

[IT]

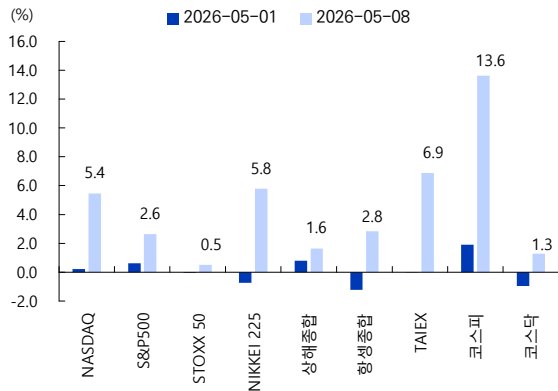
2026년 5월 둘째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

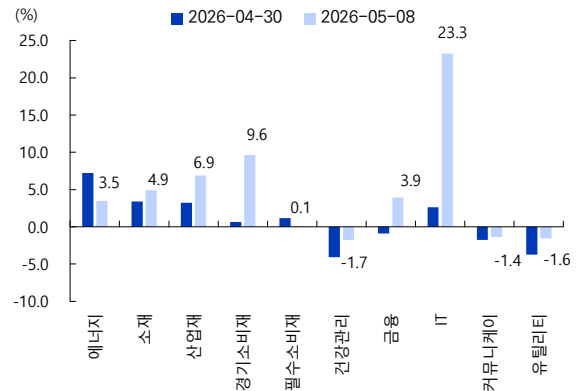
- 삼성전자, SK하이닉스 12MF Fwd P/E 각 5.8x, 5.2x 피어 평균 대비 여전히 낮은 수준
- 삼성전자 총파업 앞두고 5/11부터 노사 사후조정 협상(노조 영업이익 15% 요구)
- AMD 서버용 CPU 시장 성장률 전망치 기존 18%에서 35% 이상으로 상향 조정
- 구글, 마이크로소프트 CapEx 가이던스 상향. '26년 4대 CSP CapEx YoY +88% 전망
- 4월 대만 메모리 업체 매출액: Nanya +40% MoM, Winbond +33% MoM 호실적 지속

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



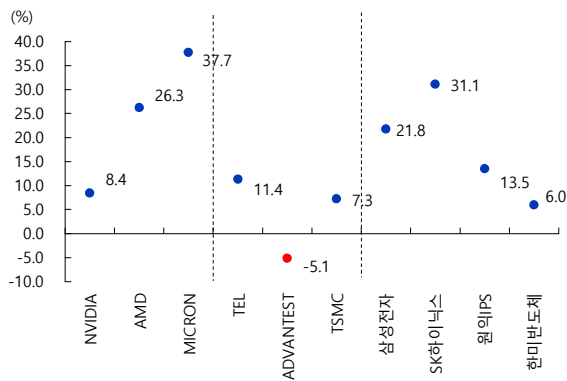
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



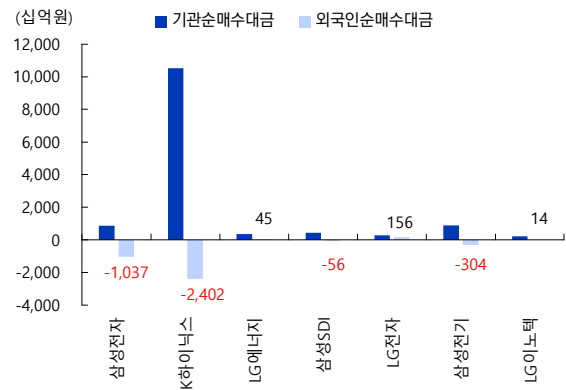
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (5/1~5/8)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (5/1~5/8)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

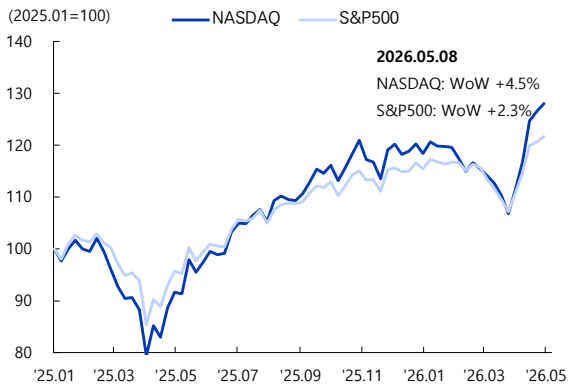


## 글로벌 증시 코멘트

- 미국: 지수 사상 최고치 경신, CPI, PPI 지표 발표 예정으로 금리 방향성에 대한 경계심은 지속
- 중국: 4월 수출액 서프라이즈, 미중 정상회담 앞두고 관세, 반도체 수출 통제 등 협상 기대감
- 대만: Nanya, MediaTek 등 시가총액 상위 IT 업체 중심으로 주가 급등, AI 기술주 랠리 지속

## 글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



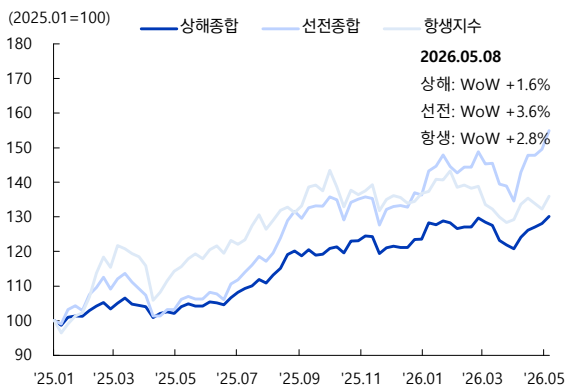
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



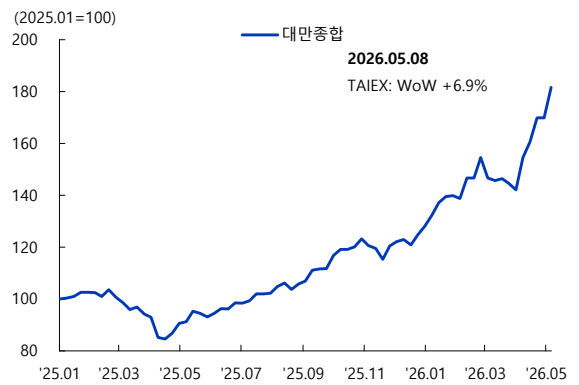
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률

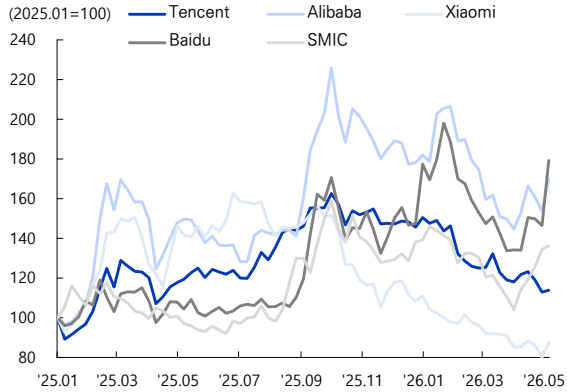


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



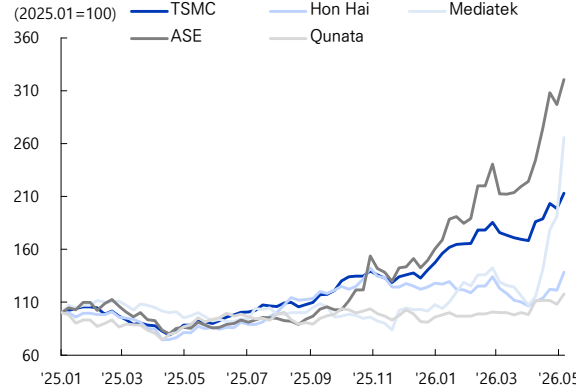
## 중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

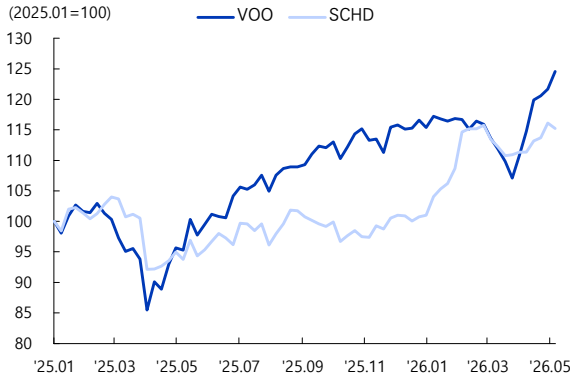
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

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	549,062	60.2	0.8	-25.6	14.6	13.5	3.2	2.7	12.5	11.0
Alibaba	340,782	17.8	10.3	-13.2	14.7	29.7	2.1	2.4	9.1	15.4
Xiaomi	104,902	4.0	9.2	-25.0	18.1	22.2	3.0	2.4	13.4	15.8
Baidu	50,488	18.5	22.3	16.7	19.4	18.6	1.2	1.2	11.0	10.1
SMIC	91,713	17.7	5.5	-1.5	195.3	147.4	6.4	6.1	23.1	18.7
Cambricon	109,251	173.9	28.2	23.0	348.3	135.6	68.0	45.6	317.8	124.9
GigaDevice	34,891	49.1	8.7	51.2	138.6	70.6	12.5	10.1	120.3	39.2
Montage	39,082	30.9	21.1	61.6	106.6	75.2	18.5	14.8	123.4	73.1
TSMC	1,890,234	72.9	7.3	56.8	35.4	23.4	11.0	7.9	21.9	15.1
Hon Hai	111,432	8.0	13.9	2.5	17.0	14.8	2.0	1.9	9.8	8.0
MediaTek	185,319	115.5	39.1	188.1	54.6	55.2	14.0	13.7	43.5	43.8
UMC	36,554	2.9	18.1	102.9	27.1	20.2	3.1	2.9	10.8	9.0
Nanya	30,091	8.7	27.1	86.4	343.8	6.7	5.1	2.8	49.9	5.0
ASUSTek	15,367	20.7	11.9	-2.1	12.0	13.4	1.8	1.7	11.6	11.5
ASE	73,266	16.4	7.9	125.8	59.1	30.8	6.8	5.8	21.8	14.7
Quanta	41,863	10.8	9.0	18.6	19.1	14.8	5.8	4.8	15.1	11.8



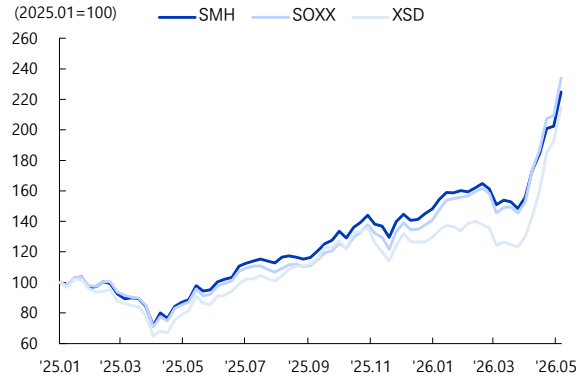
## 글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



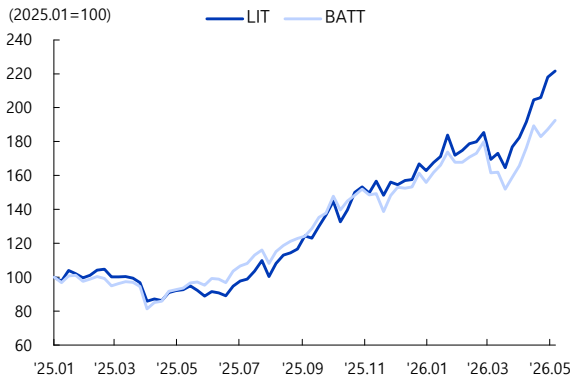
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



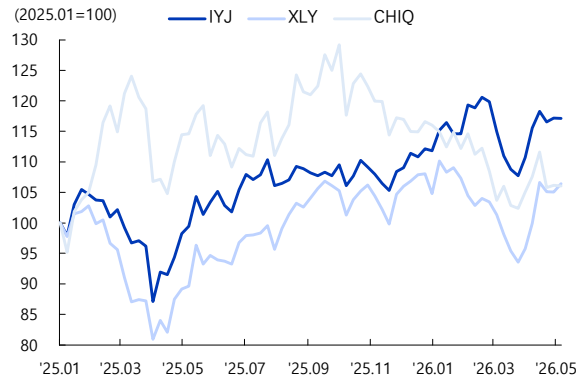
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



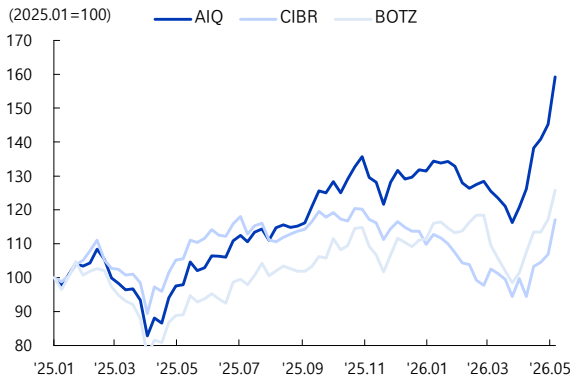
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



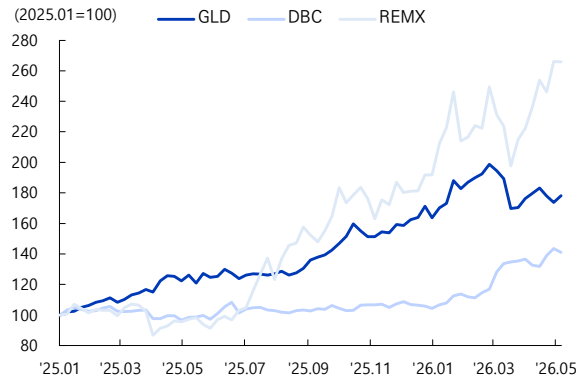
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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, 반도체 공급 확보 위해 대형 IT 업체들로부터 라인 투자 자금 지원 제안 공세 받아 (5/7, Reuters)
- AMD, 서버 CPU 시장 전망치 연평균 35% 이상 성장, 2030년까지 1,200억 달러 규모로 상향 (5/6, TrendForce)
- 샌디스크, 장기 공급 계약 규모 확대: FY2027 비트 출하량의 1/3 이상 확보, HBF 진전 소식 (5/5, Tom's Hardware)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

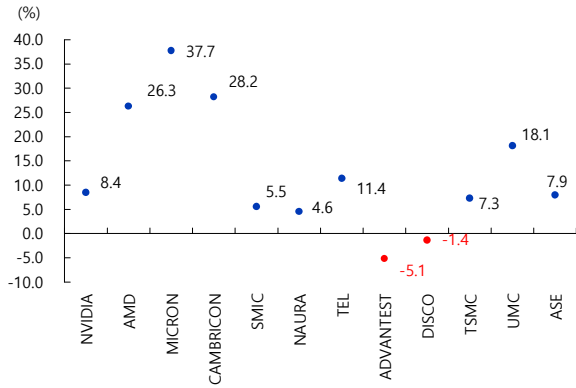
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	1,569,726	268,500	21.8	174.3	44.9	6.5	4.2	2.6	9.3	3.7
SK 하이닉스	1,201,616	1,686,000	31.1	190.7	30.3	5.9	10.3	3.6	9.8	4.0
LG 전자	25,101	154,100	9.4	74.5	18.1	14.5	1.3	1.1	3.7	4.0
삼성전기	68,270	914,000	9.9	310.8	104.1	56.1	7.4	6.5	11.3	26.7
LG 이노텍	14,768	624,000	8.9	146.2	31.5	19.6	2.6	2.3	4.0	7.0
피에스케이	3,013	104,000	17.3	183.0	40.7	26.8	5.6	4.7	21.7	18.9
GST	1,082	58,700	21.0	119.9	0.0	17.9	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	586	37,800	1.1	74.2	29.9	0.0	0.0	0.0	18.3	0.0
AP 시스템	455	30,200	15.3	60.8	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	4,436	53,900	2.5	70.6	64.5	41.5	14.3	11.3	42.4	31.4
원익 IPS	6,523	132,900	13.5	99.9	83.9	40.8	6.7	5.8	43.8	28.0
유진테크	3,405	148,600	14.3	47.6	74.9	31.7	7.5	6.0	27.4	22.4
파크시스템스	2,138	305,500	5.7	44.8	49.9	39.5	9.3	7.7	33.5	29.5
테스	1,799	92,900	10.6	132.0	30.5	22.5	4.4	3.6	17.9	16.2
한미반도체	37,172	390,000	6.0	206.6	131.8	0.0	49.1	0.0	58.6	0.0
한화비전	4,039	80,000	-7.2	79.8	-	27.4	4.8	4.0	15.1	16.3
하나마이크론	2,845	42,800	7.8	55.1	85.0	25.7	7.1	5.4	0.0	9.1
이오테크닉스	5,895	478,500	2.2	82.6	91.3	52.0	9.0	7.8	50.6	40.6
한솔케미칼	3,252	286,000	0.4	32.7	21.2	18.8	2.9	2.6	15.6	13.0
동진세미캠	3,064	59,600	5.3	66.5	28.6	0.0	2.8	0.0	11.3	0.0
리노공업	8,581	112,600	-5.6	105.1	59.8	46.1	11.9	10.0	38.2	34.6
코미코	1,564	149,500	5.6	42.0	31.3	23.7	5.6	4.7	9.4	0.0
ISC	5,373	253,500	4.5	231.4	99.2	59.9	9.7	8.9	38.6	44.7

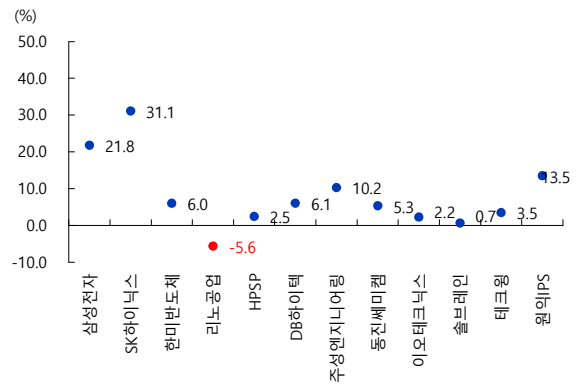


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



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	5,229,360	215.2	8.4	14.4	45.9	25.6	34.2	17.8	37.7	21.1
AMD	742,233	455.2	26.3	94.9	114.4	63.6	12.0	10.5	101.5	53.5
MICRON	842,203	746.8	37.7	213.9	92.6	12.9	16.0	7.2	44.9	9.5
AMAT	345,569	435.4	11.9	89.3	46.6	39.0	18.1	14.0	38.3	33.2
CAMBRICON	109,251	173.9	28.2	23.0	348.3	135.6	W	45.6	317.8	124.9
SMIC	91,713	17.7	5.5	-1.5	195.3	147.4	6.4	6.1	23.1	18.7
NAURA	57,639	79.5	4.6	30.7	55.3	46.2	10.3	8.6	46.3	38.8
JCET	13,354	7.5	12.5	30.4	58.6	42.2	3.1	3.0	16.0	13.5
TEL	156,658	334.7	11.4	59.9	43.8	35.2	11.6	10.1	34.7	24.6
ADVANTEST	139,603	190.7	-5.1	49.7	65.0	42.7	30.3	19.9	44.4	30.6
DISCO	51,920	478.6	-1.4	54.6	62.2	46.2	14.2	11.9	40.8	30.8
SHIN-ETSU	94,753	47.7	7.6	65.2	28.6	25.0	3.2	3.0	15.2	13.2
TSMC	1,890,234	72.9	7.3	56.8	35.4	23.4	11.0	7.9	21.9	15.1
UMC	36,554	2.9	18.1	102.9	27.1	20.2	3.1	2.9	10.8	9.0
ASE	73,266	16.4	7.9	125.8	59.1	30.8	6.8	5.8	21.8	14.7
NANYA	30,091	8.7	27.1	86.4	343.8	6.7	5.1	2.8	49.9	5.0

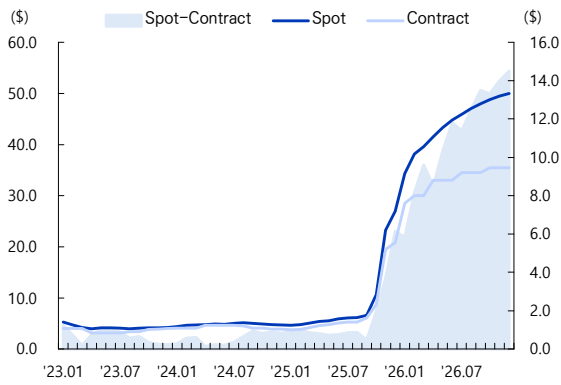
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



## 메모리 코멘트

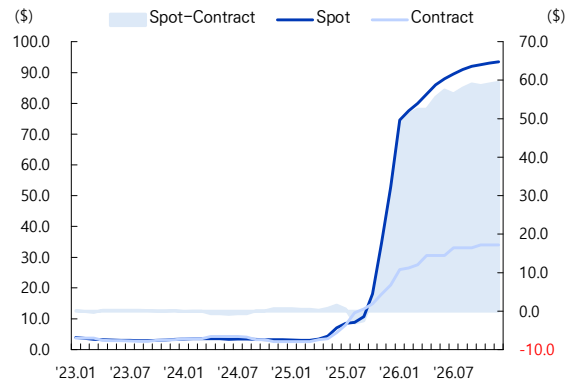
- DRAM 현물가 하락세, 5/8 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$39.8, DDR4 16Gb(2Gx8) \$58.5
- 2분기 PC DRAM 고정가 QoQ +43~48%, 서버 DRAM 고정가 QoQ +45~50%로 상향 조정
- 삼성전자는 PCIe Gen6 및 256TB 엔터프라이즈 SSD 통해 데이터센터용 데이터 처리 역량 가속화
- '26년 LPU 수요는 1K~2K 랙 규모(50만개 칩 수요)로 추정, '27년 5K 랙 목표, 폭스콘이 주요 ODM 파트너

[도표 23] DDR5 16Gb (2G\*8) 가격 전망



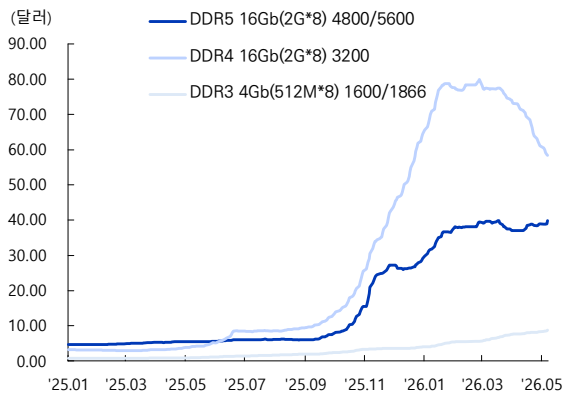
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G\*8) 가격 전망



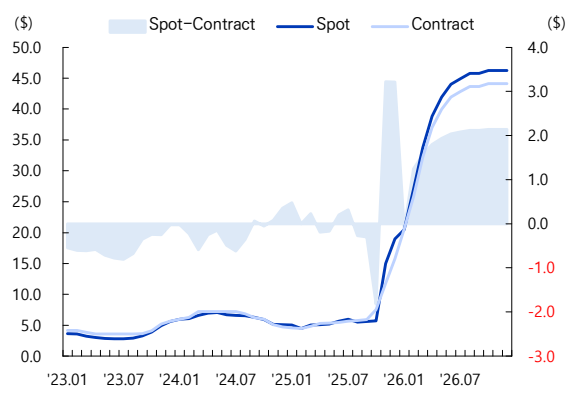
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

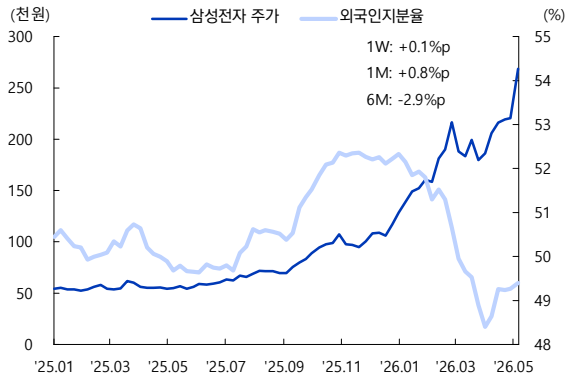


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



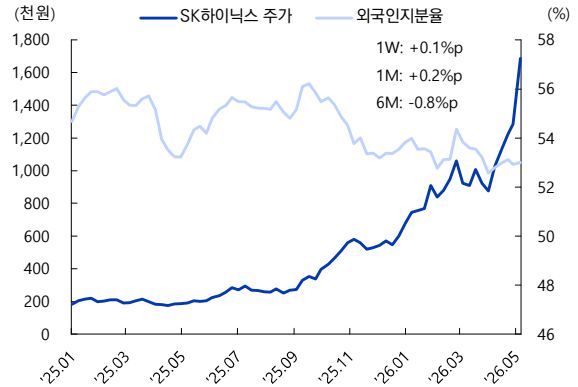
## 반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



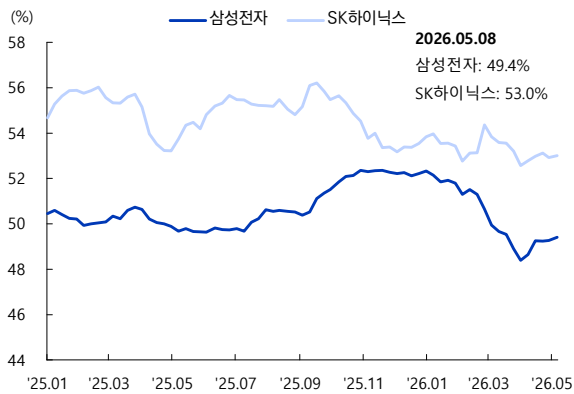
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



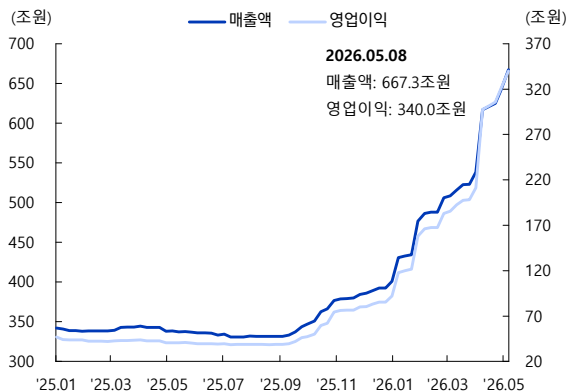
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



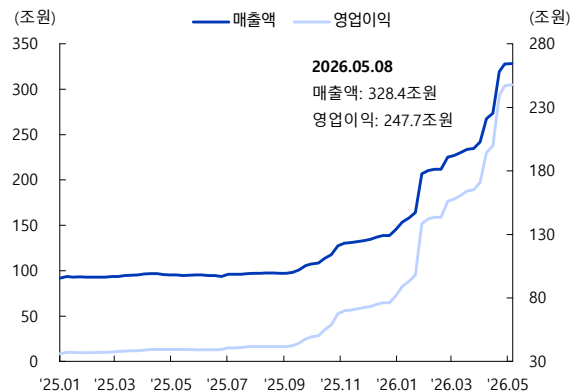
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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