유진투자증권

Korea | 반도체 | 2025.05.07

Memory Watch

괜찮은 실적, 하지만 불안한 매크로

Key Point

DXI 지수 주간 1.1% 상승.

지난주 마이크로소프트, 아마존, 메타, 애플 등 실적발표.

주요 하이퍼스케일러들의 케팩스 증가 속도 둔화.

아시아 통화 강세와 미국 달러 약세.

이승우_swlee6591@ / **박재환**_jaehwan124@

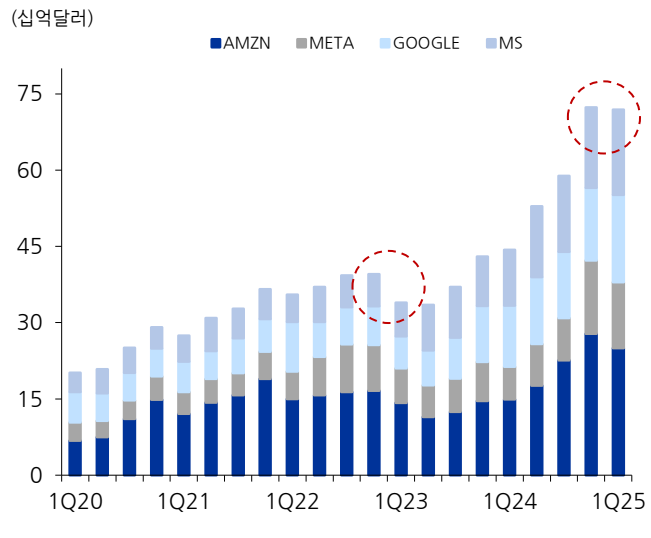
- **주간 주가(4.28~5.2):** S&P 500 +2.9%, 나스닥 +3.4%, 엔비디아 +2.5%, 애플 -1.9%, 마이크로소프트 +11.1%, 아마존 +0.5%, 알파벳 +1.2%, 메타 +9.1%
- **마이크로소프트:** 매출 $701억, EPS $3.46로 컨센서스($685억, $3.21)을 상회. 특히 Azure 매출은 33%의 성장률을 기록하며 예상치 29%를 상회, 케펙스는 214억달러를 기록. 경영진은 케펙스 증가율은 점차 둔화하긴 하겠지만 AI 수요가 여전히 공급을 초과하고 있어 AI 인프라 투자를 지속할 것임을 재확인함.
- **메타:** 매출 $423억, EPS $6.43로 컨센서스($414억, $5.25) 상회. 광고 매출 둔화 우려에도 견조한 실적을 기록했고, 연간 케펙스를 $640-720억으로 상향조정. 이는 광고 및 추천 알고리즘에 더 많은 컴퓨팅 파워를 투입하기 위한 것이며 관세로 인한 데이터센터 하드웨어 비용 증가에 따른 영향 또한 반영한 것임.
- **애플:** 매출 $954억, EPS $1.65로 컨센서스($947억, $1.63) 상회. 그러나 서비스 매출이 $266.7억으로 예상을 하회했고, 중국 매출도 $160억으로 전년비 2.3% 감소했으며, 관세 영향으로 이번 분기 9억 달러의 타격이 예상된다고 밝힌 점이 우려요인으로 부각됨. 관세 영향으로 향후 애플 실적에 대한 불안감이 커지며 주가는 실적 발표 후 약세.
- **So What:** 빅테크 케펙스가 2년 만에 QoQ 소폭 감소했지만, 각 업체들은 불확실성에도 불구하고 적극적인 투자 의지를 재 확인함. 그 동안 AI에 적극적으로 대처한 기업들이 발군의 실적을 내고 있는 것도 드러나고 있기 때문. 올해도 기업들의 AI 전략이 실적과 주가의 차별화 포인트가 될 것임. 하지만, 트럼프 행정부의 관세 및 대외 정책 불안정성, 그리고 달러 가치의 변동성이 계속 높은 변동성으로 작용.

메모리 현물가 요약

현물가격 ($)	5/2	주간변화	MoM
Index			
DXI	58,172	1.1%	5.3%
DRAM			
DDR4 16Gb	4.14	0.4%	4.8%
DDR4 16Gb eTT	2.05	0.0%	1.0%
DDR4 8Gb	2.07	2.9%	6.1%
DDR4 4Gb	1.36	3.7%	6.5%
DDR5 16Gb	5.52	-0.3%	3.4%
NAND			
SLC 16Gb	8.67	0.8%	4.0%
MLC 32Gb	2.69	1.0%	4.5%
MLC 64Gb	4.83	0.8%	4.0%
MLC 128Gb	7.20	0.7%	3.6%
MLC 256Gb	10.49	0.9%	3.2%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

빅 4 하이퍼스케일러 케펙스 추이



자료: 유진투자증권

아시아 통화 급등과 달러 약세

주말 사이 미중 무역 갈등 완화 기대감으로 위안화가 상승함. 또한 대만 당국이 미국과의 무역 협상을 위해 자국통화 강세를 용인할 것이라는 전망으로 대만 달러가 초강세를 보임. 그리고 이러한 흐름은 말레이시아 링깃 등 신흥국 통화 바스켓의 초강세로 확대됨.

이러한 아시아 통화의 강세는 달러 인덱스 약세와 미국채 하락(금리상승), 미국 증시 하락으로 이어졌는데 이는 글로벌 및 대만 주요 금융사들의 캐리 트레이드 재조정에 따른 것이라는 일부의 분석이 제기됨. 트럼프 행정부의 관세 및 대외정책 변화에 따른 보다 큰 자산배분 전략의 변화 불확실성이 여전할 수 있다는 의미.

도표 1. 대만 통화 가치 급등으로 USD/TWD 가 30 을 하회

자료: Investing.com

도표 2. 원화 가치도 상승해 USD/KRW 는 1370 원대까지 하락

자료: Investing.com

도표 3. 주요 업체들의 실적 요약 1

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	시총 (십억불)	비고
4/28	NXP	실적 상회 가이던스 상회	-7.3%	46.7	· 매출$28.4 억 〉 컨센 $28.3 억, EPS $2.64 〉 컨센 $2.6 으로 예상치 상회 · 매출은 예상을 상회했지만 전년비 9.3% 하락하며 차량반도체 수요 둔화에 대한 우려 심화 · 2Q 가이던스 매출 $29 억 〉 컨센 $28.6 억, EPS $2.66 〉 컨센 $2.63 으로 예상치 상회 · 관세로 인해 반도체 제조 업계가 전반적으로 불확실한 상황에 있다고 언급 · 또한 차량 반도체 업체들은 전기차나 전자제품의 수요 둔화로 아직 어려운 상황이라 언급
	테러다이	실적 상회 가이던스 부합	+2.7%	12.1	· 매출$6.9 억 〉 컨센 $6.8 억 , EPS $0.75 〉 컨센 $0.62 로 예상치 상회 · 반도체 테스트 부문 매출이 $5.43 억으로 컨센 5.07 억을 크게 상회 · 2Q 가이던스 매출 $6.5 억, EPS 0.53 으로 추정치에 인라인 · 모바일용 Soc 가 강력한 성장 동력이었으며, 하반기 전망은 가시성이 제한적이라고 언급
	케이던스	실적 상회 가이던스 상회	-1.3%	84.3	· 매출$12.4 억(+23% yoy)으로 컨센에 인라인, EPS $1.57 〉 컨센 $1.5 로 예상치 상회 · 제품/유지보수 매출은 $11.1 억으로 컨센 소폭 하회, 서비스 매출은 $1.3 억으로 컨센 상회 · 연간 가이던스 상향 조정, 매출 $51.9 억으로 인라인, EPS $6.78 〉 $6.71 컨센 상회 **· 관세 불확실성 속에서도 아직까지 고객들의 행동 변화가 관측되지 않는다고 언급**
	엠코	실적 상회 가이던스 상회	+2.7%	4.4	· 매출은 $13.2 억 〉 컨센 $12.8 억으로 컨센을 상회했지만 전년비 3.2% 감소 · EPS 는 0.09 로 인라인, 재고일수는 전분기 20 일에서 26 일로 증가 · 불확실한 상황을 지속적으로 모니터링 중이며, 긴밀한 파트너쉽을 통해 극복할 것이라 언급
4/29	코보	실적 상회 가이던스 상회	+9%	6.6	· 매출$8.7 억 〉 컨센 $8.5 억, EPS $1.42 〉 컨센 $0.99 로 예상치 상회 · GPM 45.9%, OPM 17.5%로 각각 예상치 43.5%, 14.2% 크게 상회하며 수익성 개선 · 1 분기 가이던스 매출 $7.75 억 〉 컨센 7.57 억, EPS $0.63 〉 컨센 $0.56 으로 컨센 상회 · 불확실성을 모니터링함과 동시에 수익성 개선을 추진하고 있다고 언급 · 대폭 개선된 수익성 및 긍정적인 가이던스로 실적발표 후 주가는 9% 상승마감
	비자	실적 상회	+0.4%	676	· 매출 $95.9 억 〉 컨센 $95.5 억, EPS $2.76 〉 컨센 $2.68 으로 예상치 상회 · 3 분기 순수익 성장률이 두자릿수 초반, EPS 성장률이 10 대 후반을 기록할 것이라고 전망 · 300 억달러의 자사주 매입 발표, 시간외 최대 2% 상승
	코카콜라	매출 하회 EPS 상회 가이던스 부합	+0.8%	309	· 매출 $110 억 〈 컨센 $111.4 억으로 소폭 하회, EPS $0.73 〉 컨센 $0.72 로 상회 · 유기적 성장률 +6%로 예상치 +5.2%를 상회했으며, OPM 33.8%로 예상치 상회 · 연간 가이던스 EPS 2%-3% 인라인, 유기적 성장률 5%-6% 인라인 **· 히스패닉 소비자들의 소비 둔화로 북미 지역 판매량 3% 감소했다고 언급** · 다만 현지에서 생산되는 당사 공급망 특성상 관세 영향은 관리 가능한 수준이라고 언급
	스타벅스	실적 하회	-6%	93	· 매출 $88 억 〈 컨센 $88.3 억으로 소폭 하회, EPS $0.41 〈 컨센 $0.49 로 하회 · 비교 매출 -1% 〈 컨센 -0.6%로 하회, 특히 미국 비교매출이 -2%로 예상을 크게 하회 · 미국의 저가 커피 열풍과 소비심리 둔화가 겹쳐져 실적은 부진한 양상
	UPS	실적 상회 가이던스 하회	-0.4%	81	· 매출 $215 억 〉 컨센 $211 억, EPS $1.49 〉 컨센 $1.4 로 실적 컨센서스 상회 · 2 분기 가이던스 매출 $210 억 〈 컨센 $211 억으로 예상을 소폭 하회 **· 불확실성으로 연간 가이던스 미제시, 올해 20,000 개의 일자리를 줄일 계획이라고 언급**
	스냅	실적 상회	-14%	14.3	· 매출 $13.6 억 〉 컨센 $13.5 억으로 상회했으며 북미와 유럽 매출은 예상치를 하회, 글로벌 매출은 예상치를 상회, 주당 순손실 $0.08 로 전년비 0.18 대비 개선 · 일일 활성자수 4.6 억명으로 전년비 9% 증가했으며 추정치와 인라인 · 광고주 수 전년비 60% 증가, 유료 구독자 전년비 59% 증가한 점은 긍정적 **· 불확실한 거시경제로 인한 광고수요의 불확실성을 반영하여 2 분기 가이던스 철회, 주가에 매우 부정적으로 작용**

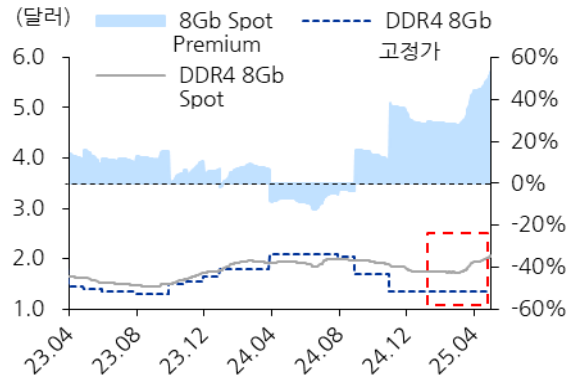
주: 컨센서스는 5/7 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 4. 주요 업체들의 실적 요약 2

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	시총 (십억불)	비고
4/30	MSFT	실적 상회	+7.6%	3,240	· 매출 $701 억 > 컨센 $685 억, EPS $3.46 > 컨센 $3.21 상회 **· Azure 매출은 33%의 성장률을 기록하며 예상치 29% 성장을 상회** · Open AI 와의 클라우드 사용 계약이 부킹 실적에 크게 기여했다고 언급 **· CapEx 214 억달러로 2 년만에 처음으로 QoQ 감소(전분기 226 억달러)** **· 다만 26 년 회계연도가 시작되는 7 월부터 자본지출이 계속 증가할 것이라고 언급** **· 생산성 향상을 위한 AI 제품에 대한 수요가 공급을 초과하고 있다고 언급**
	메타	실적 상회 가이던스 부합	+4.2%	1,510	· 매출 $423 억 > 컨센 $414 억, EPS $6.43 > $5.25 으로 실적 예상치 상회 · 거시경제 압박으로 인한 광고 매출 둔화 우려에도 견조한 실적 실현 **· 올해 CapEx 전망을 600-650 억에서 640-720 억달러로 상향조정, 컨센 $592 억 상회** **· 관세 등의 불확실성으로 인한 하드웨어 비용 증가를 반영한 결정으로 해석됨** · 2 분기 가이던스 매출 $440 억으로 예상치에 부합 · Open AI 와 경쟁하기 위해 기존 메타의 SNS 와 독립적인 Meta AI 발표
	웨스턴 디지털	탑라인 하회 바텀라인 상회	+8%	15.7	· 매출 $22.9 억 < 컨센 $23.6 억 하회, EPS $1.36 > $1.13 상회 · 87%를 차지하는 클라우드 매출 YoY 38% 성장, QoQ 4% 감소 · 4 분기 가이던스 매출 $24.5 억 < $26 억 컨센 하회, EPS $1.45 > $1.16 상회 · 4 분기에도 데이터센터의 대형 HDD 수요강세로 매출 성장이 기대된다고 언급 **· 두개의 하이퍼스케일러와 장기계약을 맺어 26 년 상반기까지의 가시성을 확보했다고 언급**
	퀄컴	실적 상회 가이던스 부합	-9%	153	· 매출 $108.4 억 > 컨센 $106.4 억 상회, EPS $2.85 > 컨센 $2.81 상회 · 세그먼트 별 각각 핸드셋 12%, IoT 27%, 차량 59% 매출 성장 · 3 분기 가이던스 매출 $103 억 < 컨센 $103.3 억 하회, EPS $2.7 > $2.66 상회 · 가이던스가 예상을 소폭 하회했으며, 핸드셋 수요에 대한 우려로 주가는 하락마감
5/1	아마존	실적 상회 가이던스 하회	-3.2%	1,980	· 매출 $1,556.7 억 > 컨센 $1,551.6 억, EPS $1.59 > 컨센 $1.36 로 실적 예상치 상회 · 온라인매장 매출은 예상치를 상회했으나, 오프라인매장과 위탁판매 매출은 예상치 하회 **· AWS 매출은 $292.7 억 < 컨센 $293.6 억으로 예상치를 하회했으며 1 년만에 가장 낮은 성장률(17%)을 기록, 33% 성장한 MS 의 Azure 와 대조적** · 2 분기 가이던스 매출 $1,615 억으로 인라인, EBIT 은 $152.5 억으로 컨센 $178 억 하회 **· 관세와 경기침체가 실적에 상당한 영향을 미칠 수 있다고 언급** **· 실제로 오프라인과 위탁판매 매출이 예상을 하회하며 주가에는 부정적으로 작용**
	애플	실적 상회	-3.8%	2,970	· 매출 $953.6 억 > 컨센 $945.9 억, EPS $1.65 > 컨센 $1.62 으로 예상치 상회 **· 제품매출은 $687 억으로 컨센을 상회했으나 서비스매출은 $266.7 억으로 컨센 하회** **· 중국 지역 매출은 $160 억으로 전년비 2.3% 감소했으며 컨센 $168 억을 하회** · 중국 매출 감소는 화웨이, 샤오미 등과의 경쟁 증가와 대외적 불확실성에서 기인함 · 관세 영향으로 9 억달러의 비용 증가 예정, 다만 가격 인상에 대한 언급은 없었음 **· 애플 인텔리전스 기능이 출시된 지역은 그렇지 않은 지역 대비 분기 실적이 좋았다고 언급, AI 기능이 제품 판매에 효과적일수 있다는 점을 시사**
	레딧	실적 상회 가이던스 상회	+6.4%	21.4	· 매출 $3.9 억 > 컨센 $3.6 억 (61% yoy), EBITDA $1.15 억 > 컨센 $0.89 억 상회 · 일일 활성 사용자는 1.08 억으로 인라인, 사용자 당 평균 수익은 $3.63 으로 예상치 상회 **· 2 분기 가이던스 매출 $4.2 억 > 컨센 $3.9 억, EBITDA $1.2 억> $1.03 억으로 컨센 크게 상회, 경제 불확실성을 우려하는 사용자들이 구매결정에서 레딧을 더 많이 참고한다고 언급**
	맥도날드	실적 하회	-1.9%	226	· 매출 $59.6 억 < 컨센 $61.2 억, EPS $2.67 < $2.68 으로 실적 예상치 하회 **· 비교매출은 -1%로 부진했으며 특히 미국 비교매출은 -3.6%로 컨센 -1%를 크게 하회** **· 경기둔화를 우려한 중산층 이하 소비자들이 소비 압박을 받고 있다고 언급**

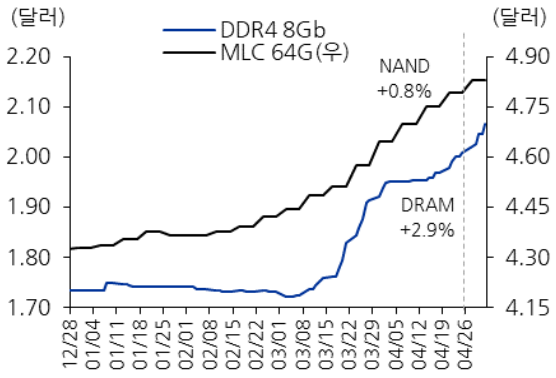
주: 컨센서스는 5/7 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 5. DRAM 스팟 프리미엄



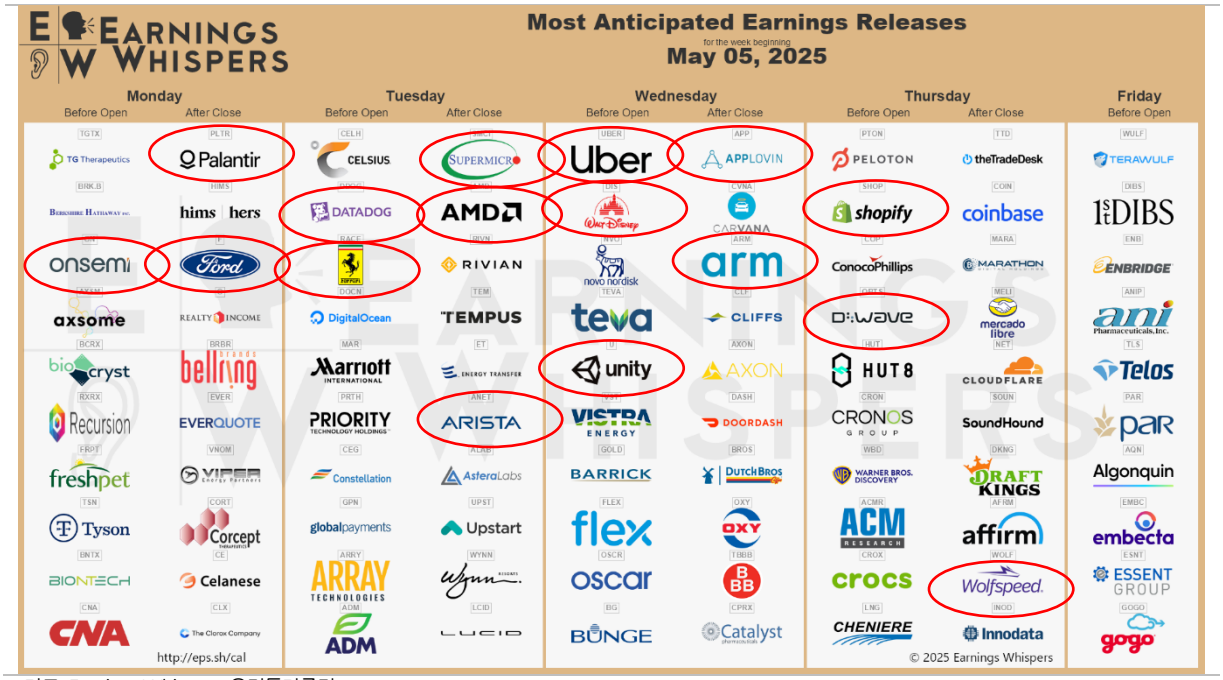
자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 6. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 7. 금주 주요 기업 실적 발표 일정



자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 1. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[반도체]									
삼성전자	54,300	321,436	-2.5	-3.2	-5.2	-30.0	10.7	11.3	1.0
SK하이닉스	186,000	135,408	4.3	2.1	-5.0	7.4	6.1	4.5	1.6
[DSP]									
에이디테크놀로지	15,050	202	-1.3	4.5	-15.5	-61.6	-	-	-
코아시아	3,075	81	-2.7	3.2	-34.9	-59.1	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	54,700	890	7.7	5.6	-9.1	-26.1	7.1	6.4	0.5
어보브반도체	10,130	180	-0.7	3.8	4.5	-34.3	47.0	-	-
텔레칩스	13,650	207	0.1	5.4	8.7	-47.1	-	19.8	1.0
[파운드리]									
DB하이텍	38,400	1,705	-6.0	-7.5	4.9	-10.7	6.0	7.2	1.3
[OSAT]									
SFA반도체	3,005	494	-0.8	5.3	-17.3	-46.8	55.1	49.3	1.2
네패스	6,860	158	-1.0	-1.0	-12.9	-61.0	-	-	-
LB세미콘	3,280	191	-3.0	4.6	-20.2	-55.7	-	-	-
하나마이크론	11,010	730	-1.1	-2.6	-0.1	-52.8	-	12.0	0.5
두산테스나	25,050	484	2.5	3.1	-14.5	-48.0	13.1	-	-
[소재]									
솔브레인	178,000	1,385	1.7	2.1	-13.0	-42.4	10.8	9.3	1.5
한솔케미칼	115,200	1,306	-3.2	2.9	-7.2	-39.4	8.8	10.0	1.5
동진쎄미켐	29,950	1,540	-2.1	8.7	3.1	-33.7	6.9	-	-
에스앤에스텍	34,650	743	-5.5	14.2	52.6	-19.9	17.6	-	-
이엔에프테크놀로지	24,900	356	-6.7	-1.6	51.4	-13.7	7.1	-	-
이녹스첨단소재	22,800	461	-1.5	5.1	-6.6	-28.4	5.5	5.6	1.1
원익머트리얼즈	20,400	257	5.8	8.1	-2.4	-42.9	6.8	6.4	0.8
[부품]									
리노공업	36,750	2,801	6.6	-1.7	4.6	-32.9	25.7	24.9	-
티씨케이	84,800	990	-2.9	1.0	0.0	-29.0	11.5	-	-
영풍	36,100	690	-1.8	-4.6	-15.7	-6.6	-	-	-
하나머티리얼즈	28,600	566	2.5	-1.0	-2.6	-47.9	14.1	11.8	2.1
대덕전자	14,180	701	-2.9	-3.5	-19.7	-37.9	33.6	15.9	0.7
심텍	16,080	512	-5.9	-11.2	0.7	-48.2	-	50.0	0.4
원익Q&C	16,960	446	-2.8	-4.1	-29.5	-49.9	9.2	8.1	0.5
비에이치	12,460	429	-0.2	-3.0	-22.7	-39.8	8.1	5.3	0.2
코미코	59,200	619	-6.9	4.0	24.0	-36.7	6.8	9.3	1.1
[장비]									
원익IPS	22,700	1,114	-1.3	-1.5	-17.8	-38.1	52.5	16.3	1.2
고영	14,390	988	9.4	6.5	44.2	-6.9	25.4	35.4	4.3
한미반도체	76,300	7,372	-8.4	16.5	-18.0	-41.3	51.9	20.2	8.7
에스에프에이	20,050	720	-3.1	-2.2	-3.6	-23.3	-	7.5	0.4
이오테크닉스	118,500	1,460	-0.9	-5.3	-24.3	-48.9	36.0	20.8	3.5
유진테크	34,200	784	-0.7	-0.7	-7.1	-38.3	11.0	11.9	1.8
테스	20,900	413	-3.0	7.7	25.2	-13.3	6.4	8.4	1.4
피에스케이	18,290	530	-1.8	1.8	-8.5	-38.1	6.0	6.8	1.2
유니셈	5,950	182	-1.0	-0.8	-11.1	-44.8	11.2	7.3	0.7

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 2. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 1

	세분화	주가 (각국 통화)		시가총액 (US$M)	주가 Performance(%) 1W	1M	6M	1년	밸류에이션 PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[EDA/IP]											
시놉시스		USD	477	73,817	7.5	23.0	-13.7	-12.5	52.5	32.1	10.9
케이던스 시스템즈		USD	309	84,324	8.1	32.6	4.1	8.3	64.1	45.5	16.2
베리실리콘		CHY	96	6,359	-1.6	-6.5	113.7	177.0	-	-	15.2
[메모리]											
삼성전자		KRW	54,300	232,972	-2.5	-3.2	-5.2	-30.0	10.7	11.3	1.0
SK하이닉스		KRW	186,000	98,142	4.3	2.1	-5.0	7.4	6.1	4.5	1.6
마이크론	메모리	USD	80	89,875	2.4	24.3	-28.1	-33.1	134.3	11.6	2.5
난야		TWD	34	3,678	-3.8	-13.1	-12.4	-46.6	-	-	2.9
WDC		USD	45	15,710	10.1	47.4	-14.8	-17.9	-	8.9	1.7
기가디바이스		CHY	129	12,101	18.4	13.7	39.2	60.6	64.3	53.8	9.3
[비메모리]									0.0		
퀄컴	AP	USD	139	153,105	-5.5	9.4	-19.4	-23.3	20.5	11.9	3.5
미디어텍		TWD	1,295	68,165	-5.2	-10.8	-1.9	23.7	21.1	17.5	3.3
인텔	CPU	USD	20	88,418	-1.2	2.1	-19.1	-34.5	-	63.9	1.7
AMD		USD	101	163,422	4.4	17.3	-30.7	-35.4	105.9	22.7	5.2
NVIDIA	GPU	USD	114	2,775,792	4.7	20.7	-21.8	23.5	48.6	25.7	13.8
캠브리콘	AI	CHY	704	40,521	1.3	9.9	53.7	325.6	-	235.7	53.6
브로드컴		USD	201	943,775	4.3	37.2	11.8	53.2	63.9	30.4	15.1
마벨	5G	USD	62	53,540	5.6	25.4	-31.6	-11.2	-	21.9	6.5
스카이웍스		USD	66	10,156	6.5	25.3	-26.9	-27.9	18.6	13.9	2.7
코보		USD	71	6,605	10.8	25.5	-2.9	-26.5	21.2	12.8	1.8
TI		USD	162	147,554	0.0	7.3	-24.4	-10.6	38.4	29.6	8.5
ADI		USD	198	98,064	2.1	20.1	-12.6	-2.8	35.3	27.5	9.5
인피니언		EUR	30	44,560	0.0	15.2	6.1	-6.5	23.3	19.3	2.6
STM	아날로그	EUR	20	21,086	0.1	20.1	-17.3	-45.1	14.5	35.0	1.8
NXP		USD	185	46,724	-5.8	15.0	-20.1	-28.8	18.1	16.2	3.9
온세미		USD	38	16,051	-4.1	14.0	-46.9	-44.9	16.0	16.6	2.7
마이크로칩		USD	48	25,697	1.6	31.9	-35.2	-49.0	25.7	36.8	5.9
르네사스		JPY	1,733	22,559	3.8	4.6	-15.1	-33.6	16.7	9.9	2.5
노바텍	DDI	TWD	520	10,663	2.7	-0.8	6.4	-17.0	15.0	14.5	2.8
[파운드리]											
TSMC		TWD	938	798,434	3.2	-1.7	-12.6	17.8	23.8	15.5	6.5
UMC		TWD	45	19,065	1.7	0.9	-0.4	-11.7	11.3	13.5	2.3
SMIC		CHY	89	61,714	1.1	2.3	-6.2	111.7	81.7	128.0	6.4
[OSAT]											
ASE		TWD	9	20,022	3.8	18.3	-6.7	-13.5	-	12.5	0.9
AMKOR		USD	18	4,390	1.7	19.4	-34.1	-44.3	18.0	16.3	0.7
JCET		CHY	33	8,462	4.1	-0.6	-21.6	28.0	45.4	25.8	1.5
PTI		TWD	106	2,726	-3.1	-15.3	-15.3	-35.9	13.4	12.4	1.1

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 3. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 2

	세분화	주가 (각국 통화)		시가총액 (US$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
					1W	1M	6M	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[장비]											
ASML	노광	EUR	607	270,593	3.0	7.6	-0.7	-28.3	32.0	26.1	7.4
AMAT	증착	USD	155	125,611	2.5	21.8	-17.6	-26.0	21.7	16.6	4.4
나우라 테크		CHY	451	33,465	-0.2	3.4	12.4	42.8	37.0	31.8	6.2
LRCX	식각	USD	74	94,540	3.3	25.1	-3.7	-20.1	35.4	18.4	5.2
TEL		JPY	21,140	69,383	3.7	11.5	-9.9	-39.6	17.0	17.6	3.9
AMAT		USD	155	125,611	2.5	21.8	-17.6	-26.0	21.7	16.6	4.4
AMEC		CHY	188	16,302	0.8	1.3	-6.1	31.9	72.5	48.7	9.8
KLAC	검사	USD	693	91,682	-0.1	20.3	3.5	-3.5	34.6	21.4	7.6
테라다인		USD	75	12,102	-1.8	9.8	-30.8	-38.1	59.0	23.2	4.2
어드반테스트		JPY	6,337	33,786	10.5	12.1	-34.2	24.1	29.6	21.8	5.9
[소재,부품]											
린데	산업용 가스	EUR	401	213,627	2.3	-2.8	-6.7	1.8	-	27.6	6.3
에어리퀴드		EUR	184	120,456	3.1	6.2	12.9	11.2	27.3	27.2	3.8
에어프로덕트		USD	272	60,579	1.0	3.3	-11.3	9.9	24.9	22.4	5.0
엔테그리스	특수 가스	USD	84	12,694	5.1	28.3	-20.2	-37.3	49.9	25.8	3.7
진홍가스		CHY	17	1,167	3.4	-4.5	-8.5	-9.5	40.5	28.2	2.8
신에츠	웨이퍼	JPY	4,528	62,547	15.4	16.3	-22.8	-24.4	15.7	15.4	3.3
섬코		JPY	1,001	2,439	4.1	12.7	-33.0	-58.1	20.8	37.6	0.8
글로벌웨이퍼		TWD	305	4,888	2.5	-6.8	-23.5	-41.9	18.1	10.6	2.1
실트로닉		EUR	38	1,275	-1.5	2.0	-26.0	-50.4	22.1	-	0.8
실리콘규소산업		CHY	17	6,832	4.3	-3.0	-20.2	33.7	-	285.1	11.7
Toppan	포토 마스크	JPY	4,009	8,891	1.7	5.0	-11.9	8.9	16.8	13.9	0.7
포트로닉스		USD	19	1,213	2.7	9.0	-24.5	-34.2	10.9	9.5	1.4
호야		JPY	18,055	43,455	12.0	15.4	-16.8	-0.9	28.9	27.1	6.8
DOW	PR	USD	29	20,432	-3.3	2.7	-40.1	-49.5	24.5	41.7	0.5
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	357	4,122	10.1	10.8	-10.5	6.4	-	19.2	0.2
도쿄오카		JPY	3,251	2,891	9.3	14.7	-10.2	-21.9	18.9	15.5	1.9
동진쎄미켐		KRW	29,950	1,116	-2.1	8.7	3.1	-33.7	6.9	-	-
쇼와덴코	불화 수소	JPY	2,672	3,437	6.1	2.5	-27.8	-22.0	9.9	12.2	0.3
솔브레인		KRW	178,000	1,004	1.7	2.1	-13.0	-42.4	10.8	9.3	1.5
무라타	MLCC	JPY	1,991	27,198	-7.0	-5.3	-27.8	-28.8	18.4	14.9	2.2
YAGEO		TWD	449	7,840	-0.8	-13.1	-14.9	-17.6	14.2	10.1	1.8
유니마이크론	PCB	TWD	93	4,689	-3.3	-4.4	-44.5	-49.9	42.2	15.8	1.0
[기타]											
룸	화합물 반도체	JPY	1,323	3,716	7.3	8.0	-22.3	-41.1	17.5	-	1.2
CREE		USD	4	635	-1.2	54.5	-70.2	-84.3	-	-	0.8
실리콘모션	SSD	USD	53	1,791	18.5	28.2	-4.8	-32.9	17.7	15.1	2.2

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)