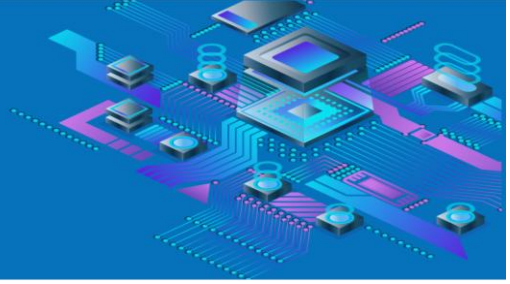
Daishin 증권

Tech Weekly



2025.10.27(월)

Analyst 박강호 (IT/전기전자) kangho.park@daishin.com
Analyst 류형근 (반도체/장비) Hyungkeun.ryu@daishin.com
RA 서지원 jiwon0.seo@daishin.com

상승은 끝나지 않았다

[IT/전기전자 Review]

반도체와 삼성전기의 역사점 신고가 경신

3Q 실적도 컨센서스 상회 전망 가운데 4Q 실적 상향 예상

10/20~24 주간에 미국 나스닥과 S&P은 각각 2.3%, 1.9%씩 상승하였다. 미국과 중국간 정상의 만남 기대, 관세 마찰의 완화 전망으로 지수 강세가 지속되었다. 주요 IT 기업의 실적 발표도 컨센서스를 상회한 점도 긍정적으로 반영되었다. SK하이닉스의 2026년 영업이익이 최대 80조원으로 예상되면서 역사적 신고가 경신 속에 목표주가 상향이 이루어졌다. 삼성전자의 주가도 역사적 고점을 경신하면서 반도체 중심의 쏠림이 강화되었다. 삼성전기는 삼성전자 파운드리 부문의 턴어라운드, 2026년 실적 개선 기대감이 반영되면서 주가가 최고점을 경신하였다.

LG전자도 인도업인의 성공적인 IPO, 관세 우려에서 벗어난 3Q 실적으로 주가는 반등하였다. 지난주에 상대적으로 LG그룹주에 관심이 확대되었다. 2026년 실적 개선 기대감과 밸류에이션 저평가로 주가 반등을 모색한 시점으로 평가된다. LG이노텍은 애플의 아이폰17 초기 판매 분위기가 양호, 원달러 환율의 상승으로 2025년 3Q&4Q 실적이 컨센서스 상회를 추정한다. LG디스플레이도 내부적인 원가 혁신과 OLED 매출 중심의 전환이 2025년 4년만에 영업이익 흑자전환을 예상한다.

[반도체 Review]

새로운 역사를 향하여

한국 반도체 주가의 Rally가 지속되고 있다. 공급업계의 가격 협상력 상승 속, 2025-2026년 영업이익 컨센서스가 상향되고 있으며, 고객 단에서 부는 수요의 FOMO (Fear Of Missing Out)로 반도체 수급 불균형 (초과수요)이 심화되고 있다. 이에, 삼성전자의 주가는 어느덧 10만원에 근접했고, SK하이닉스의 주가는 50만원을 넘어 새로운 역사를 쓰고 있다.

국내 반도체 소부장에서는 전공정 장비 기업들의 약진이 두드러졌다 (1주 전 대비 주가 변동률: 원익 IPS +13.9%, 유진테크 +13.2%, 피에스케이 +16.3%, 브이엠 +10.1%). 반도체 공급 부족이 이어지고 있고, AI 생태계의 확산으로 중장기 Capa 확대의 가시성이 높아지고 있다. 이에, 전공정 장비 수요 성장이 장기화될 수 있다는 기대감이 주가에 긍정적인 영향을 미친 것으로 판단된다.

표 1. 대형 기업 수익률 및 밸류에이션

(단위: 십억 원, 십억 달러, %, 배)

	종가 (원 달러)	시가총액	주가 수익률(%)					PER		PBR	
			1W	1M	3M	12M	YTD	2025F	2026F	2025F	2026F
삼성전자	98,800	584,860	0.9	15.7	49.7	74.6	85.7	19.4	12.5	1.6	1.4
SK 하이닉스	510,000	371,281	9.6	42.7	89.2	157.3	193.3	11.1	8.2	3.3	2.3
LG 전자	88,000	14,334	4.5	12.8	13.0	-9.5	5.4	11.0	10.2	0.7	0.7
삼성전기	222,000	16,582	7.3	10.2	64.3	86.4	79.3	28.3	20.6	1.8	1.7
LG 이노텍	217,000	5,136	3.6	10.2	39.6	23.3	34.0	12.6	9.6	0.9	0.8
LG 디스플레이	13,770	6,885	-4.2	0.9	49.4	33.0	50.8	7.0	9.2	0.9	0.8
Apple	263	3,900	4.2	4.2	23.0	14.0	5.0	35.6	32.8	61.5	53.3
Nvidia	186	4,526	1.7	5.3	7.2	32.7	38.7	41.4	28.8	30.2	17.0
Microsoft	524	3,892	2.0	2.6	2.5	23.3	24.2	39.2	33.8	11.3	8.7
Micron	219	246	8.2	35.4	96.0	105.0	160.2	27.3	13.2	4.6	3.4
코스피(pt)	3,942	3,152,827	5.1	13.5	23.5	52.7	64.3	14.4	11.2	1.3	1.2
코스닥(pt)	883	465,312	2.7	2.6	9.0	20.2	30.2	36.0	21.3	3.0	2.6
NASDAQ(pt)	23,205	-	2.3	3.1	10.2	26.0	20.2	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,792	-	1.9	2.3	6.7	16.9	15.5	-	-	-	-

자료: Quantiiwise, 대신증권 Research Center

주1: 종가, 시가총액 10월 24일 기준

[IT/전기전자] 상승 분위기는 예상보다 강하다

반도체(삼성전자와 SK하이닉스), 삼성전기의 주가는 역사적 신고가 기록

삼성전자와 SK하이닉스의 2026년 실적 상향이 진행되면서 주가는 역사적 신고가를 경신하고 있다. 고대역폭 메모리(HBM)의 매출 및 비중 증가로 믹스 효과가 예상된 가운데 범용 디램의 가격 상승이 2025년 4Q 및 2026년 상반기에 진행될 것으로 전망이 상향되었다. 반도체 업종의 상승 분위기와 삼성전자의 파운드리에서 2026년 턴어라운드(테슬라의 자율주행 반도체 수주, 2026년 갤럭시S26에 엑시노스 AP 적용 전망) 가능성이 높아져 삼성전기의 주가도 역사적 고점을 경신하였다.

또한 LG전자도 2025년 3Q 실적이 양호한 가운데 인도법인의 성공적인 IPO로 1.8조원의 현금유입이 전망되면서 상승을 보였다. 반도체 중심에서 전기전자, 대형 IT 기업으로 주가 상승의 확산이 예상된다. 금주에 2025년 3Q 실적 발표가 진행, 컨센서스 상회 및 4Q /2026년 실적도 컨센서스 상회 전망을 예상한다. 실적 개선과 2026년 밸류에이션 저평가를 반영하면 주가 상승의 부담은 존재하나 추가적인 상승 여력은 존재한다. 비중확대를 유지한다.

삼성전기, 역사적 신고가 기록

삼성전자의 파운드리 가동률 확대, PCB 업체에 긍정적인 요인

삼성전기의 주가(10/24)가 역사적 신고가를 경신하였다. 역사적 고점(223,000원/2022년 1월 29일)을 넘어선 동시에 2026년 신성장 구간에 진입한 것으로 판단한다. 매출은 최고 경신(2025년, 2026년) 동시에 영업이익은 2025년 20.9%(yoy), 2026년 26%(yoy), 2027년 21.4%(yoy)씩 증가 등 향후 3년 동안 높은 수익성이 예상된다. 주요 수익원의 배경이 과거에 IT기기(스마트폰, PC 등)에서 2025년 AI(산업용) 및 전장용 중심으로 포트폴리오가 전환되면서 2025년 3Q에 영업이익이 컨센서스를 상회하면서 본격적인 이익 확대가 예상된다. 밸류에이션의 재평가로 주가는 최고를 경신 및 새로운 역사가 시작되고 있다.

테슬라는 2025년 7월, 2027년 이후 출시될 차세대 칩셋 AI6 양산을 삼성전자에 맡기는 약 23조 원 규모의 계약을 발표하였다. 추가로 삼성전자가 AI5 생산에 참여하는 사실을 추가로 공개해 삼성전자와 테슬라간 AI 칩 동맹은 AI4·AI5·AI6까지 이어지며 한층 강화됐다. 2026년 하반기, 양산 예정인 5세대 오토파일럿 칩셋, 6세대인 AI6는 2027~2028년 출시가 목표이다. 2026년 1분기 출시 예정인 갤럭시S26 시리즈에 엑시노스를 채택할 것으로 전망, 삼성전자의 파운드리 매출 증가, 가동률 확대로 실적 개선이 예상된다. 삼성전자의 파운드리 개선은 삼성전기 중심의 PCB 업체에 긍정적인 요인으로 해석된다.

[반도체] 3Q25 실적발표, 우리는 어디에 초점을 둬야 할까?

다가오는 실적 발표, 어디에 집중해야 할까?

삼성전자와 SK하이닉스의 3Q25 실적발표가 다가오고 있다 (SK하이닉스: 10월 29일, 삼성전자: 10월 30일). 단순 실적보다는 현 메모리반도체 업황에 대한 진단과 공급 대응의 방향성, LTA (장기공급계약) 체결의 현실성 등에 투자자들의 이목이 집중될 것이라는 판단이다.

1. 2026년 생산의 방향성

삼성전자와 SK하이닉스가 투자자들에게 전달할 공통된 메시지가 있다면, 공급 절제일 것이라 생각한다. 수요에 대한 낙관론을 기반으로 공격적으로 공급 대응을 하기보다는 절제된 Capex와 공급의 상향을 통해 수급 환경에 보다 유연하게 대처할 것이라는 점을 강조할 가능성이 높다는 판단이다.

1) 삼성전자: 2026년 구간에 Capex의 상향이 가져올 실효성이 크지 않다는 판단이다. 신공정과 구공정 간의 격차, HBM4 사업의 불확실성 (제품 인증의 지연 가능성) 등이 그 배경이다. 적어도 HBM4의 제품 인증이 완료되기 전까지는 절제된 Capex의 상향 기조를 이어갈 것이라는 판단이다.

2) SK하이닉스: 2024년 Value up 프로그램 발표 당시, Capex를 매출액 대비 35% 이내로 제한할 것임을 발표한 바 있다. 해당 기조를 이어갈 것이라는 판단이다.

2. LTA (Long Term Agreement, 장기공급계약) 체결의 현실성

만성적 DRAM 공급 부족 사태에 대비하여 일부 고객들은 2027년까지의 DRAM LTA 옵션을 제시하고 있는 것으로 추정된다. LTA 체결의 현실성에 대해 이목이 집중될 것이라는 판단이다.

- LTA (Long Term Agreement): LTA는 그간 메모리반도체 산업의 이상점이 되어 왔다. 미래 수요 (현 시점 대비 6개월 후)를 사전에 예측하고, 공급 정책을 세워야 하는 메모리반도체 산업의 특성상, 수급 불균형은 필연적으로 발생해왔고, 사이클의 변동성은 비메모리반도체 대비 크게 나타났다.

- LTA는 이러한 산업의 한계점을 극복시킬 수 있는 변화이다. LTA를 통해 물량에 대한 안정성을 높인다면, 사이클의 변동성은 줄어들 것이고, Valuation의 상향 또한 현실화될 수 있을 것이라 생각한다.

- 관건은 어디까지 계약을 체결할 수 있을지에 있을 것이라 생각한다. 물량과 가격을 모두 묶는 것은 현실적인 여건을 감안하면 쉽지 않은 목표이다. 다만, HBM 때와 같이, 물량을 일정 부분 Lock In 하는 것은 가능할 것이라 생각하며, 이는 분명 산업 구조에 있어 반가운 변화가 될 것이라는 판단이다.

3. 실적은 얼마나 나올까?

1) 삼성전자: 잠정실적을 발표한 상황이다. 부문별 영업이익의 경우, 반도체 7.0조원 (DRAM 6.8조원, NAND 0.9조원, 비메모리반도체 -0.7조원), MX 사업부문 3.3조원, 디스플레이 1.2조원, CE/VD 0.1-0.2조원, Harman 0.4-0.5조원으로 추정된다.

2) SK하이닉스: 매출액과 영업이익은 24.3조원, 11.4조원으로 시장 눈높이에 부합하는 실적을 기록할 것으로 전망한다.

주간 주요 뉴스

메모리 용량 부족으로 2026 년 공급망 혼란이 촉발 (10/20)_DigItimes

26년 DRAM 생산능력 부족이 심화되며, 전 세계적으로 공급망 차질과 조달 경쟁이 본격화될 전망. 주요 DRAM, NAND 업체의 신규 캐파 증설은 제한적이며, 본격적인 생산 확대는 27년에야 가능할 것으로 전망. DRAM 부족으로 모듈 업체들은 1~2분기 재고만 확보한 상태에서 조달 비용 상승과 물량 확보 경쟁에 직면. Adata, 이노디스크 등은 재고를 선제적적으로 확보하였지만 경쟁 심화와 주요 고객 우선 공급 중. 공급 제약 속에 매출은 견조하지만 출하 감소는 우려 상황

中, 8.6 세대 OLED 에 투자 공세…2029 년 '공급과잉' 불러온다 (10/21)_ZDNET Korea

옴디아는 2025년 디스플레이 시장이 올해 대비 약 4% 성장하며, 패널 면적 확대와 OLED 중심의 회복세가 나타날 것으로 전망. OLED 출하 면적은 8% 증가해 삼성디스플레이·LG디스플레이의 성장에 긍정적으로 작용할 것으로 보임. 반면 중국 BOE·비전옥스·CSOT 등이 8.6세대 OLED 설비투자를 공격적으로 추진하면서 한국과의 경쟁이 심화되고 있음. 옴디아는 8.6세대 OLED가 2029년경 공급 과잉에 직면할 가능성을 경고. 애플의 OLED 맥북 출시로 삼성디스플레이가 2025년 중 패널 공급을 시작하며 기술적 우위를 유지할 전망이다.

삼성, 엔비디아 최종 테스트 앞두고 HBM4 로직 다이 수율 90% 이상 달성 (10/21)_Digitimes

삼성전자는 파운드리 사업부가 로직 다이 웨이퍼 생산량을 늘리면서 엔비디아의 6세대 HBM4 최종 품질 테스트 단계에 돌입할 준비를 하고 있음. 삼성 파운드리의 4나노 공정 로직 다이 수율이 90%를 넘으며 양산 준비에 돌입. 삼성은 로직 다이 제조에 자체 4nm 파운드리 기술을 사용하는 반면, SK하이닉스는 TSMC의 12nm급 공정을, 마이크론은 자체 12nm 제조 기술을 사용 중. 삼성의 HBM4 로직 다이 수율은 25년 상반기 시험 생산에서 이미 40%를 넘어선 상황

삼성 · SK, SEDEX 2025 서 HBM4 실물 공개 (10/22)_THEELEC

삼성전자와 SK하이닉스가 반도체대전(SEDEX) 2025에서 6세대 고대역폭 메모리인 HBM4를 공개할 예정. 삼성전자는 당초 예상보다 빠르게 국내에서 HBM4 실물을 선보였음. 삼성전자는 4나노 파운드리 공정을, SK하이닉스는 TSMC 12나노 공정을 각각 활용하는 것으로 알려짐. 삼성전자는 HBM4 코어 DRAM에 1c나노 공정을 적용해 또 한번의 차별화를 시도. 삼성전자 입장에서 HBM4는 HBM 시장의 게임체인저가 되길 바라는 품목으로 삼성전자가 엔비디아로부터 HBM4 납품 물량을 확보하면 HBM 시장에서 SK하이닉스의 지위에 영향을 미칠 수 있음

인텔, 2 년만에 분기 순이익…"수요가 공급 초과" (10/24)_연합인포맥스

인텔은 23일(현지시간) 뉴욕증시 마감 후 올해 3분기(7~9월) 조정 주당순이익(EPS)은 0.23달러를 기록했다고 발표. 컨센서스 0.08달러를 상회하는 수치로 2년만에 분기 순이익 기록. 매출액도 136억5천만달러로 전망치(131억4천만달러)를 상회. 인텔의 CFO는 현재 수요가 공급을 초과하고 있으며, 해당 추세는 26년까지 지속될 것이라고 예상. 인텔은 4분기 매출 전망치를 128억~138억달러로 제시. 해당 추정치는 알테라의 실적을 제외한 것으로 시장 전망치와를 괴리가 존재

中, 8.6 세대 OLED 에 투자 공세…2029 년 '공급과잉' 불러온다 (10/20)_ZDNET Korea

옴디아는 2025년 디스플레이 시장이 올해 대비 약 4% 성장하며, 패널 면적 확대와 OLED 중심의 회복세가 나타날 것으로 전망. OLED 출하 면적은 8% 증가해 삼성디스플레이·LG디스플레이의 성장에 긍정적으로 작용할 것으로 보임. 반면 중국 BOE·비전옥스·CSOT 등이 8.6세대 OLED 설비투자를 공격적으로 추진하면서 한국과의 경쟁이 심화되고 있음. 옴디아는 8.6세대 OLED가 2029년경 공급 과잉에 직면할 가능성을 경고. 애플의 OLED 맥북 출시로 삼성디스플레이가 2025년 중 패널 공급을 시작하며 기술적 우위를 유지할 전망이다.

삼성 D, 8.6 세대 OLED 에 'LTPO' 도입 추진 (10/21)_전자신문

삼성디스플레이가 8.6세대 OLED 생산라인에 LTPO TFT 공정 도입을 검토 중. 현재는 옥사이드 TFT만 구축되어 있으나, ELA(엑시머레이저어닐링) 장비를 도입해 LTPO 라인을 추가할 계획. LTPO는 저전력·고성능 특성을 동시에 갖춰 노트북·모니터 등 고급 제품 대응력 강화를 위한 전략으로 해석. 중국 BOE·비전옥스·CSOT 등 경쟁사들이 이미 LTPO를 채택한 점도 영향을 준 것으로 보임. 삼성디스플레이는 2026년 하반기 애플 맥북 프로용 산화물 OLED 패널을 단독 공급할 예정이며, LTPO 패널 추가 공급 여부가 주목

삼성 엑시노스 2600 칩, 애플 A19 프로보다 CPU 성능↑ (10/21)_ZDNET Korea

외신 보도에 따르면 삼성 엑시노스 2600 칩이 애플 A19 프로보다 CPU·GPU 성능이 우수하다는 주장이 제기. 팁스터에 따르면 GPU 성능은 최대 75%, AI용 NPU 성능은 애플 대비 6배 향상. 퀄컴 스냅드래곤 8 5세대보다도 GPU·NPU 모두 약 30% 빠른 것으로 알려짐. 갤럭시S26 시리즈 전 모델에 엑시노스 2600이 탑재될 가능성이 높으며, 이는 삼성의 칩 전략 전환점으로 평가. 엑시노스 2600은 삼성 2나노 공정으로 생산되며, 시스템 LSI 사업부가 아키텍처를 전면 재설계

삼성 엑시노스 2600, 갤럭시 S26 플래그십 스마트폰에 탑재될 가능성 존재 (10/22)_Digitimes

삼성전자는 2025년 11월부터 엑시노스 2600을 양산하며, 갤럭시 S26 시리즈에 탑재될 가능성이 높음. NPU 성능은 애플 A19 Pro 대비 6배, 스냅드래곤 8 엘리트 5세대보다 약 30% 높아 성능 논란을 해소할 전망. 엑시노스 2600은 최상위 모델인 갤럭시 S26 울트라에도 4년만에 채택될 가능성이 있음. 이번 칩은 AP와 모뎀 칩을 분리 설계해 효율과 성능을 높였으며, 채택 시 LSI·파운드리·MX 사업부 모두에 긍정적 영향을 줄 것으로 예상. 이전 세대(엑시노스 2200~2500)는 발열·성능·수율 문제로 주요 모델에서 제외됐으나, 2600은 완성도가 크게 개선된 것으로 평가됨

Apple, 베트남에서 새로운 Vision Pro 조립, 중국으로부터의 광범위한 전환을 예고 (10/23)_Digitimes

애플은 새로운 Vision Pro를 베트남에서 처음으로 조립하며, 중국 의존도를 낮추는 방향으로 공급망을 다각화함. 신형 모델은 M5 칩과 개선된 헤드밴드를 탑재했지만, 기능적 변화보다 생산지 이전이 핵심 포인트. 이는 미·중 무역 갈등 속에서 지정학적 리스크를 분산하려는 전략적 조치로, 인도·태국·말레이시아 등으로 생산 이전이 확대되고 있음. AirPods·Apple Watch·iPad 등 주요 제품도 이미 베트남에서 조립 중이며, 향후 스마트 홈 제품 생산도 확대될 예정. 비전 프로는 판매량은 낮지만, 중국 외 첨단 제조 역량을 구축하려는 애플의 상징적 시도로 평가됨

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분			10 월 10 일	10 월 13 일	10 월 14 일	10 월 15 일	10 월 16 일	10 월 17 일	10 월 20 일	10 월 21 일	10 월 22 일	10 월 23 일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	$	6.950	7.025	7.075	7.250	7.400	7.500	7.625	7.625	7.625	7.625
		전일대비%	–	1.1%	0.7%	2.5%	2.1%	1.4%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	$	6.856	7.004	7.059	7.219	7.569	7.923	7.924	7.931	8.069	8.316
		전일대비%	–	2.2%	0.8%	2.3%	4.8%	4.7%	0.0%	0.1%	1.7%	3.1%
	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz	$	8.577	8.867	9.000	9.367	9.786	10.343	10.457	10.743	11.267	11.867
		전일대비%	–	3.4%	1.5%	4.1%	4.5%	5.7%	1.1%	2.7%	4.9%	5.3%
NAND	64Gb MLC	$	6.187	6.307	6.307	6.307	6.307	6.307	6.407	6.407	6.407	6.407
		전일대비%	–	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb MLC	$	9.500	9.600	9.600	9.600	9.600	9.600	9.800	9.800	9.800	9.800
		전일대비%	–	1.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	$	12.200	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.250	13.250	13.250	13.250
		전일대비%	–	6.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

.구 분			2025 년 2 월	2025 년 3 월	2025 년 4 월	2025 년 5 월	2025 년 6 월	2025 년 7 월	2025 년 8 월	2025 년 9 월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	$	1.800	1.800	1.900	2.200	2.700	4.500	5.000	5.300
		전월대비%	–2.7%	0.0%	5.6%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%
	DDR4 8Gb1Gx8	$	1.350	1.350	1.650	2.100	2.600	3.900	5.700	6.300
		전월대비%	0.0%	0.0%	22.2%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%
	DDR5 16Gb2Gx8	$	3.800	4.250	4.600	4.800	5.100	5.250	5.250	6.100
		전월대비%	1.3%	11.8%	8.2%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%
NAND	32Gb MLC	$	1.318	1.455	1.655	1.740	1.878	2.035	2.050	2.390
		전월대비%	7.7%	10.4%	13.7%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%
	64Gb MLC	$	1.538	1.688	1.925	2.028	2.230	2.408	2.440	2.825
		전월대비%	7.2%	9.8%	14.0%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%
	128Gb MLC	$	2.290	2.510	2.788	2.923	3.115	3.385	3.423	3.785
		전월대비%	5.3%	9.6%	11.1%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%

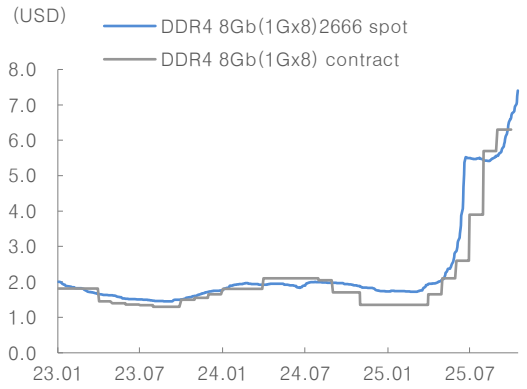
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 4. 디스플레이 패널가격

구 분			2025 년 02 월	2025 년 03 월	2025 년 04 월	2025 년 05 월	2025 년 06 월	2025 년 07 월	2025 년 08 월	2025 년 09 월	2025 년 10 월(F)
NBPC	13.3"	$	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	56.3	56.0
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	–0.5%	–0.5%
	14.0"	$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	15.6"	$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MNT	21.5"	$	42.2	42.2	42.2	42.3	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	23.8"	$	44.1	44.1	44.1	44.3	44.6	44.8	45	44.8	44.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%
	27"	$	56.3	56.3	56.3	56.5	56.7	56.8	56.8	56.8	56.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	43"	$	62	63	64	65	65	65	65	63	62
		전월 대비%	0.0%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	–1.6%
	55"	$	126	128	129	130	130	130	130	121	118
		전월 대비%	0.0%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	–1.5%	–1.5%
	65"	$	173	175	177	178	178	178	178	170	167
		전월 대비%	0.6%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	–1.8%

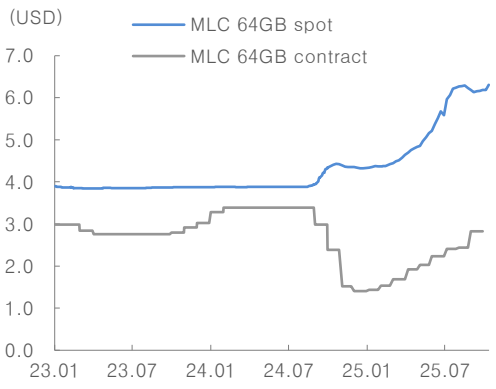
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



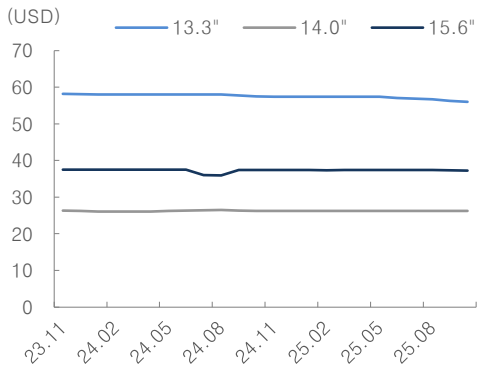
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



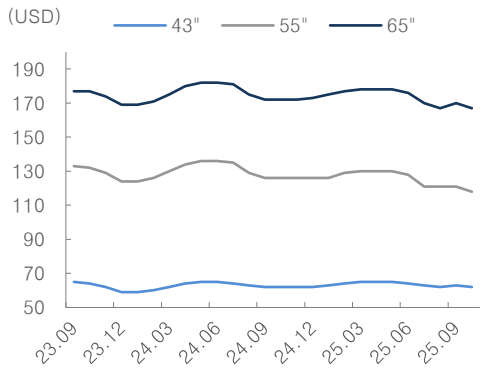
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

그림 3. LCD 패널 (Notebook) 가격 동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

그림 4. LCD 패널 (TV) 가격동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

표 5. 주요 IT 기기의 시장 전망 (판매량)

(단위: 백만대)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
Smartphone	1,469.5	1,465.5	1,402.6	1,371.9	1,281.2	1,358.7	1,205.9	1,165.0	1,235.5	1,268.6	1,303.6
PC	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	260.2	263.1	270.1	266.3
Desktop	**100.7**	**95.1**	**91.2**	**91.2**	**78.6**	**85.1**	**89.0**	**72.2**	**69.5**	**71.9**	**69.5**
All in One DT	12.9	12.8	12.4	12.2	11.2	12.3	10.6	8.7	9.1	9.4	9.7
Traditional DT	87.9	82.4	78.8	79.0	67.4	72.8	78.4	63.5	60.4	62.5	59.8
Notebook	**155.4**	**160.2**	**163.6**	**170.7**	**219.9**	**256.8**	**212.4**	**181.0**	**186.2**	**198.2**	**196.9**
Convertible NB	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	14.7	14.9	19.2	17.8
Traditional NB	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	45.5	44.9	44.3	41.7
Ultraslim NB	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.8	126.3	134.7	137.3
TV	-	-	-	-	225.5	213.5	203.3	201.4	203.8	208.9	210.2
LCD TV	-	-	-	-	221.8	207.0	196.7	195.8	197.8	202.4	203.2
OLED TV	-	-	-	-	3.7	6.5	6.5	5.6	6.0	6.6	7.0
YoY (%)	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025F**	**2026F**
Smartphone	2.2	-0.3	-4.3	-2.2	-6.6	6.0	-11.2	-3.4	6.1	2.7	2.8
PC	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-13.7	1.1	2.6	-1.4
Desktop	**-9**	**-5.6**	**-4.1**	**0.0**	**-13.8**	**8.3**	**4.6**	**-18.9**	**-3.8**	**3.4**	**-3.4**
All in One DT	-10.3	-0.8	-3.2	-1.2	-8.7	10.4	-14.1	-18.1	4.8	3.0	3.5
Traditional DT	-8.8	-6.3	-4.4	0.2	-14.6	7.9	7.8	-19.0	-4.9	3.5	-4.4
Notebook	**-3.7**	**3.1**	**2.1**	**4.4**	**28.8**	**16.7**	**-17.3**	**-14.8**	**2.9**	**6.5**	**-0.7**
Convertible NB	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-17.0	1.8	28.8	-7.2
Traditional NB	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-22.1	-1.1	-1.4	-5.9
Ultraslim NB	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.4	4.5	6.6	2.0
TV	-	-	-	-	-	-5.3	-4.8	-0.9	1.2	0.0	0.6
LCD TV	-	-	-	-	-	-6.7	-5.0	-0.5	1.0	-0.2	0.4
OLED TV	-	-	-	-	-	78.6	0.2	-14.8	7.8	7.8	6.6

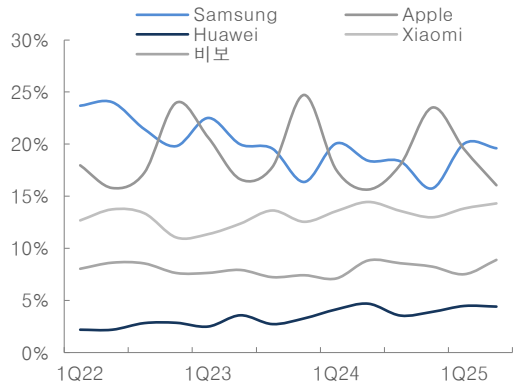
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	3Q21	4Q	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q25
삼성전자	69.5	69.0	74.5	69.1	65.0	59.5	60.5	53.5	59.5	53.0	60.2	53.8	57.7	51.7	60.6	58.0
애플	51.1	85.0	56.5	45.4	52.3	72.1	55.4	44.5	54.1	80.2	52.6	45.7	56.7	77.3	58.7	48.0
화웨이	7.0	6.9	6.9	6.3	8.6	8.6	6.7	9.6	8.3	10.7	12.5	13.7	11.2	12.9	13.5	13.1
샤오미	44.3	45.0	39.9	39.5	40.5	33.2	30.5	33.2	41.5	40.7	40.8	42.3	42.8	42.7	41.8	42.4
비보	33.3	28.3	25.3	24.8	25.9	22.9	20.5	21.3	22.0	24.1	21.3	25.9	27.0	27.1	22.7	26.3
오포	33.2	30.1	27.4	24.7	25.8	25.3	27.6	25.4	27.2	23.4	25.2	25.8	28.8	25.0	23.5	24.7
Transsion	22.0	20.6	17.8	18.8	19.2	16.7	15.4	25.3	26.0	28.2	28.5	25.5	25.7	27.2	22.1	25.0
Realme	16.8	20.5	14.3	13.0	13.8	10.3	9.4	11.5	14.5	10.8	11.0	12.8	14.0	12.0	10.5	10.3
Lenovo	12.9	14.9	11.5	12.4	11.0	10.0	10.7	10.7	12.2	13.3	13.1	13.7	15.4	15.3	13.8	14.5
전체	**334.2**	**366.3**	**314.4**	**287.6**	**303.1**	**300.6**	**268.7**	**268.0**	**304.1**	**324.1**	**300.3**	**292.2**	**314.6**	**328.5**	**301.4**	**296.5**
YoY	(5.8%)	(2.1%)	(8.8%)	(8.3%)	(9.3%)	(17.9%)	(14.5%)	(6.8%)	0.3%	7.8%	11.7%	9.0%	3.4%	1.4%	0.4%	1.4%

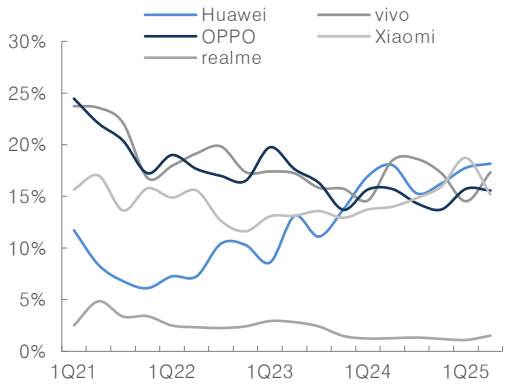
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



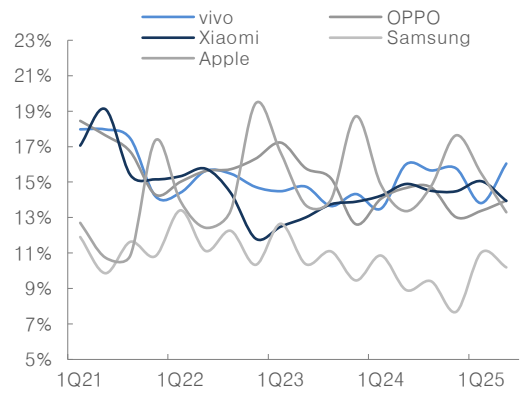
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



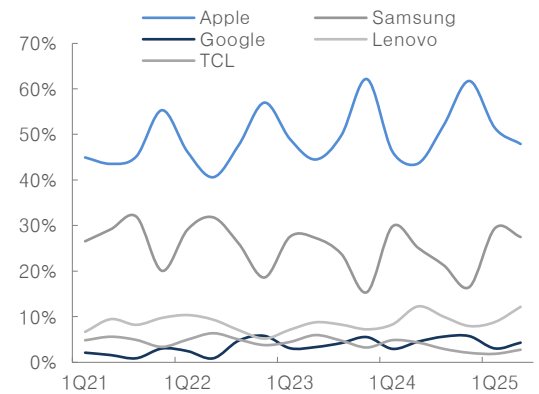
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



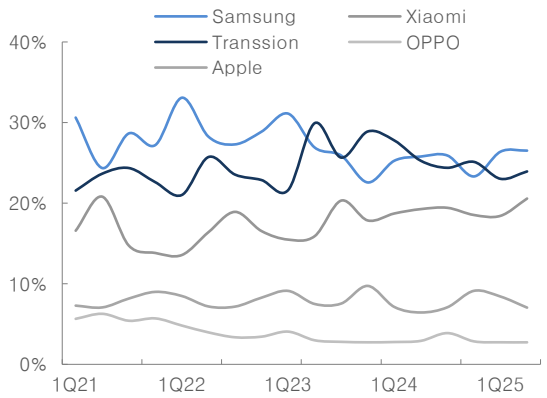
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



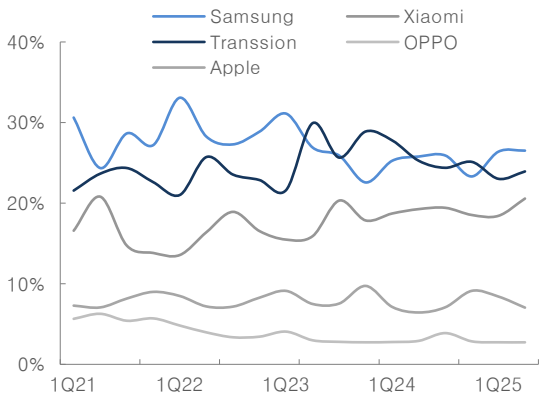
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 가타 (중앙/동유럽, 중동 및 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 7. 반도체 Peer Group

		상장 국가	매출 2025F	영업이익 2025F	주가 수익률(%) 1W	1M	3M	PER 2025F	2026F	PBR 2025F	2026F
팹리스	Nvidia	미국	206,415	129,304	1.7	5.3	7.2	41.4	28.8	30.2	17.0
	AMD	미국	33,054	7,245	8.5	57.2	56.0	64.8	40.5	6.6	5.9
	Qualcomm	미국	43,628	15,273	3.4	-2.7	6.4	14.2	14.0	6.6	6.1
	Intel	미국	52,387	2,240	3.4	22.6	69.2	149.0	64.3	1.6	1.6
	Mediatek	대만	18,877	3,491	-2.6	-5.8	-9.4	19.6	17.2	5.2	4.9
	Broadcom	미국	63,437	40,880	1.4	4.4	22.7	53.1	38.2	21.8	16.9
	ARM	영국	4,770	1,955	3.1	18.3	6.7	100.3	75.3	20.9	17.1
	Marvell	미국	8,132	2,853	-4.3	5.0	13.6	30.0	25.1	4.8	4.5
설계 IP	Synopsys	미국	7,044	2,610	3.7	-0.8	-23.9	36.1	33.0	2.6	2.7
	Cadence	미국	5,248	2,310	5.8	-3.3	6.3	50.5	44.0	16.7	14.1
파운드리	TSMC	대만	122,110	60,158	-2.4	8.2	26.6	23.0	19.2	7.0	5.6
	GlobalFoundries	미국	6,753	950	2.1	6.6	-10.0	22.0	18.0	1.7	1.5
메모리	삼성전자	한국	227,129	24,995	0.9	15.7	49.7	19.4	12.5	1.6	1.4
	SK 하이닉스	한국	63,919	28,704	9.6	42.7	89.2	11.1	8.2	3.3	2.3
	마이크론	미국	37,085	10,323	8.2	35.4	96.0	27.3	13.2	4.6	3.4
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	2.6	18.0	87.5	26.7	19.3	7.8	6.4
	Sandisk	미국	7,265	633	32.8	86.5	342.6	72.5	28.6	2.7	2.6
	kioxia	일본	11,673	2,327	33.8	77.4	242.2	22.3	14.6	4.6	3.6
반도체장비	ASML	유럽	37,669	12,961	2.1	10.7	45.2	36.5	34.7	17.6	14.9
	AppliedMaterial	미국	28,263	8,514	1.7	13.6	21.6	24.5	24.1	9.5	8.2
	LamResearch	미국	18,264	5,856	7.2	18.2	55.1	37.8	31.8	19.6	16.0
	TEL	일본	15,708	4,008	0.6	11.1	8.0	29.5	25.0	6.9	6.1
	KLA	미국	12,070	5,146	6.9	10.7	30.8	36.5	33.3	36.7	27.7
OSAT	ASEGroup	대만	20,665	1,421	2.4	12.3	27.7	24.9	16.5	2.7	2.4
	AMKORTechnology	미국	6,597	401	4.7	11.6	55.0	28.6	20.1	1.9	1.7
	Teradyne	미국	2,897	574	4.4	8.3	58.0	46.0	31.5	7.8	7.1
	Advantest	일본	5,777	2,151	1.2	10.9	50.7	51.1	44.8	19.5	15.4
	Formfactor	미국	768	90	2.7	18.8	26.1	41.1	32.4	3.2	3.0
데이터센터	IBM	미국	67,007	11,924	9.3	14.9	18.0	27.1	25.4	9.4	8.0
	Cisco	미국	56,623	19,437	0.7	4.9	3.4	18.6	17.5	6.1	5.6
	Supermicro	미국	22,166	1,607	-7.5	4.5	-8.1	23.3	18.9	4.7	3.9
	NVDA	미국	206,415	129,304	1.7	5.3	7.2	41.4	28.8	30.2	17.0
	AMD	미국	33,054	7,245	8.5	57.2	56.0	64.8	40.5	6.6	5.9
	QCOM	미국	43,628	15,273	3.4	-2.7	6.4	14.2	14.0	6.6	6.1

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 10 월 24 일 기준
주2: 실적은 백만달러 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

표 8. 전기전자 Peer Group

			종가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
		국가	(원,달러)	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	98,800	302,561	35,707	19.4	12.5	1.6	1.4	6.8	4.8
	Apple	미국	263	390,498	131,929	35.6	32.8	61.5	53.3	26.4	24.7
	Xiaomi	홍콩	5.9	50,152	6,769	26.1	20.4	4.3	3.6	-	-
TV,가전	LG 전자	한국	88,000	87,538	2,713	11.0	10.2	0.7	0.7	3.4	3.0
	삼성전자	한국	98,800	302,561	35,707	19.4	12.5	1.6	1.4	6.8	4.8
	Whirlpool	미국	73.7	16,714	854	11.5	9.1	1.5	1.4	8.1	7.2
	Electrolux	유럽	6.2	14,256	361	13.9	6.5	1.5	1.3	-	-
	SonyGroup	일본	28.7	87,373	9,680	24.2	21.7	3.1	2.8	11.8	10.8
전자부품	LG 이노텍	한국	217,000	20,918	606	12.6	9.6	0.9	0.8	3.4	3.0
	삼성전기	한국	222,000	10,168	841	28.3	20.6	1.8	1.7	9.1	7.8
	TDK	일본	16.6	14,288	1,607	26.6	23.2	2.5	2.3	10.3	9.2
	Kyocera	일본	14.2	13,120	516	31.0	26.8	0.9	0.9	14.3	12.1
	Murata	일본	19.8	11,355	1,682	26.6	21.4	2.1	2.0	12.4	10.4
	Largan	대만	73.8	1,923	783	14.3	12.4	1.6	1.5	5.8	5.0
	Hisense	중국	3.4	8,034	395	12.5	11.1	1.5	1.4	8.3	-
	Skyworks	미국	74.0	4,194	968	13.3	17.4	2.1	2.2	8.8	10.3
	Haier	중국	3.6	38,340	3,433	11.4	10.4	1.9	1.7	-	-
	Yageo	대만	7.4	3,958	913	21.0	18.3	2.8	2.5	13.4	11.5
	TaiyoYuden	일본	25.5	2,203	114	47.5	25.6	1.5	1.5	9.2	7.9
LED	서울반도체	한국	6,520	1,097	-32	N/A	23.8	0.6	0.6	23.7	7.3
	Ennostar	대만	1.2	791	-52	N/A	N/A	0.6	0.6	2.3	1.8
	Everlight	대만	2.0	682	90	12.8	10.7	1.3	1.3	6.1	5.1
	LiteOn	대만	5.5	4,442	541	26.6	21.5	4.2	4.0	16.0	13.3
	Sanan	중국	2.0	-	73	60.7	51.3	1.8	1.8	14.4	13.0
디스플레이	LG 디스플레이	한국	13,770	26,385	844	7.0	9.2	0.9	0.8	2.9	2.5
	Universal	미국	147.0	636	261	28.2	25.1	4.0	3.5	20.4	17.9
	AUO	대만	0.4	9,182	59	23.5	18.5	0.7	0.6	5.6	4.9
	Innolux	대만	0.5	7,000	-118	N/A	397.1	0.5	0.5	2.7	2.1
	JapanDisplay	일본	0.1	1,631	-52	N/A	-	-	-	47.2	-
기판/패키지	NanYaPCB	대만	8.9	1,058	65	111.5	38.0	3.9	3.7	23.6	15.3
	Ibiden	일본	68.9	2,423	393	36.4	27.4	2.8	2.6	10.9	8.8
	Unimicron	대만	5.1	3,808	261	44.3	18.2	2.5	2.2	8.6	6.1
	Kinsus	대만	4.7	1,009	95	41.7	24.3	1.9	1.8	7.1	5.3
	Meiko	일본	65.1	1,331	158	13.9	12.5	2.1	1.8	9.6	8.2
	대덕전자	한국	35,150	902	29	62.2	22.6	2.1	1.9	12.1	8.0
	심텍	한국	57,200	1,210	32	N/A	25.2	4.6	3.7	20.3	12.0
FPCB/소재	ZhenDing	대만	5.3	5,582	533	16.8	12.5	1.3	1.3	4.9	4.7
	EliteMaterial	대만	36.2	2,073	641	25.5	19.1	9.3	7.8	18.5	14.2
	Flexium	대만	2.2	894	-32	N/A	31.6	0.9	0.9	56.6	8.1
	비에이치	한국	17,120	1,756	59	15.2	6.4	0.8	0.7	4.7	3.0

		국가	종가	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER 2025F	PER 2026F	PBR 2025F	PBR 2026F	EV/EBITDA 2025F	EV/EBITDA 2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	10.3	5,298	525	22.3	18.8	2.9	2.5	11.2	9.5
	Ofilm	중국	1.7	-	52	396.3	107.1	8.1	7.1	37.1	30.4
	LG 이노텍	한국	217,000	20,918	606	12.6	9.6	0.9	0.8	3.4	3.0
	엠씨넥스	한국	31,100	1,039	66	9.3	8.3	1.2	1.1	4.9	4.3
	파트론	한국	6,800	1,465	31	20.4	10.8	0.7	0.6	4.4	3.7
카메라부품	Largan	대만	73.8	1,923	783	14.3	12.4	1.6	1.5	5.8	5.0
	자화전자	한국	21,900	706	47	15.2	9.7	1.0	0.9	6.5	5.1
5G	Broadcom	미국	354.1	51,634	40,880	53.1	38.2	21.8	16.9	39.0	28.6
	Qorvo	미국	90.7	3,700	705	14.9	13.3	2.2	2.0	10.7	10.0
	Skyworks	미국	74.0	4,194	968	13.3	17.4	2.1	2.2	8.8	10.3
	와이솔	한국	5,620	374	-33	N/A	56.6	0.5	0.5	13.5	1.6
ODM/OEM	HonHai	대만	7.8	221,939	7,727	17.2	14.4	1.9	1.8	9.4	7.9
	Quanta	대만	9.5	45,597	2,828	16.3	13.9	5.1	4.7	12.2	11.3
	Pegatron	대만	2.5	36,948	396	15.1	12.3	1.0	1.0	5.1	3.7
	Wiwynn	대만	133.4	11,677	1,791	17.2	15.3	6.8	5.6	12.1	10.4
	Foxconn	대만	2.3	2,050	91	23.6	19.3	0.6	0.6	2.7	2.1
	Compal	대만	1.1	29,779	406	19.7	14.7	1.2	1.1	7.0	5.8
	Inventec	대만	1.5	20,247	456	18.9	16.2	2.3	2.3	12.2	11.5
	Wistron	대만	4.7	33,709	2,054	16.7	12.6	2.7	2.3	7.1	5.9
	Acer	대만	1.0	8,619	186	20.1	15.9	1.2	1.2	9.5	7.9

주 1: 실적단위-해외(백만달러),국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 10 월 24 일 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter

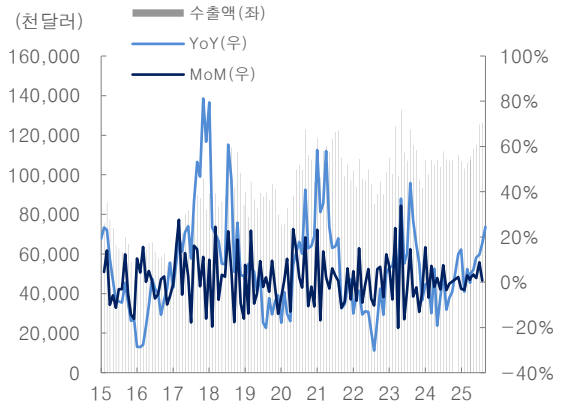
표 9. 대형기업 영업이익 전망

(십억원)	3Q24	2Q25	3Q25F 리포트 추정치	YoY	QoQ	3Q25F 컨센서스	4Q25F 리포트 추정치	4Q25F 컨센서스	2024	2025F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	9,183	4,676	12,100	31.8%	158.8%	10,192	12,142	12,609	32,726	35,604	35,707	62,272
SK 하이닉스	7,030	9,213	11,392	62.0%	23.7%	11,558	13,017	13,120	23,467	41,063	41,005	58,692
LG 전자	753	639	689	-8.5%	7.8%	600	256	162	3,420	2,843	2,713	3,403
LG 디스플레이	-81	-116	448	흑전	흑전	440	493	486	-561	859	844	1,308
삼성전기	225	213	261	16.0%	22.5%	249	214	179	735	889	841	1,069
LG 이노텍	130	11	208	59.5%	1726.2%	178	342	292	706	686	606	754
합계	17,241	14,637	25,098	45.6%	71.5%	23,218	21,228	26,848	60,493	81,944	81,716	127,498

자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter
주: 컨센서스는 10 월 24 일 기준, LG 전자, 삼성전자 3Q25 의 경우 잠정치 적용

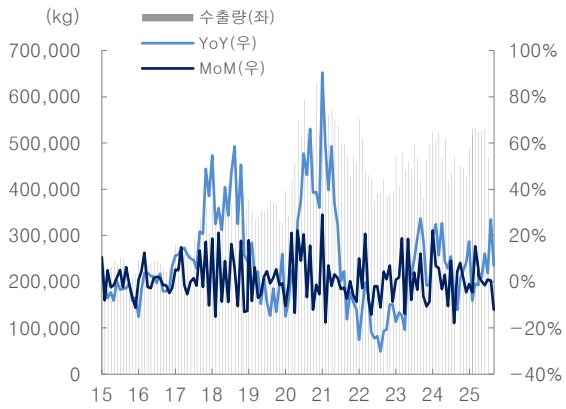
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



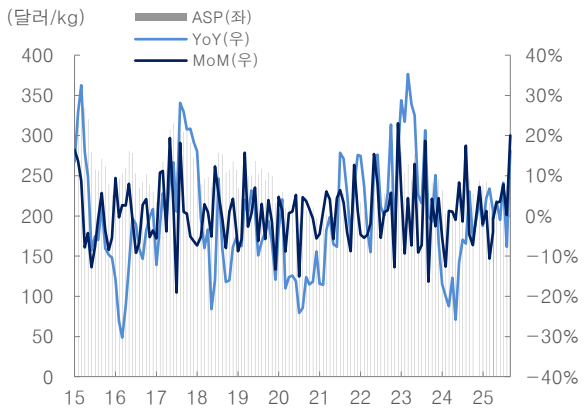
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



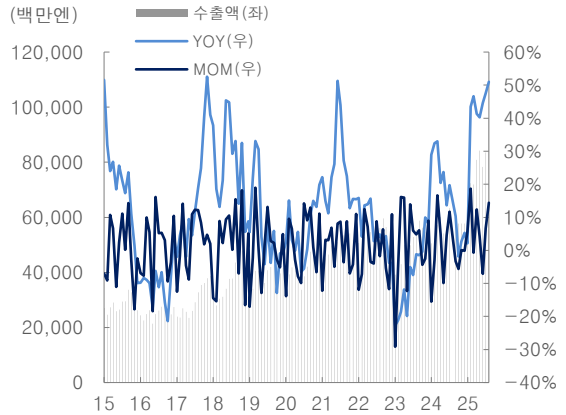
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



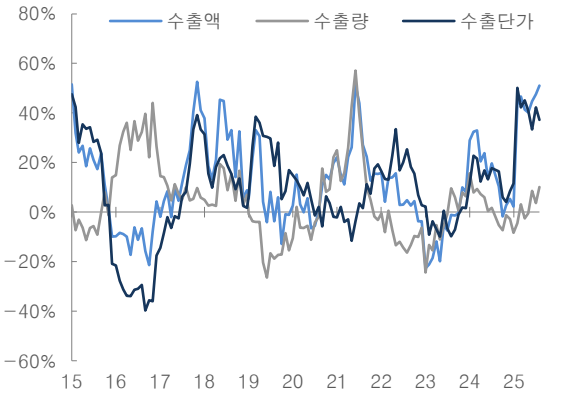
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



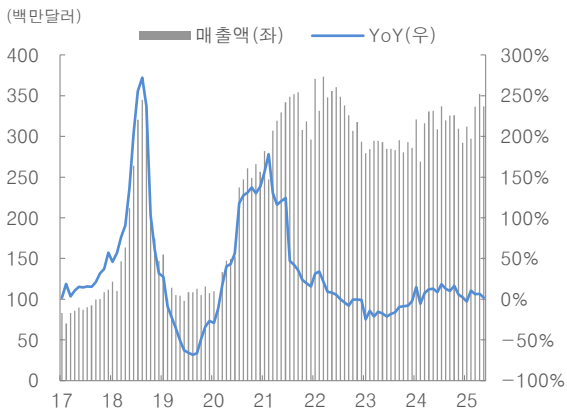
자료: METI, 대신증권ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

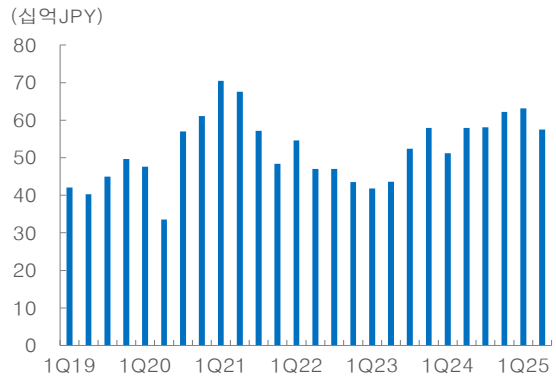
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

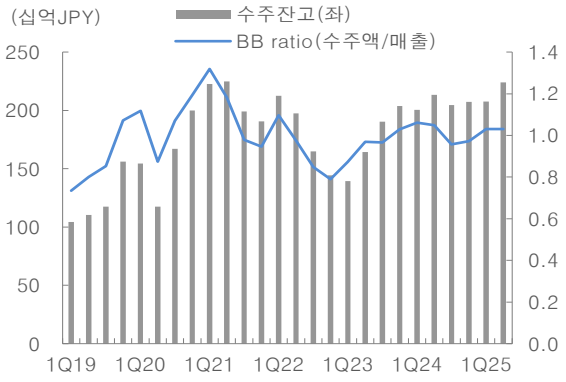
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



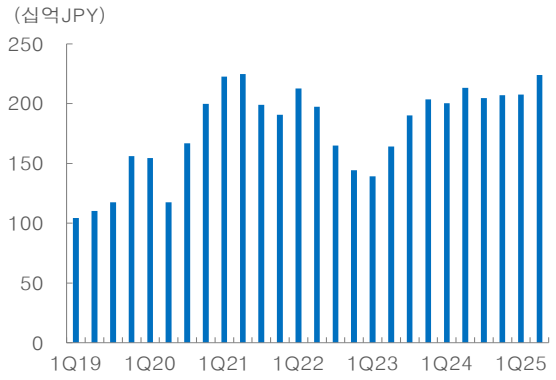
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



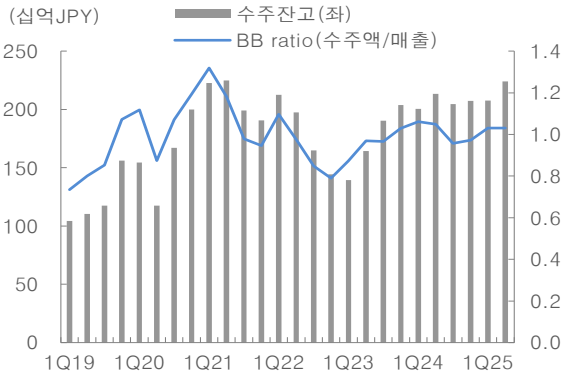
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

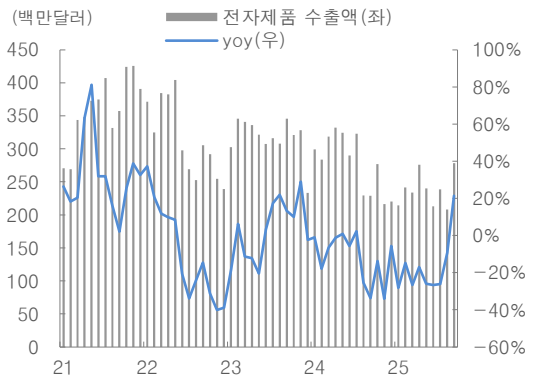
그림 20. Murata 캐패시터부문신규수주잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

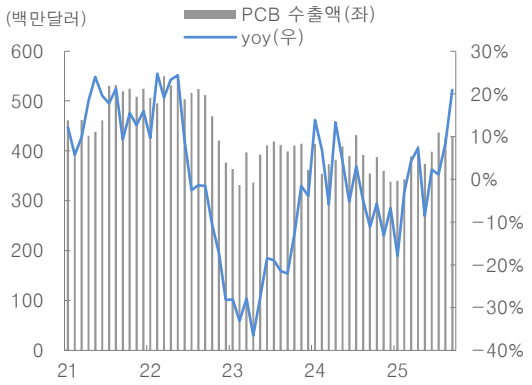
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



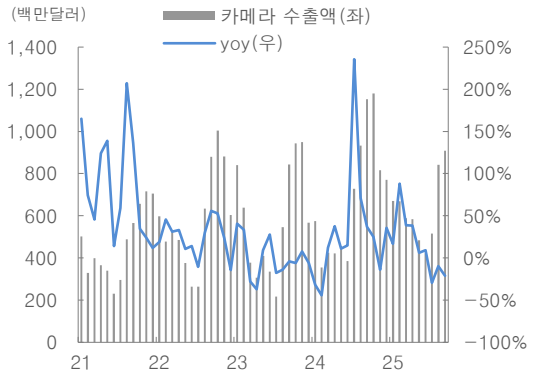
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



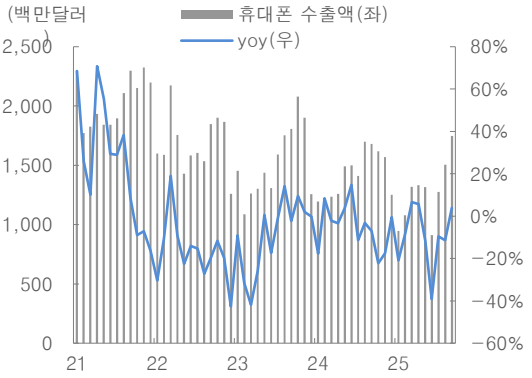
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

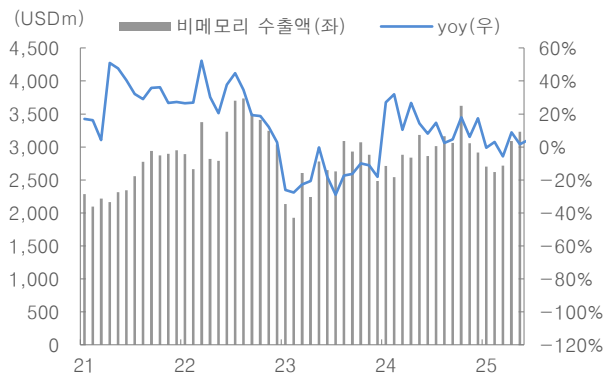
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

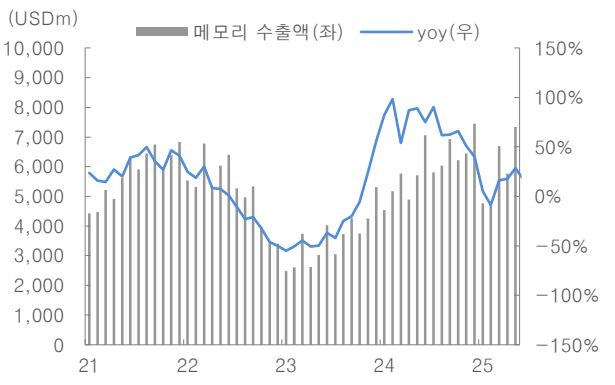
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



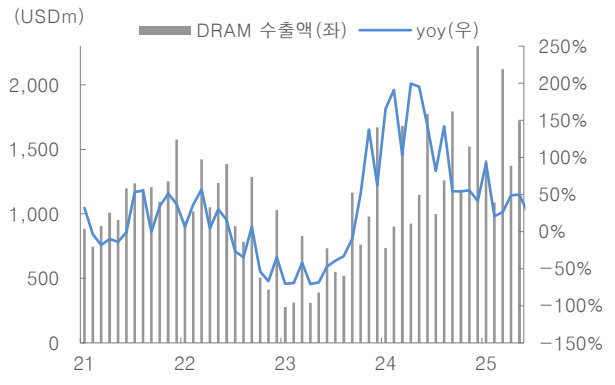
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



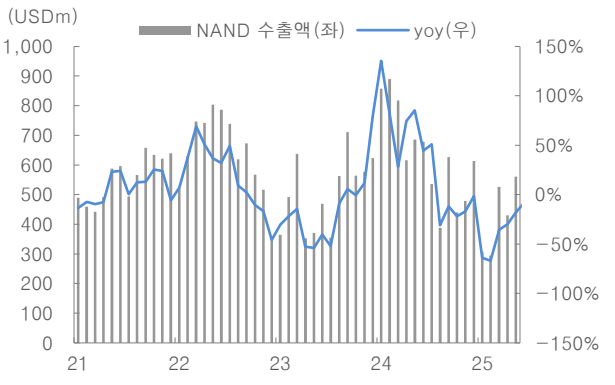
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



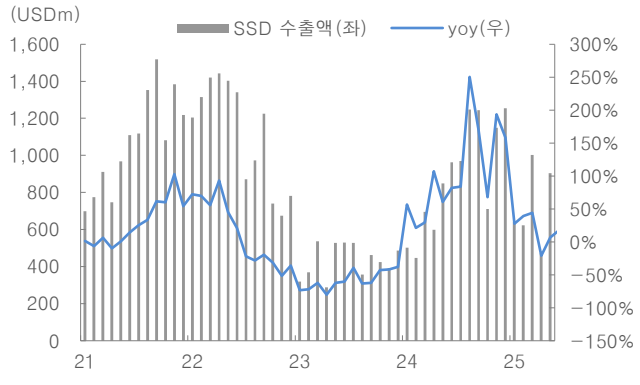
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



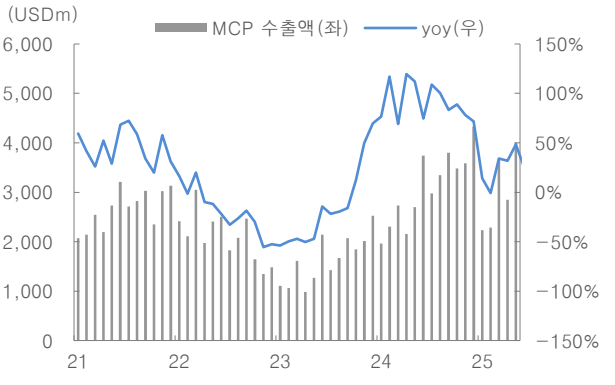
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

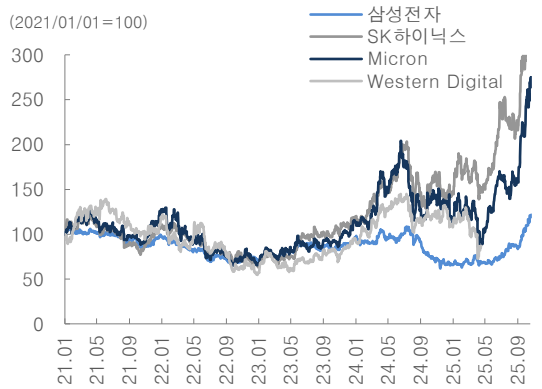
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

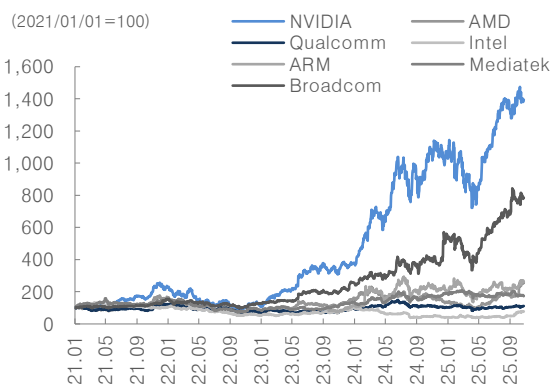
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



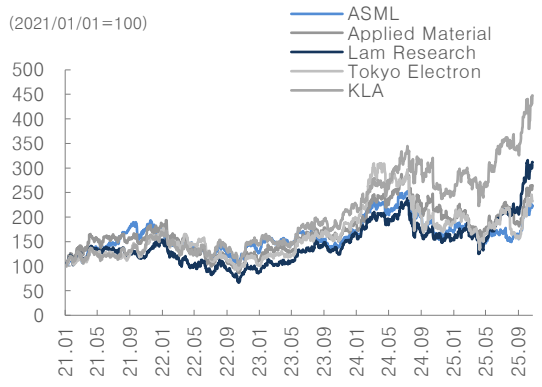
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



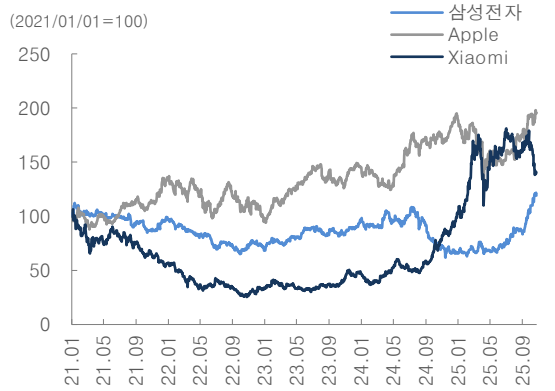
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



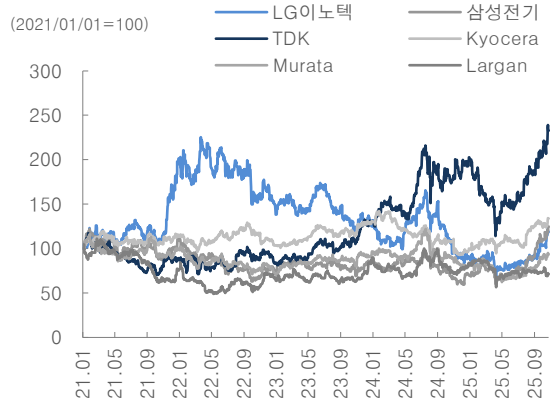
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



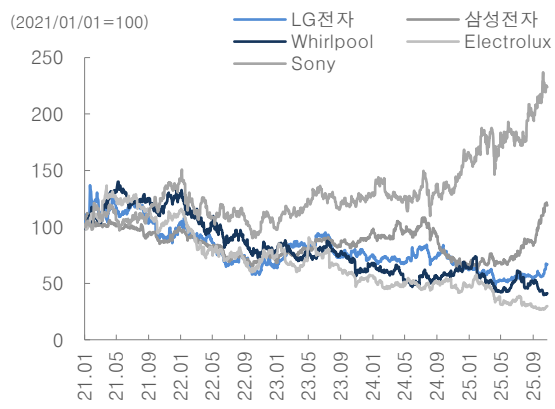
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

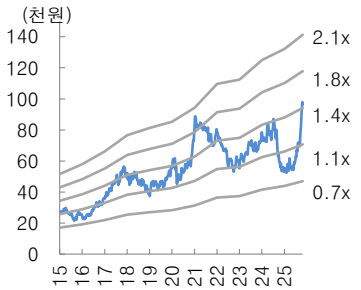
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

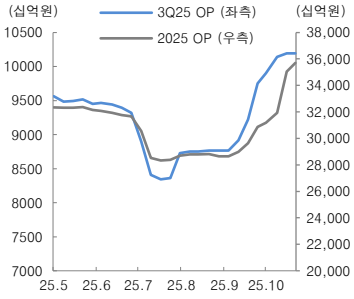
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



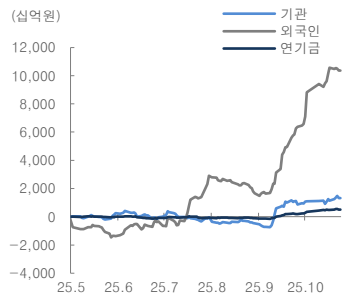
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



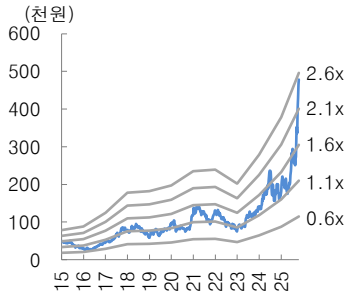
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



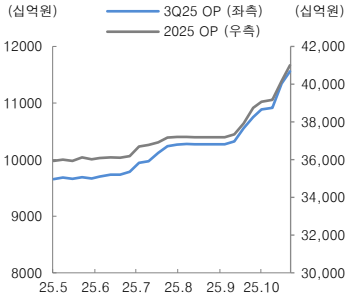
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



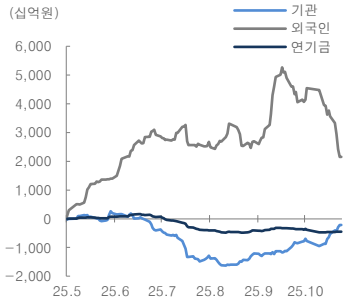
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



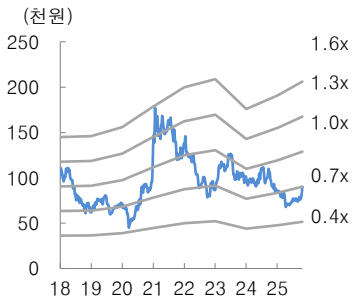
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



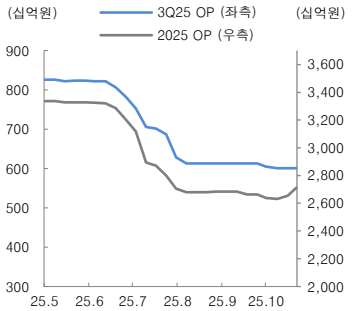
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



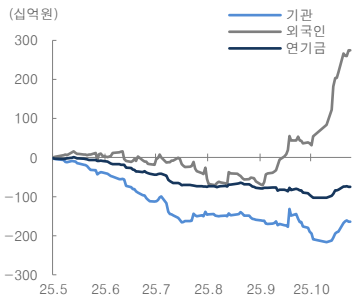
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



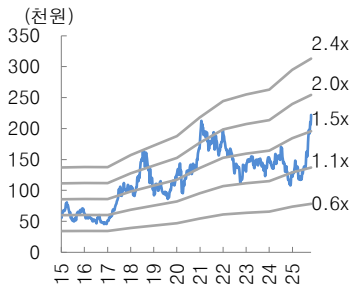
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



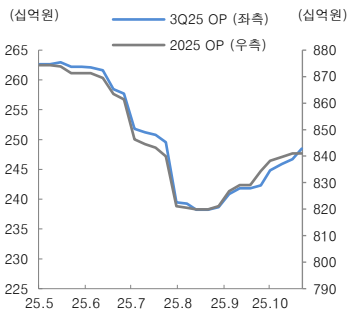
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



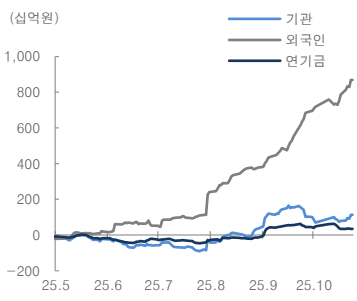
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



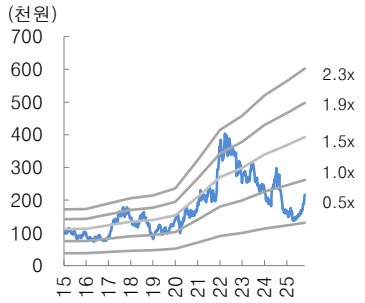
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



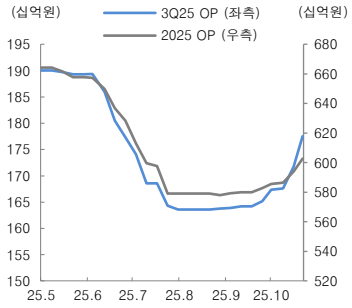
자료: Refinitiv,대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



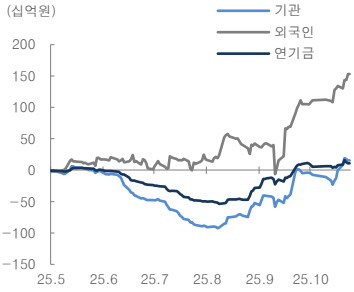
자료:Refinitiv,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



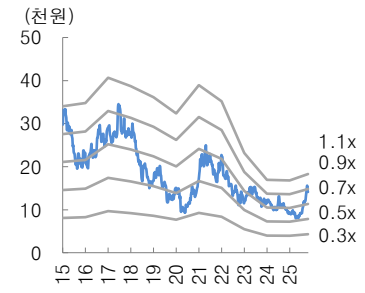
자료:Refinitiv,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



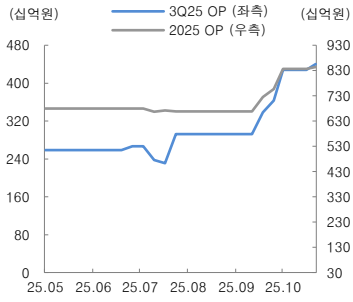
자료:Refinitiv,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



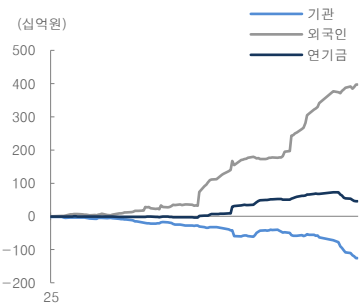
자료:Refinitiv,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 컨센서스 변화



자료:Refinitiv,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 누적 순매수추이



자료:Refinitiv,대신증권ResearchCenter

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호, 류형근)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	89.7%	10.3%	0.0%

(기준일자: 20251022)