발간일자 : 2026/ 04/ 06

[IT]

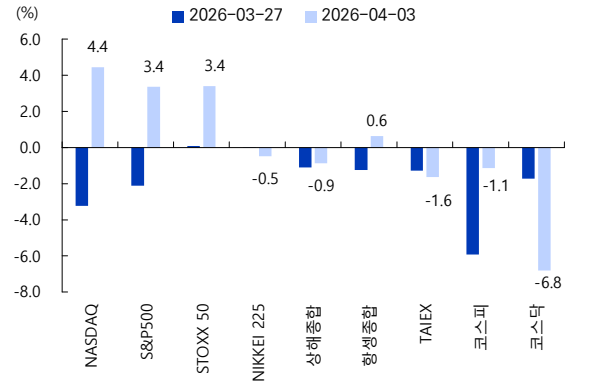
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 4월 첫째 주 반도체 Weekly

교보증권 리서치 반도체 코멘트

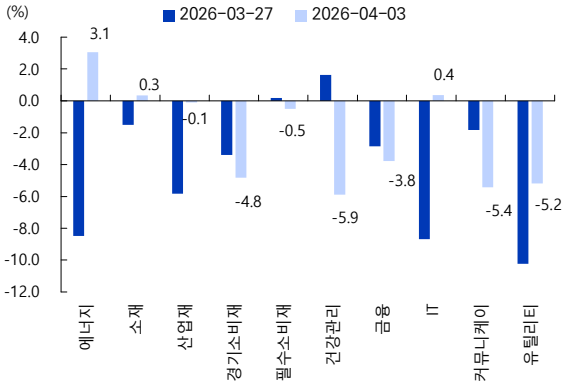
- 중동 전쟁 확산 기조로 돌아서며 삼성전자, SK하이닉스 20일 이평선 아래로 주가 하락
- 4/7 삼성전자 1분기 잠정 실적 앞두고 영업이익 컨센서스 지속 상향. 4/3 기준 38조원
- 3월 메모리 수출액: DRAM 80억 달러(MoM +23%), NAND 25억 달러(MoM +81%)
: NAND 수출 단가 MoM +22%. eSSD 주문 급증과 장기 공급 계약으로 가격 인상 진행
: 지정학적 리스크가 단기 주가 변동성 요인으로 남아있으나 메모리 슈퍼 사이클은 지속

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



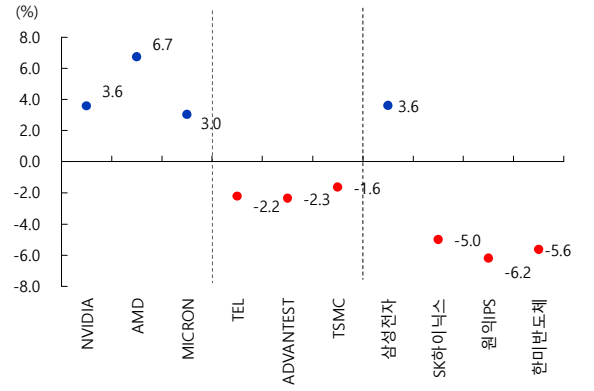
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



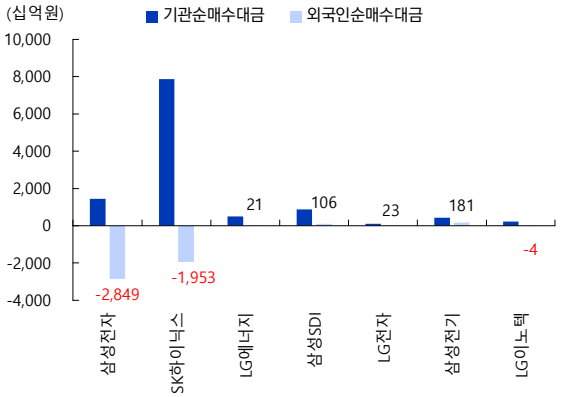
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (3/27~4/3)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (3/27~4/3)



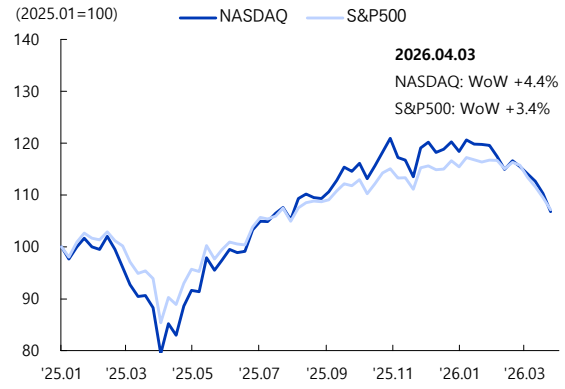
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

글로벌 증시 코멘트

- 미국: 국채 금리 급반등이 기술주 밸류에이션 부담으로 작용. 다만 테크 대형주 위주로 AI 투자와 실적 컨센서스 상향
- 중국: ~3/27 세미콘 차이나에서 2030년까지 중국 반도체 자급률 80% 목표 공식화. 장기적으로 장비 수입 대체 압력
- 대만: Nanya 3월 매출액 182억 대만달러(MoM +16%)로 호실적 기록. DDR4 가격 급등 영향. 주가는 차익 매물 실현

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률

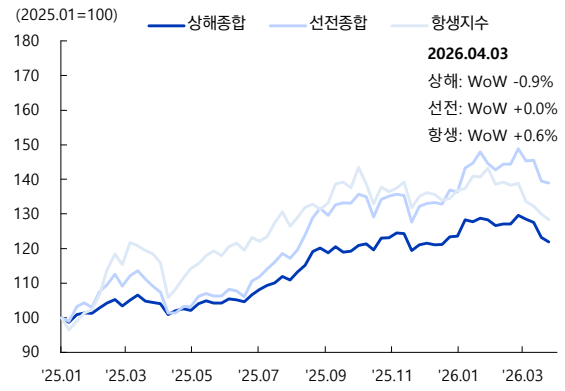


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률

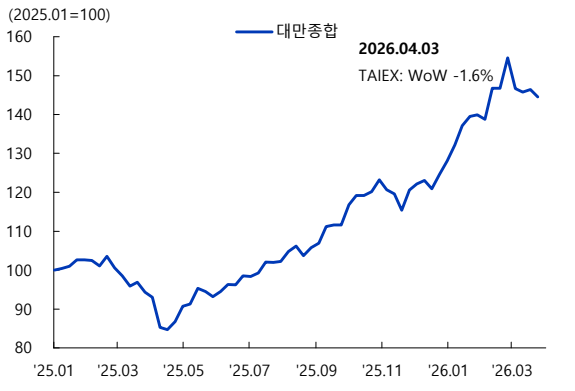
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

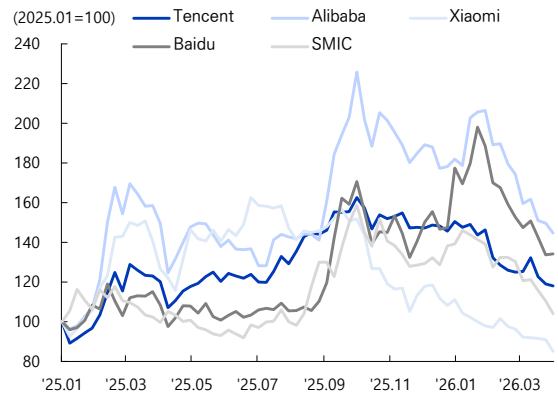
[도표 8] 대만 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

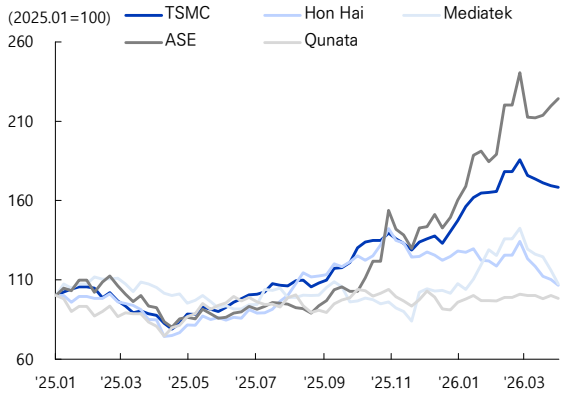
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 주가 수익률



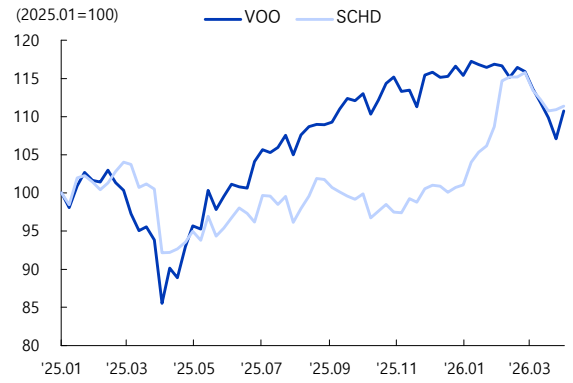
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025	EV/EBITDA(x) 2026E
Tencent	569,514	62.4	-1.3	-27.4	15.3	14.0	3.3	2.8	13.1	11.7
Alibaba	288,785	15.1	-3.7	-36.0	12.7	23.6	1.8	1.8	7.5	11.9
Xiaomi	102,185	3.9	-4.8	-43.9	17.9	20.4	2.9	2.4	13.2	14.8
Baidu	37,788	13.9	-0.5	-21.3	14.7	13.6	0.9	0.9	6.8	6.2
SMIC	65,718	13.3	-5.9	-34.5	149.0	109.4	4.9	4.7	17.9	14.6
Cambricon	62,847	149.0	0.2	-22.6	202.7	86.1	39.6	27.2	184.3	84.3
GigaDevice	25,641	36.2	-3.7	16.8	103.4	64.0	9.3	8.0	90.7	43.0
Montage	22,891	18.5	-5.8	-17.8	64.5	46.7	11.2	9.5	73.5	47.2
TSMC	1,468,782	56.6	-1.6	29.3	28.0	20.0	8.7	6.5	17.3	12.6
Hon Hai	84,335	6.0	-3.7	-14.8	13.1	11.5	1.6	1.4	7.5	6.0
MediaTek	73,528	45.8	-7.9	11.0	22.0	22.8	5.7	5.3	16.5	16.9
UMC	21,097	1.7	-7.9	22.2	15.9	13.8	1.8	1.8	6.2	5.4
Nanya	19,441	6.3	-11.1	141.6	251.6	6.0	3.7	2.2	33.3	4.2
ASUSTek	12,900	17.4	-3.3	-19.0	10.2	11.5	1.5	1.5	9.7	9.8
ASE	50,312	11.3	0.6	118.1	41.3	24.4	4.7	4.2	15.7	11.3
Quanta	34,387	8.9	-0.9	-5.2	15.9	12.8	4.8	4.2	12.8	10.4

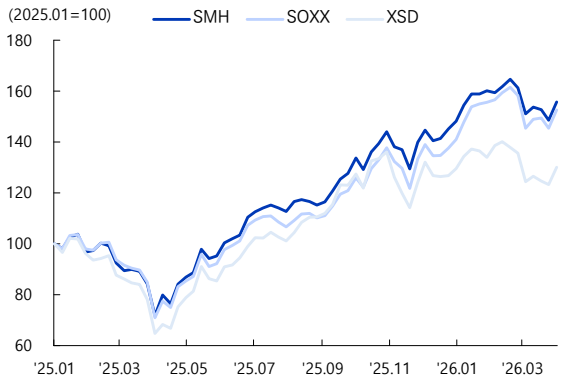
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



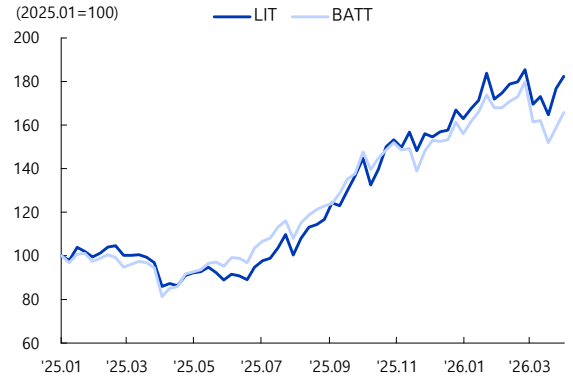
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



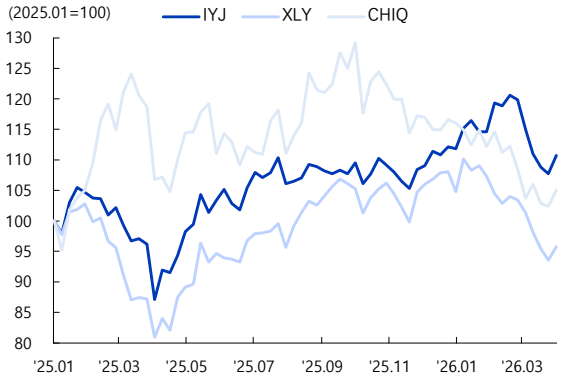
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



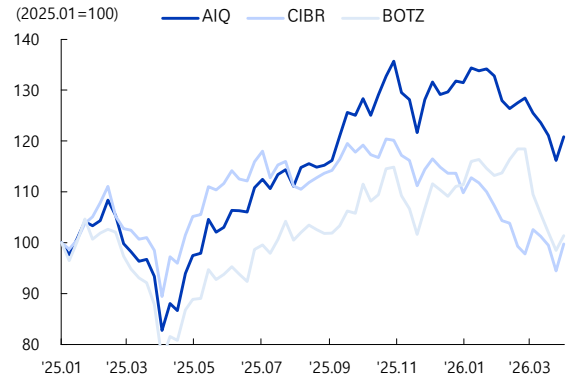
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



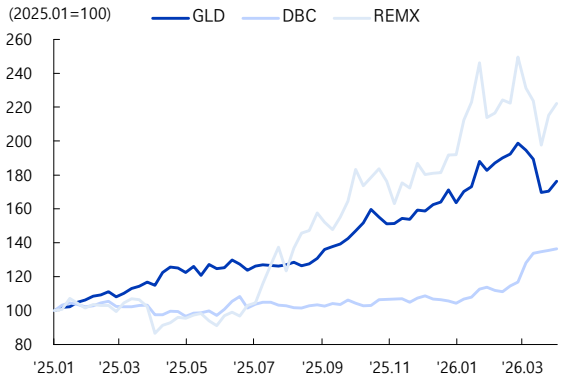
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 AI ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 글로벌 원자재 ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

반도체 News

- 엔비디아, 루빈 울트라 공급망 우려로 듀얼 다이 설계로 변경 (4/1, wccftech)
- 삼성전자, 14.6조원 규모 자사주 소각 결정…작년 취득분, 내달 2일 예정 (3/31, 매일경제)
- 삼성전자, 중국 시안 공장 236단 V8 낸드 전환 완료…V9도 올해 가동 (3/30, 전자신문)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

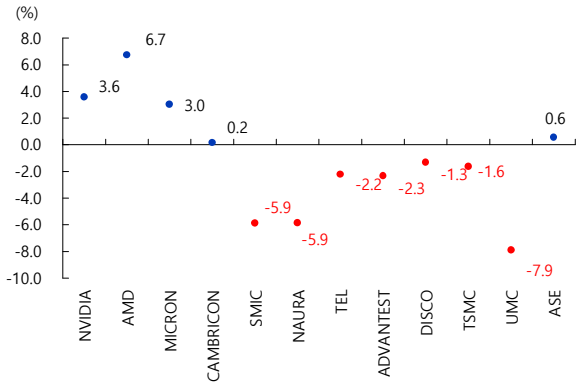
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025	EV/EBITDA(x) 2026E
삼성전자	1,102,237	186,200	3.6	109.2	31.1	7.1	2.9	2.1	9.3	3.9
SK 하이닉스	624,327	876,000	-5.0	121.5	15.8	4.5	5.3	2.4	9.8	2.9
LG 전자	17,641	108,300	-3.3	41.8	12.7	11.0	0.9	0.8	3.7	3.5
삼성전기	34,060	456,000	5.1	132.9	52.0	31.7	3.7	3.3	11.3	14.1
LG 이노텍	7,680	324,500	1.3	72.2	16.4	12.3	1.3	1.2	4.0	4.1
피에스케이	2,201	76,000	-7.4	120.9	29.7	19.7	4.1	3.4	21.7	13.4
GST	476	25,850	-4.4	5.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	454	29,300	-4.7	21.8	23.2	5.3	0.0	0.0	18.3	4.3
AP 시스템	291	19,350	-7.2	-6.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

[도표 19] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2025	P/E(x) 2026E	P/B(x) 2025	P/B(x) 2026E	EV/EBITDA(x) 2025	EV/EBITDA(x) 2026E
HPSP	3,457	42,000	-7.0	20.0	50.3	33.4	11.2	8.6	42.4	23.7
원익 IPS	5,571	113,500	-6.2	100.2	71.7	36.3	5.7	5.0	43.8	24.9
유진테크	2,745	119,800	2.6	55.2	60.4	0.0	6.1	0.0	27.4	0.0
파크시스템스	1,648	235,500	-7.8	-8.7	38.5	30.0	7.1	5.8	33.5	22.6
테스	1,160	59,900	-1.6	30.8	19.7	14.9	2.8	2.4	17.9	10.6
한미반도체	24,781	260,000	-5.6	158.5	87.9	62.5	32.7	23.1	58.6	58.0
한화비전	3,671	72,700	-9.7	36.7	-	21.3	4.3	3.5	15.1	13.5
하나마이크론	1,920	28,900	-7.1	17.2	57.4	19.7	4.8	3.8	0.0	7.0
이오테크닉스	4,879	396,000	-5.0	66.4	75.5	47.0	7.5	6.6	50.6	34.7
한솔케미칼	3,007	264,500	-3.1	21.3	19.6	16.2	2.6	2.4	15.6	11.4
동진쎄미켐	2,365	46,000	-1.1	4.6	22.1	0.0	2.2	0.0	11.3	0.0
리노공업	8,414	110,400	5.2	106.0	58.6	46.5	11.7	9.7	38.2	34.2
코미코	1,190	113,800	5.9	11.0	23.9	20.5	4.3	3.5	9.4	7.4
ISC	5,024	237,000	-5.2	192.6	92.8	60.5	9.0	8.0	38.6	45.1

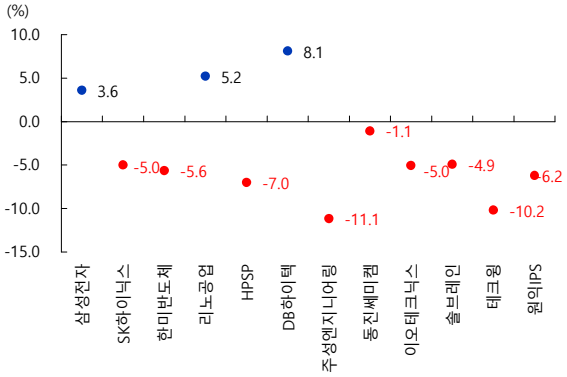
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 글로벌 반도체 Valuation Table

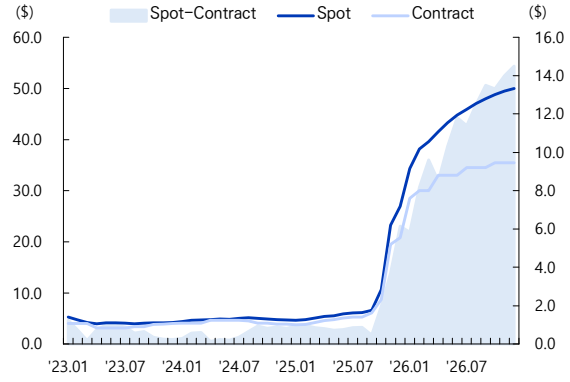
기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2025	2026E	P/B(x) 2025	2026E	EV/EBITDA(x) 2025	2026E
NVIDIA	4,310,577	177.4	3.6	-5.5	37.8	21.2	28.2	14.7	31.0	17.4
AMD	354,599	217.5	6.7	32.1	54.7	32.4	5.7	5.1	48.1	26.6
MICRON	413,021	366.2	3.0	95.0	45.4	6.5	7.8	3.6	21.8	5.0
AMAT	276,549	348.5	2.9	60.2	37.3	31.5	14.5	11.2	30.6	26.5
CAMBRICON	62,847	149.0	0.2	-22.6	202.7	86.1	39.6	27.2	184.3	84.3
SMIC	65,718	13.3	-5.9	-34.5	149.0	109.4	4.9	4.7	17.9	14.6
NAURA	44,914	62.0	-5.9	-5.7	53.6	43.3	10.3	8.1	45.1	37.0
JCET	9,956	5.6	-3.1	-13.2	38.9	44.2	2.5	2.4	13.4	11.9
TEL	113,506	240.7	-2.2	34.9	33.1	32.1	9.1	8.5	23.3	25.5
ADVANTEST	98,837	135.0	-2.3	37.4	91.9	47.0	30.4	21.9	60.8	32.2
DISCO	44,610	411.2	-1.3	28.7	58.9	54.7	15.0	12.5	38.4	35.8
SHIN-ETSU	80,201	40.4	5.0	28.2	22.9	24.6	2.8	2.7	11.7	13.0
TSMC	1,468,782	56.6	-1.6	29.3	28.0	20.0	8.7	6.5	17.3	12.6
UMC	21,097	1.7	-7.9	22.2	15.9	13.8	1.8	1.8	6.2	5.4
ASE	50,312	11.3	0.6	118.1	41.3	24.4	4.7	4.2	15.7	11.3
NANYA	19,441	6.3	-11.1	141.6	251.6	6.0	3.7	2.2	33.3	4.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

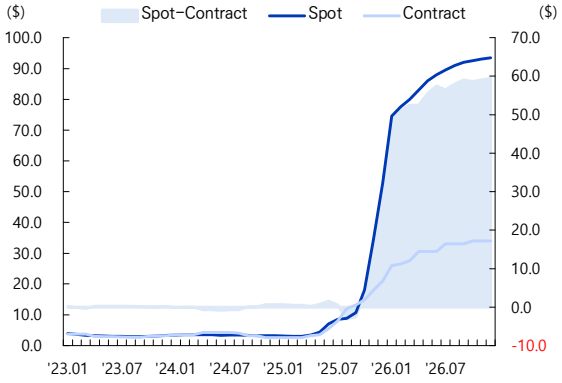
- DRAM 현물가 하락 추세 지속. 4/3 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: $37.0, DDR4 16Gb(2Gx8) $73.1
- '26년 HBM 공급량 320억Gb YoY +64%로 상향 조정. HBM3e 68%, HBM4 32% 예상
- NAND flash 내 서버 SSD 수요 비중: '25년 29% → '26년 41% → '28년 54%로 상승 전망
- 엔비디아 LPU 각 트레이에 32GB 또는 64GB RDIMM 모듈 12개 장착되어 rack 당 192개 모듈 사용

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



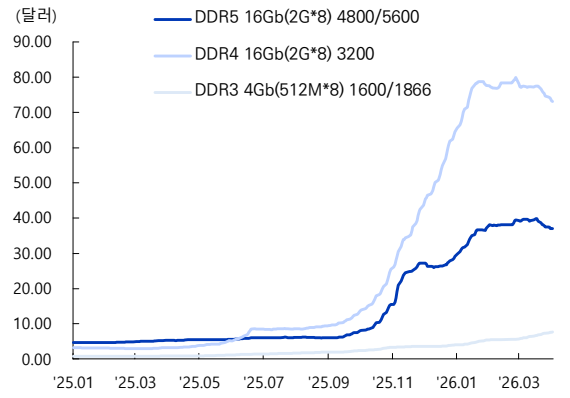
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



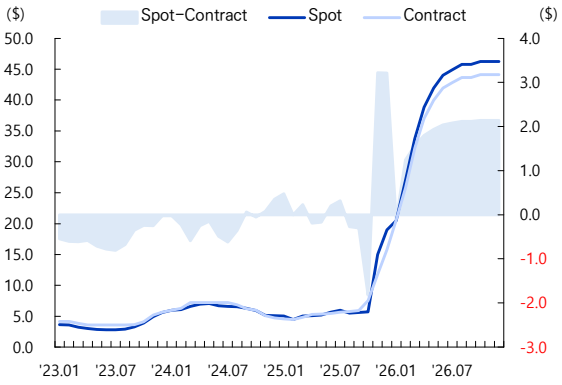
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

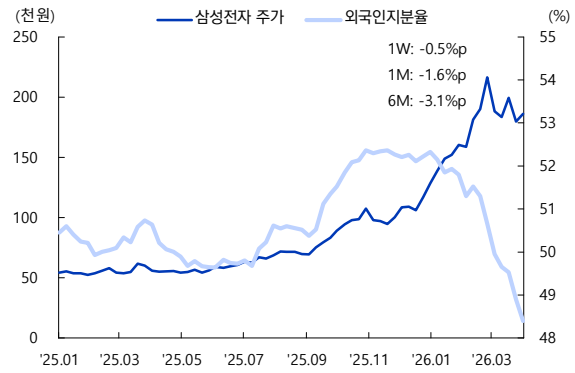
[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

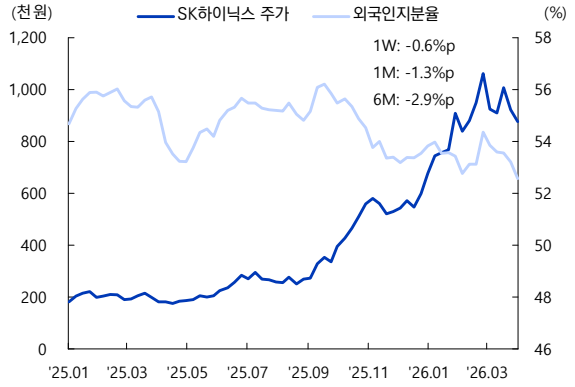
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



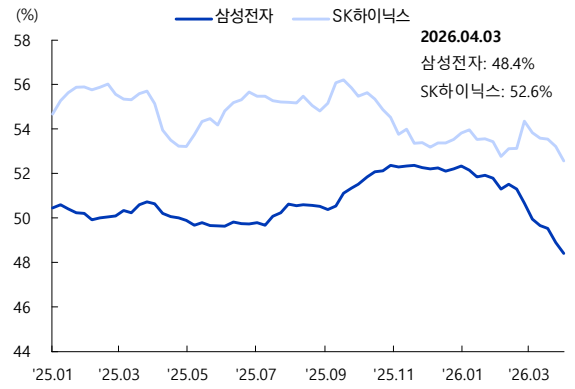
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



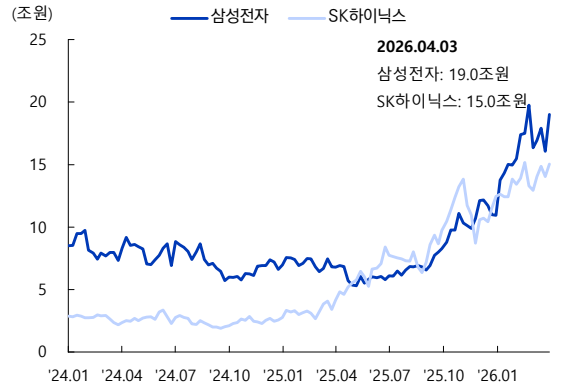
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



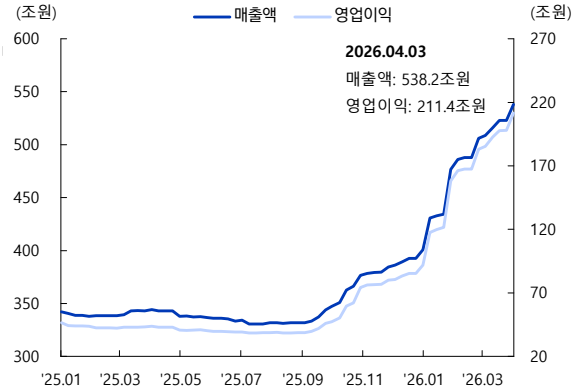
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



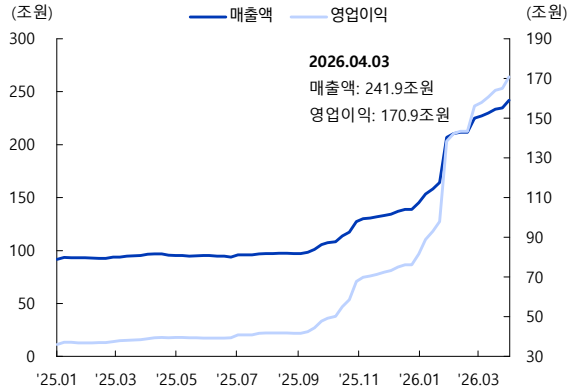
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26 년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 32] '26 년 SK 하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 4 월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
			1	2	3	4
			한국 3 월 수출입 미국 3 월 제조업 PMI	한국 3 월 CPI	미국 3 월 고용보고서	
5	6	7	8	9	10	11
	미국 3 월 서비스 PMI	삼성전자 잠정실적	한국 2 월 경상수지	미국 4Q GDP FOMC 회의록 공개	한국 금통위 미국 3 월 CPI 중국 3 월 CPI	
12	13	14	15	16	17	18
	한국 1~10 수출입	미국 3 월 PPI 3 월 중국 무역수지	한국 3 월 실업률 ASML 실적	중국 1Q GDP 미국 3 월 산업생산 TSMC 실적		
19	20	21	22	23	24	25
		한국 1~20 수출입 한은 신임 총채		한국 1Q GDP SK 하이닉스 실적		
26	27	28	29	30		
		테슬라 실적	유럽 ECB 마소, 메타 실적	미국 FOMC 3 월 미국 PCE 3 월 EU 실업률		

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하