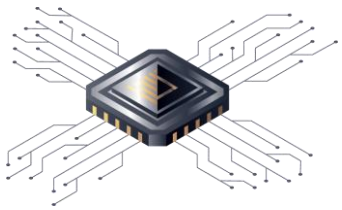
IT Weekly



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

변동성 구간이나 전망은 좋다!

[IT/전기전자 Review]

변동성 구간, 밸류에이션 저평가에 주목, 순환매 흐름

11/10~14, 주초반 강세(반등), 주후반에 약세 등 변동성 구간이 지속되었다. 미국의 추가 금리 인하 기대감의 축소, AI 분야의 고평가 논란 지속으로 주가 상승에 따른 차익실현 분위기가 높아진 것으로 분석된다. 한국도 반도체 및 AI 관련 기업이 조정을 보였으나 등락이 반복된 모습, 약보합세를 시현하였다. 코스피는 1.5% 상승하였다. 반면에 전주대비 삼성전자 -0.7%, SK하이닉스 -3.5%, 삼성전기 -4.3%, LG디스플레이와 LG이노텍은 각각 -1.6%, -4.3%씩 하락하였다. 반면에 LG전자는 2.2% 상승, 밸류에이션 저평가로 인식되었다.

2025년 3Q 실적 발표 이후, 휴대폰 부품은 약세, PCB 업종은 실적 개선 여부에 따라 주가 차별화가 진행되었다. 휴대폰 부품은 4Q25 특성에 따라 삼성전자향 비수기, 애플향 성수기로 실적 개선 차이가 존재, 여기에 원달러 환율 상승 효과가 애플향에 추가 반영되면서 기업의 주가는 양호한 상승 흐름을 유지하였다. 반면에 PCB 업종은 반도체 경기 호조 및 가동률 확대로 4Q25 및 2026년 실적 상향이 진행, 전반적으로 추가 상승의 기대감이 반영되었다.

[반도체 Review]

Kioxia 발 주가의 조정

주 막판 반도체 주가 조정이 심화되었다. 예상 대비 부진했던 Kioxia의 실적과 차분기 가이던스, Macro Risk의 재점화 등이 반도체 주가 조정의 주요 배경으로 작용한 것으로 판단된다. 그간 고공행진을 달려왔던 SanDisk의 주가가 Kioxia 발 주가 조정 속 14% 하락(11/13기준)했으며, SK하이닉스도 11월 14일 8.5% 하락하며, 그간의 상승 분을 일부 반납했다.

다만, 방향성에 있어 변한 것은 없다는 판단이다. Kioxia의 단기 실적 부진과 보수적 가이던스에는 기업 내부 영업 환경 영향이 일부 존재한다. 메모리반도체 구매 경쟁은 여전히 심화되고 있으며, 그 가운데 가격의 상승 폭은 지속 확대되고 있고, 이익 성장의 그림에 있어 변한 것이 없는 만큼 조정기를 비중 확대의 기회로 삼을 필요가 있다는 판단이다.

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	97,200	575,389	-0.7	6.1	35.8	94.8	82.7	17.9	10.1	1.6	1.4
SK 하이닉스	560,000	407,681	-3.5	36.1	102.5	223.7	222.0	10.7	7.2	3.5	2.3
LG 전자	90,200	14,692	2.2	8.7	16.8	0.6	8.0	10.8	9.8	0.7	0.7
삼성전기	213,000	15,910	-4.3	7.5	31.0	100.2	72.1	25.2	18.2	1.7	1.6
LG 이노텍	242,500	5,739	-4.3	32.1	45.3	49.5	49.7	13.0	9.9	1.0	0.9
LG 디스플레이	13,190	6,595	-1.6	-6.0	11.0	33.2	44.5	8.0	9.1	0.9	0.8
Apple	273	4,033	1.2	10.2	17.0	21.3	9.0	37.0	33.1	63.8	47.4
Nvidia	187	4,541	-0.7	-0.8	2.9	27.8	39.2	41.3	28.0	30.1	17.0
Microsoft	503	3,741	1.3	-2.1	-3.3	18.4	19.4	37.7	30.7	10.9	8.4
Micron	237	266	-0.6	22.9	90.7	137.1	181.6	29.5	14.1	5.0	3.7
코스피(pt)	4,012	3,209,389	1.5	12.6	24.4	65.9	67.2	14.7	10.9	1.4	1.3
코스닥(pt)	898	473,268	2.4	5.9	10.1	31.7	32.4	37.5	21.8	3.1	2.7
NASDAQ(pt)	22,870	-	-0.8	0.8	5.3	18.9	18.4	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,737	-	0.3	1.2	4.2	12.6	14.6	-	-	-	-

자료: Quantiiwise, 대신증권 Research Center

주1: 종가, 시가총액 국내- 11월 14일/ 해외- 11월 13일 기준

[IT/전기전자] 펀더멘탈의 변화는 없다. 개별 이슈가 주가 상승에 중요

4Q25 실적 상향이 가능한 기업에 주목

주초반 강세(지난주대비 반등) 및 주후반 약세를 보이는 등 변동성 구간에 있다고 판단한다. 2026년 반도체의 긍정적인 전망이 유지(범용 메모리 가격의 상승 확대, AI 인프라 투자의 지속 등)된 가운데 최근 원달러 환율 상승(원화절하)이 4Q25 및 2026년 실적의 추가 상향에 근거를 줄 전망이다. 다만 단기 주가 상승에 부담, 반도체 중심의 쏠림 현상 등 차익실현 과정으로 주가 등락이 보인 구간으로 해석된다. 단기적으로 변동성을 줄일 수 있는 이슈로 미국의 엔비디아 실적 발표(11/20목 한국시간), 실적 부합 및 상회 수준의 실적을 보여주면 추가적인 상향의 토대가 될 것으로 판단된다.

2025년 4Q는 전통적으로 전기전자 분야에서 비수기이다. 삼성전자 스마트폰의 신규 모델 부재, 애플의 아이폰 생산이 줄어들 시기, 고객 및 부품사의 반복적인 일부 재고조정이 예상된다. 상대적으로 이익 모멘텀이 낮은 분기이다. 그러나 2025년 4Q, 전기전자에서 원달러 환율 상승 효과 및 가동률 확대로 추가 이익 상향이 예상된 기업을 주목한다. 우선적으로 애플향 부품 기업은 4Q 최대 성수기인 점과 원달러 상승 효과가 예상된 기업은 LG이노텍이다. 아이폰 17 판매 호조, 최근 원달러 환율의 상승으로 영업이익 추정이 상향될 가능성이 높다. 2025년 4Q 영업이익은 3,422억원(+68% qoq/38% yoy)으로 추정, 컨센서스는 3,234억원이다. 4Q도 아이폰17 프로/프로멕스 비중이 65%로 추정, 일반 모델의 판매 증가분을 감안하면 아이폰16 초기 판매량을 상회할 것으로 전망된다. 원달러 환율이 9월 평균 1,393원에서 10월 평균 1,426원, 11월 13일까지 평균 1,453원으로 각각 2.4%, 4.3%씩 상승하였다.

PCB, 4Q25 전망의 변화에 따라 주가 차별화 진행

실적 상향인 대덕전자와 코리아써키트가 높은 주가 상승을 시현

2025년 3Q 실적이 마무리된 시점에서 PCB 업종은 3Q 및 4Q 실적 전망의 변화에 따라 주가 차별화가 진행되었다. 전반적으로 3Q 실적이 컨센서스를 상회, 4Q 긍정적인 전망이 제시되었지만 심텍은 원자재 가격 상승으로 3Q 부진, 4Q 매출 전망도 컨센서스 대비 낮은 점을 반영하면서 주가가 약세를 보였다. 반면에 대덕전자는 영업이익의 컨센서스 상회(3Q &4Q), 밸류에이션 상향의 근거를 제시(AI향 MLB 매출 증가, 자율주행향 FC BGA 4Q25를 신규 공급, 2026년 1Q에 FC BGA 부문의 손익분기점 상회)한 점이 긍정적으로 평가되었다. 추가적으로 코리아써키트가 서버향 메모리 모듈과 브로드컴향 FC BGA 매출이 예상을 상회하면서 3Q에 호실적, 4Q 영업이익의 상향 전망이 제시되면서 한 주간에 높은 주가 상승을 보였다. 코리아써키트는 별도 이외에 연결 법인의 실적도 동반하여 개선, 상향되면서 밸류에이션 재평가가 시작된 것으로 평가된다. 전기전자 업종에서 PCB 업종의 강세, 순환매 상승의 반복될 것으로 전망된다.

[반도체] Kioxia 발 주가의 급락, 지나친 걱정은 기우

Kioxia FY2Q25 실적발표

전일 Kioxia는 FY2Q25 (2025년 9월 분기) 실적을 발표했다. 실적과 차분기 가이던스 모두 높아진 시장의 눈높이에 부합하기에는 부족했고, 이에, Peer인 SanDisk의 주가도 폭락했다.

1) 판매량: 전분기 대비 30% 후반 상승했다. Smart Device (모바일) 수요 강세 속, 데이터센터/Enterprise향 수요 증가 효과가 동반된 영향인 것으로 판단된다.

2) ASP: Blended ASP는 전분기 대비 LS% 하락했다. 최근 제기된 NAND 업황 호조와는 대비되는 결과이다. 개별 기업 이슈로 판단되며, Detail을 살펴볼 필요가 있다는 판단이다.

- 응용처별 동등 사양 제품 기준으로 보면, ASP는 전분기 대비 MS% 상승했다.

- Blended ASP 하락은 제품 믹스 영향이라 생각한다. 9월 분기의 경우, Kioxia의 사업 특성 상, Smart Device (애플 중심) 비중이 높은 시점이다. SSD 대비 절대 ASP가 낮은 Smart Device향 판매가 활성화됨과 동시에 서버에서도 단품 판매 비중이 상승하며, Blended ASP가 하락했을 것이라는 판단이다.

3) Capex: Capex의 Discipline을 재차 강조했다. 재무 건전성을 기반으로 신중하게 Capex 정책을 펼쳐가겠다는 입장이다. AI 제품 대응 강화를 위해 BiCS 8 비중을 늘려갈 것으로 예상되며, 신공장 (Y7, K2)의 Ramp up은 점진적으로 이뤄질 것으로 전망한다.

지나친 우려는 기우

기대치를 하회한 Kioxia의 실적과 차분기 가이던스로 NAND 업황에 대한 우려가 제기되고 있다. 시장의 기대감이 지나치게 높았을 수 있다는 반응이다. 당사의 경우, 금번 실적에 대한 지나친 확대 해석은 지양할 필요가 있다고 생각한다.

1) 강화되는 공급의 Discipline: NAND 업계의 Discipline은 지속 강화되고 있다. 수요가 좋지 않은 저부가 제품 생산라인 철수와 절제된 Capex 기조가 2026년 구간에 나타날 것이라 생각한다. YMTC의 성장 가속화 속, 줄어들 수 있는 중국 시장 내 점유율을 감안한 결정이라는 판단이다.

2) 서버 QLC의 침투 본격화: HDD 공급 부족 속, QLC 기반 고용량 eSSD의 침투율 확대 효과가 본격화될 것으로 전망한다. Kioxia의 경우, 북미 하이퍼스케일향으로 고용량 eSSD 제품 (122TB) 인증 마무리 국면에 진입했으며, 245TB 제품 인증도 2026년 초 완료될 것이라는 판단이다. 삼성전자의 경우, V9P (V9 Revision) 공정을 통해 2026년 중순부터 2Tb QLC 기반 제품 대응력을 본격 강화해갈 것으로 전망한다. 상대 판가가 높은 SSD의 특성 상, 가격 인상에 기반한 수익성 추가 개선을 이끌 수 있는 변화가 될 것이라 생각한다.

3) 수급 전망: 서버 뿐 아니라 모바일에서도 수요의 순증 효과가 확인되고 있다. High-End 제품 중심으로 기본 NAND 탑재량의 증가를 목격되고 있다 (128GB → 256GB). 강화되는 공급의 Discipline (유효 Capa의 축소, 선택적 Capex 집행)과 수요 단의 기회요인 등을 감안 시, 수급의 Dynamics는 공급자에 우호적인 방향으로 흘러갈 가능성이 높다는 판단이며, 2026년 NAND 산업에서 Surprise가 발생할 수 있다는 기존의 입장을 유지한다.

주간 주요 뉴스

중국 메모리 부족 심화: NOR 플래시 가격 급등 (11/10)_Digitimes

DRAM·NAND에 이어 NOR 플래시 가격이 최소 10~30% 급등하며 메모리 전반의 상승세가 확산. 웨이퍼·패키징 비용 상승으로 중국 주요 업체(GigaDevice, Puya 등)가 일제히 가격을 인상. Puya Semiconductor는 재고손실로 순이익이 급감했지만, NOR 가격 상승과 수요 회복으로 실적 반등이 기대. AI 수요와 공급 부족 속에 중국 모듈업체 실적이 급등, 4Q25가 가격 랠리의 정점이 될 것으로 전망

ASML, AI 붐에도 칩 장비 수요는 아직 증가하지 않아 (11/10)_Digitimes

엔비디아·TSMC는 AI 붐으로 각각 114%, 36% 성장이 예상되는 반면, ASML은 15% 성장에 그치며 상대적 둔화를 보임. ASML은 AI가 아직 반도체 장비 수요를 본격적으로 견인하지 못했다고 평가, 소비자 기기 수요 확대가 필요하다고 언급. 현재 AI 성장은 데이터센터 중심이며, 스마트폰·PC 등 소비자 하드웨어 수요로는 연결되지 않음. 지정학적 긴장으로 공급망 효율성이 저하되고, 각 지역 간 중복 투자가 문제로 지적됨. 중국 사업은 호조 후 정상화 단계로 진입 중이며, ASML은 중국 내 기술인력 확충과 서비스 강화를 지속하고 있음

삼성, 텍사스 확장으로 미국 반도체 생태계 새롭게 형성 (11/11)_Digitimes

삼성전자는 2026년 완전 가동을 목표로 텍사스 테일러 공장을 확장하며, 현지에 반도체 클러스터가 빠르게 형성 중임. 동진세미켐·솔브레인·한양이엔지 등 협력사들이 테일러에 생산시설을 구축하고 현지 채용을 확대하고 있음. 아이마켓코리아의 전액출자 자회사인 아이마켓아메리카(IMA)는 26만 평 규모의 그래디언트 테크놀로지 파크를 3단계로 개발, 2027~2031년 완공 예정임. 이는 단순한 이전이 아닌 미국 내 반도체 생태계 현지화와 가치사슬 구축을 위한 전략적 전환으로 평가됨. CHIPS법 인센티브와 연계된 삼성의 온쇼어링 전략은 미국 내 반도체 공급망 국산화를 촉진하고 있음

메모리 산업은 26 년에도 신중한 CapEx 를 유지할 것으로 예상 (11/13)_Trendforce

메모리 업체들은 ASP 상승으로 수익성이 좋아졌지만, 2026년 CapEx 증가는 제한적이며 설비 확장보다는 공정 고도화(HBM, 적층, 하이브리드 본딩)에 집중하고 있음. DRAM CapEx는 2026년 14% 증가, NAND CapEx는 5% 증가에 그칠 전망. Micron·SKH·삼성 모두 HBM 중심의 투자를 확대하고 있으나, 클린룸(C/R) 제한으로 2026년 비트 증가는 크지 않을 전망. NAND에서는 키옥시아/WD와 YMTC가 공격적 확장을 추진하지만, 삼성·SKH는 HBM·DRAM에 집중하며 NAND 투자는 축소 중. AI 스토리지 수요 증가와 HDD 공급 부족으로 NAND 수요는 구조적 강세가 지속될 것이며, 2026년까지 공급 부족 국면이 지속될 것으로 전망됨

삼성, 테슬라 주문과 미국 공장 증설에 힘입 27 년까지 파운드리 부문 수익성 확보 (11/13)_Digitimes

삼성전자는 테슬라·애플 등 주요 고객사 주문과 미국 텍사스 신규 공장 가동을 기반으로 2027년 파운드리 흑자 전환을 목표로 하고 있음.. 현재 파운드리 부문은 분기 1~2조 원 적자지만, 테슬라·애플의 첨단 칩 주문 확보로 분위기 반전 기대. AI·HPC 수요 대응을 위해 4nm·5nm·8nm 수율 안정화 및 생산 확대, 테일러 공장은 2026년 3분기 양산 예정. 다만 글로벌 점유율 하락(9.1%→7.7%), 3nm·2nm 수율 저하 등 과제가 남아 있으며, 2nm GAA 수율 목표를 70%로 상향해 경쟁력 회복을 노리고 있음

AUO 와 Innolux 는 4Q25 오프시즌에도 영업 손실이 지속될 것으로 예상 (11/10)_Digitimes

AUO와 Innolux 모두 3Q25에 대만 달러 강세와 패널 가격 하락으로 영업 손실을 기록했지만, 1~3분기 누적 기준으로는 흑자 유지. Innolux는 5분기 연속 영업 적자(-9.8억 TWD)를 냈으나 세후 순이익은 1.9억 TWD로 전분기 대비 개선됨. AUO는 매출 +1% 증가에도 불구하고 영업손실 18.1억 TWD, 순손실 12.8억 TWD 기록, 다만 연간 누적은 흑자 전환. 두 업체 모두 4Q 비수기 진입으로 수요 약세를 전망, 패널 출하량이 한 자릿수 감소세를 보일 것으로 예상됨. 비디스플레이 및 부가가치 제품 강화, 제품 믹스 최적화, 비용 절감 등 구조적 대응을 통해 수익성 회복을 모색 중

삼성 '엑시노스 2600' 갤 S26 에 탑재..."퀄컴칩과 병행" (11/11)_ZDNET Korea

삼성전자의 차세대 모바일 AP인 엑시노스 2600이 본격적인 상용화 궤도에 오를 전망. 갤럭시S26 시리즈 일반/플러스 모델에 엑시노스와 퀄컴 스냅드래곤 칩을 병행 탑재하는 방안을 확정한 것으로 파악. 가장 높은 급의 울트라 모델에는 퀄컴 스냅드래곤 칩이 탑재될 예정. 갤럭시S26 전체 시리즈 내 수량 비중은 퀄컴이 75%, 삼성전자가 25% 수준. 세부적으로는 한국과 중국, 일부 신흥 시장에 출시되는 갤럭시 S26 제품에 엑시노스 2600을 적용할 예정. 수량 측면에서 퀄컴 칩과 섬성 칩 비중은 3:1 수준이 될 가능성이 유력

3 분기 글로벌 스마트폰 패널 출하량이 8.1% 증가하면서 수요 회복 (11/10)_Trendforce

2025년 3분기 스마트폰 패널 출하량은 5억 8,600만 대(+8.1% q-q, +5.3% y-y)로, 아이폰17 및 주요 브랜드 신모델 수요가 성장을 견인. BOE·CSOT·Tianma 등 중국 패널 업체는 a-Si LCD 중심으로 출하량을 확대하며 시장 점유율을 강화. 삼성디스플레이와 LG디스플레이는 아이폰 패널 공급 증가로 각각 8.3%, 16.7% 출하량이 증가. AMOLED 패널 출하량은 2억 4,600만 대(+9.9% q-q)로 확대되었으며, 중저가 모델 채택 확대로 시장 비중이 지속 상승 중. 2026년까지 AMOLED(〉45%)·a-Si LCD가 양대 축을 유지하며, 한국은 프리미엄·중국은 중가·보급형 시장에서 경쟁력을 강화할 전망

차세대 아이폰 에어 출시 연기…판매 부진 때문 (11/11)_ZDNET Korea

애플이 차세대 아이폰 에어 출시를 연기하기로 결정했으며, 이는 판매 부진 때문으로 알려짐. 공급망에서는 이미 생산량 감축이 진행 중으로, 폭스콘과 럭스셰어 모두 생산 중단에 들어갔음. 초박형 디자인(두께 5.6mm)을 위해 배터리 용량과 카메라 성능을 타협했으나, 가격이 999달러로 여전히 높아, 소비자들은 성능 대비 높은 가격에 부정적인 반응을 보임. 애플은 아이폰18 시리즈부터 분할 출시 전략을 도입하며, 차세대 아이폰 에어는 2027년 봄 출시 가능성이 제기

두 번 접는 삼성 '갤럭시 Z 트라이폴드' 내달 5 일 출격 (11/13)_ZDNET Korea

삼성전자는 내달 5일 화면을 두 번 접는 '갤럭시 Z 트라이폴드'를 출시하며, 새로운 폼팩터의 첫 글로벌 상용화를 시도. 초기 출시 국가는 한국·중국·싱가포르·대만·UAE 등 5개국으로 제한되며, 초기 생산량도 2~3만대로 보수적 전략을 유지. 트라이폴드는 6.5인치 외부 화면과 약 10인치 펼침 화면을 갖춘 2중 내향 설계로, 삼성 폴더블 중 최대 배터리(약 5,600mAh)를 탑재할 전망. 예상 가격은 약 3,000달러(국내 400만 원대 중반)로 높은 제조 단가와 수요 불확실성이 초기 물량 제한의 배경으로 거론. 다축 힌지, 3셀 배터리 구조, 발열 분산 설계 등 독자적 기술이 적용되며, 화웨이 대비 글로벌 시장에서 먼저 삼중접이 상용화를 실현했다는 점에서 업계 파급력이 클 것으로 평가

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분			10월31일	11월3일	11월4일	11월5일	11월6일	11월7일	11월10일	11월11일	11월12일	11월13일
DRAM	DDR48Gb 2666Mhz	$	8.450	8.500	8.750	8.950	9.225	9.450	9.650	9.875	10.125	10.125
		전일대비%	1.8%	0.6%	2.9%	2.3%	3.1%	2.4%	2.1%	2.3%	2.5%	0.0%
	DDR48Gb 3200Mhz	$	10.078	10.236	10.629	11.071	11.393	11.571	11.707	11.857	12.179	12.286
		전일대비%	2.0%	1.6%	3.8%	4.2%	2.9%	1.6%	1.2%	1.3%	2.7%	0.9%
	DDR516Gb 4800/5600Mhz	$	15.488	15.563	16.125	17.319	19.156	20.938	22.100	23.038	23.819	24.131
		전일대비%	1.8%	0.5%	3.6%	7.4%	10.6%	9.3%	5.5%	4.2%	3.4%	1.3%
NAND	64Gb MLC	$	6.553	6.753	6.753	6.753	6.753	6.753	6.812	6.812	6.812	6.812
		전일대비%	0.0%	3.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb MLC	$	10.000	10.350	10.350	10.350	10.350	10.350	10.375	10.375	10.375	10.375
		전일대비%	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	$	13.500	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.100	14.100	14.100	14.100
		전일대비%	0.0%	3.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

.구 분			2025년 3월	2025년 4월	2025년 5월	2025년 6월	2025년 7월	2025년 8월	2025년 9월	2025년 10월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	$	1.800	1.900	2.200	2.700	4.500	5.000	5.300	6.500
		전월대비%	0.0%	5.6%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%	22.6%
	DDR4 8Gb1Gx8	$	1.350	1.650	2.100	2.600	3.900	5.700	6.300	7.000
		전월대비%	0.0%	22.2%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%	11.1%
	DDR5 16Gb2Gx8	$	4.250	4.600	4.800	5.100	5.250	5.250	6.100	8.700
		전월대비%	11.8%	8.2%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%	42.6%
NAND	32Gb MLC	$	1.455	1.655	1.740	1.878	2.035	2.050	2.390	2.795
		전월대비%	10.4%	13.7%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%	16.9%
	64Gb MLC	$	1.688	1.925	2.028	2.230	2.408	2.440	2.825	3.333
		전월대비%	9.8%	14.0%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%	18.0%
	128Gb MLC	$	2.510	2.788	2.923	3.115	3.385	3.423	3.785	4.350
		전월대비%	9.6%	11.1%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%	14.9%

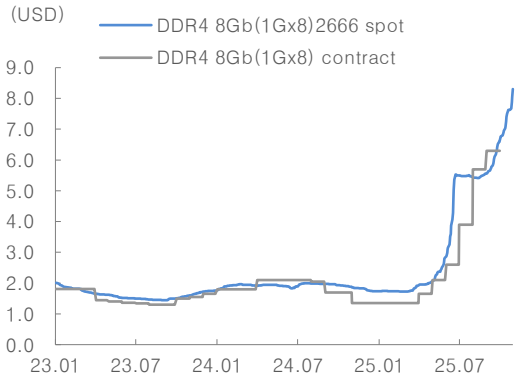
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 4. 디스플레이 패널가격

구 분			2025년 02월	2025년 03월	2025년 04월	2025년 05월	2025년 06월	2025년 07월	2025년 08월	2025년 09월	2025년 10월(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%

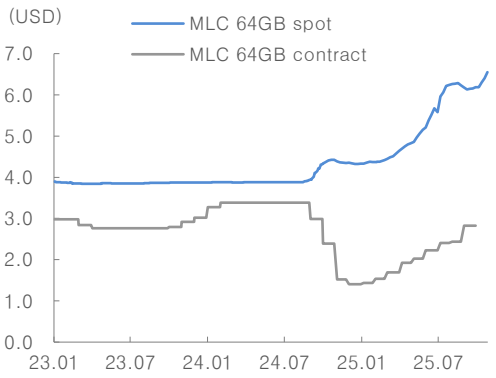
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



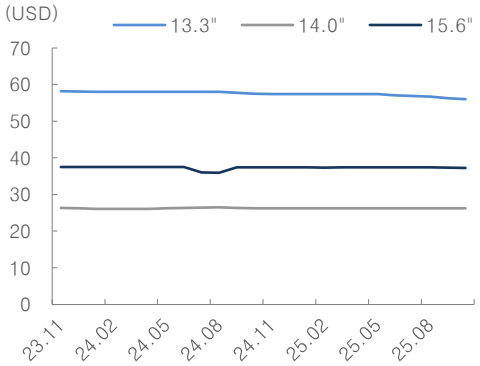
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



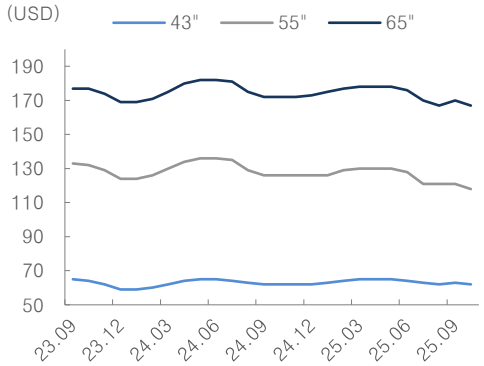
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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	1,258.1	1,293.7
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	1.8	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

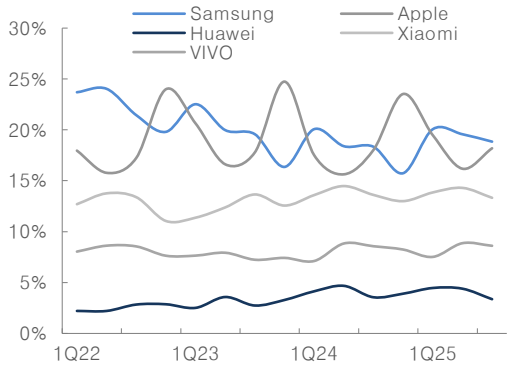
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	4Q21	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q25	3Q25
삼성전자	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	61.4
애플	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	59.2
화웨이	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	11.0
샤오미	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	43.4
비보	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	28.1
오포	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	26.9
Transsion	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	29.2
Realme	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	12.3
Lenovo	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	16.0
전체	**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**	**325.6**
YoY	(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%	3.5%

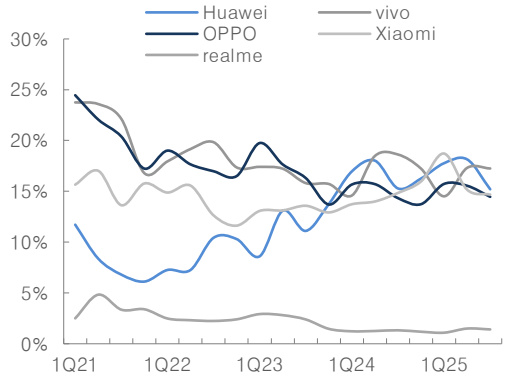
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



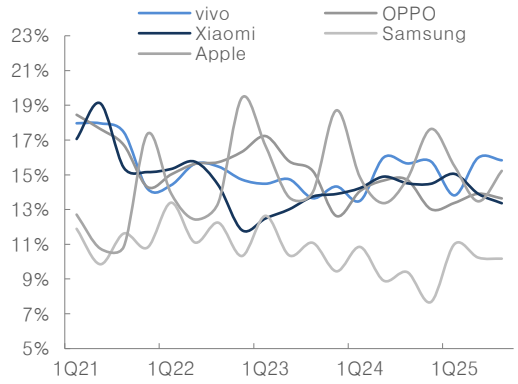
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



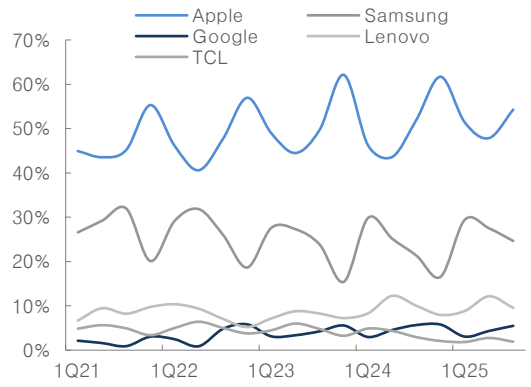
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



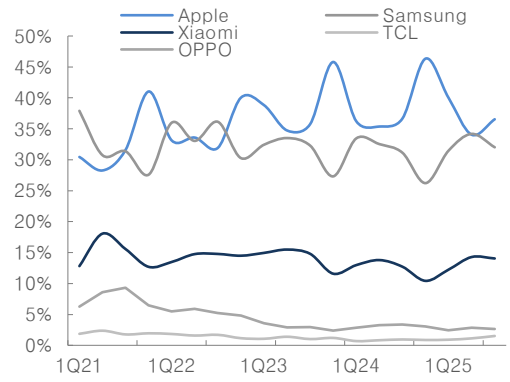
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



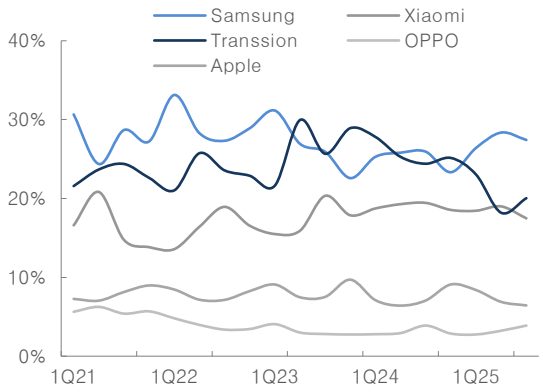
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타 (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	206,940	129,620	-0.7	-0.8	2.9	41.4	28.2	30.1	17.0
	AMD	미국	34,018	7,379	4.3	14.6	34.5	62.5	38.3	6.5	5.8
	Qualcomm	미국	43,644	15,280	0.8	7.9	11.4	14.7	14.4	6.9	7.8
	Intel	미국	52,558	2,517	-3.6	-3.5	61.6	106.2	61.6	1.5	1.5
	Mediatek	대만	18,953	3,435	-3.5	-5.3	-9.1	18.7	17.0	4.9	4.7
	Broadcom	미국	63,367	40,887	-4.4	-4.7	10.0	51.0	36.7	20.9	16.2
	ARM	영국	4,860	1,994	-11.3	-18.4	-0.9	81.0	61.1	17.1	14.3
	Marvell	미국	8,132	2,853	-6.2	-2.1	10.3	31.2	26.0	5.0	4.7
설계IP	Synopsys	미국	7,044	2,610	-0.6	-12.1	-36.3	30.7	28.0	2.2	2.3
	Cadence	미국	5,280	2,337	-2.6	-4.9	-9.5	44.8	39.3	15.8	13.4
파운드리	TSMC	대만	120,774	59,633	-0.3	3.2	21.7	23.1	19.2	7.1	5.7
	GlobalFoundries	미국	6,755	955	-4.9	-4.9	-2.2	20.3	17.3	1.5	1.4
메모리	삼성전자	한국	221,561	25,654	3.6	10.2	43.0	18.9	10.7	1.6	1.4
	SK 하이닉스	한국	62,657	28,528	3.2	47.5	120.1	11.6	7.9	3.8	2.6
	마이크론	미국	37,085	10,323	-0.6	22.9	90.7	29.5	14.1	5.0	3.7
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	-3.9	32.2	106.6	32.4	20.7	9.5	7.2
	Sandisk	미국	7,265	633	17.3	80.9	418.1	94.9	21.7	3.5	3.3
	kioxia	일본	11,861	2,572	13.3	111.4	405.2	30.9	17.5	7.2	5.3
반도체장비	ASML	유럽	37,808	13,009	-1.5	4.4	37.6	35.9	34.3	17.2	14.7
	AppliedMaterial	미국	28,244	8,504	-4.4	1.7	17.5	24.0	23.6	9.3	8.0
	LamResearch	미국	18,264	5,856	-5.5	11.3	43.6	38.2	31.6	19.8	16.2
	TEL	일본	15,543	3,973	2.0	15.8	56.3	32.0	27.3	7.7	6.8
	KLA	미국	12,070	5,146	-3.7	13.3	22.4	35.8	32.5	36.1	26.6
OSAT	ASEGroup	대만	20,542	1,518	-1.1	33.8	55.9	27.1	17.7	3.1	2.8
	AMKORTechnology	미국	6,653	425	-9.1	4.9	28.0	25.5	19.2	1.8	1.7
	Teradyne	미국	3,066	631	-8.3	21.9	48.8	48.3	32.9	9.8	8.7
	Advantest	일본	6,000	2,338	-2.2	15.9	75.8	55.7	48.6	23.5	18.5
	Formfactor	미국	778	98	-6.5	25.9	66.0	43.0	32.3	3.8	3.5
데이터센터	IBM	미국	67,060	14,143	-2.4	10.0	27.0	26.8	25.1	9.4	8.0
	Cisco	미국	56,623	19,437	8.9	14.7	9.9	20.4	19.2	6.6	6.1
	Supermicro	미국	22,166	1,607	-13.0	-35.9	-23.8	16.9	16.6	3.4	2.9
	NVDA	미국	206,940	129,620	-0.7	-0.8	2.9	41.4	28.2	30.1	17.0
	AMD	미국	34,018	7,379	4.3	14.6	34.5	62.5	38.3	6.5	5.8
	QCOM	미국	43,644	15,280	0.8	7.9	11.4	14.7	14.4	6.9	7.8

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 11 월13 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	102,800	302,561	37,726	18.9	10.7	1.6	1.4	6.9	4.4
	Apple	미국	273	390,498	131,959	37.0	33.1	63.8	47.4	–	–
	Xiaomi	홍콩	5.6	50,296	6,508	24.6	19.7	3.8	3.2	–	–
TV,가전	LG 전자	한국	92,500	87,538	2,564	11.1	10.0	0.8	0.7	3.7	3.1
	삼성전자	한국	102,800	302,561	37,726	18.9	10.7	1.6	1.4	6.9	4.4
	Whirlpool	미국	65.7	16,714	784	9.9	9.2	1.3	1.3	–	–
	Electrolux	유럽	6.3	14,229	349	16.7	6.6	1.6	1.3	–	–
	SonyGroup	일본	30.2	86,274	9,913	24.7	22.2	3.3	3.0	–	–
전자부품	LG 이노텍	한국	244,500	20,918	661	13.1	10.0	1.0	0.9	3.6	3.2
	삼성전기	한국	221,500	10,168	887	26.2	18.9	1.8	1.7	8.9	7.5
	TDK	일본	16.5	14,108	1,616	26.4	22.9	2.5	2.4	–	–
	Kyocera	일본	13.4	12,955	411	29.1	25.2	0.9	0.9	–	–
	Murata	일본	20.5	11,212	1,750	26.6	21.4	2.2	2.1	–	–
	Largan	대만	71.7	1,899	773	14.1	12.2	1.6	1.4	–	–
	Hisense	중국	3.7	8,057	392	13.3	11.9	1.6	1.5	–	–
	Skyworks	미국	68.2	4,194	968	12.3	15.3	1.9	1.9	–	–
	Haier	중국	3.8	38,450	3,435	12.1	11.1	2.1	1.9	–	–
	Yageo	대만	7.8	3,909	926	21.8	17.1	3.0	2.6	–	–
	TaiyoYuden	일본	21.4	2,175	119	38.2	20.4	1.3	1.3	–	–
LED	서울반도체	한국	6,330	1,097	–	–	–	–	–	–	–
	Ennostar	대만	1.1	782	-52	N/A	N/A	0.5	0.5	–	–
	Everlight	대만	1.8	674	89	11.4	9.5	1.2	1.2	–	–
	LiteOn	대만	5.3	4,387	547	24.5	19.1	4.1	3.8	–	–
	Sanan	중국	1.9	–	82	41.5	42.7	1.7	1.7	–	–
디스플레이	LG 디스플레이	한국	13,460	26,385	774	8.1	9.3	0.9	0.8	2.9	2.4
	Universal	미국	117.1	636	252	23.1	21.0	3.1	2.8	–	–
	AUO	대만	0.4	9,069	7	27.5	23.2	0.6	0.6	–	–
	Innolux	대만	0.4	6,913	-134	N/A	175.0	0.5	0.5	–	–
	JapanDisplay	일본	0.1	1,611	-52	N/A	–	–	–	–	–
기판/패키지	NanYaPCB	대만	9.4	1,045	62	117.8	36.5	4.1	3.8	–	–
	Ibiden	일본	88.1	2,393	389	46.5	34.3	3.6	3.3	–	–
	Unimicron	대만	5.7	3,761	231	51.2	20.5	2.8	2.6	–	–
	Kinsus	대만	4.6	997	90	42.3	21.3	1.9	1.8	–	–
	Meiko	일본	69.7	1,314	156	15.0	13.5	2.2	2.0	–	–
	대덕전자	한국	49,500	902	46	56.1	20.4	2.8	2.5	15.4	8.9
	심텍	한국	53,600	1,210	23	N/A	18.9	4.2	3.5	20.5	9.6
FPCB/소재	ZhenDing	대만	4.9	5,513	515	16.0	11.7	1.2	1.2	–	–
	EliteMaterial	대만	44.1	2,048	619	32.4	23.0	11.0	9.0	–	–
	Flexium	대만	1.7	883	-56	N/A	67.0	0.7	0.8	–	–
	비에이치	한국	16,930	1,756	47	21.8	7.0	0.8	0.7	5.4	3.3

		국가	종가	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER 2025F	PER 2026F	PBR 2025F	PBR 2026F	EV/EBITDA 2025F	EV/EBITDA 2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	9.0	5,299	525	19.4	16.3	2.5	2.2	–	–
	Ofilm	중국	1.7	–	48	529.1	104.9	8.3	7.3	–	–
	LG 이노텍	한국	244,500	20,918	661	13.1	10.0	1.0	0.9	3.6	3.2
	엠씨넥스	한국	27,100	1,039	61	8.3	7.2	1.0	0.9	4.4	3.9
	파트론	한국	7,140	1,465	34	18.1	11.5	0.7	0.7	4.5	3.8
카메라부품	Largan	대만	71.7	1,899	773	14.1	12.2	1.6	1.4	–	–
	자화전자	한국	21,250	706	47	14.8	9.5	1.0	0.9	6.4	5.0
5G	Broadcom	미국	340.0	51,634	40,887	51.0	36.7	20.9	16.2	–	–
	Qorvo	미국	86.2	3,700	717	13.5	12.4	2.2	1.9	–	–
	Skyworks	미국	68.2	4,194	968	12.3	15.3	1.9	1.9	–	–
	와이솔	한국	5,670	374	-40	N/A	N/A	0.5	0.5	N/A	1.5
ODM/OEM	HonHai	대만	8.1	219,208	7,833	17.6	14.8	2.0	1.9	–	–
	Quanta	대만	9.2	45,036	2,795	15.7	13.4	4.9	4.5	–	–
	Pegatron	대만	2.4	36,493	383	14.6	12.0	1.0	0.9	–	–
	Wiwynn	대만	143.2	11,534	1,938	17.0	14.8	7.1	5.7	–	–
	Foxconn	대만	2.2	2,025	78	26.7	19.8	0.6	0.6	–	–
	Compal	대만	1.0	29,413	387	17.6	13.4	1.0	1.0	–	–
	Inventec	대만	1.4	19,998	427	17.8	15.7	2.2	2.2	–	–
	Wistron	대만	4.6	33,294	2,214	16.4	11.8	2.8	2.3	–	–
	Acer	대만	1.0	8,513	151	19.3	15.3	1.2	1.2	–	–

주 1: 실적단위-해외(백만달러),국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 11 월 13 일 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter

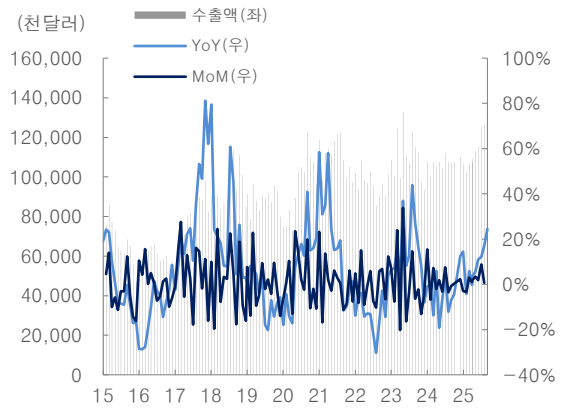
표 9. 대형기업 영업이익 전망

(십억원)	4Q24	3Q25	4Q25F	YoY	QoQ	4Q25F 컨센서스	1Q26F 리포트 추정치	1Q26F 컨센서스	2024	2025F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	6,493	12,166	15,780	143.0%	29.7%	14,315	19,031	16,651	12,166	39,307	37,726	75,365
SK 하이닉스	8,083	11,383	14,512	79.5%	27.5%	13,906	17,459	14,810	11,383	42,549	41,952	69,140
LG 전자	135	689	-14	적전	적전	-19	1,345	1,207	689	2,573	2,564	3,349
LG 디스플레이	83	431	454	445.9%	5.3%	422	162	133	431	802	774	1,291
삼성전기	115	260	216	87.5%	-17.2%	213	248	265	260	889	887	1,142
LG 이노텍	248	204	342	38.0%	67.9%	323	121	142	204	682	661	808
합계	15,157	25,133	31,289	106.4%	24.5%	29,160	21,228	33,208	25,133	86,803	84,564	151,094

자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter
주: 컨센서스는 11 월 13 일 기준

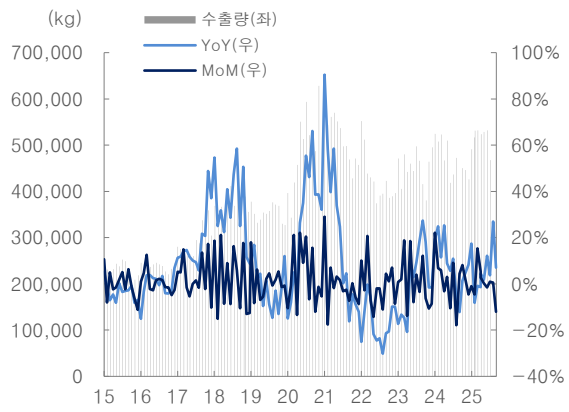
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



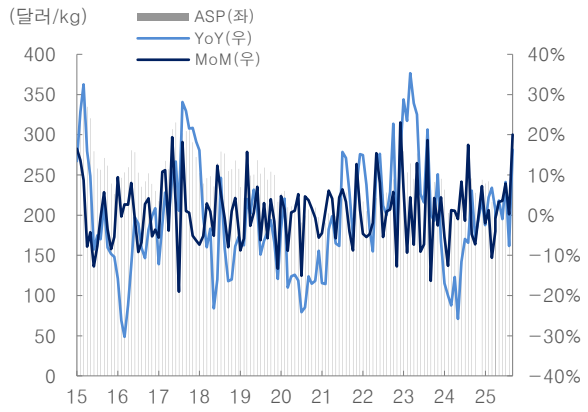
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



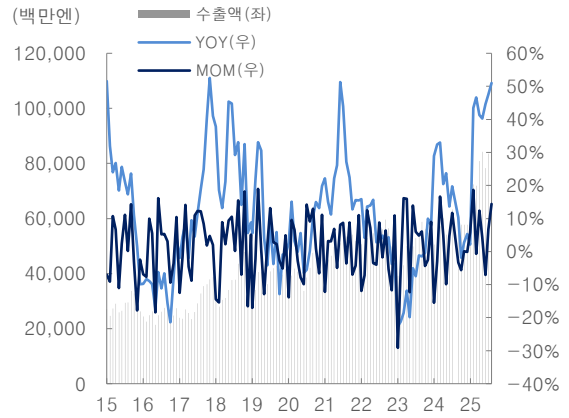
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



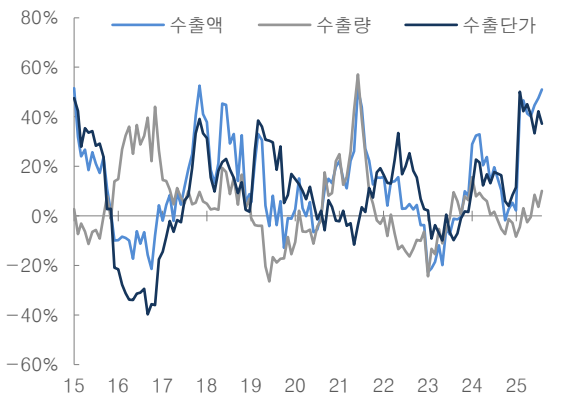
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



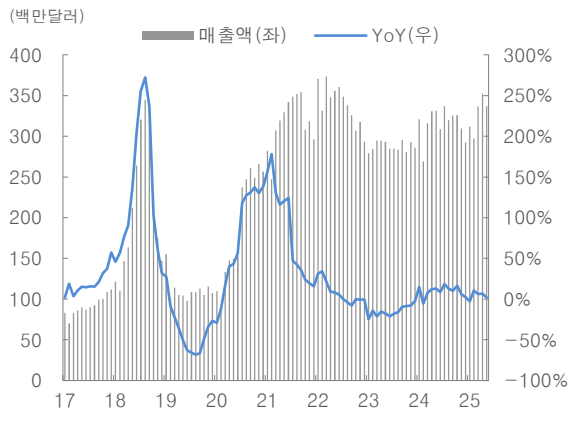
자료: METI, 대신증권ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

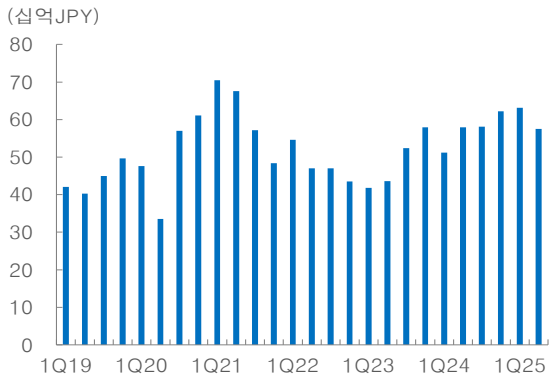
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

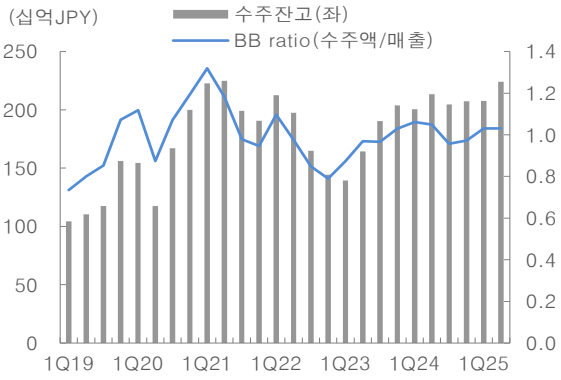
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



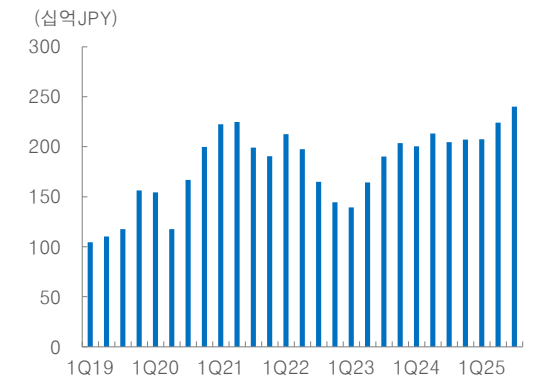
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



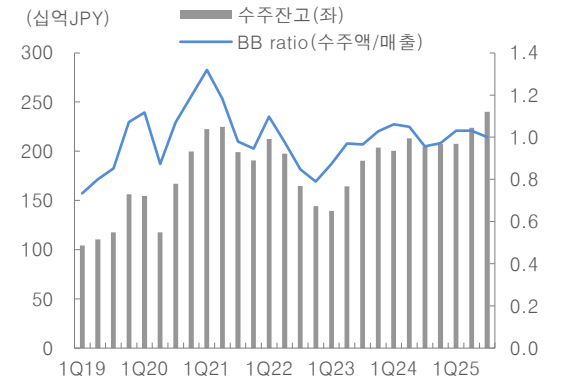
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

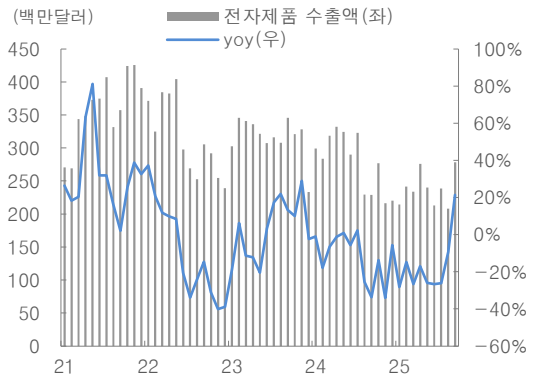
그림 20. Murata 캐패시터부문신규수주잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

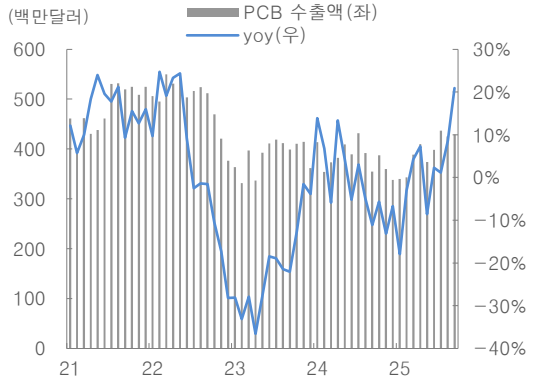
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



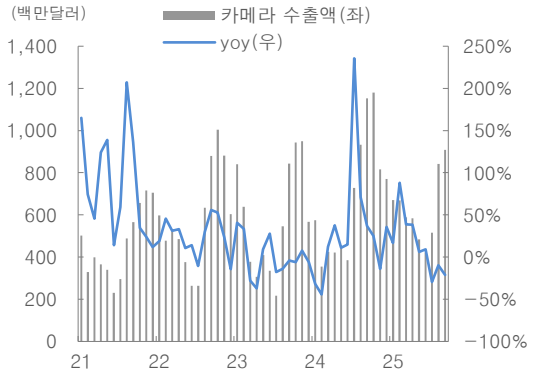
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



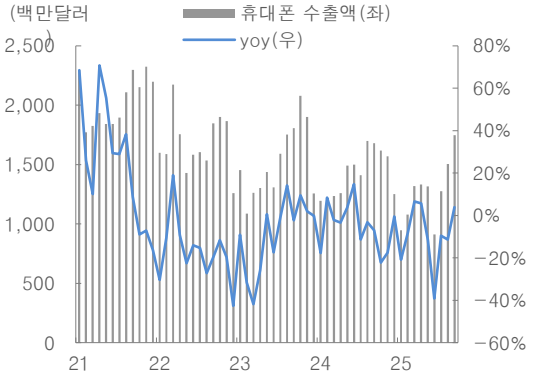
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

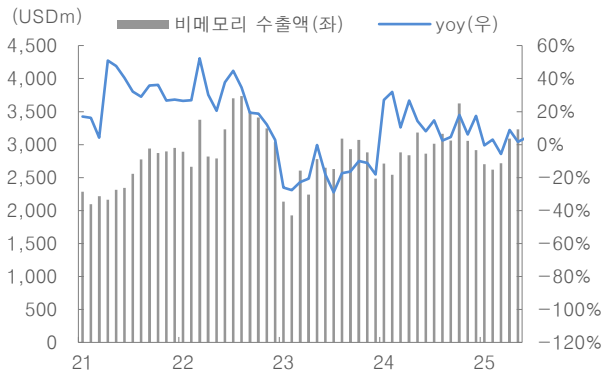
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

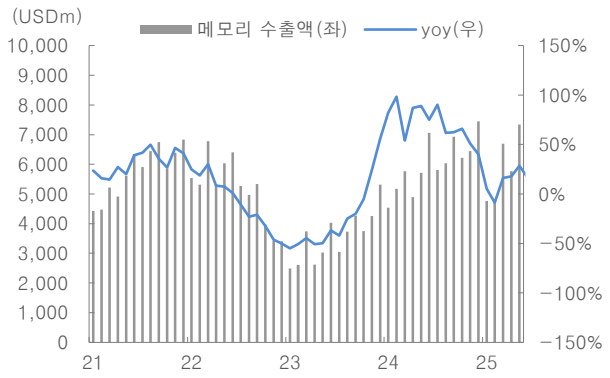
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



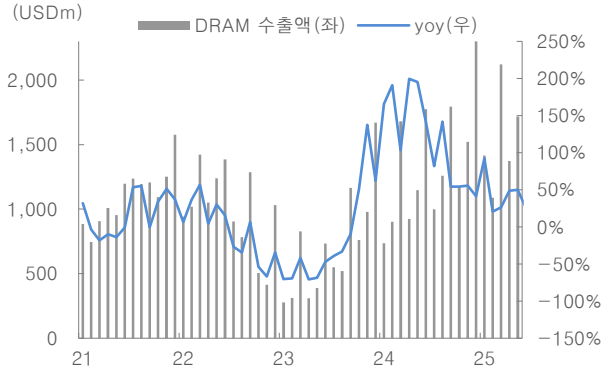
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



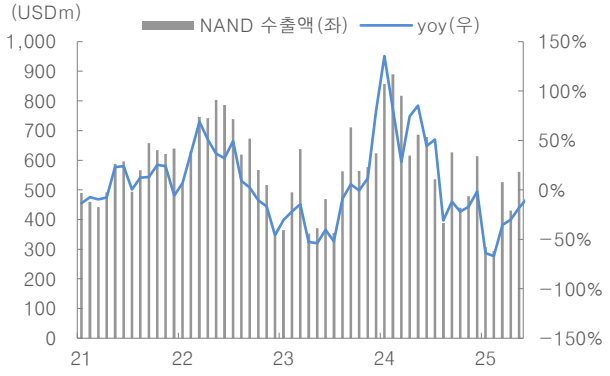
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



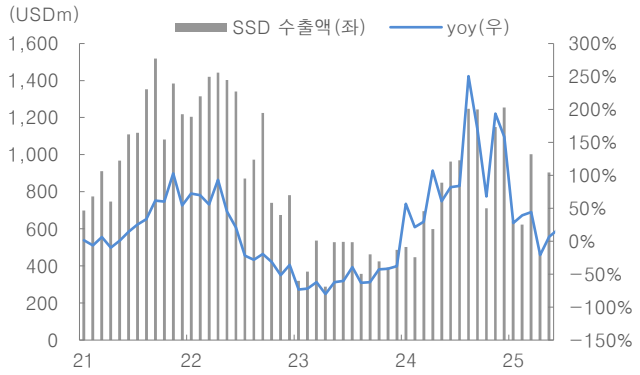
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



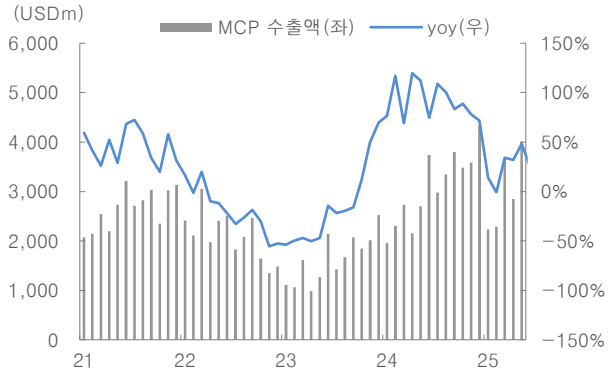
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

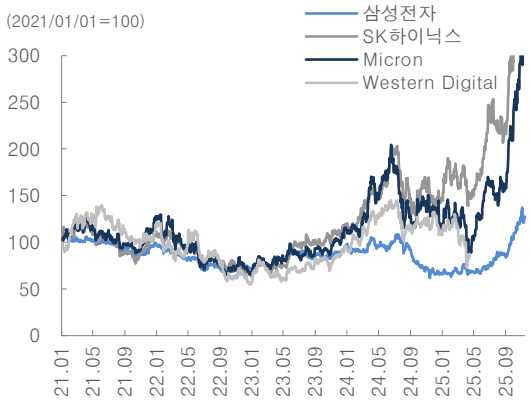
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

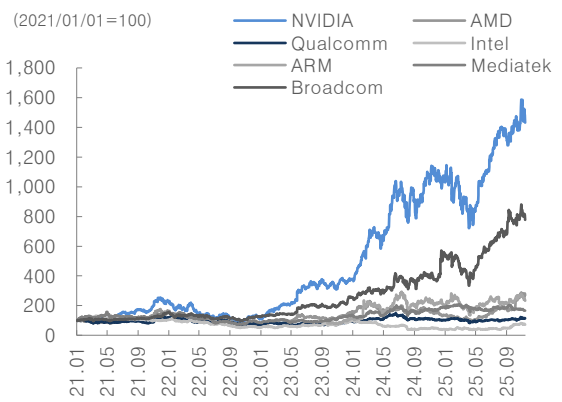
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



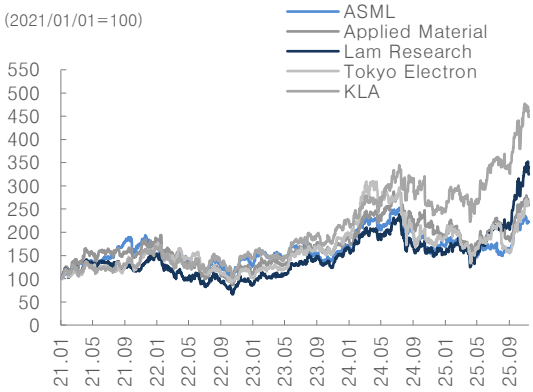
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



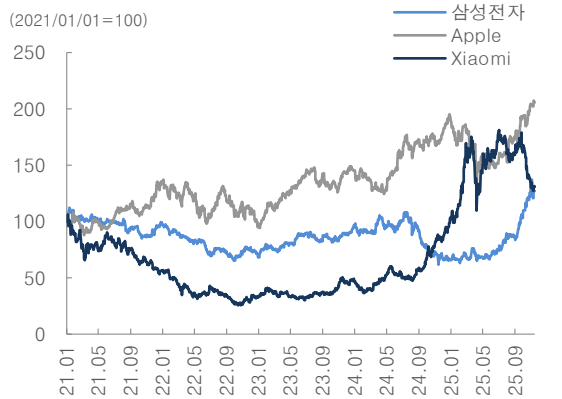
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



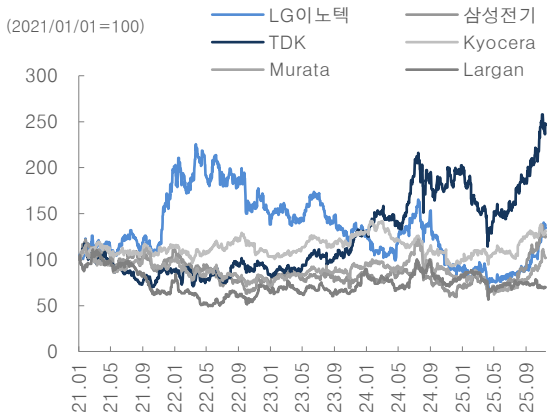
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



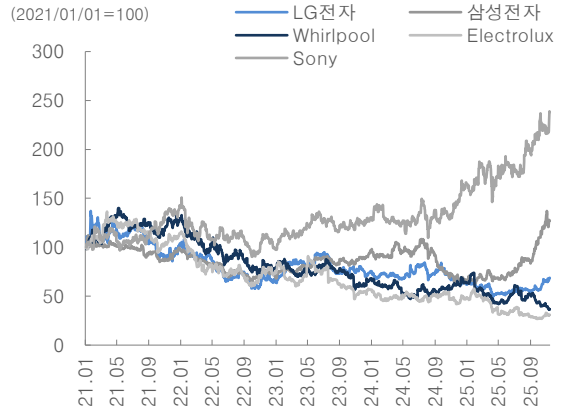
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

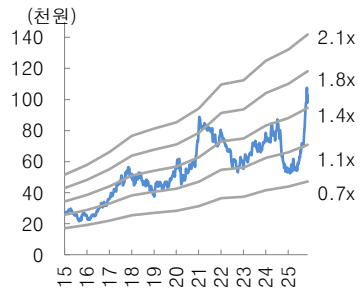
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

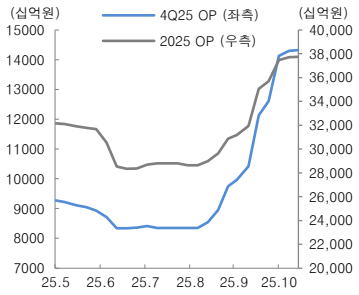
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



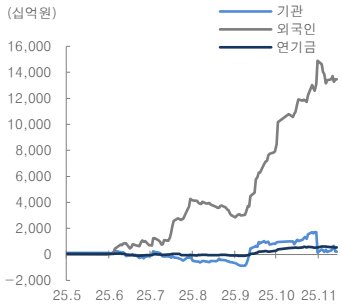
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



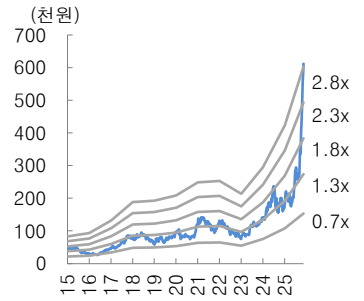
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



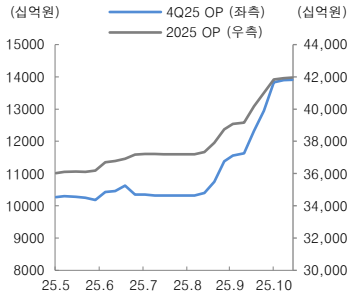
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



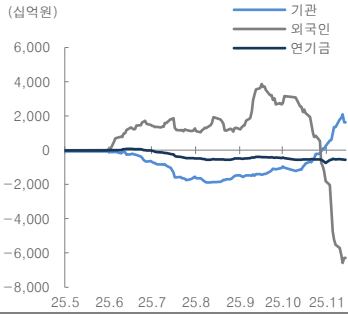
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



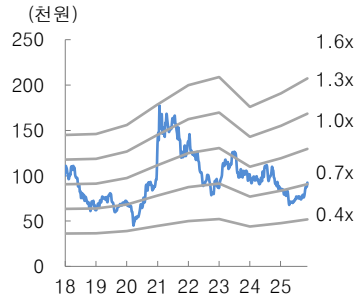
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



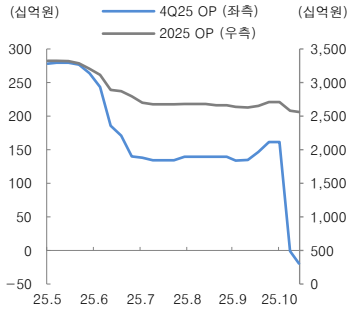
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



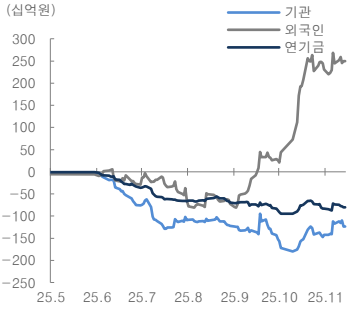
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



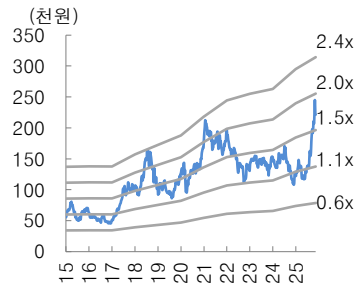
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



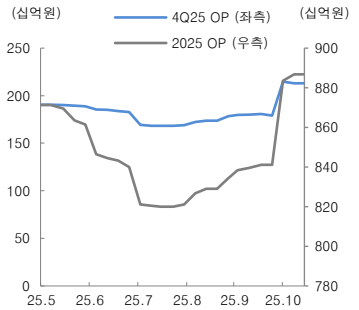
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



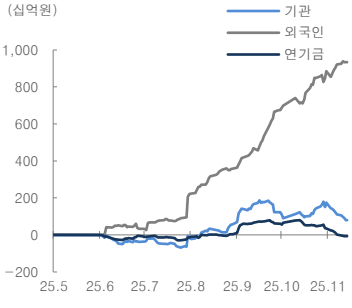
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



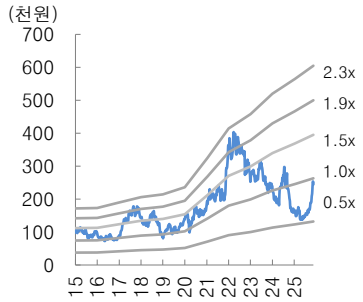
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



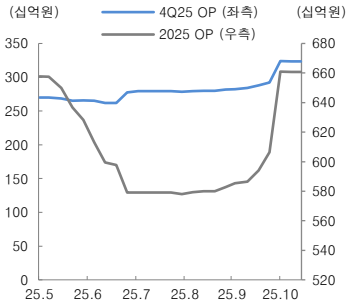
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



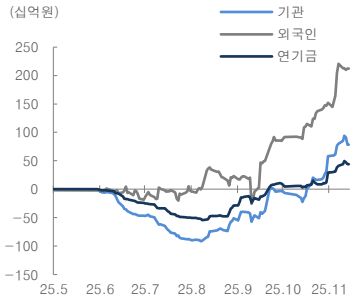
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



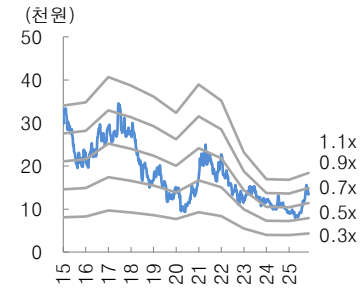
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



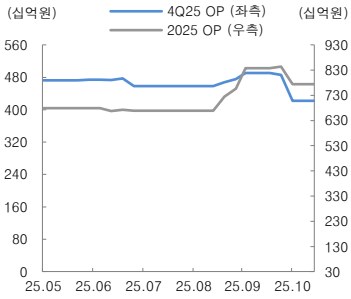
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



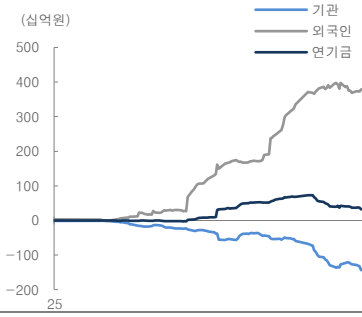
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 컨센서스 변화



자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 누적 순매수추이



자료:Bloomberg,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.