

Memory Watch

Key Point

DXI 지수 주간 0.6% 상승.

지난주 AMD, ANET, 팔란티어, 온세미, 인피니온 등 실적발표.

애플 미국 내 투자 규모 6,000억 달러로 확대 및 반도체 관세 100%와 면제 조건 발표.

채찍과 당근

이승우_swlee6591@ / 박재환_jaehwan124@

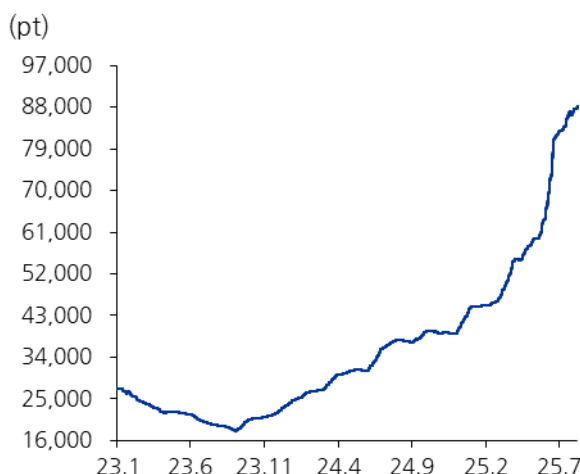
- **주간 주가:** S&P 500 +2.4%, SOX +2.7%, 애플 +13%, 엔비디아 +5.2%, TSMC +3.1%, AMD +0.6%, ANET +18.4%, 팔란티어 +21.2%, 삼성전자 +4.2%, SK하이닉스 -0.6%, 마이크론 +13.4%, 인피니온 +4.5%, GFS -11.7%, 애플리빈 +20.3%
- **AMD:** 매출은 76.9억 달러(+32% yoy)로 예상을 상회했으나, OPM 11.7로 전분기 (23.9%) 대비 급감했고, 데이터센터 매출도 32.4억 달러(+14% yoy)로 두 분기 연속 감소. GPU 수출 통제와 8억 달러의 재고 손실 영향 때문이지만, 이를 감안해도 엔비디아 대비 부진. 실적 발표 후 주가는 4%대 하락. 그래도 3분기 가이던스는 매출 87억 달러로 컨센을 상회했고, 마진(GPM)도 54%로 다시 회복할 것으로 전망.
- **아리스타 네트워크:** 매출은 22억 달러(+30% yoy), GPM 65.6%, EPS \$0.73으로 시장 예상을 상회하였으며, 3분기 가이던스도 매출 2.5억 달러, GPM 64%로 예상을 상회. 올해 AI 이더넷 부문 매출이 75억 달러에 이를 것으로 전망하고, 26년까지 모든 CSP가 아리스타 스위치를 도입할 것에 자신감을 표명. 긍정적인 전망과 실적으로 주가는 실적발표후 17.5% 상승함.
- **So What:** 트럼프는 수입 반도체에 대해 100% 관세 부과를 언급했으나, 미국에 공장 건설을 약속할 경우 면세 혜택을 제시. 이로 인해 반도체 섹터에는 오히려 관세 예외에 대한 기대감이 높아진 상황. 애플도 미국 내 투자를 6,000억 달러로 확대 발표해 관세 면제 기대감이 높아짐(애플 주가는 주간 13% 급등). 반면 인텔은 CEO 립부탄이 중국 PLA와 연계된 기업에 투자를 많이 해왔다는 이유로 트럼프가 그의 사임을 촉구해 주 후반 주가가 하락. 반도체 관세에 대한 트럼프의 채찍과 당근을 확인한 시장은 기존 시나리오 대비 상황이 그렇게 나쁘지 않은 것으로 판단하고 있는 것으로 보임. 주요 기업들의 AI 투자 경쟁과 3분기 메모리 가격 강세 기대를 감안하면 반도체 비중확대 전략 권고.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	8/8	주간변화	MoM
Index			
DXI	88,076	0.6%	6.1%
DRAM			
DDR4 16Gb	8.82	0.2%	0.5%
DDR4 16Gb eTT	3.18	0.0%	3.2%
DDR4 8Gb	5.42	-0.2%	-1.0%
DDR4 4Gb	2.46	0.0%	0.0%
DDR5 16Gb	6.19	0.4%	1.9%
NAND			
SLC 16Gb	9.86	0.4%	2.5%
MLC 32Gb	3.51	0.3%	4.8%
MLC 64Gb	6.27	0.4%	5.0%
MLC 128Gb	9.53	0.3%	3.5%
MLC 256Gb	13.28	0.2%	3.3%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 0.6%상승



자료: 유진투자증권

애플 AMP 프로젝트

애플은 트럼프의 관세 정책에 대한 대응으로 미국내 공급망에 총 6,000 억달러의 투자를 발표함. 투자는 향후 4 년간 이루어질 예정이며, 이에 대한 일환으로 10 개 이상의 기업과의 협업 내용을 발표함. 이 중 그동안 소니가 공급해왔던 이미지 센서를 삼성전자의 오스틴 팹에서 공급받기로 한 것이 인상 깊음. 현시점 소니의 이미지 센서는 일본에서만 생산되고 있기에, 애플은 미국 내 생산을 위해 삼성전자로 공급망을 재편한 것으로 판단됨.

디지털타임즈에 따르면 삼성전자는 2026년에 출시 예정인 아이폰 18용 3단적층 CIS 이미지 센서를 공급할 예정. 이에 따라 텍사스 오스틴 공장에서 최초로 CMOS 이미지 센서 생산 라인을 구축하고, 텍사스 오스틴 S1 팹의 일부를 월 1 만장 웨이퍼 생산이 가능한 CIS 라인으로 전환할 계획.

테슬라 수주에 이어 애플 이미지센서 공급까지

2024 년 매출 기준 이미지 센서 시장 규모는 약 208 억달러이며, 시장 점유율은 소니 51%, 삼성전자 15%, 옴니비전 12%로 소니가 시장을 과점하고 있는 양상이었음. 금번 이미지센서 계약으로 인해 삼성전자의 시장 점유율은 약 20%까지, 혹은 그 이상으로 상승할 것으로 기대되며 테슬라 AI6 수주와 함께 파운드리 수익성 회복에 상당한 기여를 할 수 있을 것으로 전망됨.

도표 1. 애플 AMP 프로젝트 계약 상세

회사명	비고
코닝	켄터키주 해로즈버그에 세계 최대 스마트폰 유리 생산 라인 구축. 전 세계 아이폰 및 애플워치에 사용되는 커버 유리를 공급하며, 애플-코닝 혁신 센터를 설립
코히런트	텍사스주 셔먼에서 페이스 ID 등 기능을 지원하는 VCSEL 레이저를 생산하는 다년 계약 체결
글로벌웨이퍼스 아메리카	텍사스주 셔먼에서 300mm 웨이퍼를 생산, TSMC(애리조나) 및 텍사스 인스트루먼트(TI, 셔먼)와 협력해 아이폰 및 아이패드용 칩 제조
어플라이드 머티리얼즈	텍사스주 오스틴에서 반도체 제조 장비 생산 확대, TI 및 다른 팹에 장비 공급
텍사스 인스트루먼트	유타주 리하이 및 텍사스주 셔먼 공장에서 애플 제품용 반도체 생산 확대, 추가 장비 설치 지원
삼성전자	텍사스주 오스틴에서 세계 최초의 새로운 칩 제조 기술 도입, 애플 제품 성능 및 전력 효율 최적화 (적층 CIS)
글로벌파운드리	뉴욕주 몰타에서 무선 기술 및 전력 관리 반도체 제조, 배터리 수명과 연결성 강화
앰코 테크놀로지	애리조나에 첨단 칩 패키징 및 테스트 시설 투자, TSMC 팹에서 생산된 애플 실리콘 패키징, 애플이 최대 고객
브로드컴	글로벌파운드리와 협력해 미국 내 5G 통신용 셀룰러 반도체 부품 개발 및 제조
MP 머티리얼즈	텍사스주 포트워스에서 희토류 자석 공급 및 캘리포니아 마운틴 패스에 재활용 라인 설립
TSMC	애리조나 팹에서 첨단 공정 기술로 2025 년 190 억 개 이상의 칩 생산, 애플이 최대 고객

자료: Apple, 유진투자증권

도표 2. 주요 업체들의 실적, 가이드نس, 주가

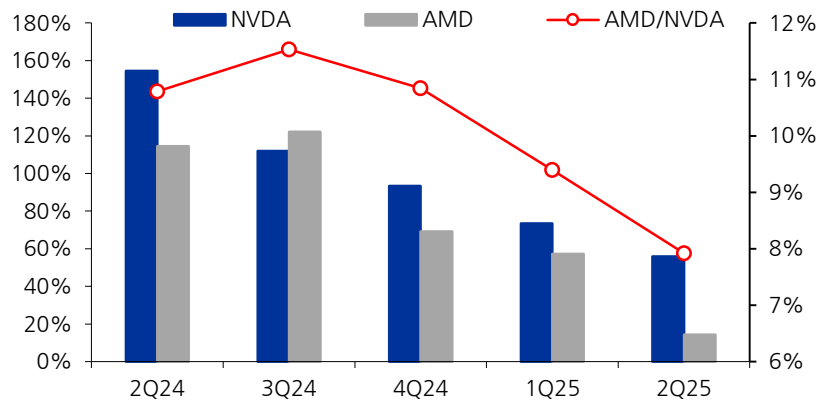
날짜	기업명	실적 및 가이드نس	주가 반응	비고
8/4	팔란티어	실적 상회 가이드نس 상회	+7.9%	· 매출 \$1.0B(+48% yoy) 상회, 정부 매출 0.55B(+49% yoy) 상회, 영업이익 0.46B(83% yoy) 상회 · 3Q 가이드نس 매출 \$1.1B 컨센 상회, 영업이익 \$0.49B 컨센 상회 · FY25 연간 가이드نس 매출 \$4.15B로 상향조정 컨센 상회 , 민간매출 \$1.30B 이상 전망
	온세미	실적 혼재 가이드نس 혼재	-15.6%	· 매출 \$1.47B(-15% yoy) 컨센 상회, 파워 솔루션 매출 \$0.70B(+17% yoy) 컨센 상회 · 아날로그 매출 \$0.56B(-14% yoy) 컨센 하회, EPS \$0.53 컨센 인라인 · 3Q 가이드نس 매출 \$1.47B-\$1.57B 컨센 상회, EPS \$0.54-\$0.64 컨센 하회
8/5	AMD	실적 혼재 가이드نس 혼재	-6.4%	· 매출 \$7.69B(+32% yoy) 컨센 상회, 데이터센터 매출 \$3.24B(+14% yoy) 컨센 하회 · GPM 43% 컨센 하회, EPS \$0.48 컨센 하회. GPU 수출 통제로 8억달러의 재고 관련 비용이 발생함 · 3Q 가이드نس 매출 \$8.4B-\$9B 컨센 상회, GPM 54% 컨센 하회
	아리스타 네트웍스	실적 상회 가이드نس 상회	+17.5%	· 매출 \$2.2B(+30% yoy) 컨센 상회, 제품 매출 \$1.88B(+32% yoy) 컨센 상회 · GPM 65.6% 컨센 상회, EPS \$0.73 컨센 상회 · 3Q 가이드نس 매출 \$2.25B 컨센 상회, GPM 64% 컨센 상회, OPM 47% 컨센 상회 · 2025년 연간 매출 성장률을 25%로 상향조정하여 87.5억달러를 목표로 제시
	슈퍼마이크로	실적 하회 가이드نس 상회	-18.3%	· 매출 \$5.76B(8.5% yoy) 컨센 하회, EPS \$0.41 컨센 하회 · FY26년 매출은 \$33.0B 컨센 상회. 그러나, 1분기 가이드نس는 65억 달러로 예상 하회.
	글로벌 파운드리	실적 상회 가이드نس 하회	-9.3%	· 매출 \$1.68B(+3.4% yoy) 컨센 상회, EPS \$0.42 컨센 상회 · 스마트 모바일 매출 -10% yoy, 통신 인프라 및 데이터센터 +11% yoy, 자동차 +33% yoy · 3Q 가이드نس EPS \$0.33-\$0.43 컨센 하회
	인피니언	실적 혼재 가이드نس 하회	+4.5%	· 매출 3.70B 유로(+5.4% yoy) 컨센 하회, 자동차 매출 1.87B 유로(-3% yoy) 컨센 인라인 · OPM 18% 컨센 상회, EPS 0.37 유로 컨센 상회 · 4Q 가이드نس 매출 3.90B 유로 컨센 하회, 연간 가이드نس 매출 14.60B 유로 컨센 하회
	스카이웍스	실적 상회 가이드نس 상회	-0.5%	· 매출 \$0.97B(+6.6% yoy) 컨센 상회, GPM 47.1% 컨센 상회, EPS \$1.33 컨센 상회 · 4Q 가이드نس 매출 \$1.00B-\$1.03B 컨센 대폭 상회, EPS \$1.40 컨센 대폭 상회
8/6	우버	실적 혼재 가이드نس 상회	-0.2%	· 매출 \$12.65B(+18% yoy) 컨센 상회, 총 부킹 \$46.76B(+17% yoy) 컨센 상회 · 차량 부킹 \$23.76B(+16% yoy) 컨센 하회, EPS \$0.63 컨센 인라인
	쇼피파이	실적 상회 가이드نس 상회	+22%	· 매출 \$2.68B(+31% yoy) 컨센 상회, OPM 16% 컨센 상회, EPS \$0.69 컨센 상회 · 3Q 가이드نس 매출 전년비 20% 중후반대로 성장 전망, GPM 20%대 초반 전망 · 관세에 따른 잠재적 영향을 가이드نس에 반영했으나, 가맹점 가격 인상 효과가 크게 나타나지 않음
	애플리빈	실적 상회 가이드نس 상회	+12%	· 매출 \$1.26B(77% yoy) 컨센 상회, EPS \$2.39 컨센 상회 · 3Q 가이드نس 매출 \$1.32B-\$1.34B 컨센 상회, EBITDA \$1.07-\$1.09 컨센 상회
	듀오링고	실적 상회 가이드نس 상회	+13.8%	· 매출 \$0.25B(41% yoy) 컨센 상회, GPM 72.4% 컨센 상회, EPS \$0.91 컨센 상회 · 3Q 가이드نس 매출 \$0.25B-\$0.26B 컨센 상회, EBITDA \$0.07 컨센 상회 · 연간 가이드نس 매출 \$1.01B-\$1.02B로 상향조정 컨센 상회 , EBITDA \$0.29B로 상향조정 컨센 상회
	맥도날드	실적 상회	+3%	· 매출 \$6.84B(5.4% yoy) 컨센 상회, 동일매장 매출성장 +3.8% 컨센 상회 · 글로벌 동일매장 매출성장 +4% 컨센 상회, EPS \$3.19 컨센 상회 · 소비자들은 아침 식사를 건너뛰거나, 메뉴를 줄이거나, 집에서 식사하는 방식으로 패턴을 바꾸고 있음
	디즈니	실적 혼재 가이드نس 인라인	-2.7%	· 매출 \$23.65B(+2.1% yoy) 컨센 하회, 영업이익 \$4.58B(+8.3% yoy) 컨센 상회 · 디즈니+ 구독자 수 127.8M(+1.4% qoq) 컨센 하회, 홀루 구독자 수 55.5M(+1.5% qoq) 컨센 상회 · FY25 연간 영업이익 8% 성장 전망, EPS 두자릿수 전망. 소비자 이탈률 감소, 광고 수익 증가 기대
	에어비앤비	실적 상회 가이드نس 상회	-8%	· 매출 \$3.1B(+13% yoy) 컨센 상회, 부킹 \$23.5B(+11% yoy) 컨센 상회, EPS 1.03 컨센 상회 · 3Q 가이드نس 매출 \$4.06B 컨센 상회, EBITDA \$2B 컨센 인라인 · 신성장투자와 매출 부진으로 인해 4분기는 전년 동기와 유사한 마진 감소세를 보일 것
8/7	마이크로칩 테크놀로지	실적 상회 가이드نس 상회	-6.6%	· 매출 \$1.08B(-13% yoy) 컨센 상회, 마이크로 컨트롤러 매출 \$0.53B(-17.4% yoy) 컨센 상회 · 2Q 가이드نس 매출 \$1.11B-\$1.15B 컨센 인라인, GPM 55%-57% 컨센 상회, EPS \$0.30-\$0.36 컨센 상회 · 폴-인 수요로 인해 일부 제품에서 리드 타임이 증가하고 있으며, 고객들은 재고 부족을 경험하고 있음

소니	실적 혼재 가이드스 혼재	+4.5%	· 매출 2.62T 엔(-13% yoy) 컨센 하회, 영업이익 340B 엔(+22% yoy) 컨센 큰 폭 상회 · 게임 네트워크 EBIT 148B 엔(+126% yoy) 컨센 상회, 이미지 센싱 EBIT 54.23B 엔(+48% yoy) 컨센 상회 · FY26 가이드스 매출 11.7T 엔 컨센 하회, 영업이익 1.33T 엔 컨센 상회 · 관세가 영업이익에 미치는 영향은 700억엔 규모이며 기존 예측대비 300억엔 감소한 수치
SUMCO	실적 상회	+0.9%	· 매출 102.90B 엔(-1.8% yoy) 컨센 상회, 영업이익 1.47B 엔(-88% yoy) 컨센 상회, 순이익 34M 엔 컨센 상회 · AI 데이터센터 수요가 강세를 보였지만, 소비자, 산업, 자동차 부문 수요 회복은 여전히 부진함 · 300mm 웨이퍼 기준 AI 제품 외 제품에서는 고객들의 재고 조정 영향이 지속되고 있음 · 200mm 이하 웨이퍼 출하량은 여전히 부진
키옥시아	실적 개선 긍정 가이드스	+2.8%	· 매출 3,428 억엔으로 전년대비 20% 감소. 그러나, 영업이익률은 +13.2%로 전분기 대비 개선 · 가이드스 매출 4200~4700 억엔으로 대폭 개선, OPM 12~17% 전망으로 매출 및 수익성 개선 전망 · 키옥시아의 긍정적 가이드스로 샌디스크 주가가 9% 상승
SMC	실적 상회	-8.2%	· 매출 22.1 억 달러로 전분기 22.5 억 달러 대비 감소, OPM 6.8%로 급감 (전분기는 13.8%) · 가이드스도 기대 이하. 매출은 전분기 대비 +6%, 마지도 추가 감소 GPM 기준 1~2% 추가 하락 · 현재 캐파는 월 991K, 2분기 가동률은 92.5%

주: 컨센서는 8/11 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

AMD 데이터센터
매출은 32.4 억 달
러, 엔비디아는
409 억 달러로 예상
되어, 두 회사의 차
이가 더 벌어지고
있는 상황

도표 3. 엔비디아와 AMD 데이터센터 매출 성장률(YoY) 및 매출 비교



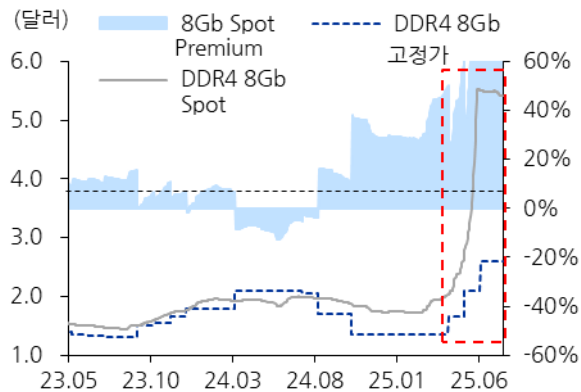
자료: 유진투자증권

도표 4. 지난주 애플, 마이크론, 인텔 주가 상승률 비교



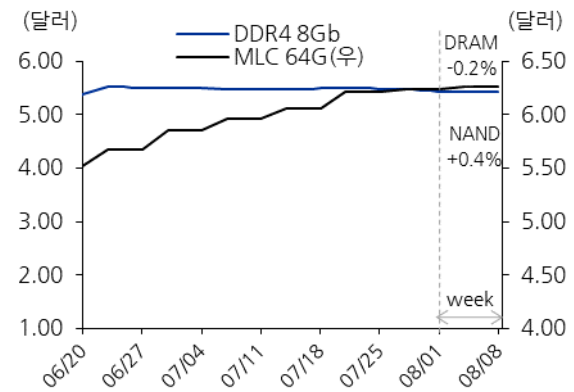
자료: 유진투자증권

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 8. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액 (십억)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
			1주	1개월	6개월	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[반도체]									
삼성전자	71,800	425,030	4.2	18.9	33.7	-3.9	10.7	15.9	1.3
SK하이닉스	256,500	186,733	-0.6	-8.7	26.4	49.6	6.1	5.8	2.1
[DSP]									
에이디테크놀로지	25,200	339	7.7	27.4	21.4	39.8	-	-	-
코아시아	4,620	122	-2.2	28.9	17.1	-30.4	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	55,100	896	2.4	-13.9	-11.8	-22.3	7.1	6.0	0.5
에코브반도체	11,260	200	1.6	-3.1	-12.9	-4.0	47.0	-	-
텔레칩스	12,710	192	-0.9	-7.6	-24.3	-10.7	-	-	1.0
[파운드리]									
DB하이텍	45,900	2,038	5.0	-0.4	18.0	9.4	6.0	7.6	1.6
[OSAT]									
SFA반도체	3,250	534	4.2	5.0	-11.0	-20.6	55.1	-	1.5
네파스	11,440	264	4.9	8.0	40.2	8.5	-	-	-
LB세미콘	3,985	231	4.3	13.9	-5.6	-15.6	-	-	0.5
하나마이크론	12,140	805	0.0	5.9	9.6	-18.5	-	37.6	0.5
두산텍스나	36,650	708	18.0	35.7	14.5	8.9	13.1	74.5	2.3
[소재]									
솔브레인	231,000	1,797	5.0	30.3	29.6	-4.7	10.8	12.5	1.9
한솔케미칼	173,800	1,970	1.9	3.0	84.9	14.3	8.8	13.4	2.3
동진세미켐	31,200	1,604	5.2	1.8	29.5	-4.1	6.9	-	-
에스앤에스텍	50,700	1,088	1.7	13.7	66.5	88.1	17.6	23.2	4.6
이엔에프테크놀로지	41,700	596	2.3	2.1	75.6	79.7	7.1	8.6	0.9
이녹스첨단소재	24,550	497	-5.9	8.1	-18.3	-9.7	5.5	6.8	1.2
원익머트리얼즈	22,700	286	1.8	5.3	21.7	-25.3	6.8	8.3	0.9
[부품]									
리노공업	46,250	3,525	2.4	-7.5	7.3	18.1	25.7	-	-
티씨케이	107,100	1,250	5.4	4.9	25.0	0.7	11.5	-	-
영풍	41,750	798	2.6	-9.1	1.3	42.4	-	-	-
하나머트리얼즈	25,400	502	4.1	2.8	2.4	-36.8	14.1	10.5	1.9
대덕전자	23,450	1,159	3.3	30.5	25.4	10.4	33.6	39.9	1.2
심텍	27,850	891	28.6	25.7	93.3	26.0	-	641.4	0.7
원익Q&C	18,710	492	8.1	5.7	-2.7	-33.9	9.2	11.4	0.5
비에이치	15,310	528	7.8	20.9	-0.6	-25.3	8.1	12.8	0.3
코미코	75,000	785	13.6	11.8	80.1	19.2	6.8	12.5	1.4
[장비]									
원익IPS	35,850	1,760	17.0	30.6	57.9	3.6	52.5	24.3	1.9
고영	15,190	1,043	8.2	1.0	-16.2	46.8	25.4	75.4	4.7
한미반도체	87,000	8,292	0.2	-8.0	-17.9	-19.8	51.9	25.7	10.5
에스에프에이	24,050	864	3.2	4.3	30.0	1.5	-	8.9	0.5
이오테크닉스	235,000	2,895	15.5	27.0	64.3	49.4	36.0	48.2	7.5
유진테크	43,950	1,007	4.8	6.0	14.2	1.2	11.0	14.6	2.4
테스	25,250	499	1.6	-5.6	16.1	40.0	6.4	9.8	1.7
피에스케이	21,250	616	9.5	16.9	9.9	-25.7	6.0	8.1	1.5
유니셀	7,690	236	12.8	15.8	14.8	4.1	11.2	10.3	0.9

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 9. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 1

	세분화	주가 (각국 통화)		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
					1W	1M	6M	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[EDA/IP]											
시놉시스		USD	619	114,620	0.1	12.4	17.8	18.0	52.5	41.0	16.9
케이던스 시스템즈		USD	352	95,933	-1.4	9.0	17.5	30.3	64.1	50.8	18.3
베리실리콘		CHY	101	7,368	6.5	15.7	71.2	243.8	-	-	17.5
[메모리]											
삼성전자	메모리	KRW	71,800	306,035	4.2	18.9	33.7	-3.9	10.7	15.9	1.3
SK하이닉스		KRW	256,500	134,453	-0.6	-8.7	26.4	49.6	6.1	5.8	2.1
마이크론		USD	119	133,053	13.4	-2.7	28.8	27.7	134.3	15.3	3.6
난야		TWD	44	4,563	-1.1	-9.2	52.6	-13.8	-	-	2.7
WDC		USD	75	26,155	-2.1	16.0	53.9	66.2	13.9	11.7	2.4
기가디바이스		CHY	116	10,761	-0.8	-2.6	-16.0	49.0	64.3	49.5	8.2
[비메모리]									0.0		
퀄컴	AP	USD	148	159,217	-0.4	-7.4	-12.1	-10.3	20.5	12.4	3.6
미디어텍		TWD	1,350	72,454	0.0	-0.4	-11.5	20.0	21.1	20.0	3.7
인텔	CPU	USD	20	87,321	3.3	-14.9	4.5	1.2	-	145.6	1.7
AMD		USD	173	280,362	0.6	24.8	60.6	28.7	105.9	43.4	8.5
NVIDIA	GPU	USD	183	4,457,880	5.2	12.2	40.7	74.4	48.6	41.7	22.1
캠브리콘	AI	CHY	693	40,350	0.5	29.5	15.7	180.5	-	219.7	50.2
브로드컴	5G	USD	305	1,434,418	5.7	9.7	35.6	105.7	63.9	45.8	22.8
마벨		USD	77	66,683	3.9	7.0	-30.1	27.7	-	27.6	8.1
스카이웍스		USD	71	10,550	5.0	-8.4	8.2	-30.3	18.6	12.8	2.7
코보		USD	88	8,162	4.7	-2.0	14.4	-17.1	14.4	14.5	2.2
TI	아날로그	USD	187	170,209	3.5	-13.5	4.0	-2.6	38.4	32.1	9.6
ADI		USD	224	111,135	1.0	-7.7	9.1	6.0	35.3	29.7	10.4
인피니언		EUR	35	53,977	4.9	-6.5	-3.9	17.6	23.3	25.3	3.1
STM		EUR	22	23,119	0.3	-19.7	0.1	-18.6	14.5	42.2	2.0
NXP		USD	207	52,228	-1.3	-10.1	-2.7	-14.4	18.1	17.5	4.3
온세미		USD	48	19,492	-16.1	-17.5	-7.0	-33.2	16.0	20.8	3.3
마이크로칩		USD	62	33,390	-6.8	-17.2	19.2	-18.7	263.1	42.5	7.2
르네사스		JPY	1,727	21,866	-6.0	-11.2	-30.0	-21.1	16.7	10.4	2.5
노바텍	DDI	TWD	440	8,972	-7.2	-13.6	-19.1	-13.0	15.0	15.7	2.6
[파운드리]											
TSMC		TWD	1,175	1,021,042	3.1	7.8	4.4	25.8	23.8	19.9	8.3
UMC		TWD	41	17,040	-1.3	-7.7	0.9	-24.9	11.3	13.7	2.2
SMIC		CHY	87	61,156	-1.8	0.9	-15.5	78.7	81.7	136.9	6.6
[OSAT]											
ASE		TWD	10	22,045	-0.4	-3.8	-1.5	7.1	-	18.1	1.0
AMKOR		USD	23	5,716	6.3	4.9	-4.9	-26.0	18.0	20.7	0.9
JCET		CHY	35	8,619	0.2	4.3	-17.5	12.2	45.4	28.3	1.5
PTI		TWD	122	3,103	-1.2	-10.6	7.5	-11.3	13.4	16.9	1.3

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 10. 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	617	283,187	3.7	-9.3	-12.2	-21.3	35.3	25.9	7.5
AMAT	증착	USD	185	148,358	2.7	-5.4	2.7	-3.3	21.7	19.5	5.2
나우라 테크		CHY	329	33,060	-0.2	-0.6	9.0	38.5	37.0	28.8	6.1
LRCX	식각	USD	102	130,150	5.6	1.9	23.6	25.9	23.6	23.0	6.6
TEL		JPY	21,290	67,964	-5.0	-21.7	-16.5	-17.5	17.0	19.2	4.1
AMAT		USD	185	148,358	2.7	-5.4	2.7	-3.3	21.7	19.5	5.2
AMEC		CHY	196	17,079	1.8	7.4	1.9	27.8	72.5	52.1	10.1
KLAC	검사	USD	915	120,974	3.2	-0.9	22.3	22.5	26.9	26.0	9.4
테라다인		USD	107	17,096	3.2	15.8	-5.1	-11.7	59.0	34.3	5.9
어드반테스트		JPY	10,485	54,372	2.6	-4.5	21.8	81.0	29.6	33.3	9.2
[소재,부품]											
린데	산업용 가스	EUR	405	221,139	2.1	0.6	-8.1	-0.9	-	28.7	6.6
에어리퀴드		EUR	174	117,175	2.1	-1.8	2.8	6.2	27.3	26.4	3.6
에어프로덕트		USD	289	64,260	2.5	-1.9	-7.0	3.8	24.9	24.1	5.3
엔테그리스	특수 가스	USD	73	11,088	-3.3	-15.9	-31.3	-29.6	49.9	26.0	3.5
진흥가스		CHY	18	1,204	1.7	1.7	3.0	0.2	40.5	30.2	2.8
신에츠	웨이퍼	JPY	4,439	59,641	1.7	-6.0	-5.6	-25.4	15.7	15.7	3.4
섬코		JPY	1,218	2,887	4.6	3.0	5.3	-22.1	20.8	-	1.0
글로벌웨이퍼		TWD	363	5,808	4.8	17.9	11.5	-20.2	18.1	18.7	2.7
실트로닉		EUR	37	1,300	-0.4	-10.8	-10.0	-49.0	22.1	-	0.8
실리콘군소산업		CHY	19	7,102	0.5	-0.2	1.2	25.8	-	-	12.1
Toppa	포토 마스크	JPY	4,201	8,380	1.5	7.6	3.6	6.9	13.7	14.6	0.7
포트로닉스		USD	20	1,216	2.1	1.4	-10.3	-6.6	10.9	11.7	1.5
호야		JPY	19,370	44,986	10.7	12.5	2.8	-1.7	28.9	29.5	7.3
DOW	PR	USD	21	14,976	-2.6	-28.9	-45.0	-59.7	24.5	-	0.4
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	400	4,489	9.0	11.9	18.6	-7.3	15.3	18.2	0.3
도쿄오카		JPY	4,402	3,808	6.3	9.2	27.3	27.0	18.9	19.5	2.5
동진세미켄	불화	KRW	31,200	1,155	5.2	1.8	29.5	-4.1	6.9	-	-
쇼와덴코		JPY	3,562	4,458	-2.0	4.3	-5.7	10.6	9.9	20.2	0.5
솔브레인	수소	KRW	231,000	1,294	5.0	30.3	29.6	-4.7	10.8	12.5	1.9
무라타	MLCC	JPY	2,408	31,995	4.3	11.8	-4.7	-12.8	18.4	22.4	2.8
YAGEO		TWD	545	9,464	1.1	11.1	-4.6	-10.4	14.2	12.7	2.2
유니마이크론	PCB	TWD	137	7,022	-1.1	11.8	9.6	-7.4	42.2	39.5	1.6
[기타]											
룸	화합물	JPY	1,996	5,454	3.9	4.2	29.2	26.3	-	66.3	1.8
CREE	반도체	USD	1	230	-2.6	-26.7	-72.2	-88.3	-	-	0.3
실리콘모션	SSD	USD	76	2,596	-0.1	2.2	44.7	27.5	17.9	22.6	3.1

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 3자에게 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 당사에 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: 12개월 (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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)