2026.05.04

Memory Watch

이승우_swlee6591@
박재환_jaehwan124@

클라우드 매출 가속으로 이어진 AI 캐팩스

- **주간 주가:** S&P500 +0.3%, SOX +0.9%, 엔비디아 -0.6%, 브로드컴 +0.9%, TSMC -2.1%, 삼성전자 -1.8%, 인텔 +5.4%, 샌디스크 +8.3%
- **마이크로소프트:** 매출 828억달러(+18% yoy), 영업이익 384억달러(+20% yoy)로 컨센 상회. **클라우드 매출은 346억달러로 전년비 +0% 성장**. AI부문 ARR은 370억달러(+123% yoy)로 증가. '26년 CapEx 가이던스는 1,900억달러로 상향 조정. 1분기 캐팩스는 319억 달러. 가이던스 상향의 주요 배경으로 부품 가격 상승, 특히 DRAM 가격 상승을 지목.
- **알파벳:** 매출 1,099억달러(+22% yoy), 영업이익 385억 달러(+26% yoy). 특히 **클라우드 매출이 200억달러로 전년비 +64%로 매우 높은 성장을 기록**. 수주 잔고는 전 분기 대비 2배 증가한 4,600억달러. 자체 ASIC TPU 외부 공급 시작과 함께 '26년 CapEx 가이던스를 1,800~1,900억달러로 상향 조정. 1분기는 357억 달러 집행.
- **아마존:** 매출 1,815억달러(+16% yoy), **AWS 순매출 375억달러(전년비 +28%)**로 컨센 상회. 자체 AI 칩 사업 독립 운영 시 연간 500억달러 매출 달성 가능성 언급. '26년 CapEx 가이던스는 기존 2,000억달러 수준 유지. 1분기 캐팩스는 442억 달러 집행. FCF는 -182억 달러.
- **메타:** 매출 563억달러(+33% yoy), 영업이익 229억 달러 (+30%)로 컨센서스 상회. 연간 캐팩스 가이던스를 1,250~1,450억 달러로 상향 조정. 1분기 캐팩스는 198억 달러 집행. 다만, 클라우드를 통한 AI 외부 매출 확보에 대한 우려가 일부 제기되면서 주가는 하락.
- **So What: MSFT, GOOG, AMZN 세 회사 모두 클라우드 매출의 전년비 성장률이 더 가속화되고 있음**이 확인되면서, 빅테크의 AI 투자 확대에 대한 노이즈는 약화될 것으로 보임. 참고로 빅4의 '26년 캐팩스 합계는 최대 7,250억 달러로 전년 4,130억 달러 대비 76% 증가할 것으로 전망됨.

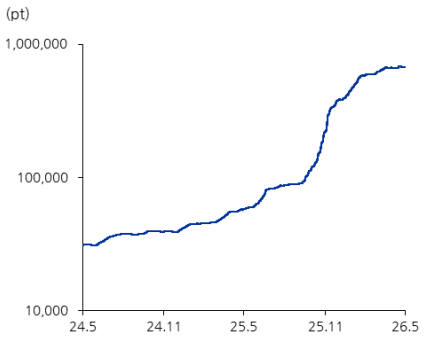
  이와 같은 막대한 투자를 위해서는 기존 대비 훨씬 더 안전성과 구속성이 강화된 메모리 LTA가 맺어지고 있다는 점도 주목해야 할 것임. 국내 반도체 섹터에 대해서도 계속 긍정적 시각의 접근이 필요해 보임.

메모리 현물가 요약

현물가격 ($)	5/1	주간변화	MoM
DXI	673.722	0.5%	1.2%
DRAM			
DDR4 8Gb	26.25	-0.5%	-4.1%
DDR4 16Gb	63.00	-3.1%	-10.0%
DDR4 16Gb eTT	13.08	-0.6%	-3.7%
DDR5 16Gb	39.00	1.3%	5.2%
DDR5 16Gb eTT	22.00	0.5%	2.8%
NAND			
MLC 64Gb	19.25	8.5%	46.7%
MLC 128Gb	29.75	7.6%	38.4%
MLC 256Gb	41.50	7.8%	38.3%

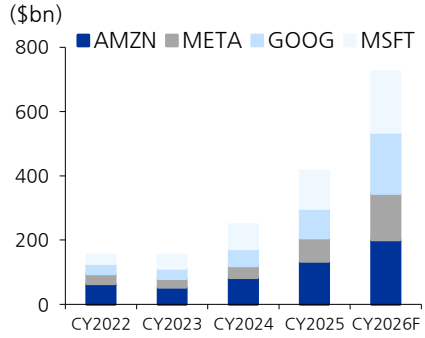
자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 +0.5%



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

주요 하이퍼스케일러 CapEx 추이



자료: 유진투자증권

유진투자증권

도표 1. 주요 업체들의 실적, 가이던스, 주가 (1)

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	비고
4/28	Amkor	실적 상회 가이던스 상회	-5.71%	·매출 $1.68B(+27% yoy), GPM 14.2% EPS $0.33 컨센 상회 ·FY2Q26 가이던스 매출 $1.75B~$1.85B 컨센 상회 ·AI 및 HPC 필수 고급 패키징 수요 강세로 1 분기 기준 사상 최대 실적 달성 ·AI 컴퓨팅 부문 성장 대비해 미국 및 한국 시설에 25~30 억 달러 규모 설비 투자 진행
	Cadence	실적 상회 가이던스 혼재	+1.01%	·매출 $1.47B(+19% yoy), 조정 OPM 44.7%, 조정 EPS $1.96 컨센 상회 ·FY2Q26 가이던스 매출 $6.13B~$6.23B 컨센 상회, 조정 EPS $7.58~$7.95 컨센 하회 ·AI 및 HPC 수요 강세로 하드웨어 부문 분기 사상 최대 실적 달성 ·인수 관련 비용으로 단기 마진 압박 존재하나, 향후 Physical AI 시장 수혜 기대
	Rambus	실적 혼재 가이던스 상회	-10.89%	·매출 $180.2M(+8.1% yoy), 제품 매출 $88M(+15.3% yoy) 컨센 상회 ·로열티 매출 $69.6M(-5.9% yoy), 조정 EPS $0.66 컨센 하회 ·FY2Q26 가이던스 제품 매출 $95M~$101M, 로열티 매출 $72M~$78M 전망 ·차세대 AI 플랫폼용 제품 및 IP 라인업 확장이 전사 매출 성장 견인 ·후공정 공급망의 타이트한 수급 지속으로 신규 플랫폼 출시 일정 지연 리스크 존재
4/29	Bloom Energy	실적 상회 가이던스 상회	+12.21%	·매출 $751.1M(+130.4% yoy), 제품 매출 $653.3M(+208.4% yoy), 순이익 $70M 흑자 전환 ·FY26 연간 매출 $3.4B~$3.8B, 조정 영업이익 $0.6B~$0.75B 컨센 상회 ·오라클 AI 팩토리에 2.45GW 규모 전력 단독 공급 등 세계 최대 독립형 마이크로그리드 구축 예정 ·배터리나 전력망 연결 없이 부하 추종이 가능한 풀스택 솔루션 경쟁력 입증 및 장기 서비스 계약 확보
	Coca Cola	실적 상회 가이던스 상회	+3.86%	·순매출 $12.47B(+12% yoy), EPS $0.75(+18% yoy) 컨센 상회 ·FY26 연간 유기적 매출 4~5% 성장 유지 및 비교 EPS 8~9% 성장으로 상향 ·원자재 가격 압박 속에서도 가격/믹스 상승 및 운영비 효율화를 통해 전사 수익성 방어
	General Motors	실적 상회 가이던스 상회	+1.27%	·매출 $43.62B, 북미 조정 OP $3.66B, EPS $3.70 컨센 상회 ·FY26 연간 조정 EPS $11.50~$13.50 컨센 상회, 자본지출 $10B~$12B 유지 ·글로벌 인도량 및 점유율 감소에도 불구하고, 픽업트럭 및 SUV 판매 호조로 수익성 방어 ·미국 내 전기차 점유율 2 위 유지 중이며, 차세대 엔진 탑재 신차 생산 차질 없이 진행 중
	Robinhood	실적 하회	-9.33%	·순매출 $1.07B(+15% yoy), 암호화폐 거래 수익 $134M(-47% yoy) 컨센 하회, 순 예치금 $18.0B 성장 ·시장 변동성 축소 및 IPO 부진으로 공매도 수요가 감소 ·전반적인 디지털 자산 거래 활동 둔화가 실적 악화 주도
	Segate Technology	실적 상회 가이던스 상회	+18.65%	·매출 $3.11B(+44% yoy), 조정 OPM 37.5%, 조정 EPS $4.10 컨센 상회 ·FY4Q26 가이던스 매출 $3.35B~$3.55B, 조정 EPS $4.80~$5.20 컨센 상회 ·공급 제한으로 인한 단가 상승 및 고용량 HAMR 드라이브 양산 본격화가 전사 실적 견인 ·HAMR 판매 비중 증가로 4 분기 마진율 50% 돌파 예상되며, 2027 년 생산 물량 할당 완료
	UPC	실적 상회 가이던스 부합	-3.97%	·매출 $21.2B(-1.4% yoy), 미국 택배 매출 $14.13B(-2.3% yoy), 일평균 택배 물량 1,918 만 개 컨센 상회 ·FY2Q26 가이던스 미국 내 매출 한 자릿수 초반 성장 및 OPM 7.5%~8.5% 전망 ·기상 악화 및 단기 비용 압박에도 중소기업 및 B2B, 헬스케어 등 고부가가치 물량에 집중해 수익성 방어 ·저수익 아마존 물량 감축, 물류 허브 자동화 비중 확대 등 구조조정 단행하여 하반기 마진 극대화 전망
	Visa	실적 상회	+5.08%	·매출 $11.23B(+17% yoy), 서비스 매출 $4.98B(+13% yoy), 총 거래액 $66.1B(+8.9% yoy) 컨센 상회 ·미국 내 견고한 소비 지출 및 국경 간 결제 거래량 증가(+12% yoy)가 전사 실적 성장 견인 ·부가가치 서비스(VAS) 수요 호조 및 맞춤형 마케팅(K 팝, 스포츠 연계 등) 효과로 수익성 향상 달성 ·에이전틱 커머스 시대 대비 토큰화 인프라 구축, 스테이블코인 연동 등 크립토 생태계 가교 역할 비전 제시

주: 컨센서스는 5/4 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 2. 주요 업체들의 실적, 가이던스, 주가 (2)

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	비고
4/30	Alphabet	실적 상회 가이던스 상회	+6.42%	· 매출 $109.9B(+22% yoy), 클라우드 매출 $20.0B(+63.4% yoy) 컨센 상회 · 영업이익 $39.7B(+30% yoy), OPM 36% 클라우드 영업이익 $6.59B 컨센 상회 **· FY26 연간 CapEx 가이던스 1,800~1,900 억 달러로 상향 조정** **· 구글 클라우드 수주 잔고 4,600 억 달러 및 유료 구독자 3.5 억 명 돌파** · Gemini 엔터프라이즈 유료 MAU(+40% qoq) 및 고객 API 처리량(+60% qoq) 증가 **· 고객사 자체 데이터센터에 TPU 직접 공급 시작, 매출은 2027 년부터 본격 반영 예정**
	Amazon	실적 상회 가이던스 상회	+4.15%	**· 순매출 $181.5B(+16% yoy), AWS 매출 $37.5B(+28% yoy) 컨센 상회** **· FY2Q26 가이던스 순매출 $194B~$199B, 영업이익 $20B~$24B 컨센 상회** · 자체 AI 반도체 사업 매출 연간 200 억 달러 돌파 및 세 자릿수 성장 기록 **· FY26 연간 CapEx 가이던스 2,000 억 달러 유지**
	Meta	실적 상회 가이던스 상회	-6.26%	**· 매출 $56.3B(+33% yoy), 영업이익 $22.8B(+30% yoy) 컨센 상회** **· FY2Q26 가이던스 매출 $58B~$61B 전망** **· FY26 연간 CapEx 가이던스 상향(1,250~1,450 억 달러)**에 따른 현금흐름 우려로 주가 하락 · 향후 데이터센터 용량 및 부품 선점을 위해 1,070 억 달러 규모 장기 계약 체결 · 추천 알고리즘 고도화 및 생성형 AI 도구 도입으로 광고 노출수와 평균 단가 동반 상승하며 수익성 방어
	Microsoft	실적 상회 가이던스 상회	+0.26%	**· 매출 $82.8B(+18% yoy), 클라우드 매출 $54.5B(+29% yoy) 컨센 상회** **· 지능형 클라우드 매출 $34.6B(+30% yoy), 영업이익 $38.4B 컨센 상회** · FY4Q26 가이던스 매출 $87.89B, EPS $4.28 컨센 상회 **· DRAM 등 부품 가격 상승 반영해 FY26 연간 CapEx 가이던스를 1,900 억 달러로 상향 조정** · AI 부문 ARR 370 억 달러 돌파(+123% yoy)하며 실질적 수익 창출 입증 · 자체 AI 가속기및 CPU 본격 배치로 비용 효율성 개선 및 고마진 유지 전망
	Qualcomm	실적 상회 가이던스 하회	+13.78%	· 매출 $10.6B, QLC 부문 $9.1B 컨센 부합, QLT 부문 $1.4B, EPS $2.65 컨센 상회 · F3Q26 가이던스 매출 $9.2B~$10.0B 로 컨센 하회 전망 · 알파웨이브 인수 후 대형 하이퍼스케일러와 커스텀 실리콘 공급 계약 체결 · 메모리 가격 상승에 따른 중국 OEM 보수적 주문으로 실적 부진하나 26 년 3 분기 바닥 후 회복 전망 · 애플향 점유율 20% 및 삼성향 70% 견고한 점유율 유지하며 AI 기능 강화 통한 수익 모색
	Chipotle	실적 부합 가이던스 부합	+3.79%	· 매출 $3.0B(+7.4% yoy), OPM 12.9% 컨센 부합 · FY26 연간 신규 매장(350~370 개) 및 기존점 성장률 가이던스 기존 전망치 재확인 · 신메뉴(치킨 알 파스토르) 및 고단백 라인업 호조가 신규 고객 유입과 거래량 증대 견인 · 원가 인플레이션 압박에도 경쟁사 대비 제한적인 가격 인상폭을 유지하며 고객 가치 제고 도모
	Ford	실적 상회 가이던스 상회	-1.14%	· 매출 $43.3B(+6.4% yoy), 포드 블루 매출 $23.9B(+14% yoy) 컨센 상회 · FY26 연간 조정 EBIT 가이던스 $8.5B~$10.5B 컨센 상회 · 알루미늄 등 원자재 가격 상승 압력 존재하나, 공급망 수급 회복을 통해 비용 상쇄 계획 · 2030 년까지 전 세계 모델의 90%에 전동화(EV/HEV 등) 옵션을 제공해 포트폴리오 전환 가속화

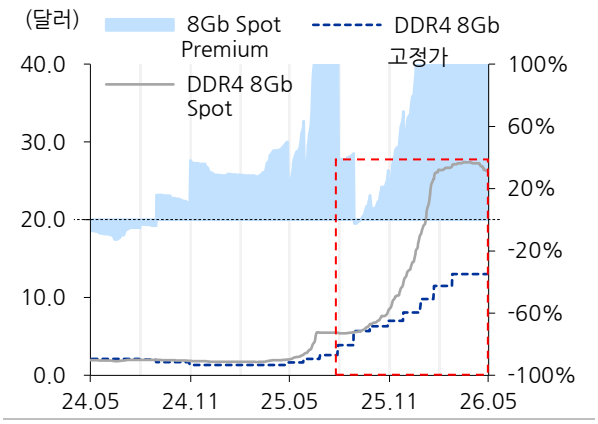
주: 컨센서스는 5/4 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 3. 주요 업체들의 실적, 가이던스, 주가 (3)

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	비고
5/2	Apple	실적 상회 가이던스 상회	+3.24%	**· 매출 $111.2B(+17% yoy), 아이폰 매출 $56.9B(+22% yoy), EPS $2.01 컨센 상회** · FY3Q26 가이던스 매출 약 $109.5B~$110B 수준 전망 **· 아이폰 17 시리즈 수요 견조 및 중화권 시장 점유율 1 위 재탈환, 인도 신규 유입으로 실적 성장 견인** **· 향후 수개월간 Mac 라인업 공급 부족 예상되나, 애플 인텔리전스 및 자체 모델 R&D 투자 지속** · 분기 배당금 주당 $0.27 로 인상 및 최대 1,000 억 달러 규모 자사주 매입 승인 완료
	Sandisk	실적 상회 가이던스 상회	+8.25%	**· 매출 $5.9B(+251% yoy), 데이터센터 매출 $1.5B(+645% yoy), 조정 EPS $23.41 컨센 상회** **· FY4Q26 가이던스 매출 $7.8B~$8.2B, 조정 EPS $30~$33 컨센 상회** **· 고부가가치 제품 믹스 개선 및 판가 상승, 데이터센터향 eSSD 판매 호조가 외형 성장 주도** · 다음 분기 신규 솔루션(QLA Stargate) 출하 및 110 억 달러 추가 수주 확보 등으로 장기 성장 동력 확인 · 키옥시아 JV 연장 및 난야 투자로 장기 칩 공급망 강화
	Western Digital	실적 상회	-8.37%	· 순매출 $3.3B(+45% yoy), 조정 GPM 50.5%, EPS $2.72 컨센 상회 · AI 사이클 확장에 따른 고용량 스토리지 수요 폭증으로 클라우드 매출(+48%) 대폭 증가 · 44TB HAMR 등 차세대 고용량 드라이브 품질 인증 순조로우며, 2028~2029 년까지의 장기 LTA 확보 · 라인 증설 대신 미디어 기술 등 데이터 밀도 개선에 투자하며, 잔여 샌디스크 지분 매각 추진 계획
	Caterpillar	실적 상회 가이던스 상회	+6.04%	· 매출 $17.4B(+22% yoy), 영업이익 $3.1B(+20% yoy), 조정 EPS $5.54 컨센 상회 · 광산 및 북미, 아태지역 등 전반적 수주 물량 확대에 힘입어 수주 잔고 역대 최고치($63B) 경신 · 데이터센터 전력 수요 대응 위해 발전용 대형 엔진 생산 능력 3 배 확대 결정 · 견조한 사이클 기반으로 연간 매출 성장 목표 상향(6~9%) 및 대규모 자사주 매입 집행
	Mastercard	실적 상회	-4.01%	· 순매출 $8.4B, OPM 58.4%, 조정 EPS $4.60 컨센 상회 · FY2Q26 가이던스 순매출 전년 동기 대비 두 자릿수 초반 성장 전망 · 아마존 기업망 유치, 글로벌 결제(+7%) 및 국경 간 결제(+13%) 성장이 전사 실적 견인 · 사이버보안 매출 급증(+25%) 확인했으며 엔비디아와 협력해 생성형 AI 모델 인프라 구축 추진 · BVNK 인수를 통한 디지털 자산(스테이블코인) 및 법정화폐 상호운용성 확보로 중장기 모멘텀 마련
5/3	Linde	실적 상회	+1.35%	· 매출 $8.7B, 조정 영업이익 $2.6B, 조정 EPS $4.33 컨센 상회 · 연말까지 수주 잔고 80 억 달러 수준 확대 전망 · 미국 내 건설·금속 가공 수요 증가 및 걸프만 정제 설비 경쟁력 우위로 하드굿즈 부문 두 자릿수 고성장 · 화학 산업 부진과 지정학적 물류 여파에도 불구하고, 에너지 추가 요금을 통한 마진 방어

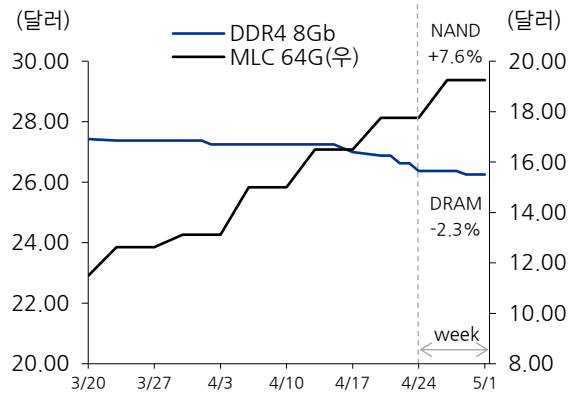
주: 컨센서스는 5/4 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 4. DRAM 스팟 프리미엄



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 5. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 6. 금주 주요 기업 실적 발표 일정

자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 7. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[반도체]									
삼성전자	222,500	1,300,797	0.0	26.7	106.6	309.8	18.2	5.8	2.1
SK하이닉스	1,294,000	922,237	6.2	57.2	131.1	595.7	10.5	4.8	2.9
[DSP]									
에이디테크놀로지	52,800	711	-2.6	10.1	100.0	250.8	121.8	44.5	2.7
코아시아	5,600	147	0.4	18.1	-20.1	82.1	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	60,600	986	2.7	22.5	5.6	10.8	9.7	11.0	0.6
어보브반도체	13,930	248	1.9	33.9	10.6	37.5	19.7	-	-
텔레칩스	14,310	217	2.4	22.2	2.4	4.8	-	19.7	1.0
[파운드리]									
DB하이텍	159,500	6,939	17.5	91.7	171.3	315.4	10.8	21.5	4.4
[OSAT]									
SFA반도체	8,300	1,365	5.2	32.2	95.5	176.2	-	40.7	2.5
네패스	32,000	738	16.8	73.8	83.6	366.5	10.3	-	1.3
LB세미콘	5,600	325	11.1	42.5	12.7	70.7	-	-	-
하나마이크론	39,700	2,639	4.5	38.6	35.0	261.6	40.4	21.1	1.3
두산테스나	131,900	2,549	6.3	39.4	159.6	426.5	683.3	56.8	6.8
[소재]									
솔브레인	459,500	3,574	1.0	24.2	61.8	158.1	25.5	22.0	3.4
한솔케미칼	286,000	3,252	-0.2	5.0	22.2	148.3	16.9	17.5	3.2
동진쎄미켐	57,000	2,931	-4.8	25.3	33.2	90.3	30.1	18.7	2.3
에스앤에스텍	101,000	2,155	-0.1	34.5	75.3	191.5	17.3	-	-
이엔에프테크놀로지	58,300	833	-2.3	24.3	18.1	134.1	12.9	12.9	1.1
이녹스첨단소재	34,600	690	0.7	20.8	40.1	51.8	7.4	12.3	1.4
원익머트리얼즈	52,300	659	-1.5	31.7	61.2	156.4	8.0	11.9	1.8
[부품]									
리노공업	118,900	9,062	-2.4	21.7	105.7	223.5	30.2	47.9	19.3
티씨케이	298,000	3,331	-0.8	41.6	80.0	251.4	23.2	-	-
영풍	66,400	1,222	-1.8	15.7	39.0	89.5	-	-	-
하나머티리얼즈	76,200	1,507	10.4	30.7	86.1	166.4	21.9	27.0	4.8
대덕전자	112,800	5,574	14.1	40.5	197.2	695.5	51.0	30.5	3.7
심텍	87,700	3,275	4.7	80.6	38.8	445.4	-	36.0	1.9
원익Q&C	37,900	996	3.8	26.1	60.9	123.5	25.2	20.4	1.0
비에이치	34,500	1,163	3.4	65.5	87.8	176.9	16.2	14.0	0.6
코미코	142,000	1,485	-5.3	24.2	27.7	139.9	17.9	25.6	2.1
[장비]									
원익IPS	120,800	5,929	1.4	11.6	88.2	432.2	39.4	39.5	4.6
고영	40,250	2,763	23.7	53.6	141.3	179.7	102.2	63.7	9.3
한미반도체	370,000	35,266	27.1	47.4	161.5	384.9	56.5	101.6	41.4
에스에프에이	31,550	1,133	1.1	18.2	27.7	57.4	12.2	11.8	0.7
이오테크닉스	516,000	6,357	7.3	29.8	118.6	335.4	57.8	56.6	13.0
유진테크	130,700	2,995	-1.0	7.0	36.9	282.2	39.8	31.0	5.7
테스	86,600	1,677	-7.2	50.1	95.5	314.4	13.8	20.0	3.9
피에스케이	93,300	2,703	7.4	16.5	143.6	410.1	13.6	25.9	4.7
유니셈	11,570	355	0.4	36.0	15.6	94.5	31.7	13.4	1.1

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 8. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 (1)

	세분화	주가 (각국 통화)		시가총액 (US$M)	주가 Performance(%) 1W	1M	6M	1년	밸류에이션 PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[EDA/IP]											
시놉시스		USD	489	93,678	-2.4	23.5	7.8	3.5	64.4	33.8	9.7
케이던스		USD	341	94,037	2.4	22.3	0.7	10.6	69.7	42.9	15.2
베리실리콘		CHY	281	21,631	19.3	28.3	76.1	192.5	-	541.2	27.7
[메모리]											
삼성전자	메모리	KRW	222,500	884,066	0.0	26.7	106.6	309.8	18.2	5.8	2.1
SK하이닉스		KRW	1,294,000	626,784	6.2	57.2	131.1	595.7	10.5	4.8	2.9
마이크론		USD	542	611,469	9.2	48.0	142.3	571.7	15.8	9.4	5.6
난야		TWD	216	23,482	3.6	7.5	62.6	504.5	90.6	5.4	3.0
WDC		USD	432	148,737	6.8	46.3	187.3	865.6	13.9	44.6	11.7
기가디바이스		CHY	313	32,598	2.7	26.7	42.3	143.2	86.4	70.4	15.4
[비메모리]									0.0		
퀄컴	AP	USD	177	186,569	18.9	39.6	-2.2	26.6	16.7	16.4	4.4
미디어텍		TWD	2,610	132,207	17.8	78.2	99.2	100.8	21.6	39.8	6.5
인텔	CPU	USD	100	500,690	20.7	97.7	149.1	383.1	1,571.7	90.9	8.5
AMD		USD	361	587,802	3.7	65.8	40.8	264.9	85.7	53.0	12.4
NVIDIA	GPU	USD	198	4,822,335	-4.7	11.9	-2.0	73.3	43.0	23.6	13.1
캠브리콘	AI	CHY	1,700	104,973	28.5	70.2	23.6	141.6	275.0	137.0	48.7
브로드컴	5G	USD	421	1,994,621	-0.4	33.9	14.0	106.9	69.8	37.4	19.1
마벨		USD	165	144,216	0.4	54.0	76.0	164.6	52.1	43.2	13.3
스카이웍스		USD	69	10,438	9.0	25.7	-10.7	5.1	19.4	14.8	2.8
코보		USD	94	8,668	6.5	18.8	-1.5	31.9	14.4	14.3	2.4
TI	아날로그	USD	281	255,754	1.4	44.2	74.0	70.8	32.0	36.4	12.5
ADI		USD	398	194,154	-0.5	24.9	69.9	100.3	32.4	34.4	13.8
인피니언		EUR	57	87,574	7.1	46.6	66.5	90.3	43.6	34.7	4.7
STM		EUR	46	49,221	7.3	58.2	115.6	122.9	138.6	46.1	3.5
NXP		USD	295	74,540	21.0	51.8	41.2	56.9	21.4	20.1	5.3
온세미		USD	103	40,525	4.7	65.7	105.7	145.8	16.8	35.0	6.4
마이크로칩		USD	94	50,840	5.0	43.2	50.5	96.1	263.1	60.0	10.9
르네사스		JPY	3,205	38,201	-2.9	40.2	67.7	84.9	-	14.2	3.9
노바텍	DDI	TWD	409	7,860	0.7	7.1	4.1	-20.6	13.9	15.2	2.5
[파운드리]											
TSMC		TWD	2,135	1,748,545	2.6	18.0	42.3	124.7	23.4	21.8	10.7
UMC		TWD	77	30,707	5.0	44.2	66.6	69.3	14.7	17.7	3.6
SMIC		CHY	119	89,198	12.0	27.4	-4.4	33.3	104.3	145.5	7.8
[OSAT]											
ASE		TWD	32	70,459	-1.3	41.8	97.3	247.1	-	35.3	2.8
AMKOR		USD	71	17,621	-9.0	52.2	120.2	291.9	26.3	33.8	2.3
JCET		CHY	46	11,938	2.6	18.4	13.8	36.3	42.3	37.5	1.8
PTI		TWD	203	4,867	-1.9	0.5	17.3	86.2	23.1	16.2	1.6

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 9. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 (2)

	세분화	주가 (각국 통화)		시가총액 (US$M)	주가 Performance(%) 1W	1M	6M	1년	밸류에이션 PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[장비]											
ASML	노광	EUR	1,222	556,935	-0.1	5.3	33.1	100.8	37.3	39.1	12.1
AMAT	증착	USD	389	308,778	-6.7	11.7	66.9	150.9	24.4	35.0	9.8
나우라 테크		CHY	537	56,997	13.1	22.6	31.9	60.8	60.1	45.6	7.7
LRCX	식각	USD	257	321,047	-4.1	17.5	63.0	244.5	23.6	45.2	13.9
TEL		JPY	47,450	141,507	4.3	24.8	38.8	124.5	29.7	32.9	7.5
AMAT		USD	389	308,778	-6.7	11.7	66.9	150.9	24.4	35.0	9.8
AMEC		CHY	376	34,546	19.4	25.8	34.7	99.9	80.2	72.9	14.4
KLAC	검사	USD	1,726	225,497	-10.8	13.8	42.8	147.3	26.9	46.7	16.7
테라다인		USD	345	54,073	-17.4	11.6	90.0	355.2	49.7	47.9	12.1
어드반테스트		JPY	27,815	129,735	-0.3	31.7	20.2	338.9	39.5	40.6	14.1
[소재,부품]											
린데	산업용 가스	EUR	431	234,033	0.6	-0.6	18.1	7.3	-	28.3	6.5
에어리퀴드		EUR	183	124,507	-2.5	1.4	9.0	-1.2	26.3	26.0	3.8
에어프로덕트		USD	301	67,042	-0.2	2.6	24.1	8.4	22.5	22.8	5.3
엔테그리스	특수 가스	USD	142	21,699	-8.8	22.2	55.4	70.6	47.3	39.3	6.3
진홍가스		CHY	35	2,735	1.4	32.3	72.0	109.8	70.0	70.9	5.5
신에츠	웨이퍼	JPY	7,104	89,852	6.6	10.8	52.6	56.9	24.8	24.0	5.1
섬코		JPY	2,533	5,652	17.1	47.8	60.6	153.0	-	-	2.1
글로벌웨이퍼		TWD	580	8,758	1.4	41.6	14.7	86.2	26.6	28.4	4.3
실트로닉		EUR	80	2,807	12.4	49.7	49.0	110.6	-	-	1.9
실리콘규소산업		CHY	21	9,975	-0.4	22.0	-9.8	18.2	-	221.6	13.4
Toppan	포토 마스크	JPY	5,080	9,539	13.7	20.7	34.4	26.7	13.7	21.4	0.8
포트로닉스		USD	50	2,958	-4.0	22.8	109.9	161.0	10.5	22.2	3.3
호야		JPY	27,830	60,011	-2.3	1.9	10.9	54.1	35.7	35.4	9.3
DOW	PR	USD	40	29,039	4.2	-2.7	68.9	32.4	-	13.0	0.6
스미토모		JPY	513	5,418	1.4	-2.0	13.1	43.5	15.3	13.7	0.4
도쿄오카		JPY	8,931	7,273	0.4	19.5	58.0	174.7	20.8	29.2	4.3
동진쎄미켐		KRW	57,000	1,992	-4.8	25.3	33.2	90.3	30.1	18.7	2.3
쇼와덴코	불화 수소	JPY	14,045	16,547	2.1	33.1	132.6	425.7	40.7	31.0	1.9
솔브레인		KRW	459,500	2,429	1.0	24.2	61.8	158.1	25.5	22.0	3.4
무라타	MLCC	JPY	5,138	64,266	6.8	47.7	51.5	158.1	26.7	30.8	5.2
YAGEO		TWD	317	20,753	7.5	28.9	27.3	173.3	20.1	18.5	4.0
유니마이크론	PCB	TWD	883	43,936	21.3	70.1	444.3	840.7	50.2	63.0	7.8
[기타]											
룸	화합물 반도체	JPY	3,487	8,971	-3.7	2.9	40.8	163.7	-	105.3	2.9
CREE		USD	37	1,657	17.7	110.4	39.7	-	-	-	2.5
실리콘모션	SSD	USD	235	7,970	52.8	105.9	139.0	338.3	30.7	40.8	6.3

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)