

Memory Watch

이승우_swlee6591@
박재환_jaehwan124@

Still A Long Way To Go

“ 주간 주가: S&P500 +2.3%, SOX +2.3%, DRAM +30.7%, 엔비디아 +8.4%, SK하이닉스 +29.3%, 인텔 +25.4%, 샌디스크 +31.6%

“ **애플-인텔 파운드리 예비 계약 체결:** 애플이 인텔과 디바이스용 일부 칩 생산에 대한 예비 계약을 체결. 그동안 TSMC에만 쏠려 있던 첨단 칩 파운드리 구조에서 새로운 옵션을 확보하고, 리쇼어링 압박에 대해서도 대응할 수 있다는 점에서 다양한 전략적 포석이 될 것으로 판단됨. 인텔 입장에서는 애플이라는 탑 레벨의 팹리스를 첨단 공정 고객으로 확보하게 되면서 파운드리 사업에서 새로운 전기를 마련하게 된 셈. 두 회사 모두에게 윈-윈 전략이 될 것으로 전망됨.

“ **엔비디아, AI 인프라 병목 구간 직접 확보:** 엔비디아는 코닝과 협력해 미국 내 AI 데이터센터용 광 연결 생산능력 확대에 착수. 코닝은 관련 생산능력을 10배, 미국 내 광섬유 생산능력을 50% 이상 확대할 계획. 이와 함께 엔비디아는 IREN에 최대 21억달러를 투자해 최대 5GW 규모의 AI인프라 확장을 추진. 엔비디아는 칩 개발과 생산을 넘어 데이터센터 인프라 확대에 있어서도 주도권을 유지 중.

“ **앤스로픽-아카마이(Akamai) 18억 달러 장기 클라우드 계약 체결:** 아카마이는 원래 CDN(콘텐츠 전송 네트워크) 업체였으나, 현재는 기존 인프라를 사용해 전세계 4,000 개 이상의 분산 네트워크를 통해 엣지 기반의 AI 추론 그리드를 제공하는 업체로 진화. 앤스로픽 입장에서 급격히 증가하는 매출을 뒷받침할 컴퓨팅 자원을 최대한 빠르게 확보하기 위한 멀티 벤더 전략. 즉, AI의 확산이 기존 빅 플레이어들을 넘어 아카마이 정도의 플레이어들에게도 급속한 성장의 기회가 되고 있다는 점을 의미하는 사례.

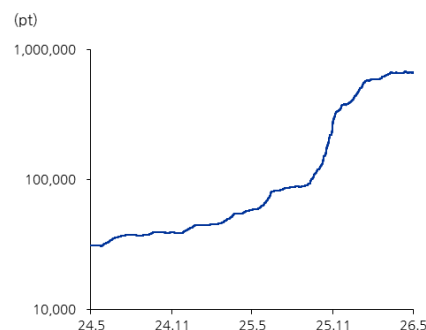
“ **So What:** AI 및 첨단 반도체 투자 경쟁은 단순 칩 구매를 넘어 파운드리·광연결·전력·클라우드 설비 전반의 선제 확보 단계로 확장 중이다. AI 투자에 대한 과열 우려가 계속 제기되고 있다. 그러나, 필드에서 진행되고 있는 현실은 AI 인프라 구축을 위해 아직도 가야 할 길이 많이 남았다는 것을 의미한다고 할 수 있다. AI 학습과 추론, 에이전틱 AI의 특성과 AI 반도체~인프라에 이르는 전체 밸류체인에 대한 이해가 투자자들에게 요구된다. 제대로 알고 있어야만 노이즈 속에서도 흔들리지 않는 투자 원칙을 세울 수 있을 것이기 때문이다.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	58	주간변화	MoM
DXI	678,650	0.7%	2.2%
DRAM			
DDR4 8Gb	26.13	-0.5%	-4.1%
DDR4 16Gb	61.50	-2.4%	-11.0%
DDR4 16Gb eT	12.60	-3.6%	-7.0%
DDR5 16Gb	39.83	2.1%	7.7%
DDR5 16Gb eT	22.10	0.5%	4.0%
NAND			
MLC 64Gb	19.63	1.9%	30.8%
MLC 128Gb	29.50	-0.8%	20.4%
MLC 256Gb	41.50	0.0%	22.1%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 +0.7%



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 1. 주요 업체들의 실적, 가이드نس, 주가 (1)

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	주가 반응	비고
5/4	Berkshire Hathaway	실적 상회	-0.9%	<ul style="list-style-type: none"> · 영업이익 \$11.3B(+18% yoy), 보험 인수 영업이익 \$1.7B(+29% yoy) · 버크셔 해서웨이 에너지 영업이익 \$1.1B(+1.5% yoy), 현금 보유액 \$397.3B 로 사상 최대치 기록 · 대규모 재해 부재 및 효율적 운영에 힘입어 보험 인수 부문이 전체 수익성 개선 주도 · 2024년 5월 이후 처음으로 약 2.3억 달러 규모의 자사주 매입 재개하며 주주 환원 의지 표명
	Palantir Technologies	실적 상회 가이드نس 상회	+1.3%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$1.6B(+85% yoy), 조정 영업이익 \$983M, 조정 OPM 60%, 조정 EPS \$0.33 컨센 상회 · FY2Q26 분기 매출 가이드نس \$1.8B 컨센 상회 · FY26 연간 가이드نس 매출 \$7.65B~\$7.66B, 조정 영업이익 \$4.44B~\$4.45B 컨센 상회 · ‘메이븐’ 시스템의 공식 프로그램 지정 등 국방 AI 수요 확대로 미국 정부 매출 크게 상회하며 실적 견인
	On Semiconductor	실적 상회 가이드نس 상회	-3.7%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$1.5B(+4.7% yoy), 전역 솔루션 매출 \$737M(+14% yoy), 조정 EPS \$0.64 컨센 상회 · FY2Q26 가이드نس 매출 \$1.5B~\$1.6B, 조정 EPS \$0.65~\$0.77 컨센 상회 · 데이터 센터 관련 매출이 30% 이상 급증하며 전사 실적 성장 견인 · 효율적인 운영과 매출 레버리지 효과로 영업이익 10% 증가 · 잉여현금흐름을 상회하는 공격적인 자사주 매입을 집행하여 발행 주식 수를 전년 대비 6.5% 축소
5/5	Paypal	실적 혼재 가이드نس 하회	-7.7%	<ul style="list-style-type: none"> · 순이익 \$8.3B(+7.2% yoy) 컨센 하회, 거래 수익 \$7.5B(+6.9% yoy), 조정 EPS \$1.34 컨센 상회 · FY2Q26 가이드نس 조정 EPS 약 9% 감소 예상 (거래 마진 한 자릿수 초반 감소 예상) · 유럽 시장 소비 위축, 경쟁 심화 및 여행 부문 성장 둔화가 순이익 하회 요인 · 작년 일회성 이익 기저 효과 및 선제적 마케팅/기술 투자로 2분기 역성장 가이드نس 제시 · 15억 달러 비용 절감, AI 도입 통한 자동화 등으로 수익성 방어 계획
	AMD	실적 상회 가이드نس 상회	+15.8%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$10.2B(+57% yoy), 조정 GPM 55%, 조정 영업이익 \$2.5B(+43% yoy) 컨센 상회 · FY2Q26 가이드نس 매출 \$10.9B~\$11.5B, 조정 GPM 56% 컨센 상회 · 데이터 센터 부문 매출이 전년 대비 57% 급증하며 전사 실적 성장 견인 · 2030년 서버 CPU TAM 전망치를 기존 \$60B에서 \$120B 이상으로 상향 · 6GW 규모 커스텀 GPU 하반기 출하 예정이며, 헬리오스 랙 스케일 플랫폼 하반기 랩업
	Supermicro Computer	실적 혼재 가이드نس 상회	+18.4%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$10.2B 컨센 하회, 조정 매출총이익 \$1B, 조정 순이익 \$0.5B 컨센 상회 · FY4Q26 가이드نس 순매출액 \$11B~\$12.5B, 조정 EPS \$0.65~\$0.79 컨센 상회 · 매출은 하회했으나 고수익 제품(기업용/SW) 비중 확대 및 물류비 절감으로 마진 방어 성공 · 향후 DCBBS 사업이 전체 이익의 25% 이상 차지 전망 (SW 매출 +35% yoy 급성장) · 대규모 AI 랙 신규 캠퍼스 구축으로 3분기 FCF-\$6.7B 발생했으나, AI 시장 선점 의지 재확인
	Arista Networks	실적 상회 가이드نس 상회	-10.7%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$2.7B(+35% yoy), 제품 매출 \$2.3B(+37% yoy), 조정 OPM 47.8% 컨센 상회 · FY2Q26 가이드نس 매출 \$2.8B 컨센 상회, 조정 OPM 46~47% 컨센 부합 · 고속 스위칭 점유율 1위 탈환 및 분기 매출 27.1억 달러 달성 · MS, Meta 외 매출 비중 10% 이상 대형 클라우드 고객 1~2개 추가 확보 기대 · 전방위적 공급 부족 및 우선 확보 비용 증가로 인해 향후 GPM 압박 우려
	Astera Labs	실적 상회 가이드نس 상회	+3.4%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$308M(+93% yoy), 조정 GPM 76.4%, 조정 EPS \$0.61 컨센 상회 · FY2Q26 가이드نس 매출 \$355M~\$365M, 조정 GPM 73%, 조정 EPS \$0.68~\$0.70 컨센 상회 · PCIe 6.0 매출 비중 1/3 돌파 및 Aries, Scorpio, Taurus 등 전 라인업 고른 성장 · 320레인 Scorpio X-시리즈 출시로 연말 최대 매출 품목 등극 전망 · 27년 양산 목표로 광학 솔루션 개발 중이며, 맞춤형 설계 승인으로 XPU당 점유 가치 지속 확대

주: 컨센서스는 5/11 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합

자료: 유진투자증권

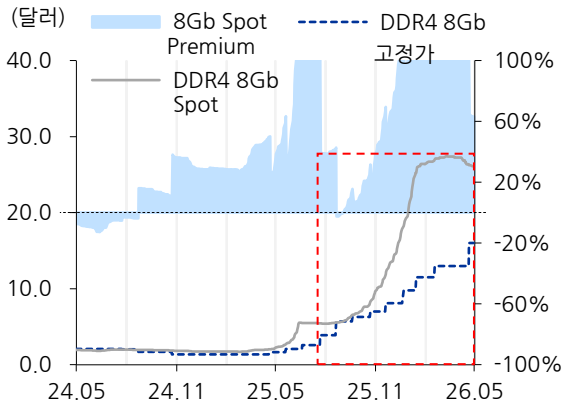
도표 2. 주요 업체들의 실적, 가이드نس, 주가 (2)

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	주가 반응	비고
5/6	ARM	실적 상회 가이드نس 상회	-5.9%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$1.5B(+20% yoy), 라이선스 매출 \$819M(+29% yoy), 조정 EPS \$0.60 컨센 상회 · FY26 연간 매출 \$4.9B(+23% yoy), 라이선스 매출 \$2.3B(+25% yoy), 조정 EPS \$1.77 기록 · FY1Q27 가이드نس 매출 \$1.26B, 조정 EPS \$0.40 컨센 상회 · 라이선스/로열티 부문 고른 성장, 특히 데이터 센터 로열티가 전년비 2배 이상 증가하며 전사 성장 견인 · 데이터 센터용 ArmAGI CPU 수요가 출시 6주 만에 10억 달러에서 20억 달러 이상으로 급증
	Uber Technologies	실적 혼재 가이드نس 상회	+8.5%	<ul style="list-style-type: none"> · 총 예약 매출 \$53.7B(+25% yoy) 컨센 상회, 매출 \$13.2B 컨센 하회 · 모빌리티 예약액 \$26.3B(+25% yoy), EPS \$0.13 컨센 상회 · FY2Q26 가이드نس 총 예약 매출 \$56.3B~\$57.8B, 조정 EBITDA \$2.7B~\$2.8B 컨센 상회 · 월간 활성 사용자(MAPC) 17% 증가 및 전사적 비용 통제, AI 도입을 통한 인력 효율화로 수익성 견인 · 모빌리티 예약액은 미국 내 자동차 보험 갱신 및 정책 개선(운임 인하)으로 사상 최고 마진을 달성 · 가맹점 및 기사 공급 확대에 따른 수요 증가로 배달 부문 예약액 23% 증가
	Walt Disney	실적 상회 가이드نس 상회	+7.5%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$25.2B(+6.5% yoy), 총 영업이익 \$4.6B(+3.8% yoy) 컨센 상회 · FY3Q26 가이드نس 총 사업 부문 영업이익 컨센 상회 및 스포츠 부문 영업이익 전년비 감소 전망 · 스트리밍 매출 성장률 가속화(11%→13%), 디즈니+와 홀루 통합 앱 경험이 리텐션 개선에 긍정적 영향 · 파리 등 신규 시설 투자 성과로 테마파크 매출(+7%) 및 영업이익(+5%) 2분기 기준 역대 최고 기록 경신 · 디즈니+를 단순 영상 플랫폼을 넘어 쇼핑, 테마파크 예약, 게임이 연결된 디지털 허브로 진화시킬 계획 · 2026년까지 최소 80억 달러 규모의 자사주 매입 목표 제시
5/7	Core Weave	실적 혼재 가이드نس 상회	-9.5%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$2.1B(+112% yoy), 조정 EBITDA \$1.2B(+91% yoy) 컨센 상회 · 조정 영업이익 \$21M 및 주당 손실 \$1.40 컨센 하회 (조정 OPM 1%) · FY26 연간 가이드نس 매출 \$12B~\$13B, 매출 런레이트(ARR) \$18B~\$19B, 연간 CapEx \$31B~\$35B · 부품 단가 상승에 따른 연간 CapEx 가이드نس 하단 상황이 비용 부담 우려로 작용하며 주가 하락 · 1분기에만 \$40B 규모의 신규 계약을 체결해 총 수주 잔고 \$100B 육박 · 메타, 엔스롭픽 등 신규 우량 고객사 확보 및 중국 제외 글로벌 상위 10개 기업 중 9곳이 동사를 사용 중 · 1분기 수익성 부진은 D/C 가동 전 임대료 및 전력 비용이 선인식된 일시적 현상이며, 4분기 정상화 전망
	McDonald's	실적 상회 가이드نس 하회	-0.1%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$6.5B(+9.4% yoy), 영업이익 \$2.95B(+12% yoy) 컨센 상회, 조정 EPS \$2.83 · FY2Q26 동일매장매출은 전년 동기 메가 히트 기저효과로 1분기 대비 둔화 예상 · 프랜즈 테마, 넷플릭스 K-Pop 콜라보 등 향수와 팬덤을 자극한 마케팅이 객수 견인 · 3달리 이하 단품 및 4달리 조식 세트 등 투트랙 초저가 라인업 구축을 통해 트래픽 방어에 주력
5/8	Array	실적 상회 가이드نس 유지	+4.5%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$223M, 매출총이익률 30.7% 컨센 상회, 연간 마진 가이드نس 재확인 · 역대 최대 수주잔고 \$2.4B 달성, 수주의 95%가 미국 내수 물량으로 채워지며 질적 성장 증명 · 단순 단가 인하 경쟁에서 벗어나 LCOE 기반 기술 영업으로 체질 개선해 물류비 인상에도 마진 방어 성공 · AI 데이터센터 전력 연계 대형 프로젝트 수요 급증 및 고수익 신제품 비중 확대로 수익성 믹스 구축

주: 컨센서스는 5/11 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합

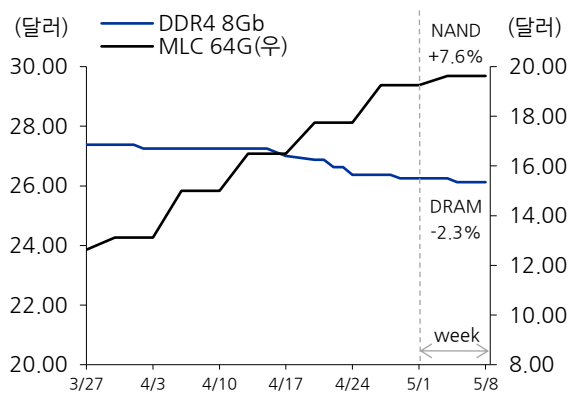
자료: 유진투자증권

도표 3. DRAM 스팟 프리미엄



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 4. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 5. 금주 주요 기업 실적 발표 일정



자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 6. 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	276,500	1,616,496	22.1	36.2	183.6	404.6	18.2	6.7	2.5
SK하이닉스	1,681,000	1,198,053	29.3	68.9	193.9	784.3	10.5	6.2	3.8
[DSP]									
에이디테크놀로지	51,800	697	-7.7	2.2	133.3	241.0	121.8	43.7	2.7
코아시아	5,610	148	-2.1	20.0	-4.1	83.9	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	62,700	1,020	1.5	24.9	22.7	10.2	9.7	11.9	0.6
어보브반도체	14,420	256	4.1	31.4	24.6	42.2	19.7	-	-
텔레칩스	16,680	253	15.8	37.7	32.6	22.0	-	22.9	1.2
[파운드리]									
DB하이텍	165,900	7,217	7.5	78.0	210.7	335.4	10.8	21.8	4.6
[OSAT]									
SFA반도체	8,410	1,383	-2.4	24.4	96.7	179.4	-	41.2	2.5
네패스	32,750	755	0.5	50.6	102.8	375.3	10.3	-	1.3
LB세미콘	5,490	319	-4.2	37.9	15.2	65.9	-	-	-
하나마이크론	42,800	2,845	6.6	43.6	55.5	290.2	40.4	22.8	1.4
두산테스나	134,500	2,600	3.6	56.0	199.6	452.4	683.3	53.9	7.4
[소재]									
솔브레인	459,500	3,574	-4.2	14.6	80.2	164.4	25.5	22.2	3.4
한솔케미칼	286,000	3,252	-3.1	6.7	33.6	155.1	16.9	17.7	3.2
동진세미캠	59,600	3,064	1.4	31.7	67.7	111.7	30.1	19.5	2.4
에스앤에스텍	87,900	1,875	-13.3	-13.1	58.4	164.4	17.3	-	-
이엔에프테크놀로지	55,600	794	-8.6	16.9	18.6	113.8	12.9	12.3	1.1
이녹스첨단소재	37,400	746	5.5	22.4	60.9	56.8	7.4	13.2	1.5
원익머트리얼즈	50,300	634	-7.9	19.1	62.0	156.6	8.0	11.4	1.7
[부품]									
리노공업	112,500	8,574	-0.6	1.2	105.7	208.6	30.2	45.3	18.2
티씨케이	297,000	3,320	-5.9	21.0	97.2	246.2	23.2	-	-
영풍	66,600	1,226	0.3	13.3	37.7	86.4	-	-	-
하나머트리얼즈	79,600	1,574	-0.9	35.6	114.3	180.3	21.9	28.2	5.1
대덕전자	123,200	6,088	6.8	41.0	191.6	762.7	51.0	33.3	4.1
심텍	114,900	4,291	28.7	66.5	122.2	621.3	-	42.2	2.4
원익Q&C	39,900	1,049	2.3	28.3	78.1	135.7	25.2	21.5	1.0
비에이치	32,400	1,092	-8.3	48.6	92.6	153.7	16.2	13.1	0.6
코미코	150,200	1,571	2.7	20.4	43.2	166.3	17.9	27.9	2.3
[장비]									
원익PS	132,900	6,523	9.7	13.4	102.6	509.6	39.4	42.2	5.1
고영	40,700	2,794	-3.0	50.2	119.6	134.0	102.2	62.2	9.4
한미반도체	390,000	37,172	7.9	38.8	206.6	403.9	56.5	107.1	43.7
에스에프에이	31,900	1,145	-0.2	17.3	35.5	51.2	12.2	11.7	0.7
이오테크닉스	463,500	5,710	-9.6	8.4	79.3	296.5	57.8	50.6	11.7
유진테크	148,900	3,412	5.8	18.8	49.3	341.8	39.8	35.4	6.5
테스	89,200	1,727	3.0	20.9	122.7	326.8	13.8	20.6	4.0
피에스케이	104,100	3,015	11.3	25.6	184.0	463.3	13.6	27.9	5.2
유니셈	12,690	389	6.7	38.2	29.8	114.4	31.7	14.7	1.2

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 7. 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	516	98,938	5.6	27.6	31.3	7.0	64.4	35.7	10.3
케이던스		USD	363	100,038	6.4	29.1	11.6	18.6	69.7	45.6	16.1
베리실리콘		CHY	262	20,261	14.3	10.0	72.3	213.2	-	475.5	24.8
[메모리]											
삼성전자	메모리	KRW	276,500	1,106,030	22.1	36.2	183.6	404.6	18.2	6.7	2.5
SK하이닉스		KRW	1,681,000	819,725	29.3	68.9	193.9	784.3	10.5	6.2	3.8
마이크론		USD	747	842,203	37.7	77.2	213.9	769.8	15.8	12.9	7.7
난야		TWD	274	30,091	27.1	33.7	86.4	697.7	90.6	6.7	3.8
WDC		USD	480	165,447	11.2	42.1	194.6	988.4	13.9	47.7	12.9
기가다바이스		CHY	334	34,891	8.7	33.4	51.2	168.6	86.4	70.6	15.8
[비메모리]											
퀄컴	AP	USD	219	230,921	23.8	71.5	28.2	50.9	16.7	20.5	5.4
미디어텍		TWD	3,630	185,319	39.1	130.5	188.1	174.0	21.6	55.2	9.0
인텔	CPU	USD	125	627,848	25.4	102.4	227.6	483.2	1,571.7	113.6	10.7
AMD		USD	455	742,233	26.3	92.4	94.9	342.6	85.7	63.9	15.1
NVIDIA	GPU	USD	215	5,229,360	8.4	17.0	14.4	84.5	43.0	25.6	14.2
캠브리콘	AI	CHY	1,183	109,251	28.2	47.1	23.0	151.7	275.0	135.6	47.3
브로드컴	5G	USD	430	2,035,907	2.1	21.2	23.1	106.5	69.8	38.2	19.5
마벨		USD	170	148,745	3.1	41.9	87.1	185.2	52.1	44.5	13.7
스카이웍스		USD	67	10,044	-3.8	18.1	-4.0	-2.1	19.4	13.6	2.6
코보		USD	91	7,968	-3.2	13.4	5.4	23.7	16.7	13.2	2.3
TI		USD	288	261,925	2.4	33.9	79.3	67.1	32.0	37.3	12.5
ADI	아날로그	USD	417	203,347	4.7	18.5	82.3	100.7	32.4	36.0	14.5
인피니언		EUR	62	94,784	7.9	45.5	88.4	96.0	43.6	36.0	5.1
STM		EUR	49	52,598	6.6	50.0	143.2	131.2	138.6	48.9	3.7
NXP		USD	295	74,416	-0.2	43.3	44.1	53.6	21.4	20.0	5.3
온세미		USD	103	40,444	0.2	50.7	115.8	151.8	16.8	33.3	6.2
마이크로칩		USD	99	53,621	5.5	39.1	76.1	79.1	197.6	32.0	8.7
르네사스		JPY	3,530	42,140	13.0	36.0	92.3	94.8	-	15.7	4.3
노비텍		DDI	TWD	498	9,646	21.8	24.7	30.9	-2.7	13.9	17.4
[파운드리]											
TSMC		TWD	2,290	1,890,234	7.3	17.1	56.8	141.3	23.4	23.4	11.4
UMC		TWD	91	36,554	18.1	52.2	102.9	100.4	14.7	20.2	4.2
SMIC		CHY	120	91,713	5.5	20.6	-1.5	40.2	104.3	147.4	8.0
[OSAT]											
ASE		TWD	34	76,347	8.4	39.7	124.9	269.7	-	32.7	3.0
AMKOR		USD	77	18,990	7.8	38.9	120.3	321.9	26.3	36.4	2.5
JCET		CHY	51	13,354	12.5	21.1	30.4	50.6	42.3	42.2	2.1
PPI		TWD	222	5,364	9.4	6.0	30.6	94.7	23.1	17.9	1.8

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 8. 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	1,319	602,819	7.9	6.9	51.5	110.5	37.3	42.2	13.1
AMAT	증착	USD	435	345,569	11.9	9.5	89.3	179.8	24.4	39.0	11.0
나우라 테크		CHY	541	57,639	4.6	14.4	30.7	65.6	60.1	46.2	7.8
LRCX	식각	USD	294	367,730	14.5	13.6	84.5	290.2	23.6	51.8	15.9
TEL		JPY	52,450	156,658	11.4	24.3	59.9	132.5	29.7	35.2	8.0
AMAT		USD	435	345,569	11.9	9.5	89.3	179.8	24.4	39.0	11.0
AMEC		CHY	370	34,109	2.1	15.2	19.7	103.6	80.2	71.4	14.1
KLAC	검사	USD	1,869	244,168	8.3	8.2	56.6	166.6	26.9	50.3	18.1
테라다인		USD	360	56,319	4.2	-1.2	97.4	364.7	49.7	49.9	12.6
어드반테스트		JPY	29,885	139,603	-5.1	20.5	49.7	346.4	39.5	42.7	14.9
[소재, 부품]											
린데	산업용 가스	EUR	422	229,899	-2.0	-2.3	16.2	5.3	-	27.8	6.3
에어리퀴드		EUR	175	119,429	-4.3	-6.4	3.4	-4.8	26.3	24.9	3.6
에어프로덕트		USD	295	65,782	-1.9	-0.8	13.7	9.0	22.5	22.3	5.1
엔테그리스	특수 가스	USD	149	22,739	4.8	12.4	72.0	95.3	47.3	41.3	6.6
진흥가스	웨이퍼	CHY	31	2,464	-23.5	13.8	48.2	70.1	70.0	63.6	4.9
신에츠		JPY	7,480	94,753	7.6	15.0	65.2	68.7	24.8	25.0	5.3
섬코		JPY	3,578	7,996	50.4	83.5	147.6	267.4	-	-	3.0
글로벌웨이퍼		TWD	802	12,205	38.3	79.2	100.2	158.3	26.6	39.2	5.9
실트로닉	포토 마스크	EUR	100	3,515	24.9	70.3	118.8	164.3	-	-	2.3
실리콘규소산업		CHY	23	11,173	11.7	31.3	-1.2	28.4	-	-	14.9
Toppan		JPY	5,297	9,962	14.4	14.0	41.0	24.4	13.7	22.3	0.9
포트로닉스	PR	USD	54	3,163	6.9	20.6	147.1	175.8	10.5	23.8	3.6
호야		JPY	27,470	59,325	-5.1	-5.2	8.0	55.0	35.7	34.9	9.1
DOW		USD	37	26,574	-8.5	-3.1	65.4	25.1	-	11.8	0.6
스미토모		JPY	508	5,376	0.8	-5.4	17.7	42.0	15.3	13.5	0.4
도쿄오카	불화 수소	JPY	9,688	7,901	7.3	11.1	66.7	192.8	20.8	31.8	4.6
동진세미캠		KRW	59,600	2,097	1.4	31.7	67.7	111.7	30.1	19.5	2.4
쇼와덴코		JPY	16,000	18,880	14.4	22.8	179.6	489.6	40.7	35.4	2.2
솔브레인	MLCC	KRW	459,500	2,446	-4.2	14.6	80.2	164.4	25.5	22.2	3.4
무라타		JPY	5,850	73,284	19.0	46.6	79.9	188.2	26.7	34.9	5.9
YAGEO	PCB	TWD	389	25,649	22.7	38.2	65.9	235.0	20.1	23.0	4.8
유니마이크론		TWD	818	41,022	-7.4	30.9	410.4	777.9	50.2	59.1	7.3
[기타]											
롬	화합물	JPY	3,899	10,046	14.0	7.6	90.1	186.1	-	117.7	3.3
CREE	반도체	USD	47	2,253	26.8	90.7	159.6	-	-	-	3.4
실리콘모션	SSD	USD	254	8,599	8.1	99.7	170.6	373.6	30.7	29.1	5.4

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 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 저작물로서 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: 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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)