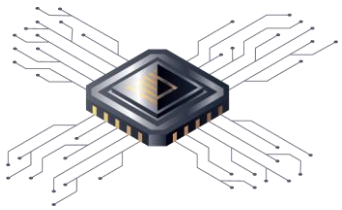
IT Weekly



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

AI 투자 이후 수익성 우려로 변동성 확대

[IT/전기전자 Review]

오라클, 브로드컴의 주가 약세

휴머노이드, 로봇 관련 기업은 상승

12/08~12, 미국 클라우드 인프라 기업인 오라클의 실적 부진, 컨센서스 하회 영향으로 인공지능(AI)분야에서 고점의 우려가 심화되었다. 또한 브로드컴의 실적은 컨센서스를 상회하였으나 AI 부문의 마진율이 비AI 부문대비 낮은 것으로 알려지면서 추가적인 약세를 보였다. 그러나 한국 반도체 및 AI 관련 기업의 2025년 4Q 영업이익이 컨센서스를 상회 가능성이 높아지면서 변동성을 줄여준 것으로 분석된다. 전주대비 SK하이닉스와 삼성전자는 각각 5.0%, 0.5% 상승하였다. 삼성전기와 LG이노텍도 각각 3.4%, 3.5%씩 상승하였다.

PCB 업종은 단기 상승으로 차익실현의 조정을 보였다. 이수페타시스와 코리아써키트는 브로드컴 실적 발표 중 AI 부문의 마진율이 낮은 배경으로 주가가 약세를 보였다. 반면에 자화전자는 2027년 생산능력 확대, 테슬라의 휴머노이드와 협력 가능성이 언급되면서 주가 상승이 높았다. 2026년 휴머노이드, 로봇 사업의 성장을 주목하고 있다.

[반도체 Review]

기대를 하회했던 Oracle과 Broadcom의 실적발표, 비관 속에서도 선방한 한국 반도체의 주가

Oracle과 Broadcom의 실적 발표가 있었던 한 주. 시장의 높아진 기대치를 충족시키기엔 다소 부족.

1) Oracle: 실적발표 이후, 주가는 하락. RPO의 성장이 지속되고 있으나, 매출 전환 속도가 기대치를 하회하고 있다는 부분, Capex 추가 상향 속 재무 부담이 심화될 수 있다는 부분에 대한 우려가 심화.

2) Broadcom: 실적과 가이던스는 견조. AI 매출액 가이던스는 82억 달러로 컨센서스를 상회. 다만, AI 사업의 수익성에 대한 우려가 제기. ASIC 수주 경쟁 심화 속, 수익성 프리미엄이 희석된 것으로 추정.

한국 반도체의 경우, 주가 방어에 성공. 삼성전자와 SK하이닉스의 주가는 전주 대비 0.5%, 5.0% 상승. 공급자 우위의 가격 협상 구도 속, 실적 전망은 지속 상향되고 있으며, AI 기술 혁신에 있어 메모리반도체의 Positioning이 지속 강화되고 있음에 시장은 주목하고 있는 것으로 추정. SK하이닉스의 경우, 체질 개선 노력 기대감이 추가 반영. ADR 발행을 통한 주주가치 증진 가시성이 높다는 판단.

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	108,900	644,649	0.5	5.6	44.4	94.8	104.7	19.5	10.4	1.7	1.5
SK 하이닉스	571,000	415,689	5.0	-7.5	73.8	224.3	228.4	10.7	6.8	3.5	2.3
LG 전자	96,400	15,702	-3.3	3.8	25.2	9.8	15.5	11.7	10.4	0.8	0.7
삼성전기	272,000	20,317	3.4	20.1	42.9	125.4	119.7	31.4	22.2	2.2	2.0
LG 이노텍	294,500	6,970	3.5	16.9	75.5	76.1	81.8	15.1	11.6	1.2	1.1
LG 디스플레이	12,520	6,260	-5.7	-7.9	3.5	31.5	37.1	7.3	9.3	0.8	0.8
Apple	278	4,112	-0.2	1.8	18.9	12.2	11.1	37.7	33.7	65.1	47.6
Nvidia	175	4,253	-4.1	-9.7	-1.6	27.4	30.3	37.4	22.9	27.7	14.9
Microsoft	479	3,557	-1.0	-6.4	-6.2	6.4	13.5	35.8	29.2	10.3	8.0
Micron	241	271	1.7	-1.5	53.4	145.5	186.5	30.1	12.7	5.1	3.6
코스피(pt)	4,167	3,339,525	1.6	0.4	22.7	67.9	73.7	14.4	10.3	1.4	1.2
코스닥(pt)	937	506,723	1.4	3.4	10.7	37.2	38.2	40.4	22.2	3.1	2.7
NASDAQ(pt)	23,195	-	-1.6	-0.9	4.8	16.5	20.1	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,827	-	-0.6	-0.3	3.7	12.8	16.1	-	-	-	-

자료: Quantiiwise, 대신증권 Research Center
주1: 종가, 시가총액 12월 12일 기준

[IT/전기전자] AI 변동성에 전기전자 업종으로 순환매

오라클, 브로드컴의 실적 발표 이후에 AI 투자 고점 및 수익성에 불확실성 부각

미국의 금리 인하 결정, 중국에 엔비디아 H200 수출 허가 등 불확실한 요인의 해소는 긍정적이다. 다만 오라클의 실적이 컨센서스를 하회, 브로드컴 실적 발표 이후에 AI 투자 관련한 수익성 제고의 관점에서 고점 논란, 과잉 투자의 우려는 부담으로 작용하였다. 추가로 SK하이닉스가 투자경고종목으로 지정되면서 주가에 부담 요인이다. 이러한 과정에서 전기전자 업종으로 순환매가 이어지면서 IT 업종에 긍정적인 시각은 유지되었다. 기본적으로 12월에 4Q 실적 전망의 업데이트가 진행시기, 원달러 환율의 상승 효과로 영업이익 컨센서스가 종전대비 상향되고 있다. 레거시(범용) 메모리의 가격 강세 지속, 반도체 기판과 MLCC 등 주요 부품의 믹스 효과는 확대된 것으로 분석된다. 4Q25 실적 상향은 2026년 실적 상향으로 연결, 밸류에이션 부담을 완화시켜 준다.

삼성전기, LG이노텍의 2025년/2026년 실적 상향
반도체 기판으로 순환매 지속

LG이노텍과 삼성전기 등 대표 부품 업체의 2025년 4Q 및 2026년 실적을 상향하였다. 우선 원달러 환율의 상승이 중요한 배경, 그 다음이 믹스 효과의 확대이다. 2026년 삼성전기는 MLCC와 FC BGA에서 산업용, 즉 데이터 센터 및 AI 분야로 매출 증가를 전망한다. 높은 가격인 동시에 신뢰성을 요구하여 추가적인 가동률 상승이 예상된다. AI 인프라 투자 확대 전망이 유효한 가운데 새로운 고객의 추가 확보가 밸류에이션 재평가로 연결되고 있다. 2025년 영업이익 상향은 IT향 매출 비중이 낮아진 동시에 서버 및 데이터센터 등 산업용, 전장용 증가가 예상을 상회한 것으로 분석된다. MLCC는 AI 인프라 투자 확대 속에 일본 경쟁업체와 동등한 기술력으로 산업용 수주 증가, 매출 확대가 예상된다. FC BGA는 베트남의 신규 공장 가동이 시작(2025년), AI향 매출 증가 및 다수의 고객을 확보, 2026년 가동률이 높아질 전망이다. 2026년 지속적인 이익 상향으로 밸류에이션 재평가가 진행 중으로 판단된다.

LG이노텍은 아이폰17 양호한 판매 분위기, 아이폰18(2026년)의 카메라 사양 변화, 아이폰 폴더블의 출시 기대감이 동시에 반영되면서 실적 개선 전망도 이전대비 높아진 것으로 분석된다. 반도체 조정 기간에 전기전자, 전자부품 중 반도체 기판을 보유한 LG이노텍에 순환매 상승이 이어질 것으로 전망한다. 2026년, 2027년 영업이익은 각각 6.1%(yoy), 11.1%(yoy)씩 성장을 추정한다. 애플의 아이폰18(2026년)에 가변조리개 채택 예상으로 카메라모듈의 평균공급단가을 상승을 예상한다. 폴더블폰 등 아이폰 모델 수의 증가도 예상(2026년 5개에서 2027년 6개로 증가), 아이폰19(2027년)에 주요 카메라의 사양 상향 및 주요부품의 내재화가 추가되면서 추가적인 가격 상승, 믹스 효과가 예상된다. 베트남에서 생산 비중 확대, 프리미엄내에서 확고한 경쟁력을 바탕으로 외형적 성장과 수익성 확대를 동시에 시현할 시기로 판단된다.

[반도체] 메모리반도체 실적 시즌 시작

Micron Technology FY1Q26 Preview: Everything, on track

Micron Technology의 FY1Q26 (2025년 9-11월 분기) 실적발표가 한국시간 12월 18일 오전 6시 30분에 진행될 예정이다. 공급자 우위의 가격 협상 구도가 강화되고 있고, 단기 범용 DRAM 대응력에 있어 우위를 점하고 있는 만큼 실적과 차분기 가이던스 모두 시장 기대치를 상회할 것이라는 판단이다.

실적과 차분기 가이던스보다 중요한 것이 있다면, 메시지일 것이라 생각한다. Oracle과 Broadcom에서 시장 기대치를 하회하는 메시지를 전달했던 만큼 메모리반도체 산업에 대한 메시지에 시장의 이목이 집중될 것이라는 판단이다. 당사의 경우, 2가지 요소에 주목한다.

1. HBM 사업 경쟁력에 대한 우려 희석

Micron Technology의 2026년 HBM 판매 목표가 상향될 가능성이 높다고 생각한다. 기존 판매 목표치가 60억 후반 Gb 였다면, 70억 중반 Gb 수준으로 판매 목표치가 상향될 것이라는 판단이다.

- 2.5D Packaging Capa의 지원 강화 속, 2026년 GPU와 ASIC 출하량 전망치는 지속 상향되고 있다. 그 과정에서 HBM3e 중심으로 HBM 물량 추가 요청이 증가하고 있는 것으로 판단된다.

- Micron Technology의 경우, HBM3e 중심으로 물량 추가 요청에 대응할 것으로 전망한다. HBM4의 경우, 기존 목표치에 부합하는 수준을 유지해갈 것이라는 판단이다.

HBM4의 경우, 굳건한 사업 경쟁력을 강조할 것으로 전망한다. 2025년 7-8월 이후, 시장에서는 Micron Technology의 HBM4 기술 경쟁력에 대한 의문을 지속 제기해왔다. 제품 인증 진행 현황 공유, 기술 경쟁력 (I/O Speed 대응 범위, 발열 우위 등)에 대한 강조 등이 재차 나타날 것이라는 판단이다.

2. 2026년, 강인해지는 이익 체력

수급 환경에 있어선 공급자 우위의 협상 구도를 강조할 것이라 생각한다. 공급 극대화 환경에서도 고객 수요에 대응하기 힘든 수급 환경이라는 점, 강한 가격 인상 효과 속 수익성 개선이 지속될 것이라는 점 등을 강조할 것이라는 판단이다. 4Q25 뿐 아니라, 1Q26에도 강한 가격 상승 (산업 기준: 범용 DRAM 전분기 대비 20% 이상, NAND 전분기 대비 10% 중반)이 예상되는 환경인 만큼 시장 기대치를 상회하는 우호적 가이던스를 통해 시장의 불안감을 완화시켜줄 가능성이 높다고 생각한다.

사업 관점에선 수익성 중심의 경영 기조를 보다 강조할 것이라 생각한다. DRAM에서는 선단 공정 Capa 비중 확대를 통한 원가와 제품 경쟁력의 상승을, NAND에서는 QLC와 같은 고부가 제품 영역으로의 집중을 통해 초과성장 기조를 이어가겠다는 의지 표명이 나타날 가능성이 높다는 판단이다.

- DRAM: DRAM 1c Ramp up 강화를 통한 범용 DRAM 사업 경쟁력 향상 노력을, DRAM 1b 기반 HBM 수요 대응과 수율 혁신을 통한 원가 경쟁력 향상 노력을 강조할 것이라 생각한다.

- NAND: 중국향 Consumer/모바일 비즈니스 철수를 결정한 것으로 추정된다. YMTC의 약진이 나타나고 있고, 지정학적 불리함이 존재하는 만큼 효율을 보다 강조한 결정이라는 판단이다. 자사 경쟁력이 극대화될 수 있는 사업 중심으로 사업 역량을 결집하고 있는 것으로 추정되며, 절제된 NAND Capa의 운영과 QLC 중심의 비즈니스 구조 개편 등의 노력을 진행하고 있다는 판단이다.

주간 주요 뉴스

삼성의 HBM4 엣지, 파운드리 회복에 박차 (12/09)_Digitimes

삼성은 HBM4 개발에 성공했고, 베이스 다이를 자체 파운드리(4nm)에서 생산하며 메모리·파운드리 동반 성장 동력을 확보. 12단 HBM4는 이미 주요 고객사 테스트를 진행 중이며, PRA는 2025년 12월초 완료된 것으로 알려짐. 엔비디아 차세대 GPU 루빈은 2026년 하반기 양산 예정이며, 이에 따라 HBM4 출하는 2026년 2분기부터 시작될 전망. 베이스 다이의 자체 생산 및 맞춤형 설계 확대, 2~5nm 파운드리 수요 증가로 삼성 파운드리의 실적 회복과 IDM 경쟁력이 강화될 것으로 예상.

타타 그룹과 인텔, 인도에서 칩 조립을 위한 전략적 제휴 체결 (12/09)_Digitimes

타타 그룹과 인텔은 인도 내 반도체 제조·패키징·AI 컴퓨팅 협력을 위한 MOU를 체결하며 인도의 반도체 산업 강화에 나섬. 인텔은 타타의 구자라트(팹 예정)와 아삼(OSAT)의 시설에서 제품 생산·패키징 가능성을 평가하며 첨단 패키징 분야 협력도 검토. 양사는 인텔 레퍼런스 디자인과 타타 EMS를 활용해 인도 시장용 AI PC 확대도 협력할 계획. 이번 MOU는 인도의 반도체 자급도 및 공급망 내재화 전략과 맞물려 있으며, 생산 계약으로 발전할 경우 인텔은 최초의 인도 기반 생산 메이저 칩 기업이 될 가능성 존재

삼성, 평택 4 단계 HBM4 생산 개시로 공격적 추진 (12/09)_Digitimes

삼성전자가 6세대 HBM4 개발 완료 이후 HBM·DRAM 생산능력 확장을 위해 평택 P4 공장의 완공 시점을 2027년 1분기 → 2026년 4분기로 앞당기고 있음. 이에 따라 2026년 7월 클린룸 완공, 3분기 장비 반입 등 전체 일정이 기존 계획 대비 수개월 이상 가속화될 전망. P4는 10nm급 6세대 1c DRAM(HBM4 핵심 기반)의 양산을 위한 설비로, 원래 파운드리용이던 라인 일부도 DRAM/HBM 용으로 재배정됨. 업계는 P4 조기 완공이 삼성의 2026년 HBM4 생산 확대와 엔비디아·구글 등 주요 고객사 대응력을 강화할 것으로 평가. 삼성은 구글 차세대 TPU용 HBM 품질 인증을 통과해 2026년 공급 계약을 확보했으며, 2026년 HBM 주문량은 2025년 대비 3배 이상 증가할 것으로 전망됨.

미국이 엔비디아 H200 수출 제한을 승인 (12/10)_Digitimes

중국 정부가 처음으로 화웨이·캠브리콘 등 국산 AI 프로세서를 공식 조달 목록에 포함, 미국 엔비디아 H200 제한적 수출 승인 속에서 반도체 자립을 가속화중. 이는 공공기관·국영기업 중심의 IT 혁신(신신 프로젝트) 정책 강화로, 외산 칩 의존도를 낮추고 국내 칩이 미국산을 대체할 수준에 도달했다고 평가한 결과. 다만 기업들은 소프트웨어 호환성, 코드 변경 비용, 낮은 수율(캠브리콘 약 20%) 등으로 즉각적인 전환에 어려움을 겪고있음. 미국의 H200 판매 승인에도 불구하고 중국은 국산화 우선 전략을 유지해 엔비디아 수요가 제한적일 전망이며, 단기적으로만 성능 차이로 H200 수요가 일부 존재할 것으로 보임

SK 하이닉스, 엔비디아와 '초고성능 AI 낸드' 개발 협력…"내년 말 샘플 제조" (12/10)_ZDNET Korea

SK하이닉스는 엔비디아와 협력해 기존 대비 8~10배 성능 향상(2,500만 IOPS) 수준의 차세대 AI 낸드(AI-N P)를 개발 중이며, 2027년 말 1억 IOPS급 2세대 제품 양산을 목표로 하고 있음. AI 산업의 데이터센터·온디바이스 AI 수요 증가에 대응해 SK하이닉스는 AI-N P(성능), AI-N B(대역폭), AI-N D(용량)으로 구성된 AI 전용 낸드 솔루션 'AIN 패밀리'를 구축 중

애플, 2025 년 스마트폰 출하량 삼성 추월할 듯 (12/08)_Digitimes

삼성전자는 환율 상승·관세·부품 가격 급등 등 악재 속에서 애플이 2025년 출하량 1위를 차지할 것으로 예상되며 글로벌 스마트폰 경쟁 압력이 커지고 있음. 삼성은 2025년 12월 반기별 글로벌 전략 회의에서 2026년 생산 전략과 판매 목표를 논의할 예정이며, 고급 제품 중심 전략이 주목되고 있음. 2025년 플래그십 판매 호조에도 불구하고 2026년에는 아이폰 17 시리즈 흥행과 경쟁 심화로 MX 사업의 도전이 커질 전망. 삼성은 갤럭시 S26, 폴드8·플립8 등 차세대 프리미엄 제품과 300만원대 트라이폴드 출시를 통해 수익성 및 판매 반등을 노리고 있음. 한편 부품 가격 상승과 원화 강세로 가격 경쟁력이 약화될 가능성이 존재

애플 수요 증가로 자화전자 액추에이터 생산 확대 나서 (12/09)_Digitimes

자화전자는 애플 등 고객사의 폴디드 줌 액추에이터 수요 증가에 대응하기 위해 구미 공장을 2026년 착공·연말 생산 목표로 증설. 자화전자는 폴디드 줌 기술을 기반으로 애플 카메라 공급망에 진입했으며, 경쟁 심화 속에서도 점유율 확대 기대가 커지고 있음. 애플의 폴디드 줌 OIS 액추에이터 시장은 기존 LG이노텍 중심에서 공급사가 다변화되는 추세. 자화전자는 2022년에도 액추에이터 생산에 대규모 투자를 진행했으며, 이번 증설로 생산능력을 두 배 이상 확대할 계획. 자화전자는 볼 가이드 기반 폴디드 줌 액추에이터는 속도·정밀도·전력 효율에서 강점을 가지며, 스마트폰 외 자동차·로봇 분야로 확장 기회를 모색 중.

삼성, 갤럭시 S26 에 엑시노스 2600 탑재, 국내 출시 유력 (12/09)_Digitimes

삼성은 갤럭시 S26에 2nm GAA 공정 기반 엑시노스 2600을 탑재하지만, 적용 지역은 한국 중심으로 제한될 가능성이 큼. 글로벌 적용이 제한되는 원인은 퀄컴과의 계약 조건(전 세계 모델의 약 75% 스냅드래곤 탑재 규정)에 따른 제약이 큼. 2nm 공정 수율이 50~60% 수준에 머물러 있어 대규모 글로벌 생산에 어려움이 있는 점도 채택 범위를 제한. 과거 엑시노스 발열·성능 이슈로 인한 소비자 인식 악화가 삼성 MX 사업부의 대량 탑재 결정에 부담으로 작용. 다만 일부 해외 모델에도 탑재될 가능성은 완전히 배제되지 않았으며, 최종 적용 범위는 향후 추가 확인이 필요.

반도체 AI 쏠림 심화…PC '공급 절벽' 오나 (12/09)_전자신문

AI 수요 폭증으로 메모리 반도체 쏠림이 심화되며 PC용 DDR5·SSD 가격이 1년 새 최대 2.5~3배 급등. 제조사들이 HBM·eSSD 등 고수익 AI용 제품에 생산을 집중하면서 범용 PC 메모리·SSD 공급이 급감해 국내 PC 업체들이 공급 절벽에 직면. 기업·공공기관 모두 할당제 구매가 확산돼 돈이 있어도 필요한 물량을 확보하기 어려운 상황이며, 일부 기업은 중국산 제품으로 대체하고 있음

폴더블 아이폰, 내년 폴더블 시장 22% 점유 (12/10)_ZDNET Korea

애플의 첫 폴더블폰 '아이폰 폴드'는 2026년 폴더블 스마트폰 시장 성장을 크게 견인할 것으로 전망. IDC는 출시 첫 해 아이폰 폴드가 약 2,400달러 가격으로 등장할 경우 시장 점유율 22%, 판매량 비중 34%를 차지할 것으로 예상. 애플의 진입은 폴더블 기기 인지도와 소비자 관심을 끌어올려 시장 전환점이 될 것으로 분석. 폴더블폰은 여전히 틈새 시장이지만 일반 스마트폰 대비 평균판매가격이 3배 높아 제조사 수익성에 큰 기여가 가능. 아이폰 폴드와 삼성 트라이폴드 출시 효과로 폴더블 시장은 2026년 약 30% 성장, 제품 경쟁도 한층 강화될 전망

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분			11월28일	12월1일	12월2일	12월3일	12월4일	12월5일	12월8일	12월9일	12월10일	12월11일
DRAM	DDR48Gb 2666Mhz	$	10.094	10.250	10.313	10.469	10.594	10.594	10.594	10.631	10.669	10.706
		전일대비%	3.1%	1.5%	0.6%	1.5%	1.2%	0.0%	0.0%	0.3%	0.4%	0.3%
	DDR48Gb 3200Mhz	$	12.875	13.150	13.325	13.575	13.825	13.825	13.825	13.875	13.875	13.900
		전일대비%	2.8%	2.1%	1.3%	1.9%	1.8%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.2%
	DDR516Gb 4800/5600Mhz	$	27.167	27.200	27.200	27.200	26.933	26.333	26.333	26.333	26.267	26.000
		전일대비%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	-1.0%	-2.2%	0.0%	0.0%	-0.3%	-1.0%
NAND	64Gb MLC	$	6.832	6.850	6.850	6.850	6.850	6.850	6.875	6.875	6.875	6.875
		전일대비%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb MLC	$	10.450	10.550	10.550	10.550	10.550	10.550	10.575	10.575	10.575	10.575
		전일대비%	0.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	$	14.200	14.300	14.300	14.300	14.300	14.300	14.350	14.350	14.350	14.350
		전일대비%	0.0%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

.구 분			2025년 4월	2025년 5월	2025년 6월	2025년 7월	2025년 8월	2025년 9월	2025년 10월	2025년 11월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	$	1.900	2.200	2.700	4.500	5.000	5.300	6.500	8.000
		전월대비%	5.6%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%	22.6%	23.1%
	DDR4 8Gb1Gx8	$	1.650	2.100	2.600	3.900	5.700	6.300	7.000	8.100
		전월대비%	22.2%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%	11.1%	15.7%
	DDR5 16Gb2Gx8	$	4.600	4.800	5.100	5.250	5.250	6.100	8.700	19.500
		전월대비%	8.2%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%	42.6%	124.1%
NAND	32Gb MLC	$	1.655	1.740	1.878	2.035	2.050	2.390	2.795	3.295
		전월대비%	13.7%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%	16.9%	17.9%
	64Gb MLC	$	1.925	2.028	2.230	2.408	2.440	2.825	3.333	4.020
		전월대비%	14.0%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%	18.0%	20.6%
	128Gb MLC	$	2.788	2.923	3.115	3.385	3.423	3.785	4.350	5.190
		전월대비%	11.1%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%	14.9%	19.3%

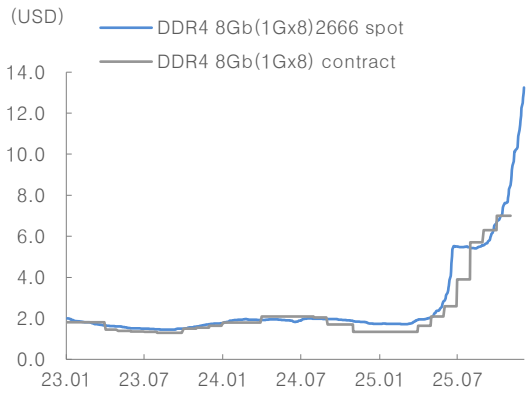
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 4. 디스플레이 패널가격

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

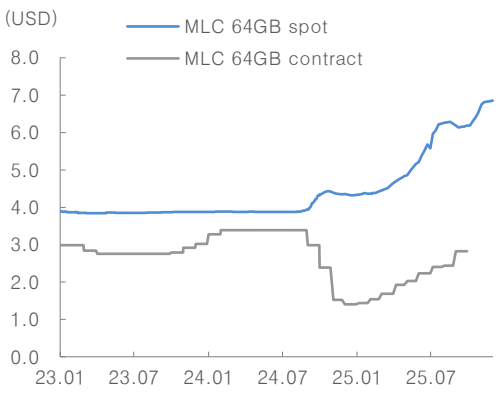
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



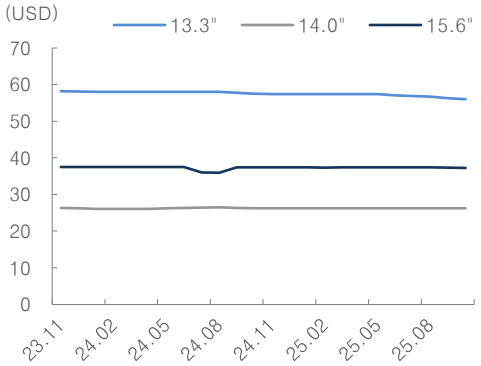
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



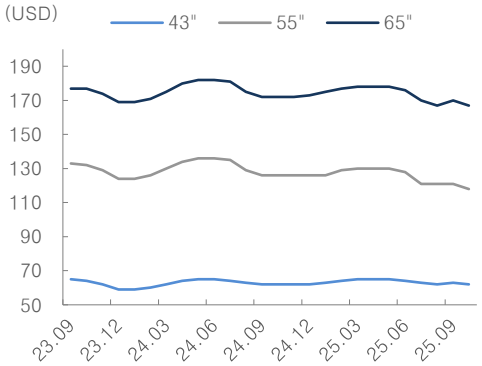
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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

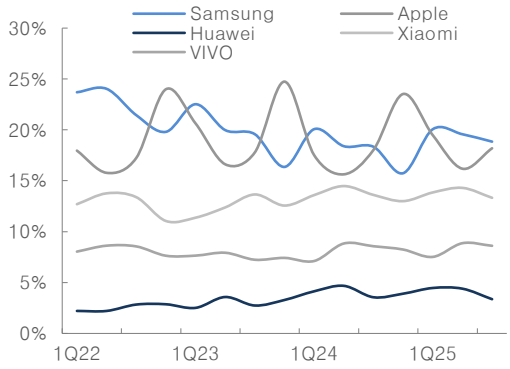
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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%

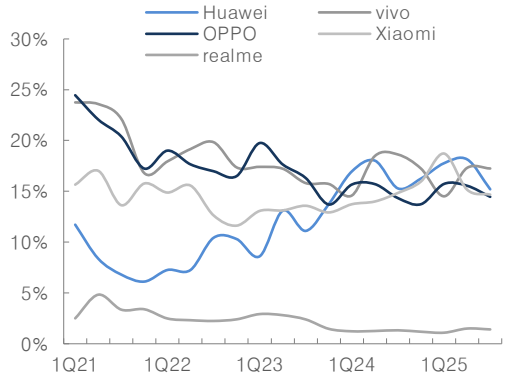
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



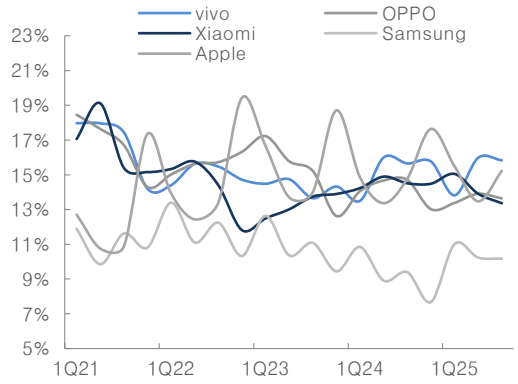
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



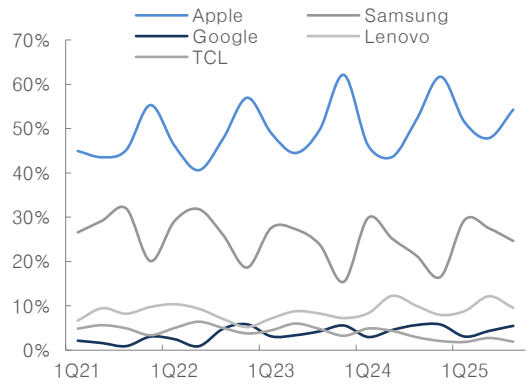
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



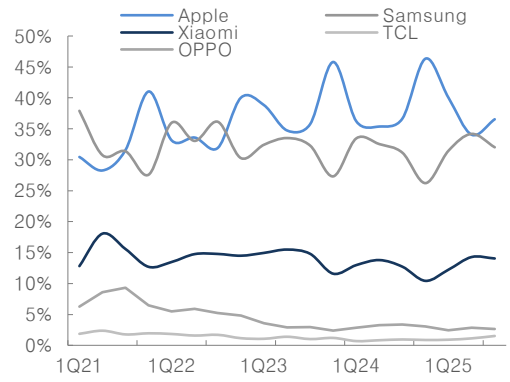
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



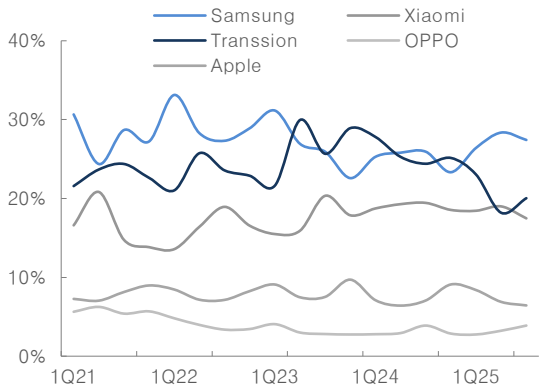
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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	212,789	134,247	-4.1	-9.7	-1.6	37.4	22.9	27.7	14.9
	AMD	미국	34,016	7,381	-3.3	-18.6	32.9	53.0	32.6	5.5	4.9
	Qualcomm	미국	43,644	15,280	2.0	0.9	10.2	15.0	14.7	7.0	8.0
	Intel	미국	52,556	2,518	-8.7	-0.2	57.0	111.9	64.9	1.6	1.6
	Mediatek	대만	18,892	3,418	-1.4	12.9	-5.4	21.1	19.4	5.5	5.2
	Broadcom	미국	63,389	40,924	-7.8	1.3	0.0	54.0	36.6	22.3	16.8
	ARM	영국	4,885	1,977	-7.4	-12.0	-13.1	75.1	56.7	16.1	13.4
	Marvell	미국	8,185	2,779	-14.6	-5.5	25.4	29.7	23.4	5.0	4.6
설계IP	Synopsys	미국	7,044	2,521	-3.0	13.6	6.5	35.3	31.6	2.6	2.6
	Cadence	미국	5,281	2,339	-4.2	2.4	-5.9	45.9	40.2	16.2	13.7
파운드리	TSMC	대만	120,583	59,723	1.4	0.3	17.5	23.3	19.3	7.2	5.8
	GlobalFoundries	미국	6,759	968	-0.6	13.4	22.3	23.6	21.3	1.8	1.7
메모리	삼성전자	한국	222,611	26,403	0.5	5.6	44.4	19.5	10.4	1.7	1.5
	SK 하이닉스	한국	63,183	28,968	5.0	-7.5	73.8	10.7	6.8	3.5	2.3
	마이크론	미국	37,085	10,323	1.7	-1.5	53.4	30.1	12.7	5.1	3.6
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	4.4	6.2	80.6	36.3	23.1	10.6	8.1
	Sandisk	미국	7,265	633	-9.8	-27.2	139.4	80.3	17.2	3.0	2.8
	kioxia	일본	12,157	2,766	4.9	-25.3	122.8	20.5	10.1	5.4	3.5
반도체장비	ASML	유럽	38,143	13,209	-2.8	3.8	34.1	37.4	35.5	18.0	15.4
	AppliedMaterial	미국	28,244	8,504	-3.3	12.3	54.5	27.8	27.3	10.8	8.8
	LamResearch	미국	18,264	5,856	1.2	-0.6	37.2	40.0	33.1	20.7	16.9
	TEL	일본	15,567	3,949	-5.0	-6.4	39.5	29.6	24.9	7.1	6.3
	KLA	미국	12,070	5,146	-1.7	-0.4	23.9	36.8	33.4	37.1	27.3
OSAT	ASEGroup	대만	20,479	1,518	5.4	7.3	45.8	28.4	18.6	3.3	3.0
	AMKORTechnology	미국	6,653	425	2.5	28.6	74.0	35.3	26.6	2.5	2.3
	Teradyne	미국	3,066	631	-3.7	7.9	72.3	55.2	37.8	11.2	9.9
	Advantest	일본	6,051	2,373	2.9	4.8	49.0	54.6	45.3	23.4	18.2
	Formfactor	미국	778	98	-3.5	7.4	83.9	47.2	35.4	4.2	3.8
데이터센터	IBM	미국	66,858	13,674	0.4	-1.8	22.0	27.3	25.4	9.5	8.1
	Cisco	미국	56,623	19,437	-0.2	5.2	16.9	20.5	18.9	6.7	6.3
	Supermicro	미국	22,166	1,607	-6.8	-14.7	-28.2	15.6	15.7	3.1	2.9
	NVDA	미국	212,789	134,247	-4.1	-9.7	-1.6	37.4	22.9	27.7	14.9
	AMD	미국	34,016	7,381	-3.3	-18.6	32.9	53.0	32.6	5.5	4.9
	QCOM	미국	43,644	15,280	2.0	0.9	10.2	15.0	14.7	7.0	8.0

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 12 월 12 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	108,900	302,561	38,828	19.5	10.4	1.7	1.5	7.2	4.4
	Apple	미국	278	390,498	131,959	37.7	33.7	65.1	47.6	–	–
	Xiaomi	홍콩	5.6	50,689	6,437	24.2	20.9	3.8	3.2	–	–
TV,가전	LG전자	한국	96,400	87,538	2,571	11.7	10.4	0.8	0.7	3.8	3.1
	삼성전자	한국	108,900	302,561	38,828	19.5	10.4	1.7	1.5	7.2	4.4
	Whirlpool	미국	77.6	16,714	784	11.6	10.8	1.6	1.5	–	–
	Electrolux	유럽	6.8	14,470	354	18.0	7.3	1.7	1.4	–	–
	SonyGroup	일본	26.9	85,764	9,766	21.8	19.6	3.0	2.7	–	–
전자부품	LG이노텍	한국	294,500	20,918	692	15.1	11.6	1.2	1.1	4.2	3.8
	삼성전기	한국	272,000	10,168	898	31.4	22.2	2.2	2.0	11.0	9.1
	TDK	일본	15.1	14,025	1,632	24.0	20.6	2.3	2.2	–	–
	Kyocera	일본	14.5	12,878	518	31.8	27.4	1.0	1.0	–	–
	Murata	일본	21.9	11,146	1,815	27.5	22.2	2.4	2.2	–	–
	Largan	대만	65.9	1,893	771	12.9	11.3	1.4	1.3	–	–
	Hisense	중국	3.5	8,120	395	12.8	11.5	1.6	1.4	–	–
	Skyworks	미국	67.0	4,194	968	12.1	15.1	1.9	1.9	–	–
	Haier	중국	3.8	38,751	3,463	12.0	11.0	2.0	1.8	–	–
	Yageo	대만	7.6	3,897	943	21.3	16.6	2.9	2.6	–	–
	TaiyoYuden	일본	23.4	2,162	118	38.8	21.6	1.4	1.4	–	–
LED	서울반도체	한국	6,570	1,097	-35	N/A	38.3	0.6	0.6	26.9	7.9
	Ennostar	대만	1.1	779	-52	N/A	N/A	0.5	0.5	–	–
	Everlight	대만	1.6	672	87	10.7	9.1	1.1	1.3	–	–
	LiteOn	대만	4.9	4,374	545	22.9	17.8	3.8	3.6	–	–
	Sanan	중국	1.9	–	83	41.7	42.9	1.7	1.7	–	–
디스플레이	LG디스플레이	한국	12,520	26,385	777	7.3	9.3	0.8	0.8	2.9	2.3
	Universal	미국	118.2	636	250	23.5	21.2	3.2	2.8	–	–
	AUO	대만	0.4	9,041	-7	32.3	24.7	0.6	0.6	–	–
	Innolux	대만	0.4	6,892	-133	N/A	124.8	0.5	0.5	–	–
	JapanDisplay	일본	0.1	1,601	-51	N/A	–	–	–	–	–
기판/패키지	NanYaPCB	대만	8.7	1,042	61	109.8	32.2	3.9	3.5	–	–
	Ibiden	일본	82.0	2,379	394	43.3	31.5	3.4	3.1	–	–
	Unimicron	대만	7.2	3,749	226	65.8	25.8	3.6	3.3	–	–
	Kinsus	대만	4.9	993	89	45.2	22.0	2.0	1.9	–	–
	Meiko	일본	71.8	1,306	156	15.3	13.9	2.3	2.0	–	–
	대덕전자	한국	47,400	902	48	52.1	19.2	2.7	2.4	14.3	8.2
	심텍	한국	53,200	1,210	20	N/A	20.1	4.3	3.6	22.7	10.4
FPCB/소재	ZhenDing	대만	4.6	5,496	500	16.1	11.5	1.1	1.1	–	–
	EliteMaterial	대만	51.4	2,041	617	37.9	26.4	12.7	10.3	–	–
	Flexium	대만	1.9	881	-56	N/A	72.2	0.8	0.8	–	–
	비에이치	한국	18,740	1,756	46	22.1	7.6	0.8	0.8	6.3	3.6

		국가	종가	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER 2025F	PER 2026F	PBR 2025F	PBR 2026F	EV/EBITDA 2025F	EV/EBITDA 2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.7	5,291	529	18.5	15.7	2.4	2.1	–	–
	Ofilm	중국	1.5	–	49	457.8	90.8	7.2	6.3	–	–
	LG 이노텍	한국	294,500	20,918	692	15.1	11.6	1.2	1.1	4.2	3.8
	엠씨넥스	한국	28,150	1,039	60	8.7	7.6	1.1	1.0	4.5	3.9
	파트론	한국	7,400	1,465	38	16.2	13.6	0.7	0.7	4.8	4.3
카메라부품	Largan	대만	65.9	1,893	771	12.9	11.3	1.4	1.3	–	–
	자화전자	한국	24,600	706	36	17.9	11.4	1.2	1.1	7.6	5.7
5G	Broadcom	미국	359.9	51,634	40,924	54.0	36.6	22.3	16.8	–	–
	Qorvo	미국	88.1	3,700	720	13.8	12.6	2.2	2.0	–	–
	Skyworks	미국	67.0	4,194	968	12.1	15.1	1.9	1.9	–	–
	와이솔	한국	5,880	374	-40		N/A	0.5	0.5	N/A	1.5
ODM/OEM	HonHai	대만	7.3	218,525	7,981	15.5	12.9	1.8	1.7	–	–
	Quanta	대만	9.2	44,896	2,703	16.0	13.3	4.8	4.4	–	–
	Pegatron	대만	2.2	36,380	371	14.0	11.8	0.9	0.9	–	–
	Wiwynn	대만	141.0	11,498	1,944	16.7	14.4	7.0	5.6	–	–
	Foxconn	대만	2.0	2,018	78	24.8	18.4	0.6	0.5	–	–
	Compal	대만	1.0	29,321	357	19.0	13.9	1.0	1.0	–	–
	Inventec	대만	1.4	19,936	425	17.8	15.7	2.2	2.2	–	–
	Wistron	대만	4.6	33,190	2,395	16.0	11.2	2.7	2.3	–	–
	Acer	대만	0.9	8,487	149	19.2	14.9	1.1	1.0	–	–

주 1: 실적단위-해외(백만달러),국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 12 월 12 일 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter

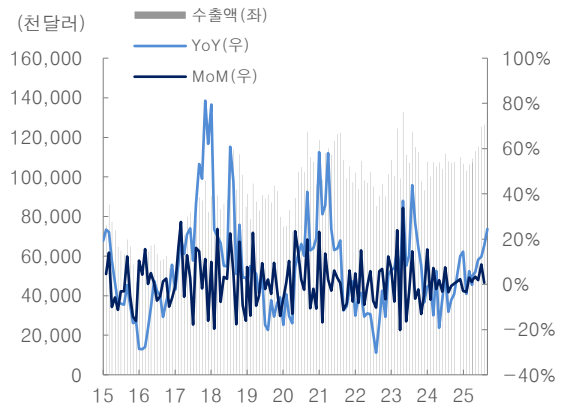
표 9. 대형기업 영업이익 전망

(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	16,494	154.0%	35.6%	15,350	21,614	18,417	12,166	40,022	38,828	83,242
SK 하이닉스	8,083	11,383	15,214	88.2%	33.7%	14,543	19,291	15,916	11,383	43,251	42,599	74,649
LG 전자	135	689	21	적전	적전	-18	1,364	1,217	689	2,608	2,571	3,348
LG 디스플레이	83	431	454	445.9%	5.3%	426	162	152	431	802	777	1,314
삼성전기	115	260	232	101.8%	-10.8%	224	250	270	260	906	898	1,187
LG 이노텍	248	204	408	64.8%	100.4%	355	123	150	204	749	692	838
합계	15,157	25,133	32,823	116.6%	30.6%	30,880	21,228	36,122	25,133	88,338	86,365	164,577

자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter
주: 컨센서스는 12 월 12 일 기준

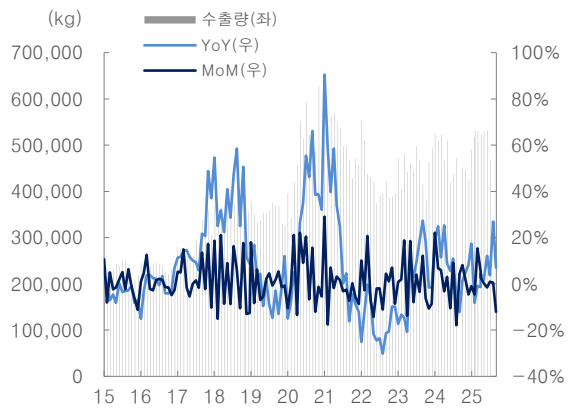
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



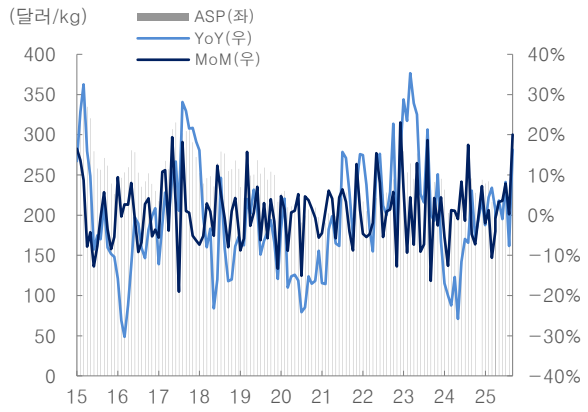
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



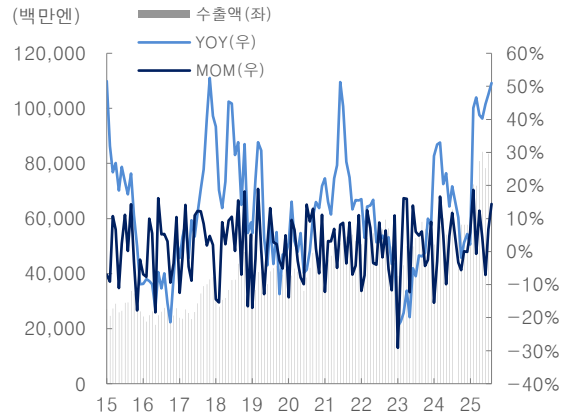
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



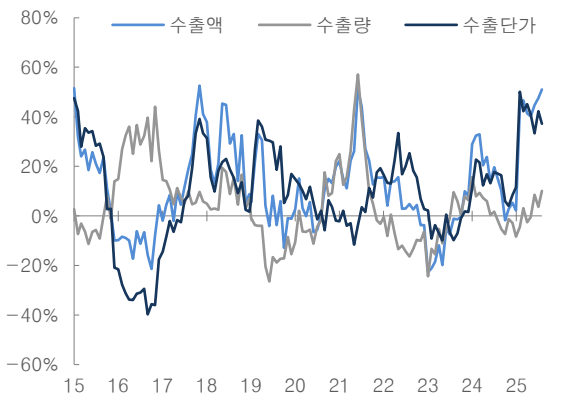
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



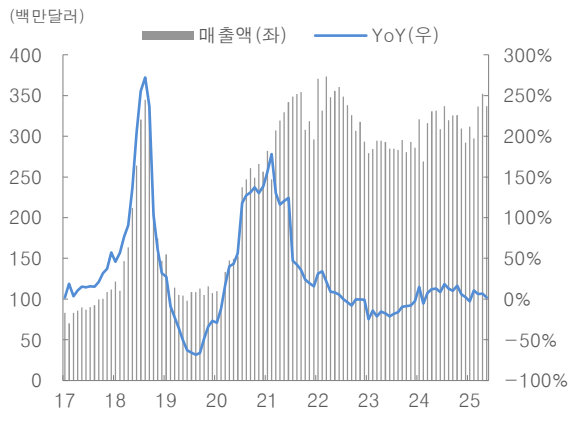
자료: METI, 대신증권ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

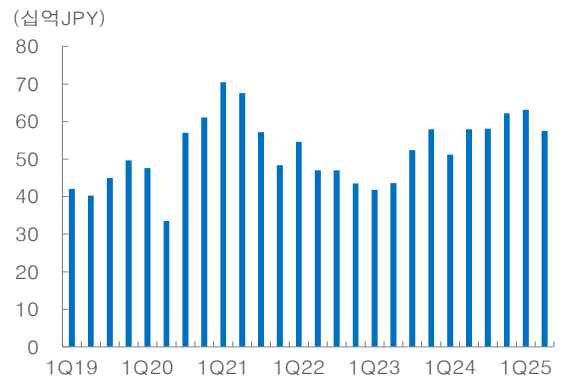
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

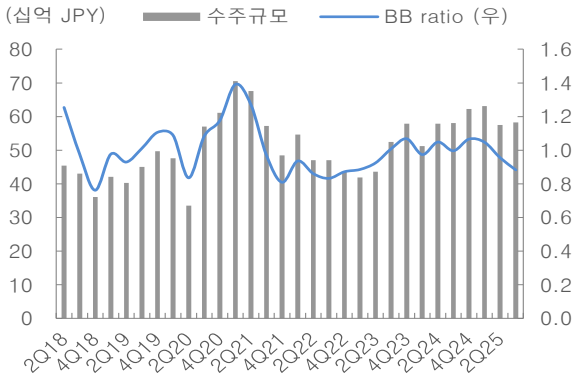
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



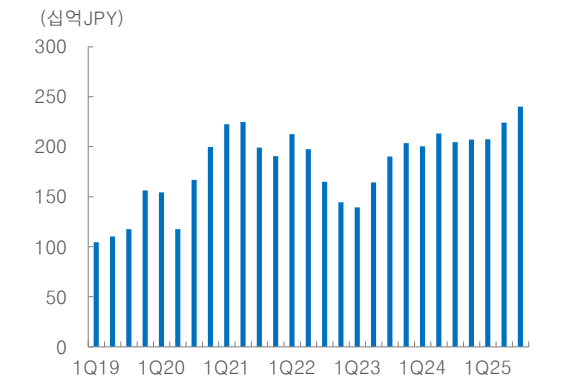
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



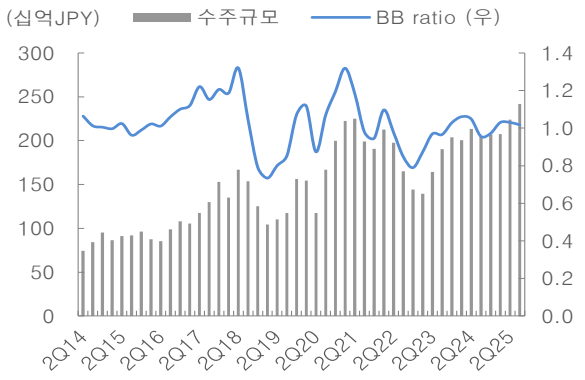
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

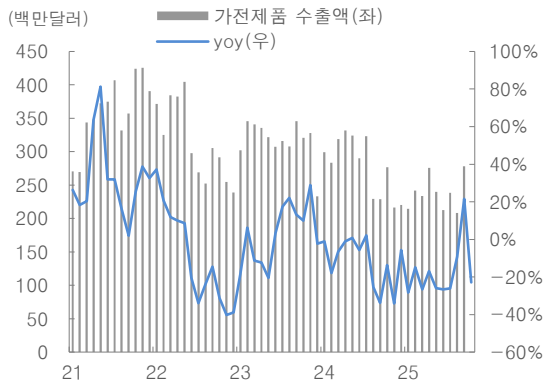
그림 20. Murata 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

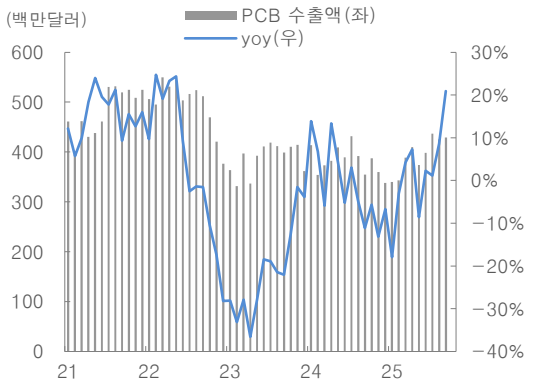
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



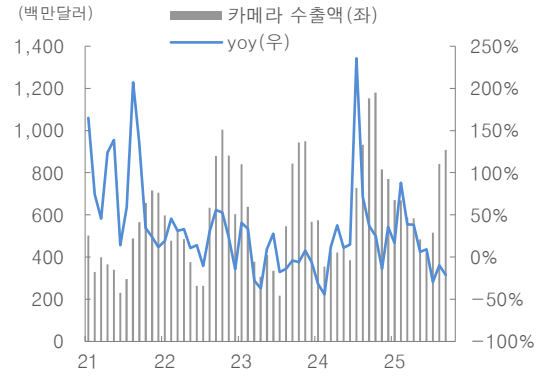
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



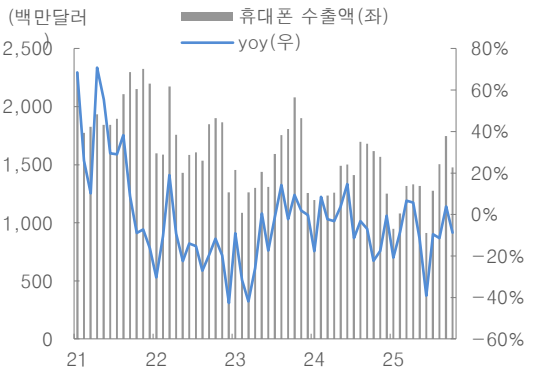
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

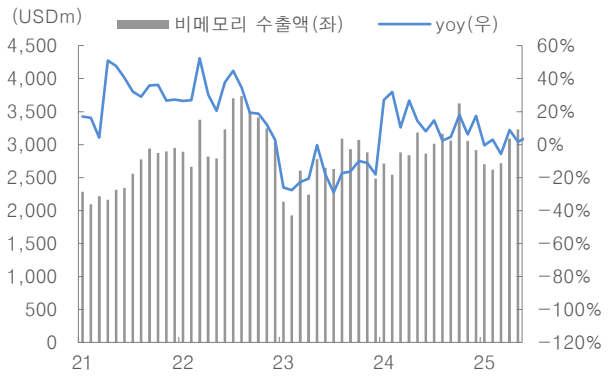
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

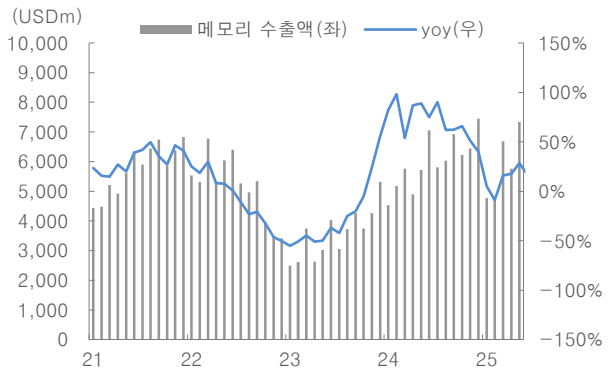
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



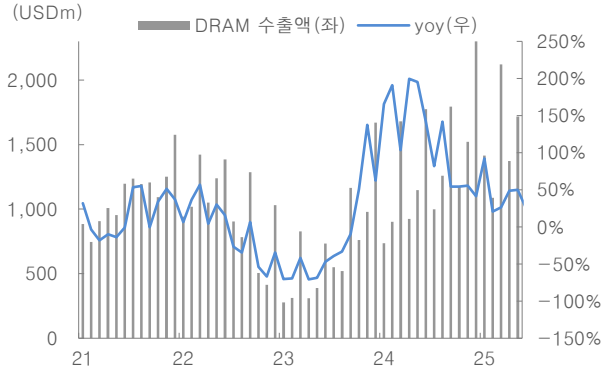
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



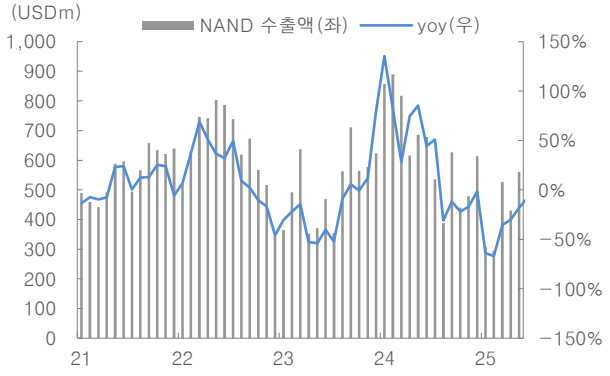
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



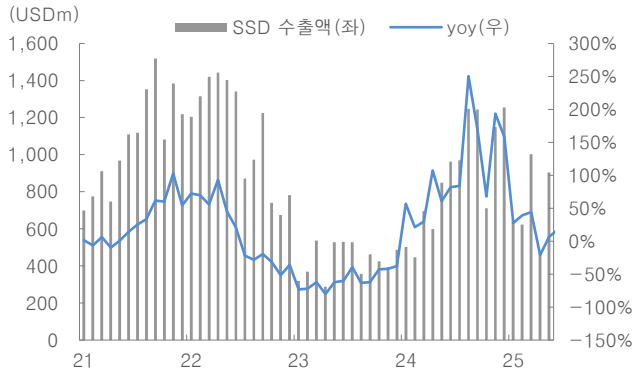
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



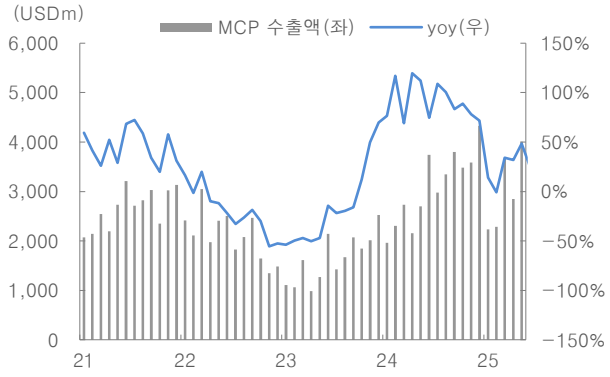
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

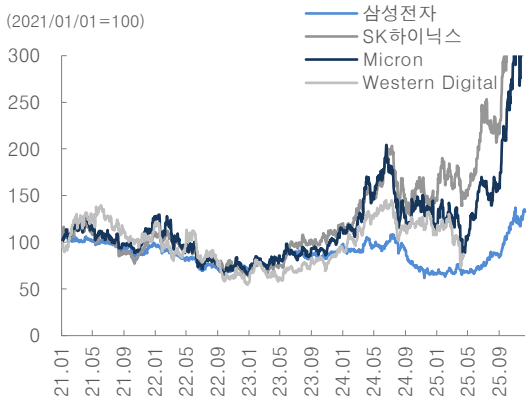
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

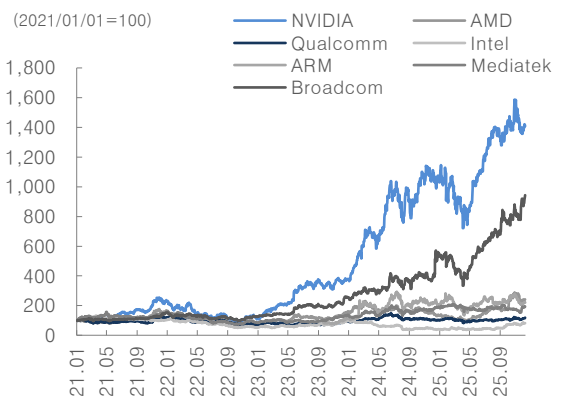
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



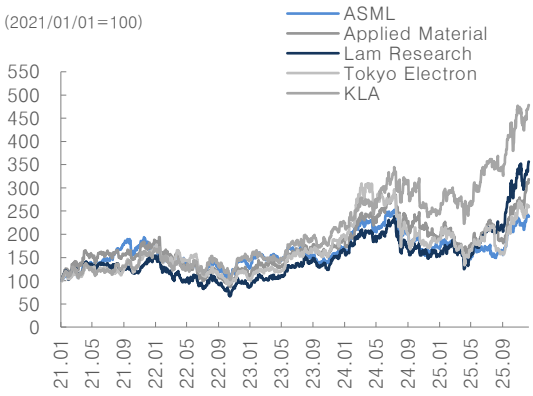
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



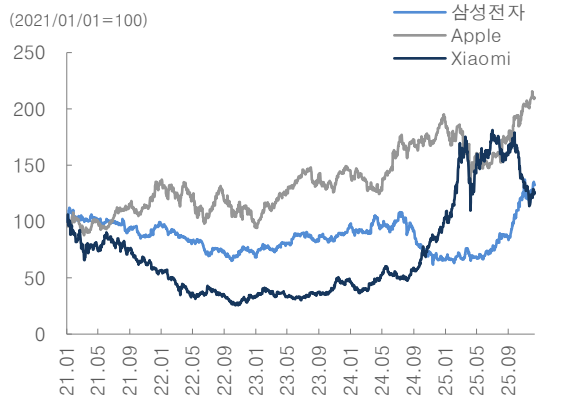
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



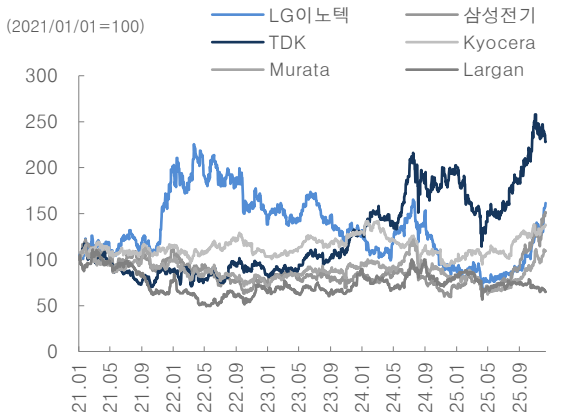
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



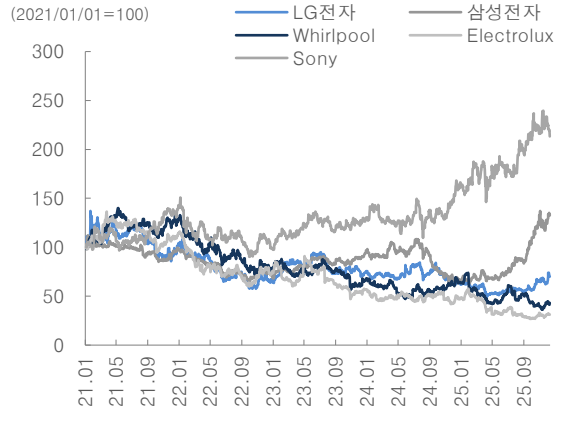
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

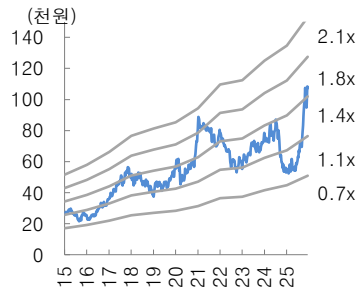
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

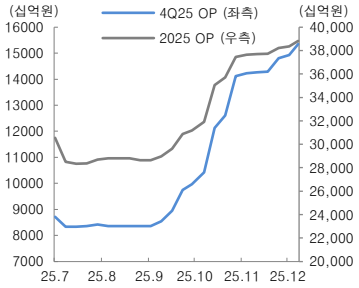
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



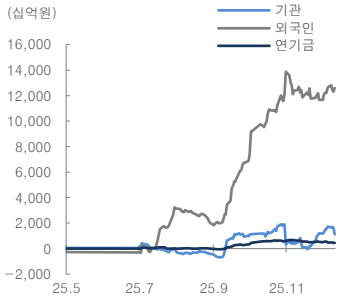
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



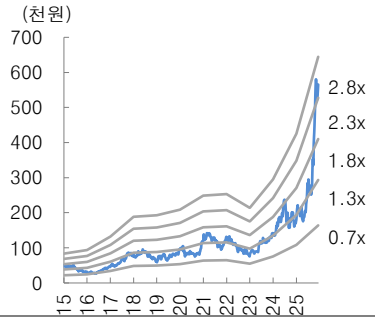
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



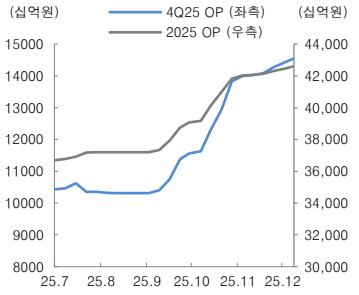
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



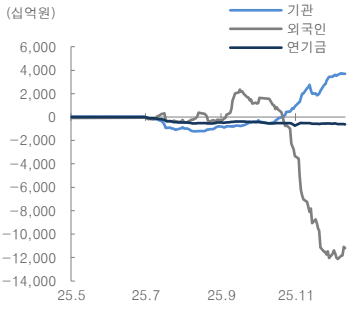
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



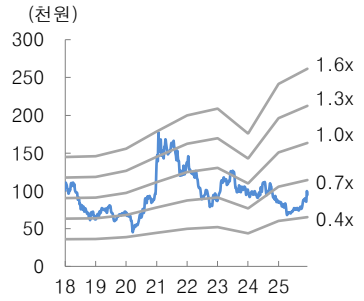
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



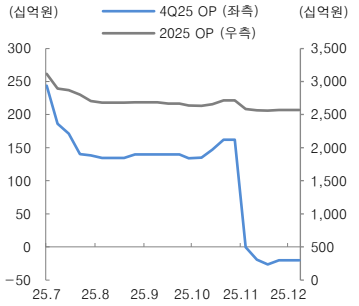
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



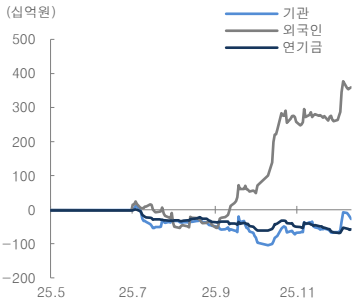
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



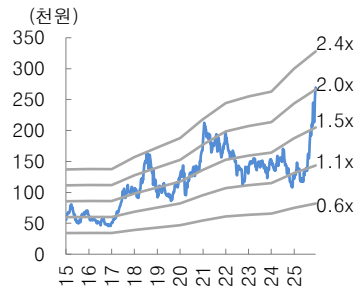
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



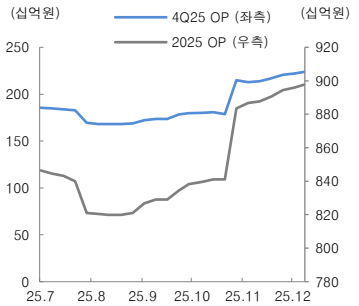
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



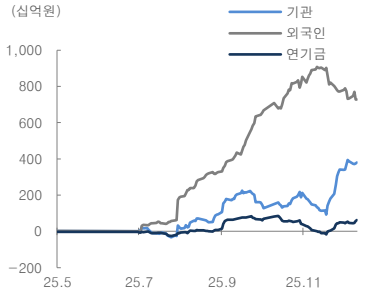
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



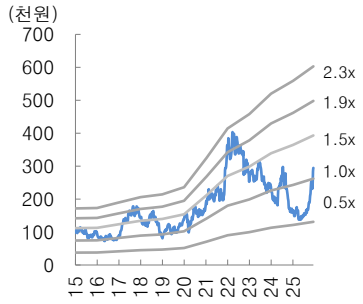
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



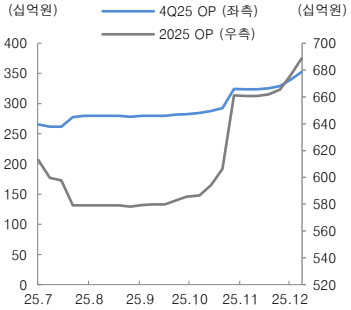
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



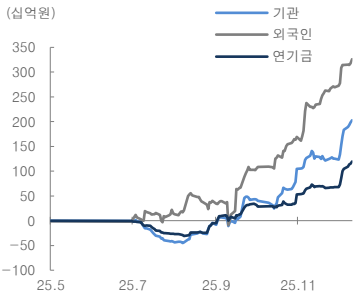
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



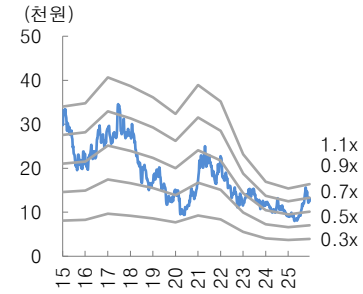
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



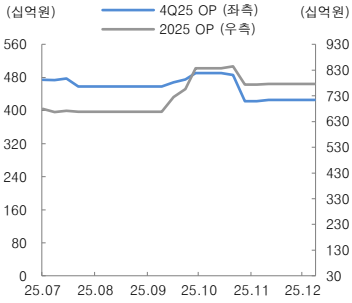
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



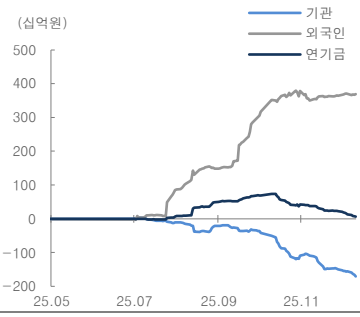
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

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.