

Memory Watch

Key Point

DXI 지수 주간 30.2% 상승.
지난주 팔란티어, AMD 실적발표.
반도체를 둘러싼 미·중의 지정학 리스크 지속.
메모리 가격 강세 현상과 오픈 AI의 과도한 투자에 대한 우려가 공존.

칩 가격 상승 vs. 행정부 혼란

이승우_swlee6591@ / 박재환_jaehwan124@

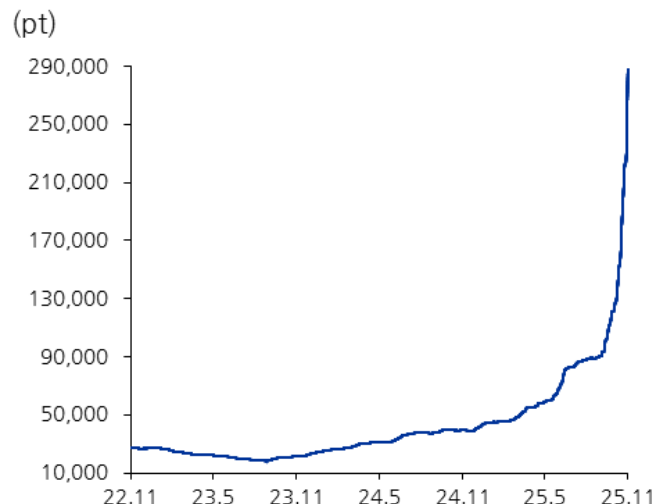
- **주간 주가:** S&P 500 -1.6%, SOX -3.9%, 엔비디아 -7.1%, 팔란티어 -11.2%, 메타 -4.1%, 오라클 -8.9%, 샌디스크 +20.1%
- **팔란티어:** 매출 11.8억 달러(+63% yoy), OPM 51%로 컨센을 상회. 민간 매출은 전년비 122% 증가했고, 연간 가이드런스도 상향조정. 하지만 PER 200배, PSR 100배라는 사실은 부담이 될 수밖에 없는 상황. AI 버블과 고평가 논란이 겹치며 주가는 하락.
- **AMD:** 매출 92.5억 달러, EPS 1.20으로 컨센을 상회했고 4분기 가이드런스도 중국 매출을 제외하고 매출 96억 달러를 제시하며 시장 예상을 상회. 데이터센터 매출도 43.4억 달러(+22% yoy)로 컨센 상회한 것으로 평가됐지만, 엔비디아의 D/C 매출이 전년비 56% 증가했다는 사실과 비교하면 AMD의 성과가 좋다고 보기는 어려운 상황. 오히려 PC 부문이 전년비 46% 성장한 점이 AMD 실적의 견인차.
- **샌디스크:** 매출 23.1억 달러(+22.6% yoy), EPS \$1.22로 컨센을 크게 상회. 데이터센터 매출이 QoQ 26% 증가해 성장을 견인. 가이드런스는 매출 26억 달러로 컨센을 상회했으며 NAND 공급 부족 상황은 CY26 이후에도 지속될 것이라는 전망을 제시. 추가적으로 고객사들에게 NAND 가격을 50% 인상 통보했다는 보도로 실적발표 후 주가는 15% 이상 상승.
- **오픈AI:** 오픈AI의 CFO인 사라 프라이어(Sarah Friar)의 정부의 대출 보증 언급과 이후 벌어진 논란과 해명으로 AI 버블 논란이 또 다시 이슈화됨. 또한 반도체 산업을 둘러싼 지정학 리스크도 재부각됨. 미국 정부가 저성능 GPU의 중국 수출 제한을 지속하고 중국 상무부도 신규 데이터센터에 자국산 칩 사용 지침을 내렸다는 것이 그것.
- **So What:** 칩 가격 상승으로 메모리 반도체 기업들의 실적은 더욱 개선될 전망. 그러나, 한 편에선 오픈 AI의 지불능력에 대한 불안감이 가시지 않고 있으며, 미국 내 정치 상황도 불확실성을 더욱 키우고 있음. 미 행정부 섰다운 지속과 트럼프 2기 첫 선거에서의 공화당 참패 결과, 그리고 트럼프 관세에 대한 대법원 판결 등 미국 행정부와 정치권을 둘러싼 혼란이 지속. 무엇보다 전통적인 약세 기간이었던 9월, 10월 중 주가가 쉬지 않고 올랐다는 점에서 투자 심리 쿨다운이 필요해진 상황.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	11/7	주간변화	MoM
Index			
DXI	287,968	30.2%	135.0%
DRAM			
DDR4 16Gb	23.65	18.3%	93.9%
DDR4 16Gb eTT	7.23	14.2%	76.7%
DDR4 8Gb	9.45	11.8%	39.0%
DDR4 4Gb	2.46	0.0%	0.0%
DDR5 16Gb	20.94	35.2%	154.0%
NAND			
SLC 16Gb	11.07	3.3%	10.3%
MLC 32Gb	3.89	3.3%	8.3%
MLC 64Gb	6.75	3.1%	9.1%
MLC 128Gb	10.35	3.5%	8.9%
MLC 256Gb	14.00	3.7%	14.8%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 30.2%상승



자료: 유진투자증권

도표 1. 주요 업체들의 실적, 가이드نس, 주가

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	주가 반응	비고
11/3	팔란티어	실적 상회 가이드نس 상회	-8%	· 매출 \$1.18B(+63% yoy) 컨센 상회, OPM 51% 컨센 상회, EPS \$0.18 컨센 상회 · FY4Q25 가이드نس 매출 \$1.33B 컨센 상회, 영업이익 \$0.695B~\$0.699B 컨센 상회 · FY25 가이드نس 매출 \$4.4B으로 상향조정 컨센 상회, 영업이익 \$2.15B~\$2.16B으로 상향조정 컨센 상회 · 과도하게 높은 밸류에이션이 AI 버블 우려와 맞물리며, 실적발표 후 8% 하락 마감
	ON Semi	실적 상회 가이드نس 부합	+0.8%	· 매출 \$1.55B(-12% yoy) 컨센 상회, GPM 38% 컨센 상회, EPS \$0.63 컨센 상회 · FY4Q25 가이드نس 매출 \$1.48B~\$1.58B 컨센 부합, EPS \$0.57~\$0.67 컨센 부합 · 자동차와 산업 부문은 전분기비 각각 7%, 5% 성장하여 회복세, AI 반도체 부문은 전년비 2배 성장함
	버크셔 해서웨이	실적 혼재 가이드نس 혼재	-0.4%	· 매출 \$94.97B(+2.1% yoy) 컨센 상회, 순이익 \$13.49B(+33.7% yoy) 컨센 상회 · 워런버핏 잔여 임기 2개월, 현금 보유량 사상 최고치인 \$381.67B 기록
11/4	AMD	실적 상회 가이드نس 상회	+2.5%	· 매출 \$9.25B, 데이터센터 매출 \$4.34B(+22% yoy) 컨센 상회, GPM 54% 컨센 부합, EPS \$1.20 상회 · FY4Q25 가이드نس 매출 \$9.6B 컨센 상회, 영업이익 \$0.695B~\$0.699B 컨센 상회 (중국 미포함) · 오픈AI와 6GW 용량 수준의 GPU 다년 공급 계약을 체결, 26년 하반기부터 매출 인식 · MI450 과 헬리오스 엑스시스템으로 26년 하반기에서 27년으로 넘어가며 고성장을 이룰 수 있을 것
	아리스타 네트웍스	실적 상회 가이드نس 혼재	-8.6%	· 매출 \$2.31B(+27% yoy) 컨센 상회, GPM 65.2% 컨센 상회, EPS \$0.75 컨센 상회 · FY4Q25 가이드نس 매출 \$2.3B~\$2.4B 컨센 상회, GPM 62%~63% 컨센 하회 · AI 클라우드형 믹스가 늘어나며 마진 압박이 발생, 제품 GPM 가이드نس는 60%를 하회함 · 급증하는 AI 수요로 인해 범용메모리와 로직 등의 리드타임이 38~52주로 매우 긴 수준
	슈퍼마이크로	실적 하회 가이드نس 혼재	-11%	· 매출 \$5.02B(-15.5% yoy) 컨센 크게 하회, GPM 9.5% 컨센 하회, EPS \$0.35 컨센 하회 · FY2Q26 가이드نس 매출 \$10B~\$11B 컨센 크게 상회, EPS \$0.46~\$0.54B 컨센 하회 · FY26 가이드نس 매출 \$36B로 상향 조정 컨센 상회. 하지만 시장은 그리 신뢰하지는 숫자 · 경쟁심화로 인해 서버 ASP 하락 압박이 있으며, 신규 고객 확보를 위해 막대한 비용을 지출 중
	아스테라랩스	실적 상회	+1.5%	· 매출 \$0.23B(+103.9% yoy) 컨센 상회, GPM 76.2% 컨센 크게 상회, EPS \$0.49 컨센 상회 · 토큰 사용량은 2개월마다 2배 증가, LLM 사용자 활동이 전년비 크게 증가 중 · UALink(AMD) 스케일업 시스템은 PCIe 스위치 수익에 의미있는 기여를 할 것
11/5	퀄컴	실적 상회 가이드نس 상회	-3.6%	· 매출 \$11.27B(+10% yoy) 컨센 상회, 핸드셋 매출 \$6.96B(+14% yoy) 컨센 상회, EPS \$3.0 컨센 상회 · FY1Q26 가이드نس 매출 \$11.8B~\$12.6B 컨센 상회, EPS \$3.30~\$3.50 컨센 상회 · QCT의 Non 애플 매출은 전년비 18% 성장함, 플래그쉽 안드로이드용 AP 강세 지속 · AI200, AI250은 내년 첫 출하가 예정되어있으며, 휴메인이 200MW 규모의 첫 고객이 될 예정
	ARM	실적 상회 가이드نس 상회	-1.2%	· 매출 \$1.14B(+34% yoy) 컨센 상회, OPM 41.1% 컨센 크게 상회, EPS \$0.39 컨센 상회 · FY3Q26 가이드نس 매출 \$1.18B~\$1.28B 컨센 상회, EPS \$0.37B~\$0.45B 컨센 상회 · 데이터센터 로열티 매출은 전년비 2배 성장, 차세대 AI 제품 개발로 라이선스 수익은 전년비 56% 성장
	샌디스크	실적 상회 가이드نس 상회	+15.3%	· 매출 \$2.31B(+22.6% yoy) 컨센 상회, EPS \$1.22 컨센 크게 상회 · FY2Q26 가이드نس 매출 \$2.55B~\$2.65B 컨센 크게 상회 · 데이터센터 매출은 QoQ 26% 증가, NAND 공급 부족 현상은 2026년 이후에도 지속될 것
	애플러빈	실적 상회 가이드نس 상회	+0.7%	· 매출 \$1.41B(+17.3% yoy) 컨센 상회, EPS \$2.45 컨센 상회 · FY4Q25 가이드نس 매출 \$1.57B~\$1.6B 컨센 상회, EBITDA \$1.29B~\$1.32B 컨센 상회 · 수익을 위해서는 노출보다 전환율 향상이 중요, 이를 위해 AI 알고리즘 모델을 지속적으로 강화할 것
	맥도날드	실적 하회 가이드نس 상회	+2.2%	· 북미 동일매장 매출 성장 +2.4% 컨센 상회 (전년 +0.3%에서 크게 개선), EPS \$3.18 컨센 상회 · 부유한 소비자들에게까지 맥도날드가 매력적인 선택지로 떠오르고 있다고 언급 · 저가 레스토랑에 전 소비층의 수요가 몰리고 있으며, 이는 중산층 타겟인 치폴레와 대조적인 양상

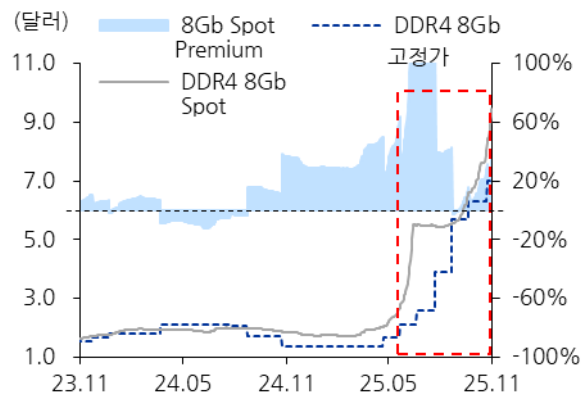
주: 컨센서스는 11/10 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
 자료: 유진투자증권

도표 1. 계약 또는 합의한 내용을 기준으로 추정된 오픈 시의 연간 캐팩스 전망 (2025~2033)

(십억달러)	합계	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Oracle	300	-	-	33	47	60	73	87		
Coreweave	22	3	4	5	5	5	-	-		
Nvidia	100	-	-	10	20	30	40	-		
Broadcom	100	-	10	20	30	40	-			
AMD	90	-	5	11	15	24	36			
AWS	38	2	6	6	6	6	6	6	-	
기타	340	3	17	20	20	20	20	80	80	80
Total	990	8	42	105	143	185	175	173	80	80

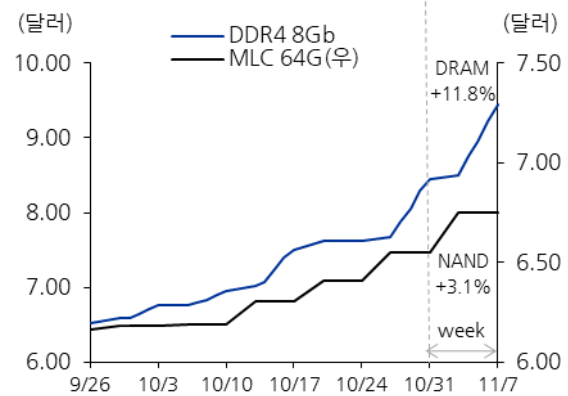
자료: 유진투자증권

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

E EARNINGS WHISPERS									
Most Anticipated Earnings Releases									
for the week beginning November 10, 2025									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close
PAGAYA	rigetti	NEBIUS	BEYOND MEAT	CIRCLE	cisco	War Disney	RED CAT	Scholar Rock	
BARRICK	CoreWeave	sea	OKLO	Arco Dorados	PAN AMERICAN	Bitfarms	APPLIED MATERIALS	spire	
monday.com	BIG BEAR AI	endava	EVOLUTION	an	ascendis	JD.COM	nu	TWIST	
Blackstone	SECURED LENDING	CONSOLIDATED WATER	LightPath	Autolus	GRAIL	bilibili	galactic	MinK	
instacart	FAST SpaceMobile	HESAI	INTRUSION	INNOVIZ TECHNOLOGIES	serve	gambino	REKOR	GOUBAY	
village farms	TERAWULF	CERAGON	P	GlobalFoundries	absci	Paysafe	BEAZER	P3 Health Partners	
VONAGE	plu	CVG	CAE	gilat	d-local	Workspot	Co-Dx	Forge	
BITDEER	OXY	ORLA MINING	AMERICAN INTRICITY	CorMedix	Cunosit Stream	NICE	Globant	ITERUM	
FREIGHTCAR AMERICA	microvast	palvella	amdocs	Valens	CRESCENT	PROTALIX	the metals company	SBC	
POWER & FLEET	HARROW	BrainsWay	pixelworks	LDAR GROUP	LANDBRIDGE	Canadian Solar	LUMINAR	LMFUNDING	

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	97,500	577,165	-9.5	9.6	77.9	71.1	10.7	17.4	1.8
SK하이닉스	572,000	416,417	2.1	44.6	200.9	185.3	6.1	10.8	4.5
[DSP]									
에이디테크놀로지	22,200	298	-15.9	-17.5	46.1	24.0	-	-	-
코아시아	5,850	154	-16.5	-7.7	91.8	22.9	-	-	-
[멤리스]									
실리콘웍스	51,100	831	-11.0	-9.4	-10.2	-15.1	7.1	9.9	0.5
어보브반도체	11,570	206	-8.2	-13.3	14.1	21.2	47.0	-	-
텔레칩스	12,580	191	-9.9	-9.6	-8.0	-1.0	-	-	1.0
[파운드리]									
DB하이텍	53,400	2,323	-9.2	-4.8	40.2	48.3	6.0	10.0	1.7
[OSAT]									
SFA반도체	4,275	703	0.7	-3.6	42.0	20.4	55.1	-	2.1
네파스	16,150	372	-7.3	-3.4	134.4	111.4	-	-	-
LB세미콘	4,765	277	-4.1	-16.7	44.0	17.4	-	-	-
하나마이크론	27,600	1,829	-6.4	12.0	150.9	153.5	-	72.6	1.2
두산텍스나	44,900	868	-11.6	0.9	84.4	58.9	13.1	215.9	2.8
[소재]									
솔브레인	255,000	1,984	-10.2	-11.3	46.7	28.6	10.8	17.1	2.1
한솔케미칼	214,000	2,426	-8.5	-1.8	90.9	76.9	8.8	15.5	2.8
동진세미켐	35,550	1,828	-16.9	-19.2	26.3	35.4	6.9	-	-
에스앤에스텍	55,500	1,191	-3.6	10.8	66.9	147.8	17.6	26.7	4.9
이엔에프테크놀로지	46,900	670	-5.0	-24.0	80.4	192.2	7.1	11.3	1.0
이녹스첨단소재	23,250	470	-5.9	-3.9	-2.5	-1.9	5.5	6.9	1.1
원익머트리얼즈	31,050	391	-4.3	-10.8	58.4	52.2	6.8	9.5	1.2
[부품]									
리노공업	54,700	4,169	-5.4	2.1	50.1	54.4	25.7	-	-
티씨케이	150,600	1,758	-9.1	-20.5	75.5	85.2	11.5	-	-
영풍	49,800	952	1.2	8.4	35.3	15.3	-	-	-
하나머트리얼즈	37,150	735	-9.3	-12.4	30.8	31.0	14.1	21.8	2.8
대덕전자	42,250	2,088	11.3	37.6	195.9	131.5	33.6	46.7	2.0
심텍	51,700	1,802	-18.2	1.4	224.5	251.9	-	-	1.3
원익Q&C	22,400	589	-4.9	-14.2	32.3	-2.8	9.2	20.4	0.6
비에이치	16,820	567	-8.4	-2.2	31.7	5.5	8.1	26.3	0.3
코미코	104,900	1,097	-5.7	2.3	86.0	120.6	6.8	18.2	1.9
[장비]									
원익IPS	65,600	3,220	2.2	15.7	200.9	160.3	52.5	42.4	3.5
고영	18,530	1,272	11.1	17.1	6.6	92.6	25.4	108.1	5.7
한미반도체	127,200	12,124	-10.1	26.4	64.3	35.0	51.9	47.0	17.8
에스에프에이	23,550	846	-4.7	-0.2	11.6	13.2	-	9.3	0.5
이오테크닉스	258,500	3,185	9.5	8.6	121.1	71.1	36.0	51.9	8.1
유진테크	99,700	2,285	4.4	29.1	195.8	166.2	11.0	40.3	5.5
테스	40,050	792	-9.6	-12.6	91.6	145.9	6.4	12.3	2.4
피에스케이	36,650	1,062	-4.3	6.5	98.3	84.1	6.0	14.3	2.4
유니셀	9,780	300	-2.3	-14.3	65.2	43.8	11.2	15.7	1.1

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(%)				밸류에이션		
					1W	1M	6M	1년	PER(24P)	PER(25F)	PSR(25F)
[EDA/IP]											
시놉시스		USD	393	73,079	-13.3	-18.8	-18.5	-29.9	52.5	30.7	10.4
케이던스 시스템즈		USD	325	88,479	-4.0	-6.8	6.3	7.9	64.1	46.1	16.8
베리실리콘		CHY	152	11,224	-4.7	-26.2	81.7	236.3	-	-	23.6
[메모리]											
삼성전자	메모리	KRW	97,500	395,535	-9.5	9.6	77.9	71.1	10.7	17.4	1.8
SK하이닉스		KRW	572,000	285,374	2.1	44.6	200.9	185.3	6.1	10.8	4.5
마이크론		USD	238	267,057	6.3	23.7	177.1	112.6	15.8	13.8	4.9
난야		TWD	147	14,700	10.9	49.2	327.9	261.2	-	1,122.1	7.6
WDC		USD	163	55,714	8.5	36.1	269.5	209.8	13.9	21.3	4.8
기가디바이스		CHY	221	20,701	0.4	-2.0	77.6	131.4	64.3	92.3	15.6
[비메모리]									0.0		
퀄컴	AP	USD	171	183,023	-5.5	3.2	17.7	0.0	16.7	14.1	4.0
미디어텍		TWD	1,260	65,219	-3.8	-6.3	-4.9	-1.6	21.1	19.0	3.4
인텔	CPU	USD	38	181,880	-4.7	0.9	78.0	45.5	-	111.5	3.5
AMD		USD	234	380,213	-8.8	0.3	127.1	57.9	105.9	59.0	11.2
NVIDIA	GPU	USD	188	4,572,045	-7.1	-2.3	61.3	27.4	48.6	41.5	22.1
캠브리콘	AI	CHY	1,433	84,814	4.2	7.5	104.6	232.4	-	278.9	88.5
브로드컴	5G	USD	349	1,650,136	-5.5	1.3	67.8	90.3	63.9	51.8	26.0
마벨		USD	91	78,382	-3.0	0.3	52.4	-3.1	-	32.4	9.6
스카이웍스		USD	70	10,345	-10.5	-5.5	2.0	-22.0	19.4	15.7	2.8
코보		USD	86	7,937	-9.5	-4.7	17.4	22.1	14.4	13.5	2.1
TI	아날로그	USD	161	145,879	-0.6	-10.3	-6.8	-27.1	38.4	28.3	8.2
ADI		USD	228	112,402	-2.4	-4.0	10.1	1.2	35.3	29.4	10.3
인피니언		EUR	33	49,489	-4.6	-1.4	4.0	13.7	23.3	22.2	2.9
STM		EUR	20	20,832	-5.5	-18.4	-5.0	-18.2	14.5	37.6	1.8
NXP		USD	205	51,483	-2.2	-7.6	6.6	-12.5	18.1	17.4	4.2
온세미		USD	48	19,246	-4.5	-4.3	16.7	-32.1	16.0	20.4	3.2
마이크로칩		USD	56	30,416	-9.8	-14.5	1.7	-22.8	263.1	39.2	6.7
르네사스		JPY	1,836	22,427	0.3	1.2	1.3	-7.7	16.7	10.7	2.6
노바텍	DDI	TWD	381	7,472	-3.2	-10.3	-25.7	-22.1	15.0	14.4	2.3
[파운드리]											
TSMC		TWD	1,460	1,221,855	-2.7	1.4	53.8	33.9	23.8	22.9	10.0
UMC		TWD	45	18,235	-3.0	-1.4	-1.2	-3.5	11.3	13.5	2.4
SMIC		CHY	122	92,494	-1.7	-12.1	42.3	21.7	81.7	202.2	9.8
[OSAT]											
ASE		TWD	15	33,653	-4.9	30.0	64.4	54.0	-	31.7	1.6
AMKOR		USD	35	8,597	7.7	13.5	91.5	29.1	18.0	27.7	1.3
JCET		CHY	39	9,778	-2.7	-17.2	15.5	-10.8	45.4	38.4	1.7
PTI		TWD	170	4,165	-1.7	6.9	49.1	33.3	13.4	23.6	1.7

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	871	391,403	-5.2	2.5	38.9	40.1	35.3	35.5	10.4
AMAT	증착	USD	230	183,284	-1.3	4.4	47.9	19.8	21.7	24.6	6.5
나우라 테크		CHY	414	42,064	1.6	-9.7	26.7	24.7	37.0	41.0	7.7
LRCX	식각	USD	159	200,148	1.2	13.0	111.5	103.8	23.6	33.0	9.5
TEL		JPY	32,800	101,042	-0.6	10.4	45.4	41.1	17.0	31.3	6.5
AMAT		USD	230	183,284	-1.3	4.4	47.9	19.8	21.7	24.6	6.5
AMEC		CHY	309	27,178	10.7	-3.1	70.1	42.4	72.5	90.5	15.9
KLAC	검사	USD	1,193	156,800	-1.3	13.3	70.2	73.6	26.9	33.3	12.0
테라다인		USD	182	28,547	0.3	25.5	135.4	64.4	59.0	51.4	9.3
어드반테스트		JPY	19,960	99,884	-10.4	10.9	198.1	107.1	29.6	53.8	16.5
[소재,부품]											
린데	산업용 가스	EUR	363	196,500	-0.4	-9.5	-9.4	-15.3	-	25.6	5.8
에어리퀴드		EUR	169	113,435	0.8	-1.2	-7.9	4.8	27.3	25.8	3.6
에어프로덕트		USD	260	57,806	7.1	-1.1	-4.2	-17.0	22.5	20.0	4.6
엔테그리스	특수 가스	USD	87	13,139	-5.4	-8.0	13.5	-17.5	49.9	31.9	4.1
진흥가스		CHY	21	1,429	4.1	-1.2	14.8	7.3	40.5	42.2	3.4
신에츠	웨이퍼	JPY	4,529	58,720	-1.5	-11.9	2.1	-23.1	15.7	16.6	3.5
섬코		JPY	1,445	3,305	-10.2	-16.0	48.4	-2.5	20.8	-	1.2
글로벌웨이퍼		TWD	403	6,210	-20.8	-18.8	29.0	-5.6	18.1	26.0	3.0
실트로닉		EUR	46	1,581	-15.0	-16.5	20.8	-11.7	22.1	-	1.0
실리콘규소산업	포토 마스크	CHY	23	8,980	1.8	-16.6	30.1	0.7	-	-	16.2
Toppa		JPY	3,758	7,234	1.6	-5.9	-11.8	-20.6	13.7	14.1	0.6
포트로닉스		USD	22	1,281	-9.2	-9.5	11.6	-14.8	10.9	11.5	1.5
호야		JPY	25,440	57,015	5.0	14.4	43.6	19.3	28.9	39.0	9.6
DOW	PR	USD	22	15,731	-6.5	1.0	-24.4	-52.1	24.5	-	0.4
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	432	4,676	-6.9	-10.8	20.7	8.0	15.3	15.9	0.3
도쿄오카		JPY	5,812	4,852	5.7	14.0	75.6	59.0	18.9	25.4	3.3
동진세미켄	불화	KRW	35,550	1,253	-16.9	-19.2	26.3	35.4	6.9	-	-
쇼와덴코		JPY	5,722	6,911	-3.6	-5.7	110.9	50.6	9.9	34.5	0.8
솔브레인	수소	KRW	255,000	1,359	-10.2	-11.3	46.7	28.6	10.8	17.1	2.1
무라타	MLCC	JPY	3,252	41,696	7.3	12.1	60.2	20.4	18.4	27.7	3.7
YAGEO		TWD	235	15,688	-5.8	27.8	101.9	71.2	14.2	20.9	3.7
유니마이크론	PCB	TWD	162	7,972	-1.2	0.3	72.0	-7.2	42.2	46.1	1.9
[기타]											
룸	화합물	JPY	2,051	5,409	-15.9	-10.6	50.5	31.2	-	55.3	1.8
CREE	반도체	USD	18	465	-31.8	-49.3	#N/A	-	-	-	-
실리콘모션	SSD	USD	94	3,185	-4.5	-0.5	75.0	73.2	17.9	26.1	3.7

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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)