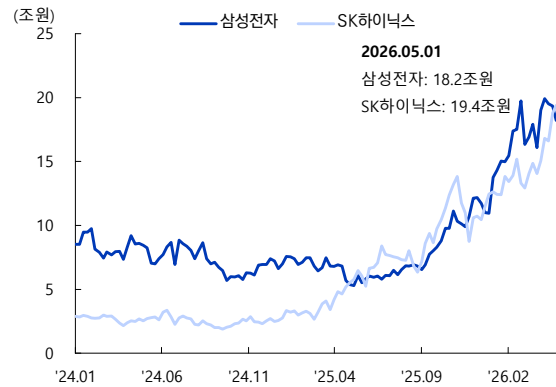
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



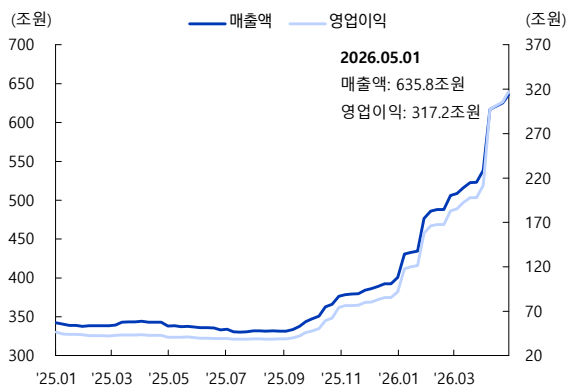
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



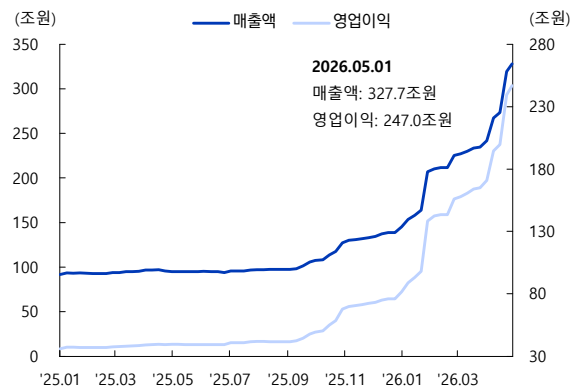
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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] 5월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
					1	2
					한국 4월 수출입 미국 제조업 PMI 애플, 샌디스크	
3	4	5	6	7	8	9
	한국 제조업 PMI EU 4월 PMI	미국 서비스업 PMI	한국 4월 CPI 미국 ADP 취업자 AMD	미국 실업수당청구 중국 외환보유고 ARM	미국 고용보고서 잠정 기대인플레	
10	11	12	13	14	15	16
	중국 4월 CPI 중국 4월 PPI	미국 4월 CPI MSG 분기 리뷰	한국 4월 실업률 미국 4월 PPI	미국 4월 소매판매 미중 정상회담	미국 4월 산업생산 파월 임기 만료	
17	18	19	20	21	22	23
	중국 4월 실업률 중국 4월 산업생산	구글 개발자 회의	EU 4월 CPI 엔비디아, 시놉시스	한국 20일 수출입 FOMC 회의록 마벨 테크놀로지	한국 소비자심리	
24	25	26	27	28	29	30
				미국 GDP	한국 4월 산업생산 한국 금통위 미국 ASCO	

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