유진투자증권

Korea | 반도체 | 2025.09.01

Memory Watch

딥.쏘.공. 2

Key Point

DXI 지수 주간 0.8% 상승.

지난주 엔비디아, 델 등 실적발표.

이번주 브로드컴 실적발표.

딥시크 V3.1 모델 공개.

알리바바 자체 AI 칩 테스트 중, 중국 내에서 생산 유력.

이승우_swlee6591@ / **박재환**_jaehwan124@

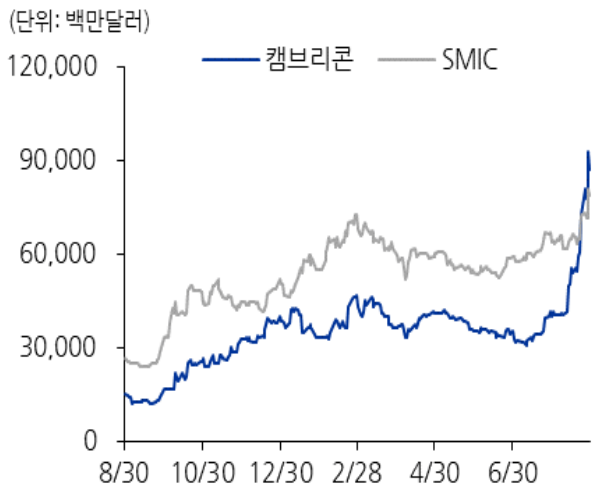
- **주간 주가:** S&P 500 -0.1%, SOX -1.5%, 엔비디아 -2.1%, 알리바바 +9.8%, 켐브리콘 +20%, SMIC +6.7%
- **엔비디아:** 매출 467.4억 달러(+56% yoy)로 컨센을 상회했으나 데이터센터의 컴퓨트 부문 매출이 338.4억 달러로 전분기 감소해 논란이 됨. 중국향 H20 매출을 제외한 3분기 가이던스는 매출 540억 달러, GPM 73.5% 예상을 상회. 일부 언론에서 이번 가이던스가 예상을 하회했다고 분석하고 있으나, 실상은 그렇지 않음. 다만, 4월 저점 이후 주가가 두 배 상승했다는 점에서 긍정적인 부분보다는 부정적 부분에 민감하게 반응하고 있는 것은 사실.
- **델:** 매출 297.8억 달러(+19% yoy)로 컨센을 상회했으나, 마진은 예상을 하회. 상반기 AI 서버 출하액은 100억 달러를 기록해 25년 연간 AI 서버 출하액 전망을 200억 달러로 상향조정. 그러나 이는 하반기 AI 서버 출하액이 상반기 수준이라는 것을 의미해 상향조정에도 불구하고 긍정적으로 해석되지 못함. 특히 2분기 AI 서버 주문액이 56억 달러로 1분기 121억 달러 대비 대폭 감소해 피크 아웃 논란을 야기함. 이로 인해 델의 주가는 9% 하락했고, 반도체 관련주들도 하락.
- **So What:** 델의 전망이 9월 미국 테크 섹터에 부담이 될 가능성이 생긴 가운데, **중국에서는 딥시크가 새로 공개한 V3.1 모델이 자체 AI 생태계(소프트웨어-하드웨어-애플리케이션 협력) 구축의 핵심 축이 될 것이라는 기대**가 높아짐. 이는 미국의 대중 반도체 수출 규제와 지정학적 긴장 속에서 중국 기술 자립을 강화하는 노력과 맞물려 있으며, 화웨이, 캠브리콘, 하이곤 등이 조명 받고 있음. 특히, 캠브리콘은 상반기 매출 28.8억 위안, 영업이익 10.4억 위안을 기록해 전년동기비 매출은 4014% 성장하고 손익은 흑자전환. 중국 당국의 엔비디아 칩 사용 자제 요청 + 딥시크 V3.1 공개 + 상반기 실적 급개선으로 주가가 급등하면서 **캠브리콘은 마침내 SMIC를 재치고 중국 반도체 섹터 시가총액(USD 873억 달러) 1위에 등극**함. 캠브리콘 주가는 23년 +147%, 24년 +388% 상승한 데 이어, 25년 들어서도 YTD 기준 +127% 상승.

메모리 현물가 요약

현물가격 ($)	8/29	주간변화	MoM
Index			
DXI	89.324	0.8%	3.3%
DRAM			
DDR4 16Gb	9.23	1.3%	4.8%
DDR4 16Gb eTT	3.24	1.3%	2.3%
DDR4 8Gb	5.56	1.4%	1.7%
DDR4 4Gb	2.46	0.0%	-0.1%
DDR5 16Gb	6.02	-0.5%	-1.3%
NAND			
SLC 16Gb	9.78	-0.2%	-0.5%
MLC 32Gb	3.54	0.3%	1.4%
MLC 64Gb	6.23	-0.9%	-0.1%
MLC 128Gb	9.48	-0.3%	-0.3%
MLC 256Gb	12.80	-0.8%	-3.4%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

캠브리콘, SMIC 시가총액 비교



자료: 유진투자증권

딥.쏘.공. 2: DeepSeek V3.1 의 의미

지난 8 월 21 일 공개된 DeepSeek 의 V3.1 모델은 단순한 업그레이드를 넘어 중국 AI 생태계의 전략적 변화를 보여주는 중요한 사례로 평가된다. 이번 버전은 기존 V3.0 에서 이미 적용되었던 FP8 기반 학습 방식을 진화시킨 UE8M0 FP8 라는 독자적 데이터 포맷을 기반으로 한다. FP8 은 기존 FP16 대비 정밀도를 줄여 연산을 단순화하는 방식인데 UE8M0 포맷은 메모리 사용을 최대 75%까지 절감할 수 있어, 동일한 하드웨어에서 더 큰 모델 학습 및 추론을 가능하게 한다.

UE8M0 은 Unsigned Exponent 8 Mantissa 0 라는 뜻이다. 즉 소수점 이하의 세부 정밀도인 맨티사는 버리고, 지수를 활용해 범위에 집중하는 포맷이라는 의미이다. 현재 엔비디아, Arm, 인텔 등이 적용하고 있는 FP8 과는 차이가 있는 구조이다. 이를 통해 데이터센터 운영 비용 절감과 에너지 효율성 개선이라는 두 마리 토끼를 잡을 수 있으며, 상대적으로 작은 메모리와 계산 자원을 가진 온디바이스 AI 의 추론 모델에서도 수치 안정성을 보장할 수 있을 것으로 추정된다. UE8M0 FP8 구조는 고도로 계산된 수학적 설계와 검증에 기반한 것으로 보인다.

더 주목할 만한 점은 DeepSeek V3.1 이 명확히 국산 AI 반도체와의 최적화를 표방하고 있다는 사실이다. 화웨이의 Ascend, Cambricon, Moore Threads, Hygon 등 중국의 주요 반도체 설계 기업들이 이 모델의 잠재적 하드웨어 파트너로 거론된다. 이는 소프트웨어와 하드웨어의 긴밀한 협력을 통한 독자 생태계 구축이라는 중국 IT 산업의 그레이트 스트래티지와 직결된다. 중국은 여전히 최첨단 GPU 제조력에서는 미국에 뒤처져 있다. 그러나, 모델 아키텍처와 데이터 포맷 변경으로 하드웨어의 열세를 소프트웨어로 보완할 가능성이 높아진 것이다.

따라서 이는 미국의 대중 반도체 수출 규제 속에서 중국의 기술 자립 전략을 가속화할 촉매가 될 가능성이 있다. 엔비디아 H100, H200 등 고성능 GPU 의 공급이 제한되는 상황에서 DeepSeek V3.1 은 중국의 솔루션이 될 것으로 보인다. 중국이 자국 반도체를 활용해도 충분히 경쟁력 있는 AI 를 개발할 수 있다는 신호로 Cambricon, Hygon 와 같은 중국 팹리스 상장사에 대한 시장의 관심이 더욱 높아질 전망이다. 물론 미·중 무역 갈등의 장기화, 중국 내 5G 인프라 확산 속도의 둔화, 클라우드 서비스 업체들의 투자 위축 등은 잠재적 위험 요인이 되겠지만 말이다.

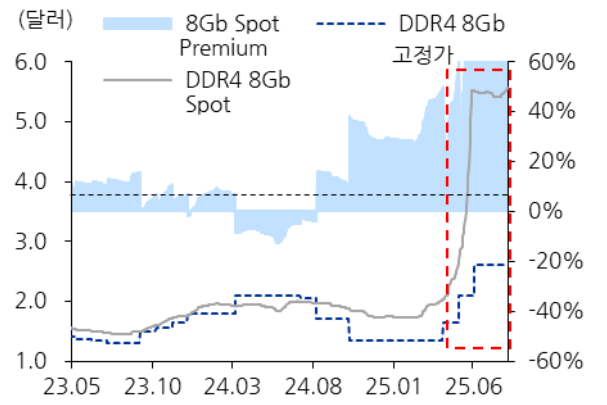
결론적으로 DeepSeek V3.1 은 단순히 새로운 모델을 공개한 사건을 넘어 중국이 AI 소프트웨어와 반도체의 공동 진화를 통해 기술 자립을 추구하는 상징적 분기점이라는 생각이 든다. 중국이 직면한 제약 속에서도 독립적이고 통제 가능한 AI 생태계를 구축하려는 전략적 시도의 일환이며, 장기적으로는 글로벌 AI 경쟁 구도에도 영향을 미칠 수 있는 잠재력을 지닌 사건이라는 관점에서 관계 당국 및 관련된 주요 기업들은 이를 심도 깊게 연구해볼 필요가 있다.

도표 1. 주요 업체들의 실적, 가이던스, 주가

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	비고
8/26	몽고 DB	실적 상회 가이던스 상회	+38%	· 매출 $0.59B(+24% yoy) 컨센 상회, EPS $1.08 컨센 상회 · FY3Q26 및 연간 가이던스 컨센 상회 · **상반기 5,000 개 이상의 신규 고객사를 추가, 사상 최고 기록** (현 고객사 59,900 개)
	셈텍	실적 상회 가이던스 인라인	+15%	· 매출 $0.26B(+20% yoy) 컨센 상회, EPS $0.41 컨센 상회 · **데이터센터향 매출 전년비 92% 증가했고,** 가이던스는 예상을 상회
8/27	엔비디아	실적 상회 가이던스 상회	-0.1%	· 매출 $46.74B(+56% yoy) 컨센 상회, 데이터센터 매출 $41.10B(+56% yoy) 컨센 상회 · 컴퓨트 매출 $33.84B(+50% yoy, -1% qoq) 컨센 상회, GPM 72.7% 컨센 상회 · FY3Q26 가이던스 매출 $52.9B-$55.1B 컨센 상회, GPM 73%-74% 컨센 상회
	스노우 플레이크	실적 상회 가이던스 상회	+20%	· 매출 $1.14B(+32% yoy) 컨센 상회, RPO 잔고 $6.9B(+33% yoy) 컨센 상회 · FY3Q26 가이던스 제품 매출 $1.13B 컨센 상회, OPM 9% 전망 · FY26 가이던스 제품 매출 $4.40B 로 상향조정 컨센 상회, OPM 9%로 상향조정
	크라우드 스트라이크	실적 상회 가이던스 혼재	+4.6%	· 매출 $1.17B(+21% yoy) 컨센 상회, RPO 잔고 $7.2B(+46.9% yoy) 컨센 상회 · GPM 82% 컨센 인라인, OPM 23% 컨센 상회, EPS $0.93 컨센 상회 · 분기 및 연간 가이던스 상향 조정
	HPQ	실적 상회 가이던스 상회	+4.6%	· 매출 $12.93B(+3.1% yoy) 컨센 상회, PC 매출 $9.93B(+6% yoy), EPS $0.75 컨센 상회 · FY4Q25 가이던스 EPS $0.87-$0.97 컨센 상회 (관세 추가 비용 반영) · **PC 예상 상회 (+6% yoy), 윈도우 11 업데이트와 AI PC 도입으로 PC 판매 한자리 중반 전망**
	퓨어 스토리지	실적 상회 가이던스 상회	+32%	· 매출 $0.86B(+13% yoy), OPM 15.1%, EPS $0.43 컨센 상회 · 분기 및 연간 가이던스 예상 상회 · **Meta 협력 순조롭게 진행 중, 다만 단기적으로 전체 매출에 큰 영향을 미치지는 않을 것**
8/28	마벨	실적 하회 가이던스 하회	-19%	· 매출 $2.01B(+58% yoy) 컨센 인라인, GPM 59.4% 컨센 하회, EPS $0.67 컨센 인라인 · FY3Q26 가이던스 매출 $2.06B 컨센 하회, GPM 59.5%-60%, EPS $0.74 컨센 상회 · **아마존 AWS 향 Tranium3 관련 언급 회피 (아마존 핵심 인력 이탈 발생)**
	델	실적 상회 가이던스 상회	-8.9%	· 매출 $29.78B(+19% yoy) 컨센 상회, **GPM 18.7% OPM 7.7% 컨센 하회,** EPS $2.32 상회 · FY3Q26 가이던스 매출 $26.5B-$27.5B 컨센 상회, **EPS $2.35-$2.55 컨센 하회** · **FY26 가이던스 매출 $105B-$109B 로 상향조정, AI 서버 출하 $20B 로 상향조정** · 상반기 AI 서버 출하 $10B 규모, FY25 전체 출하량을 상회하는 수준
	달러제너럴	실적 상회 가이던스 상회	+0.5%	· 매출 $10.73B(+5.1% yoy), EPS $1.86 컨센 상회 · **FY26 가이던스 매출 4.6% 성장 전망, EPS $5.80-$6.30 으로 상향조정** · 소비자 행동의 불확실성을 고려하여, 하반기에는 매출과 이익에 압박이 있을 것으로 전망
	베스트바이	실적 상회 가이던스 상회	-3.7%	· 매출 $9.44B(+1.6% yoy), EPS $1.28 컨센 상회 · FY26 가이던스 매출 $41.1B-$41.9B 컨센 상회, 기존 매장 매출 플랫할 전망 · 하반기 GPM 하락 압력이 지속될 전망
8/29	알리바바	실적 혼재	+13%	· 매출 247.65B 위안(+1.8% yoy) 컨센 하회, **클라우드 매출 $33.40B(+26% yoy) 컨센 상회** · AI 매출은 내외부 고객을 포함해 전년비 26% 증가, 사상 최고 성장률 기록함 · **향후 3 년간 클라우드 CapEx 3,800 억위안(530 억달러) 재확인** · **AI 역량 강화를 위해 자체 AI 칩 테스트 중, 중국 업체가 제조할 것**

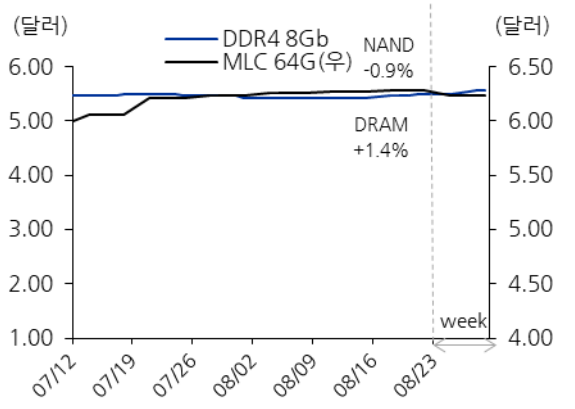
주: 컨센서스는 9/1 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 2. DRAM 스팟 프리미엄



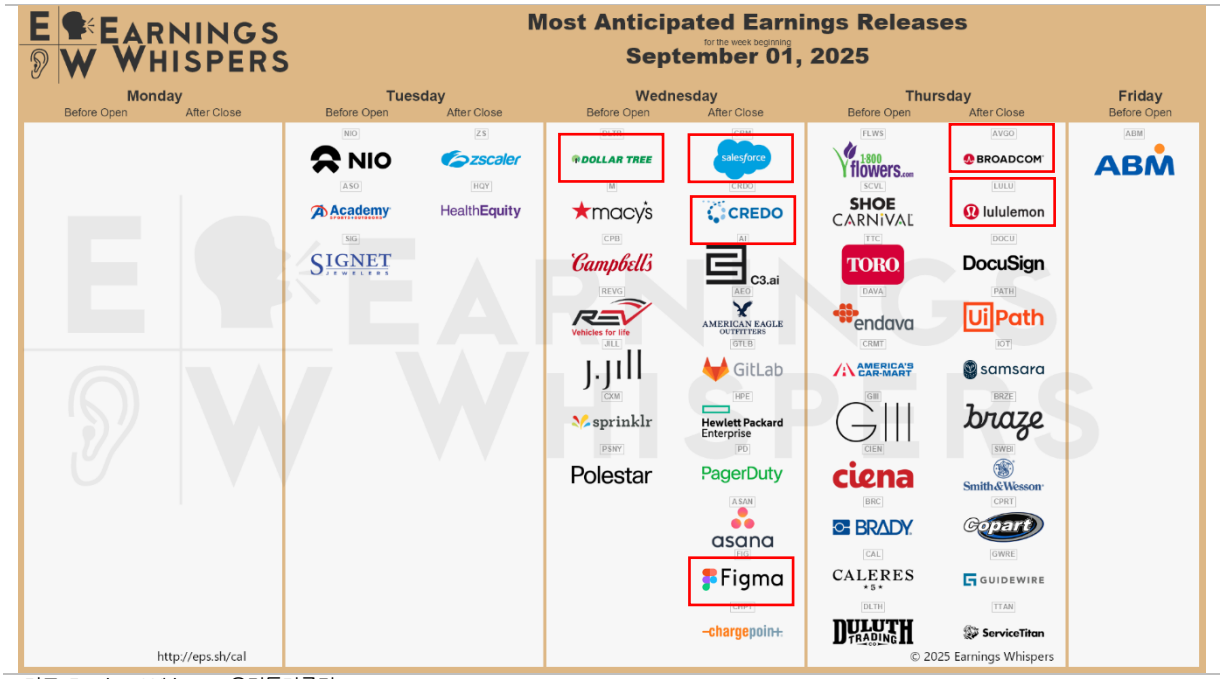
자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 3. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 4. 금주 주요 기업 실적 발표 일정



자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 5. 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	69,700	412,599	-2.4	-4.0	27.9	-6.2	10.7	15.4	1.3
SK하이닉스	269,000	195,833	7.2	2.1	41.4	54.9	6.1	6.1	2.2
[DSP]									
에이디테크놀로지	22,600	304	8.1	-13.6	18.7	5.6	-	-	-
코아시아	5,950	157	6.3	18.1	65.7	-3.4	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	53,800	875	1.9	-3.2	-10.3	-21.5	7.1	5.8	0.5
어보브반도체	11,340	202	10.7	-2.2	-13.7	-8.0	47.0	-	-
텔레칩스	12,460	189	5.4	-9.6	-16.9	-14.8	-	-	1.0
[파운드리]									
DB하이텍	45,950	2,040	6.5	-0.3	6.4	12.8	6.0	7.6	1.6
[OSAT]									
SFA반도체	3,460	569	7.5	4.7	8.5	-12.8	55.1	-	1.7
네패스	12,860	297	18.0	11.6	71.7	29.9	-	-	-
LB세미콘	4,045	235	5.1	-0.6	4.8	-15.4	-	-	0.5
하나마이크론	13,950	924	19.6	10.1	27.4	10.8	-	40.7	0.6
두산테스나	36,450	704	3.3	7.7	20.9	11.5	13.1	104.1	2.3
[소재]									
솔브레인	218,500	1,700	-1.4	-12.1	17.5	-7.8	10.8	12.7	1.8
한솔케미칼	177,300	2,010	6.1	-3.3	61.5	23.0	8.8	13.5	2.3
동진쎄미켐	29,950	1,540	0.7	-7.1	14.3	-4.3	6.9	-	-
에스앤에스텍	54,300	1,165	1.3	8.2	84.7	104.5	17.6	24.9	4.9
이엔에프테크놀로지	38,300	547	2.1	-11.5	69.8	42.9	7.1	8.6	0.8
이녹스첨단소재	23,800	481	3.3	-12.0	-16.0	-17.9	5.5	6.4	1.1
원익머트리얼즈	24,050	303	4.1	0.2	15.6	-16.2	6.8	8.0	1.0
[부품]									
리노공업	47,000	3,582	4.6	-0.3	12.7	20.1	25.7	-	-
티씨케이	109,500	1,278	1.1	-2.1	36.5	9.0	11.5	-	-
영풍	37,900	724	-1.9	-12.2	-10.6	24.9	-	-	-
하나머티리얼즈	26,950	533	14.2	1.1	-8.8	-21.8	14.1	-	2.1
대덕전자	24,050	1,188	7.1	1.1	34.7	20.3	33.6	41.2	1.2
심텍	25,500	833	8.1	8.7	26.2	20.0	-	-	0.6
원익Q&C	17,810	468	3.6	-7.1	-3.3	-34.4	9.2	16.2	0.5
비에이치	18,480	637	13.0	27.4	23.0	-22.5	8.1	16.1	0.4
코미코	82,500	863	11.5	13.5	88.1	21.9	6.8	13.8	1.5
[장비]									
원익IPS	40,650	1,995	-0.7	22.8	60.4	19.0	52.5	27.1	2.2
고영	14,600	1,002	5.3	-0.7	-11.6	35.8	25.4	62.7	4.5
한미반도체	87,000	8,292	0.2	1.3	-7.0	-24.0	51.9	25.7	10.5
에스에프에이	23,000	826	4.1	-7.8	16.8	-7.8	-	9.2	0.4
이오테크닉스	206,500	2,544	-1.2	-3.3	59.3	20.1	36.0	38.3	6.4
유진테크	47,950	1,099	-0.1	3.9	14.2	4.5	11.0	17.2	2.6
테스	30,050	594	2.0	13.2	44.8	65.1	6.4	9.8	1.9
피에스케이	24,500	710	23.9	16.9	31.4	-5.0	6.0	9.7	1.6
유니셈	7,780	239	5.1	9.1	15.9	5.0	11.2	10.4	0.9

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 6. 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	604	111,678	-0.5	-6.5	32.0	16.2	52.5	40.0	16.5
케이던스 시스템즈		USD	350	95,489	0.2	-5.6	39.9	30.3	64.1	50.6	18.2
베리실리콘		CHY	153	11,280	2.1	55.3	101.3	442.6	-	-	26.7
[메모리]											
삼성전자		KRW	69,700	296,864	-2.4	-4.0	27.9	-6.2	10.7	15.4	1.3
SK하이닉스		KRW	269,000	140,901	7.2	2.1	41.4	54.9	6.1	6.1	2.2
마이크론	메모리	USD	119	133,187	1.1	3.7	27.1	23.7	134.3	14.9	3.6
난야		TWD	47	4,764	3.6	4.7	21.6	-10.8	-	-	2.9
WDC		USD	80	27,872	4.4	12.5	64.2	62.1	13.9	12.5	2.5
기가디바이스		CHY	159	14,805	5.4	28.2	20.6	119.6	64.3	67.4	11.2
[비메모리]									0.0		
퀄컴	AP	USD	161	173,428	1.7	1.0	2.3	-8.3	20.5	13.5	4.0
미디어텍		TWD	1,370	71,776	0.4	-0.7	-9.6	10.5	21.1	20.4	3.8
인텔	CPU	USD	24	106,580	-1.8	19.7	2.6	10.5	-	177.7	2.0
AMD		USD	163	263,923	-3.1	-9.4	62.9	9.5	105.9	41.1	8.0
NVIDIA	GPU	USD	174	4,232,574	-2.1	-2.8	39.4	45.9	48.6	38.7	20.6
캠브리콘	AI	CHY	1,492	87,563	20.1	118.0	102.9	481.4	-	363.7	93.6
브로드컴		USD	297	1,398,765	1.2	-1.7	49.1	82.6	63.9	44.7	22.2
마벨	5G	USD	63	54,196	-13.9	-23.1	-31.5	-17.5	-	22.4	6.6
스카이웍스		USD	75	11,123	-3.0	5.1	12.4	-31.6	18.6	13.5	2.8
코보		USD	91	8,404	-2.4	4.9	24.8	-21.7	14.4	14.9	2.3
TI		USD	202	184,082	-1.7	6.8	3.3	-5.5	38.4	34.8	10.4
ADI		USD	251	123,633	-0.4	8.7	9.2	7.0	35.3	32.3	11.3
인피니언		EUR	35	53,425	-5.1	-2.6	-1.5	5.9	23.3	24.3	3.1
STM	아날로그	EUR	23	24,793	-0.8	1.3	-2.0	-19.2	14.5	45.3	2.1
NXP		USD	235	59,209	0.0	6.3	8.9	-8.4	18.1	19.9	4.9
온세미		USD	50	20,281	-4.4	-14.6	5.4	-36.3	16.0	21.6	3.4
마이크로칩		USD	65	35,079	-6.0	-7.5	10.4	-20.9	263.1	44.6	7.6
르네사스		JPY	1,767	22,499	0.9	-5.6	-28.3	-29.7	16.7	10.6	2.5
노바텍	DDI	TWD	435	8,659	2.8	-8.9	-20.2	-19.4	15.0	15.8	2.6
[파운드리]											
TSMC		TWD	1,160	984,004	2.2	0.4	11.5	22.9	23.8	19.6	8.2
UMC		TWD	41	16,634	-0.2	-4.8	-7.3	-27.0	11.3	13.7	2.2
SMIC		CHY	115	78,700	10.4	27.0	17.4	137.9	81.7	182.4	8.4
[OSAT]											
ASE		TWD	10	21,912	0.5	-4.1	-2.2	-0.8	-	18.4	1.0
AMKOR		USD	24	5,978	0.4	1.0	14.6	-25.3	18.0	21.4	0.9
JCET		CHY	40	10,013	2.7	12.3	7.0	22.2	45.4	36.1	1.7
PTI		TWD	119	2,955	1.7	-14.4	-7.0	-18.2	13.4	16.5	1.3

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 7. 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	637	293,384	-1.5	1.5	-6.2	-21.6	35.3	26.7	7.8
AMAT	증착	USD	161	128,068	-1.1	-15.1	1.7	-18.5	21.7	17.2	4.5
나우라 테크		CHY	373	37,696	-2.8	6.7	12.4	58.0	37.0	34.4	6.9
LRCX	식각	USD	100	126,752	0.1	1.1	30.5	22.0	23.6	22.5	6.4
TEL		JPY	20,665	66,342	2.8	-24.2	-6.6	-19.9	17.0	19.4	4.0
AMAT		USD	162	129,446	0.5	-13.1	-5.5	-19.8	21.7	17.4	4.6
AMEC		CHY	216	18,847	11.1	8.7	2.1	64.7	72.5	57.6	11.1
KLAC	검사	USD	870	114,843	-0.5	-3.0	15.4	6.4	26.9	24.8	8.9
테라다인		USD	115	18,341	5.4	23.9	-0.5	-15.2	59.0	36.7	6.3
어드반테스트		JPY	10,765	56,216	-4.7	-5.7	11.8	68.7	29.6	33.1	9.4
[소재,부품]											
린데	산업용 가스	EUR	412	226,238	0.1	2.7	-6.8	-1.2	-	29.3	6.7
에어리퀴드		EUR	183	124,173	1.6	6.3	2.6	10.4	27.3	27.7	3.8
에어프로덕트		USD	299	66,610	3.0	0.5	-3.4	8.5	24.9	24.9	5.5
엔테그리스	특수 가스	USD	88	13,304	13.8	-4.2	-15.7	-24.6	49.9	31.1	4.2
진홍가스		CHY	19	1,307	2.0	9.3	6.5	19.0	40.5	34.0	3.0
신에츠	웨이퍼	JPY	4,509	61,007	-2.6	-8.2	-3.8	-29.5	15.7	16.2	3.5
섬코		JPY	1,241	2,961	3.3	-1.8	4.3	-31.4	20.8	-	1.1
글로벌웨이퍼		TWD	365	5,700	0.1	7.2	-2.8	-23.9	18.1	20.5	2.7
실트로닉		EUR	38	1,341	6.4	-9.5	-20.6	-48.7	22.1	-	0.9
실리콘규소산업		CHY	21	7,989	9.7	9.4	1.4	38.8	-	417.0	13.7
Toppan	포토 마스크	JPY	3,762	7,557	-0.7	-6.4	-17.8	-11.0	13.7	13.1	0.6
포트로닉스		USD	22	1,328	6.6	13.1	1.5	-10.0	10.9	12.8	1.6
호야		JPY	19,105	44,682	-1.4	2.8	7.9	-7.3	28.9	29.2	7.2
DOW	PR	USD	25	17,722	7.5	-17.3	-36.4	-53.1	24.5	-	0.4
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	416	4,706	3.7	11.4	19.9	-1.7	15.3	18.5	0.3
도쿄오카		JPY	4,605	4,011	0.2	16.0	25.1	22.1	18.9	20.4	2.6
동진쎄미켐		KRW	29,750	1,105	-8.3	-3.1	4.9	-8.3	6.9	-	-
쇼와덴코	불화 수소	JPY	3,817	4,811	6.4	4.9	8.2	7.1	9.9	21.6	0.5
솔브레인		KRW	221,500	1,245	-8.8	6.2	11.7	-9.4	10.8	12.9	1.8
무라타	MLCC	JPY	2,390	31,979	-0.4	7.1	-12.1	-18.1	18.4	21.8	2.8
YAGEO		TWD	546	9,256	300.0	2.8	-8.7	-15.7	14.2	13.5	2.2
유니마이크론	PCB	TWD	135	6,755	-0.4	2.7	2.7	-16.9	42.2	38.8	1.6
[기타]											
롬	화합물 반도체	JPY	2,106	5,796	2.6	9.1	28.7	15.5	-	75.7	1.9
CREE		USD	1	213	1.5	-19.9	-80.0	-90.1	-	-	0.3
실리콘모션	SSD	USD	76	2,597	3.7	4.4	30.0	19.3	17.9	22.5	3.1

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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)