유진투자증권

Korea | 반도체 | 2026.02.09

Memory Watch

IT 발전 단계와 Capex 부담의 구조적 변화

Key Point

DXI 지수 주간 1.5% 상승.

2025 년 하이퍼스케일러의 합산 캐팩스는 약 4,100 억달러로 집계.

2026 년 4 사의 합산 캐팩스는 약 7,000 억달러에 육박할 전망.

주요 메모리 업체들에 대한 긍정적인 시각 유지.

이승우_swlee6591@ / **박재환**_ jaehwan124@

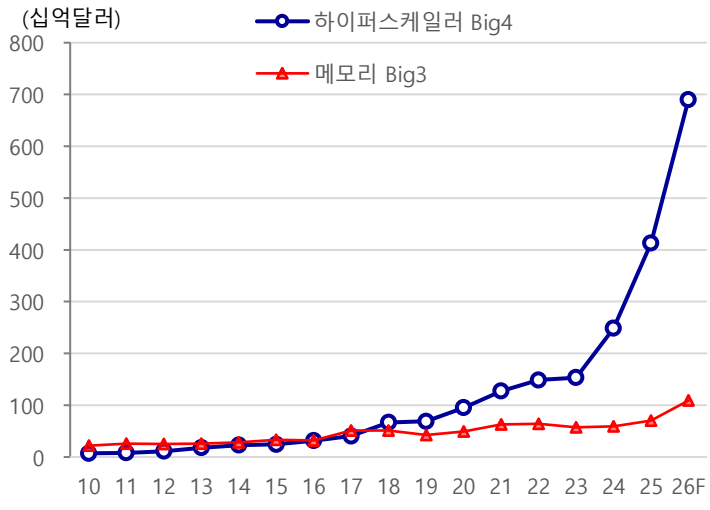
- **주간 주가:** S&P 500 -0.1%, 엔비디아 -3%, AMD -12%, 구글 -4.5%, 아마존 -12.1%, 마이크론 -4.9%
- **AMD:** 매출 102.7억 달러(+34% yoy), 데이터센터 매출 53.8억 달러(+39% yoy), GPM 57%, EPS 1.53 달러로 컨센을 상회. 다만 1분기 가이던스(매출 98억 달러, GPM 55%)를 전분기 대비 둔화세로 제시해 발표 후 주가가 큰 폭 하락.
- **구글:** 매출 1,138억 달러(+18% yoy), EPS 2.82달러로 컨센 상회. 클라우드 매출은 177억달러(+48% yoy)로 상대적으로 가장 높은 성장률을 기록했고, OPM은 30% (+6%pt qoq)로 개선됨. 이는 상대적으로 높은 ASIC 비중과 클러스터 설계 효율화에 기인한 것으로 분석됨. 구글의 RPO는 2,428억 달러(+161% yoy), 캐팩스 가이던스는 1,850억달러로 예상을 상회.
- **아마존:** 매출 2,134억 달러(+14% yoy)로 컨센을 상회했으며, AWS 매출은 356억달러(+23.6%)로 증가. 1분기 매출 가이던스는 1,760억 달러로 시장 예상을 상회했으나, 영업이익 전망은 190억달러로 컨센을 하회. 이런 가운데 26년 캐팩스 가이던스를 2,000억달러로 제시. 아마존의 25년 영업현금흐름(OCF)는 1,395억 달러인 점을 고려할 때, 연간 캐팩스가 2,000억달러에 달한다면, 자유현금흐름(FCF)은 다시 마이너스를 기록하게 될 것이라는 우려가 확대됨.
- **So What:** 2025년 하이퍼스케일러 빅4의 합산 캐팩스는 약 4,100억달러로 65% 급증한 데 이어, 2026년에는 6,900억 달러를 넘어설 전망. AI 시대에 이루어지는 캐팩스는 PC나 스마트폰 시대와는 다르게 진행되고 있음. 즉, 과거에는 IT 산업의 발전을 위한 투자 부담을 메모리 업체들이 상당 부분 짊어졌다면, 이제는 하이퍼스케일러들이 메모리 대비 6~7배의 투자를 진행하고 있는 상황. 즉, 산업 성장과 투자 부담이라는 관계에 구조적 변화가 나타나고 있는 것임. 막대한 투자 부담은 메모리 기업 밸류에이션의 디스카운트 요인으로 작용해왔음. 하지만 그 부담이 하이퍼스케일러로 상당 부분 이전된다면, 메모리 업체들에 대한 새로운 밸류에이션 프레임이 필요해질 전망.

메모리 현물가 요약

현물가격 ($)	2/6	주간변화	MoM
Index			
DXI	595.381	1.5%	20.6%
DRAM			
DDR4 16Gb	69.25	-2.5%	27.1%
DDR4 16Gb eTT	13.13	1.7%	5.8%
DDR4 8Gb	26.40	0.1%	35.4%
DDR4 4Gb	2.46	0.0%	0.0%
DDR5 16Gb	38.00	2.2%	22.3%
NAND			
SLC 16Gb	14.57	2.8%	20.7%
MLC 32Gb	4.97	1.4%	14.0%
MLC 64Gb	7.90	2.6%	11.1%
MLC 128Gb	12.75	4.1%	16.4%
MLC 256Gb	17.25	4.5%	18.6%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

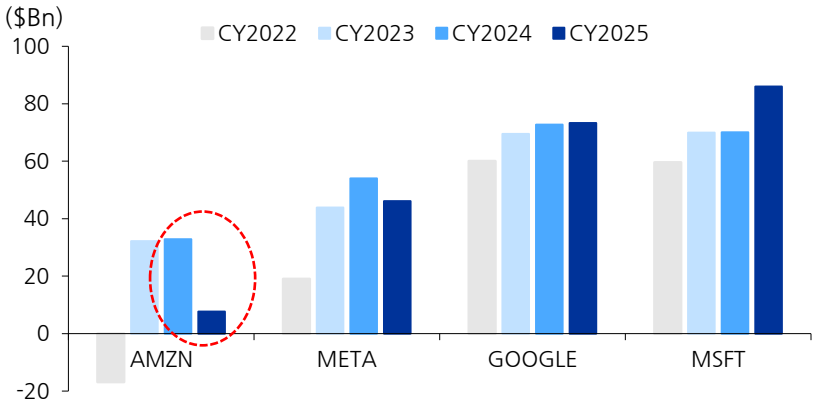
하이퍼스케일러와 메모리 대표 업체 캐팩스 추이 비교



자료: Bloomberg, 유진투자증권

아마존, FCF 악화 지속 전망

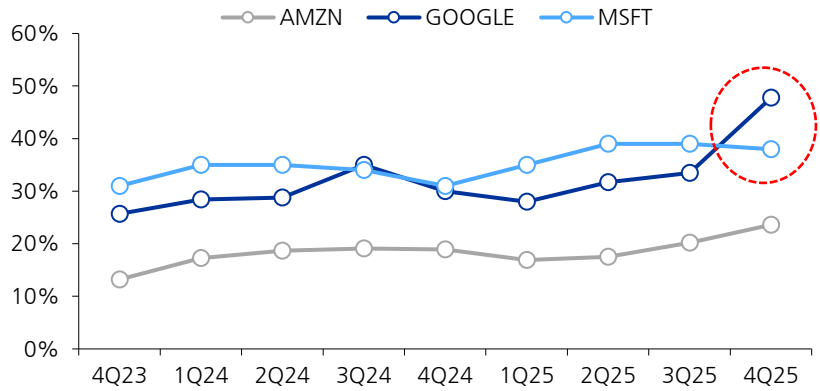
도표 1. 하이퍼스케일러 FCF 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

구글, 클라우드 성장률 48%로 성장세 가속화

도표 2. 주요 CSP 클라우드 성장률 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 3. 주요 업체들의 실적, 가이던스, 주가 (1)

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	비고
2/2	팔란티어	실적 상회 가이던스 상회	+6.9%	· 매출 $1.41B(+70% yoy), 정부 매출 $0.73B(+60% yoy), 민간 매출 $0.67B(+82% yoy) · EBIT $0.58B(+114% yoy), EPS $0.25 컨센 상회 **· FY1Q26 가이던스 매출 $1.53B~$1.54B, EBIT $0.87B~$0.874B 컨센 상회** **· FY26 가이던스 매출 $7.18B~$7.20B, 민간 매출 $3.14B~, EBIT $4.13B~$4.14B 컨센 상회** **· Rule of 40는 127로 전분기 114를 상회**
	테러다인	실적 상회 가이던스 상회	+13%	· 매출 $1.08B(+44% yoy), 반도체 테스트 매출 $0.88B(+57.4% yoy), EPS $1.8 컨센 상회 · FY1Q26 가이던스 매출 $1.15B~$1.25B 컨센 상회 · 컴퓨팅, 네트워킹, 메모리 단에서 AI 수요 강세 지속
	NXP	실적 혼재 가이던스 상회	-4.5%	· 매출 $3.34B(+7% yoy) 컨센 상회, 차량 매출 $1.88B(+4.8% yoy) 컨센 하회 · GPM 57.4% 컨센 하회, OPM 34.6% 컨센 하회, EPS $3.35 컨센 상회 · FY1Q26 가이던스 매출 $3.05B~$3.25B, EPS $2.77B~$3.17B 컨센 상회 **· 차량 반도체 산업 회복 지연 지속**
	페브리넷	실적 상회 가이던스 상회	-10%	· 매출 $1.13B(+36% yoy), EPS $3.35 컨센 상회 · FY3Q26 가이던스 매출 $1.15B~$1.20B, EPS $3.45B~$3.60B 컨센 상회 · AI 데이터센터 네트워킹 수요 강세 지속
	월트 디즈니	실적 상회 가이던스 하회	-7.4%	· 매출 $25.98B(+5.2% yoy), EPS $1.63 컨센 상회, FY26 가이던스 EPS 두자릿수 성장 전망 · 국내 테마파크에 해외 관광객을 유치하는데 어려움이 있음 · 스포츠 중계권료 상승세 지속, 마진 압박 가능
2/3	AMD	실적 상회 가이던스 하회	-17%	· 매출 $10.27B(+34% yoy), 데이터센터 매출 $5.38B(+39% yoy), GPM 57% 컨센 상회 · FY1Q26 가이던스 매출 $9.5B~$10.1B, GPM 55% 전분기비 둔화, 예상 하회 · 4분기 CPU 시장 점유율은 사상 최고치를 기록, 1분기 가이던스에는 MI308 $0.1B 반영 **· 향후 3~5년간 데이터센터 부문 매출은 매년 60% 이상 성장할 것** **· 다만 4분기 대비 감소로 제시된 1분기 매출 가이던스가 실망으로 작용**
	슈퍼마이크로	실적 상회 가이던스 상회	+14%	· 매출 $12.68B(+123% yoy), GPM 6.4%, EPS $0.69 컨센 상회 **· FY3Q26 가이던스 매출 $12.3B 이상 전망, EPS $0.6 이상 전망 컨센 크게 상회** **· FY26 가이던스 매출 $40B 이상 전망으로 상향조정 컨센 크게 상회**
	루멘텀	실적 상회 가이던스 상회	+7%	· 매출 $0.67B(+65% yoy), EPS $1.67 컨센 상회 · FY3Q26 가이던스 매출 $0.78B~$0.83B, EPS $2.15~$2.35 컨센 상회 · OCS(광 스위치) 성장 가속화, CPO 본격 진입에 따른 성장세 가속화 전망
	페이팔	실적 하회 가이던스 하회	-20%	· 매출 $8.68B(+3.7% yoy), EPS $1.23 컨센 하회 · 1분기, 연간 EPS 가이던스 한자릿수 중반대로 감소 전망, 컨센 하회 · CEO HP의 엔리크 로어스로 교체, 시장은 이를 부정적으로 해석
	펩시코	실적 상회 가이던스 상회	+4.9%	· 매출 $29.34B(+5.6% yoy), EPS $2.26 컨센 상회 · FY26 가이던스 유기적 매출 2~4% 성장 전망, EPS 4~6% 성장 전망 컨센 상회 · 연간 배당금 4% 인상, 2030년까지 100억달러 규모의 자사주 매입 예정
	치폴레	실적 상회 가이던스 하회	+1.9%	· 매출 $2.98B(+4.9% yoy), 동일 매장 매출 성장 -2.5%, EPS $0.25 컨센 상회 · FY26 가이던스 동일 매장 매출 성장 0% 컨센 하회 · 26년 연간 가이던스 또한 동일매장 매출 성장이 컨센을 하회하며 주가 급락

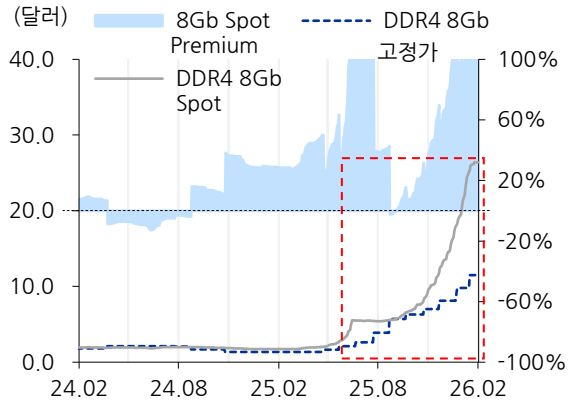
주: 컨센서스는 2/9 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 4. 주요 업체들의 실적, 가이던스, 주가 (2)

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	비고
2/4	알파벳	실적 상회 가이던스 상회	-0.6%	· 매출 $113.83B(+18% yoy), **구글 클라우드 매출 $17.66B(+47.5% yoy)** · OPM 32% 컨센 하회(웨이모 관련 일회성 비용 반영), EPS $2.82 컨센 상회 **· 4 분기 CapEx 는 $27.85B 로 컨센 하회, 26 년 연간 CapEx 는 $175B~$185B 로 컨센 상회** **· 4 분기 Gemini 월간 활성 사용자수 7.5 억명으로 전분기비 1 억명 증가** **· 구글 클라우드 OPM 은 30%로 역대 최대치 기록, 마진 개선 가속화** **· 데이터센터 공급망의 리드타임이 길어지는 중, 공급이 제한된 상황이 지속될 것**
	ARM	실적 혼재 가이던스 상회	+5.7%	· 매출 $1.24B(+18% yoy) 컨센 상회, 라이센스 매출 $0.51B(+25.3% yoy) 컨센 하회 · FY4Q26 실적 매출 $1.47B, EPS $0.58 컨센 상회
	퀄컴	실적 상회 가이던스 하회	-8.4%	· 매출 $12.25B(+5% yoy), QCT 매출 $10.61B(+5.3% yoy), EPS $3.5 컨센 상회 · FY2Q26 가이던스 매출 $10.2B~$11B, EPS $2.45~$2.65 컨센 하회 **· 단기적으로 핸드셋 출하량은 메모리 가격 상승으로 인해 압박이 있음**
	코히어런트	실적 상회 가이던스 상회	-0.8%	· 매출 $1.69B(+17% yoy), EPS $1.29 컨센 상회 · FY3Q26 가이던스 매출 $1.7B~$1.84, EPS $1.28~$1.48 컨센 상회 · OCS, CPO 솔루션 생산량 증가에 따른 성장과 스케일업 네트워킹 성장이 실적을 견인
2/5	아마존	실적 혼재 가이던스 혼재	-5.5%	· 매출 $213.39B(+14% yoy), AWS 매출 $35.6B(+23.6% yoy) 컨센 상회 · OPM 11.7% 컨센 부합, EPS $1.95 컨센 하회 · 1 분기 가이던스 매출 $173.5B~$178.5B 컨센 상회, 영업이익 $16.5B~$21.5B 컨센 하회 **· 연간 CapEx 가이던스 $200B 으로 하이퍼스케일러 중 최대치 제시, 컨센 상회** **· 다만 $200B 의 CapEx 는 사실상 2026 년 마이너스 자유 현금흐름을 시사**
	아이렌	실적 하회	+5.1%	· 매출 $184M(+59% yoy), AI 클라우드 매출 $17.3M(+541% yoy), EPS -$0.48 컨센 하회 · 비트코인 채굴량/가격 하락으로 인해 매출은 전분기비 23% 감소, 수익성에 부담으로 작용 · 마이크로소프트와의 계약은 2 분기부터 반영되기 시작할 것
	마이크로칩	실적 상회 가이던스 상회	-2.6%	· 매출 $1.19B(+16% yoy), GPM 60.5%, EPS $0.44 컨센 상회 · FY4Q26 가이던스 매출 $1.24B~$1.28B, GPM 60.5%~61.5%, EPS $0.50 컨센 상회 **· 예상대비 느린 거시경제 회복세로 인해 팹 확장 규모 축소 결정**
	린데	실적 상회 가이던스 하회	-2.8%	· 매출 $8.76B(+5.8% yoy), EPS $4.2 컨센 상회 · FY1Q26 가이던스 EPS $4.2~$4.3 컨센 부합, FY26 가이던스 EPS $17.4~$17.9 컨센 하회

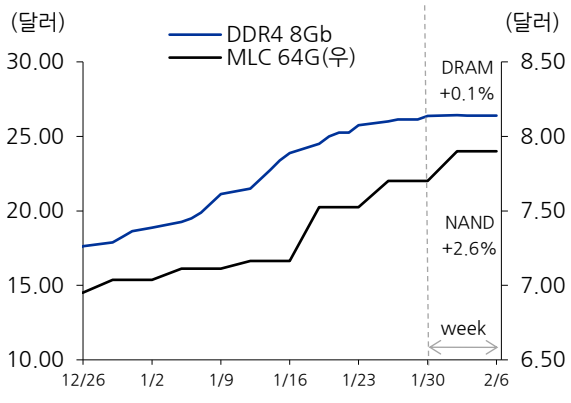
주: 컨센서스는 2/9 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

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	161,000	953,062	0.1	15.3	124.2	199.8	16.1	7.8	2.0
SK하이닉스	858,000	624,626	-5.1	12.5	234.5	322.7	10.5	5.6	3.1
[DSP]									
에이디테크놀로지	35,900	483	-4.5	6.7	42.5	73.0	-	249.3	3.1
코아시아	5,560	146	-6.6	-6.9	20.3	40.9	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	54,500	886	-0.4	7.3	-1.1	-12.8	9.7	9.7	0.5
어보브반도체	11,820	210	-10.5	-5.4	5.0	-8.6	47.0	-	-
텔레칩스	14,520	220	-7.2	-3.8	14.2	-13.5	-	-	1.1
[파운드리]									
DB하이텍	104,400	4,542	-0.7	46.0	127.5	168.4	11.8	13.5	2.9
[OSAT]									
SFA반도체	7,310	1,202	-5.1	25.4	124.9	100.3	55.1	-	3.3
네패스	19,200	443	1.4	12.9	67.8	135.3	-	-	0.8
LB세미콘	4,185	243	-10.9	0.6	5.0	-0.8	-	-	-
하나마이크론	34,300	2,277	-7.8	25.4	182.5	209.6	-	53.4	1.5
두산테스나	62,400	1,206	-6.7	20.5	70.3	95.0	13.1	-	3.9
[소재]									
솔브레인	414,000	3,220	-13.3	45.0	79.2	132.3	10.8	31.2	3.5
한솔케미칼	281,000	3,185	0.5	18.3	61.7	198.9	8.8	20.3	3.6
동진쎄미켐	52,300	2,689	-5.4	27.3	67.6	117.0	6.9	25.2	2.3
에스앤에스텍	92,400	1,971	3.0	75.7	82.2	203.4	17.6	-	-
이엔에프테크놀로지	57,800	826	0.2	18.7	38.6	143.4	7.1	14.3	1.2
이녹스첨단소재	38,400	765	19.6	73.8	56.4	27.8	5.5	13.8	1.7
원익머트리얼즈	42,700	538	7.2	23.1	88.1	129.0	6.8	12.7	1.7
[부품]									
리노공업	97,300	7,415	-5.9	51.8	110.4	125.8	25.7	50.9	19.8
티씨케이	213,500	2,387	-7.2	33.6	99.3	149.1	23.7	-	-
영풍	56,900	1,059	-11.8	21.5	40.4	42.3	-	-	-
하나머티리얼즈	62,600	1,238	-4.3	28.9	146.5	152.4	14.1	34.5	4.6
대덕전자	59,900	2,960	-4.0	40.9	155.4	220.3	47.7	21.1	2.1
심텍	54,100	2,020	-9.5	26.0	94.3	275.4	-	-	1.4
원익Q&C	29,450	774	3.5	33.9	57.4	53.1	9.2	38.3	0.8
비에이치	17,100	576	-5.4	5.7	11.7	11.0	8.1	19.9	0.3
코미코	110,900	1,160	-10.4	14.8	47.9	166.3	6.8	23.3	2.0
[장비]									
원익IPS	101,900	5,002	-8.4	33.9	184.2	348.9	52.5	64.3	5.4
고영	33,100	2,272	-1.5	24.0	117.9	82.7	106.9	60.5	8.1
한미반도체	190,400	18,147	-7.1	3.5	118.9	79.6	57.0	47.9	19.6
에스에프에이	30,950	1,111	-6.8	28.4	28.7	67.3	-	17.0	0.7
이오테크닉스	396,500	4,885	6.0	27.5	68.7	177.3	36.0	75.4	12.7
유진테크	102,400	2,347	-5.4	18.5	133.0	166.0	11.0	49.3	6.3
테스	69,000	1,364	-4.8	27.1	173.3	217.2	6.4	20.5	4.2
피에스케이	56,200	1,628	-7.0	29.0	164.5	190.6	6.0	21.7	3.7
유니셈	10,320	316	-9.6	-0.6	34.2	54.0	11.2	27.2	1.2

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	427	81,670	-8.2	-17.0	-31.1	-18.8	64.4	29.7	8.5
케이던스 시스템즈		USD	284	77,174	-4.3	-11.1	-19.5	-5.4	64.1	40.2	14.6
베리실리콘		CHY	192	14,536	-13.7	21.3	90.4	226.0	-	-	29.1
[메모리]											
삼성전자		KRW	161,000	651,706	0.1	15.3	124.2	199.8	16.1	7.8	2.0
SK하이닉스		KRW	858,000	427,121	-5.1	12.5	234.5	322.7	10.5	5.6	3.1
마이크론	메모리	USD	395	444,227	-4.9	20.7	232.0	327.6	15.8	12.1	5.9
난야		TWD	264	25,824	-19.1	9.3	500.7	816.7	90.6	8.7	4.4
WDC		USD	283	95,805	12.9	50.6	276.9	480.2	13.9	31.9	7.8
기가디바이스		CHY	276	27,635	-12.3	6.7	137.3	99.3	64.3	114.9	20.3
[비메모리]									0.0		
퀄컴	AP	USD	137	146,542	-9.4	-24.5	-6.9	-18.2	16.7	12.4	3.3
미디어텍		TWD	1,710	86,580	-2.8	18.3	26.7	12.1	21.6	26.2	4.3
인텔	CPU	USD	51	252,697	8.9	23.1	153.6	164.9	1,571.7	100.6	4.7
AMD		USD	208	339,843	-12.0	1.8	20.7	93.8	85.7	31.2	7.3
NVIDIA	GPU	USD	185	4,505,463	-3.0	0.2	1.5	42.8	48.6	39.5	21.1
캠브리콘	AI	CHY	1,037	63,046	-17.6	-28.2	49.7	73.2	-	198.8	64.4
브로드컴		USD	333	1,578,465	0.5	0.1	9.2	48.0	69.8	33.2	16.2
마벨	5G	USD	80	70,061	1.7	-3.8	3.8	-27.4	-	28.3	8.6
스카이웍스		USD	62	9,338	11.4	2.4	-12.6	-5.5	19.4	13.3	2.5
코보		USD	84	7,761	7.2	1.0	-5.0	8.7	14.4	12.8	2.1
TI		USD	221	200,968	2.7	17.5	18.3	23.0	32.0	34.6	10.3
ADI		USD	320	156,581	3.1	7.1	43.1	56.2	32.4	32.0	12.0
인피니언		EUR	42	64,874	1.0	3.6	18.5	13.9	43.6	25.9	3.5
STM	아날로그	EUR	25	26,805	4.4	3.7	14.4	14.5	138.6	26.2	2.0
NXP		USD	224	56,456	-0.8	-5.7	8.3	5.3	21.3	16.3	4.2
온세미		USD	65	26,235	8.9	7.1	36.8	27.2	16.0	27.8	4.4
마이크로칩		USD	76	41,132	0.1	3.4	22.9	46.5	263.1	48.6	8.8
르네사스		JPY	2,958	35,227	14.8	29.7	71.3	19.9	16.7	14.0	3.8
노바텍	DDI	TWD	365	7,011	-2.7	-5.2	-17.0	-32.9	13.9	13.5	2.2
[파운드리]											
TSMC		TWD	1,780	1,457,159	0.3	5.6	51.5	58.2	23.4	19.6	9.2
UMC		TWD	62	24,598	-0.8	17.2	52.8	54.2	14.7	15.9	3.0
SMIC		CHY	113	84,411	-8.4	-13.4	30.0	9.9	81.7	183.0	8.9
[OSAT]											
ASE		TWD	21	46,336	10.1	20.5	109.5	106.4	-	27.7	1.9
AMKOR		USD	49	12,201	2.1	-3.2	113.4	102.9	18.0	39.3	1.8
JCET		CHY	44	11,367	-11.0	13.0	27.3	5.1	45.4	50.9	2.0
PTI		TWD	240	5,739	-5.7	18.0	96.3	111.0	23.1	19.0	2.0

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	1,194	547,611	-1.8	17.8	93.5	69.8	37.3	40.9	12.4
AMAT	증착	USD	323	255,983	0.1	14.5	74.5	79.2	24.4	33.2	8.8
나우라 테크		CHY	472	49,299	-0.6	-6.8	43.5	56.4	37.0	48.1	8.7
LRCX	식각	USD	231	288,479	-1.0	15.0	127.0	180.6	23.6	43.4	12.9
TEL		JPY	41,030	123,216	-0.7	12.0	92.7	60.9	17.0	36.7	8.0
AMAT		USD	323	255,983	0.1	14.5	74.5	79.2	24.4	33.2	8.8
AMEC		CHY	349	31,524	0.4	1.0	78.2	81.6	72.5	101.7	17.8
KLAC	검사	USD	1,443	189,137	1.1	8.9	57.7	93.0	26.9	39.3	14.1
테라다인		USD	300	47,000	24.5	38.7	179.3	165.0	53.0	48.4	11.3
어드반테스트		JPY	24,530	114,333	-3.8	22.0	134.0	185.0	29.6	56.8	17.4
[소재,부품]											
린데	산업용 가스	EUR	383	211,465	0.3	1.9	-5.3	-13.0	-	25.5	5.9
에어리퀴드		EUR	168	114,854	6.2	7.7	-3.5	-0.8	27.3	26.1	3.6
에어프로덕트		USD	283	63,038	3.9	8.4	-1.9	-8.8	22.5	21.7	5.0
엔테그리스	특수 가스	USD	122	18,551	3.6	22.6	67.3	14.9	49.9	45.1	5.8
진홍가스		CHY	21	1,490	-4.4	-11.4	19.4	23.0	40.5	59.9	3.7
신에츠	웨이퍼	JPY	5,104	64,511	-0.5	1.4	15.0	8.5	15.7	19.4	4.0
섬코		JPY	1,625	3,622	0.7	7.2	33.4	40.5	20.8	-	1.4
글로벌웨이퍼		TWD	466	7,033	-6.2	3.6	29.2	44.1	18.1	29.5	3.6
실트로닉		EUR	52	1,849	-0.9	0.7	40.3	26.2	22.1	-	1.2
실리콘규소산업		CHY	21	9,921	-7.1	-12.0	12.1	13.5	-	-	18.9
Toppan	포토 마스크	JPY	4,769	8,949	0.1	2.5	13.5	17.6	13.7	20.7	0.8
포트로닉스		USD	37	2,200	7.7	17.2	84.3	65.4	10.5	17.5	2.5
호야		JPY	26,445	56,984	2.2	5.6	36.5	40.4	28.9	37.4	9.6
DOW	PR	USD	32	22,429	15.4	22.6	49.8	-17.6	-	-	0.6
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	535	5,698	13.9	17.1	33.8	58.6	15.3	19.2	0.4
도쿄오카		JPY	7,441	6,055	2.3	23.7	69.0	115.1	18.9	29.8	4.1
동진쎄미켐		KRW	52,300	1,839	-5.4	27.3	67.6	117.0	6.9	25.2	2.3
쇼와덴코	불화 수소	JPY	8,789	10,348	-1.8	28.9	146.7	132.6	9.9	56.9	1.2
솔브레인		KRW	414,000	2,202	-13.3	45.0	79.2	132.3	10.8	31.2	3.5
무라타	MLCC	JPY	3,217	40,210	2.6	0.9	33.6	27.3	18.4	25.0	3.6
YAGEO		TWD	249	16,262	-10.5	4.6	82.4	74.1	14.2	22.0	3.9
유니마이크론	PCB	TWD	340	16,911	-10.2	49.5	150.1	174.1	42.2	97.6	4.1
[기타]											
룸	화합물 반도체	JPY	2,510	6,452	-6.8	8.9	25.8	62.5	-	67.2	2.1
CREE		USD	16	710	0.5	-16.6	#N/A N/A	-	-	-	0.8
실리콘모션	SSD	USD	128	4,352	7.7	15.3	67.7	142.5	30.7	22.6	3.6

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%

(2025.12.31 기준)