

[IT]

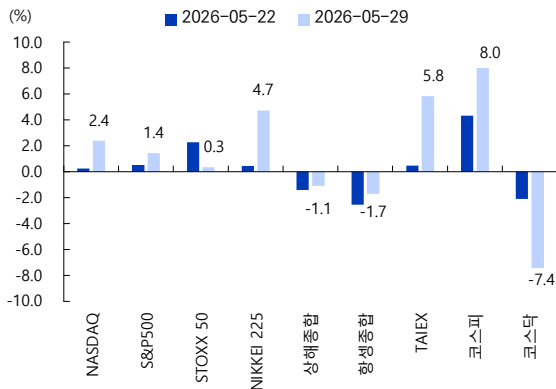
[IT]
최보영 연구위원
 3771-9724
 20190031@iprovest.com

2026년 6월 첫째 주 반도체 Weekly

교보증권 리서치 반도체 코멘트

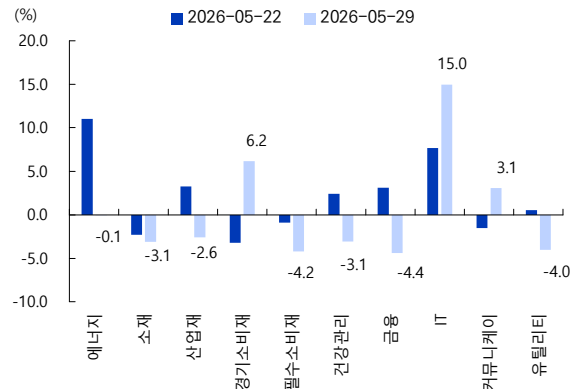
- '26년 한국 수출액 첫 9,000억 달러 전망. 메모리 P, Q 상승에 반도체 YoY +102% 예상
- 메모리 3사 모두 시가총액 1조 달러 돌파. 5/29 삼성전자, SK하이닉스 시총 차이 11.5%
- 삼성전자, SK하이닉스 레버리지 ETF 출시. 사흘간 28조원 거래. 주가 변동성 높일 수급 변수
- 삼성전자 엔비디아 초기 HBM4 공급 할당량 30% 확보 예상. HBM4e 12hi 샘플 출하
- Dell FY1Q27 매출액 YoY +88%, EPS YoY +282%, 컨센서스 상회하는 호실적 기록. 주가 급등

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



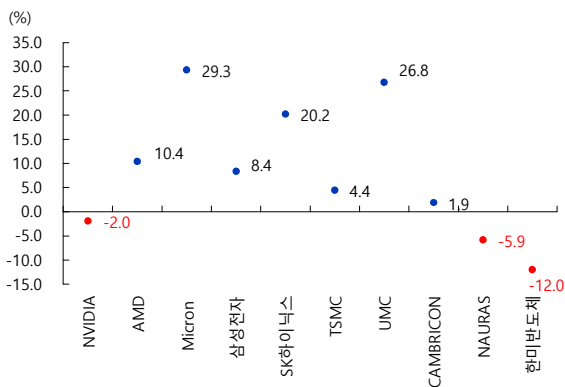
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



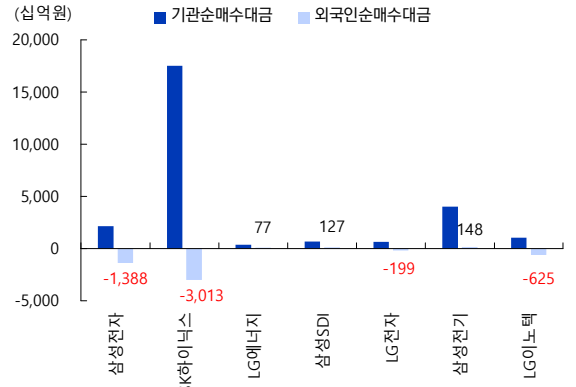
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (5/22~29)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (5/22~29)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

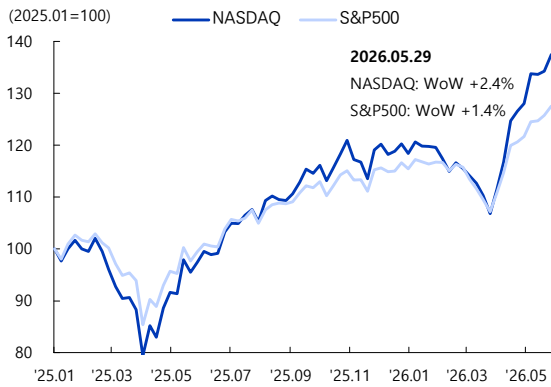


글로벌 증시 코멘트

- 미국: 미국-이란 휴전 기대에 주요 지수 사상 최고치 기록. S&P500 40년 만에 9주 연속 상승
- 중국: 4월 산업생산, 소매판매 예상치 하회. 추가 경기 부양 기대감 유효. CXMT 과장판 상장 승인. 최대 7.5조원 조달
- 대만: 6/2~ 컴퓨텍스 2026 개최. AI 투게더 주제로 AI 컴퓨팅, 로봇틱스, 차세대 기술 전시. 엔비디아, 인텔 등 기조연설

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



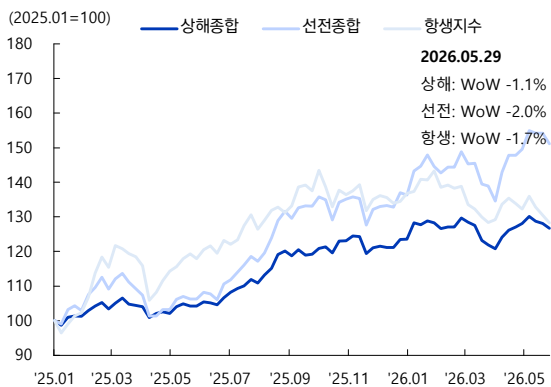
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



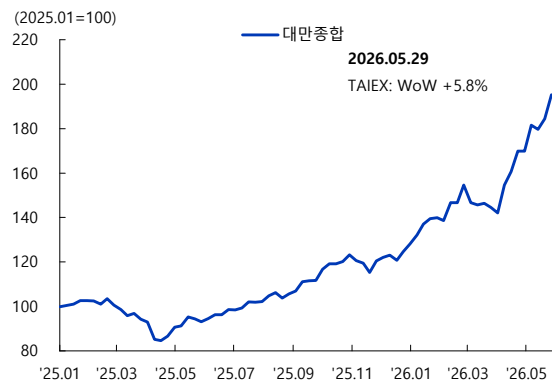
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률

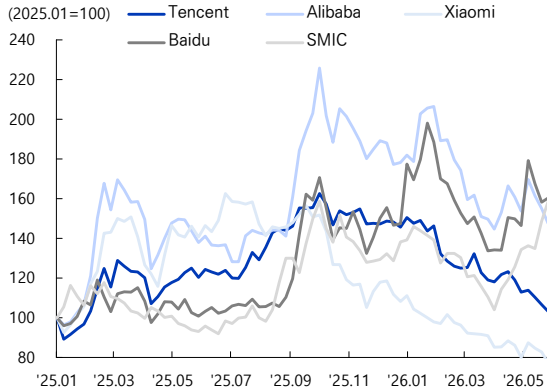


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



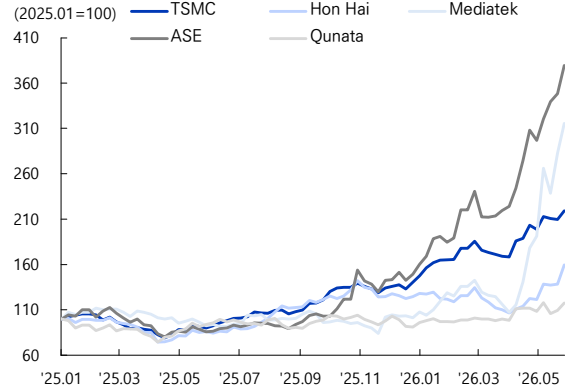
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

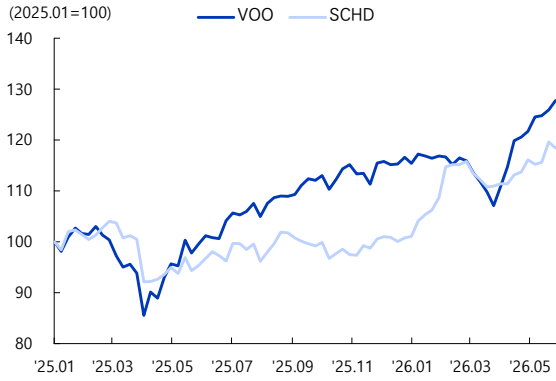
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	추가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	498,694	54.7	-3.2	-33.5	13.3	13.1	2.9	2.7	12.5	11.0
Alibaba	296,198	15.4	-4.8	-20.2	24.7	18.4	1.8	1.7	9.1	15.4
Xiaomi	92,485	3.6	-6.5	-31.6	22.2	21.1	2.1	2.0	13.4	15.8
Baidu	45,170	16.6	1.4	14.2	17.3	16.2	1.1	1.0	11.0	10.1
SMIC	62,638	10.4	2.2	18.6	116.1	83.3	3.8	3.4	23.1	18.7
Cambricon	121,402	193.2	1.9	46.7	387.8	135.6	80.1	43.6	317.8	124.9
GigaDevice	3,141	94.5	-4.9	51.2	138.6	70.6	12.5	16.85	120.3	39.2
Montage	3,869	51.1	-15.2	61.6	106.6	75.2	18.5	14.8	123.4	73.1
TSMC	1,942,049	74.9	4.4	63.5	36.5	24.3	11.4	8.3	21.9	15.1
Hon Hai	128,694	9.2	15.6	28.2	19.6	16.5	2.3	2.1	9.8	8.0
MediaTek	219,827	137.1	11.7	209.0	65.3	65.6	16.9	15.9	43.5	43.8
UMC	57,793	4.6	26.8	215.5	43.2	32.6	4.9	4.8	10.8	9.0
Nanya	38,072	11.0	11.8	137.7	178.3	6.7	6.4	3.6	49.9	5.0
ASUSTek	17,975	24.2	11.6	26.6	13.6	14.1	2.1	2.0	11.6	11.5
ASE	86,673	19.43	8.9	166.2	70.2	37.2	8.0	6.7	21.8	14.7
Quanta	41,640	10.78	7.3	20.2	18.4	14.4	5.7	4.9	15.1	11.8



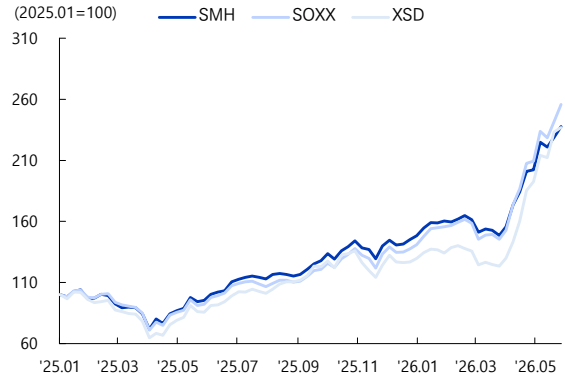
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



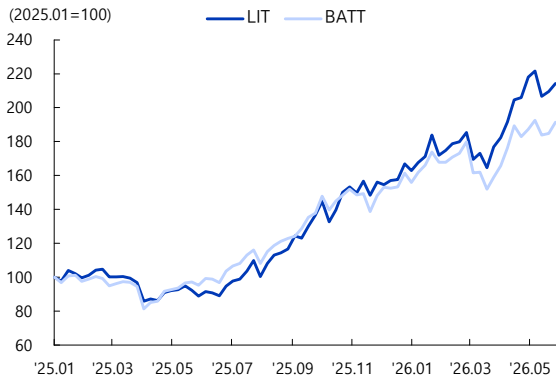
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



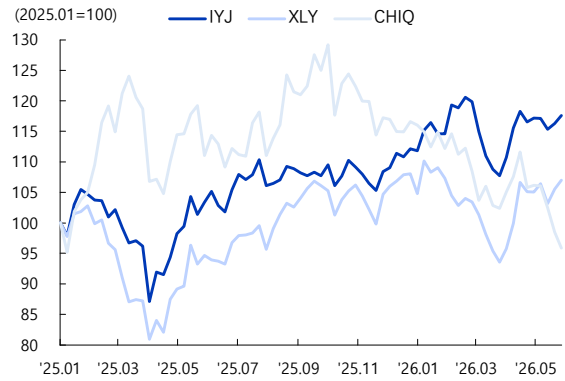
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



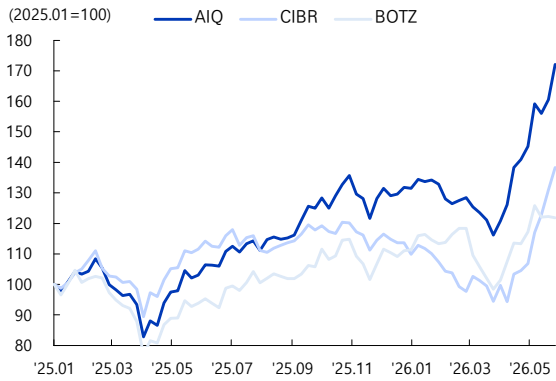
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



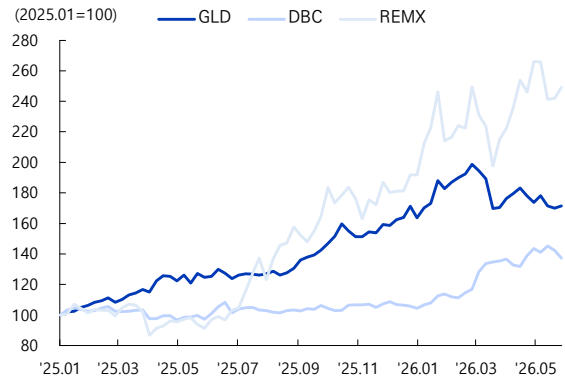
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

- 삼성전자, 엔트로픽 투자 참여 및 칩 수주 전망...파운드리 부활 시동 (5/29, 연합)
- 삼성전자, 베트남에 2.2조원 규모 반도체 테스트 공장 건설 추진, '27년 11월 가동 목표 (5/27, 디일렉)
- 마이크론, TSMC와 협력해 로직 다이용 HBM4e 생산량을 2027년까지 증가할 계획 (5/22, TrendForce)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

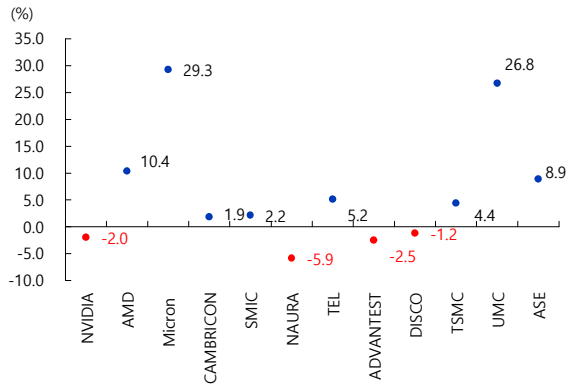
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	1,853,270	317,000	8.4	215.4	53.0	7.4	5.0	3.0	9.3	4.3
SK 하이닉스	1,662,735	2,333,000	20.2	340.2	42.0	7.8	14.2	4.8	9.8	5.5
LG 전자	47,725	293,000	23.6	242.3	34.4	27.0	2.4	2.0	3.7	7.1
삼성전기	158,873	2,127,000	58.7	747.4	242.3	128.8	17.2	15.0	11.3	61.4
LG 이노텍	34,507	1,458,000	68.8	515.2	73.6	44.4	6.0	5.3	4.0	16.0
피에스케이	2,853	98,500	-15.7	231.7	38.5	22.7	5.3	4.4	21.7	15.7
GST	992	53,800	-8.8	103.4	0.0	16.4	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	445	28,700	-9.0	12.6	22.7	5.9	0.0	0.0	18.3	4.1
AP 시스템	375	24,900	-9.8	28.6	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(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
HPSP	4,004	48,650	-11.1	60.8	58.2	34.6	12.9	10.1	42.4	28.4
원익 IPS	5,203	106,000	-12.9	72.9	66.9	29.8	5.4	4.6	43.8	21.3
유진테크	2,842	124,000	-10.6	55.4	62.5	30.5	6.3	5.1	27.4	21.1
파크시스템스	1,929	275,500	-5.2	16.2	45.0	34.8	8.4	6.5	33.5	26.1
테스	2,306	119,100	-7.7	201.9	39.1	25.4	5.6	4.6	17.9	19.9
한미반도체	26,878	282,000	-12.0	128.2	95.3	79.7	35.5	28.7	58.6	69.5
한화비전	3,388	67,100	-6.3	54.8	-	22.2	4.0	3.3	15.1	13.1
하나마이크론	2,688	40,450	-21.8	57.4	80.3	18.0	6.7	4.8	0.0	7.6
이오테크닉스	5,642	458,000	-20.1	78.2	87.3	47.6	8.6	7.4	50.6	37.2
한솔케미칼	3,070	270,000	-9.2	13.5	20.0	17.6	2.7	2.4	15.6	12.5
동진세미캠	2,788	54,700	-12.2	51.3	26.3	0.0	2.6	0.0	11.3	0.0
리노공업	7,423	97,400	-8.5	42.6	51.7	39.9	10.3	8.8	38.2	29.7
코미코	941	90,000	-0.2	103.8	37.1	28.4	6.8	5.5	9.4	0.0
ISC	4,292	202,500	-3.6	81.0	79.2	47.7	7.7	7.1	38.6	35.1

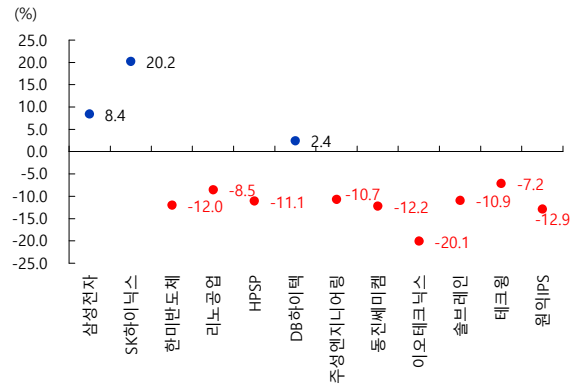


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 글로벌 반도체 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
NVIDIA	5,109,588	211.1	-2.0	19.3	45.1	23.7	33.2	16.5	37.7	21.1
AMD	841,553	516.1	10.4	137.3	129.4	69.8	13.4	11.8	101.5	53.5
MICRON	1,095,030	971.0	29.3	310.6	121.0	16.7	20.4	9.3	44.9	9.5
AMAT	357,329	450.1	4.1	78.4	48.3	36.8	18.7	13.6	38.3	33.2
CAMBRICON	121,402	193.2	1.9	46.7	387.8	135.6	80.1	43.6	317.8	124.9
SMIC	62,638	10.4	2.2	18.6	116.1	83.3	3.8	3.4	23.1	18.7
NAURA	67,341	92.9	-5.9	47.2	55.3	58.2	10.3	9.8	46.3	38.8
JCET	21,656	12.1	12.6	128.5	58.6	66.7	3.1	4.8	16.0	13.5
TEL	154,061	329.2	5.2	64.8	43.9	34.4	11.4	9.9	34.7	24.6
ADVANTEST	120,292	164.3	-2.5	27.2	56.8	38.6	27.4	17.9	44.4	30.6
DISCO	44,338	408.7	-1.2	48.9	54.0	40.1	12.5	10.2	40.8	30.8
SHIN-ETSU	96,701	48.7	10.3	65.0	30.1	24.4	3.3	3.1	15.2	13.2
TSMC	1,942,049	74.9	4.4	63.5	36.5	24.3	11.4	8.3	21.9	15.1
UMC	57,793	4.6	26.8	215.5	43.2	32.6	4.9	4.8	10.8	9.0
ASE	86,673	19.4	8.9	166.2	70.2	37.2	8.0	6.7	21.8	14.7
NANYA	38,072	11.0	11.8	137.7	178.3	6.7	6.4	3.6	49.9	5.0

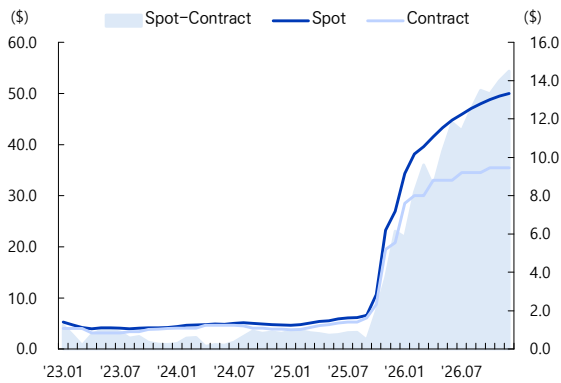
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



메모리 코멘트

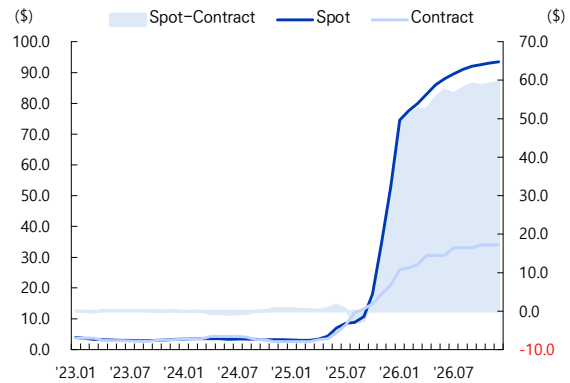
- DRAM 현물가 상승. 5/29 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$41.9, DDR4 16Gb(2Gx8) \$62.0
- 삼성전자가 HBM4 양산 준비에 가장 앞서 있으며 초기 엔비디아 공급량 30% 확보 전망
- 체결된 메모리 LTA 대부분은 2Q26 가격 또는 공급업체 마진을 보장하는 기준으로 최저 가격 설정
- '26년 연간 NAND ASP 증가폭은 235~240%, 공급업체 평균 OPM은 65% 전망. 엔드유저별 수요는 극명한 대조 양상

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



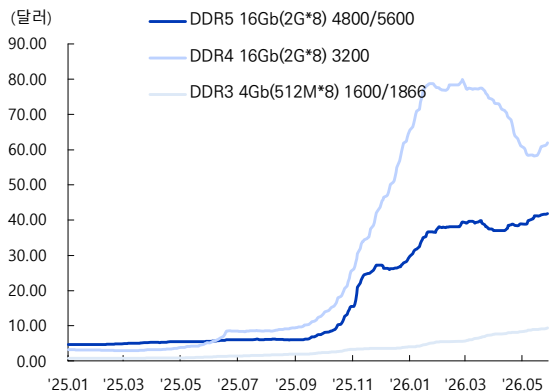
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



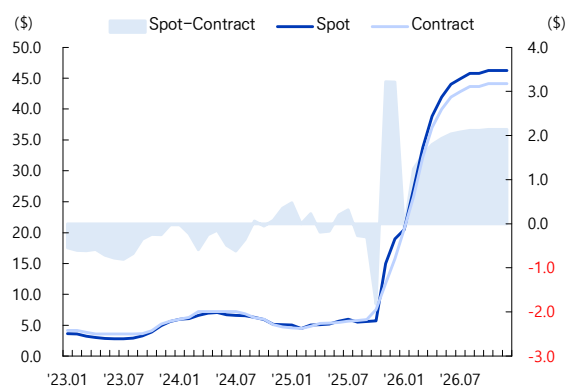
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

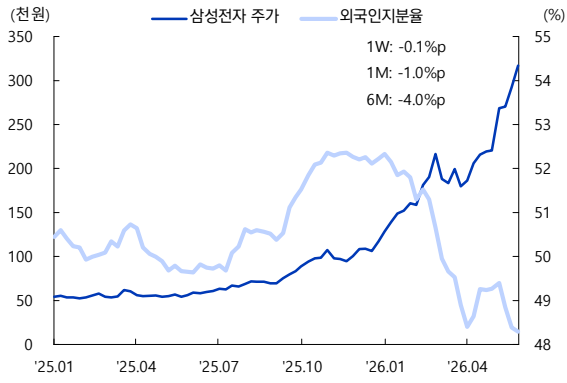


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



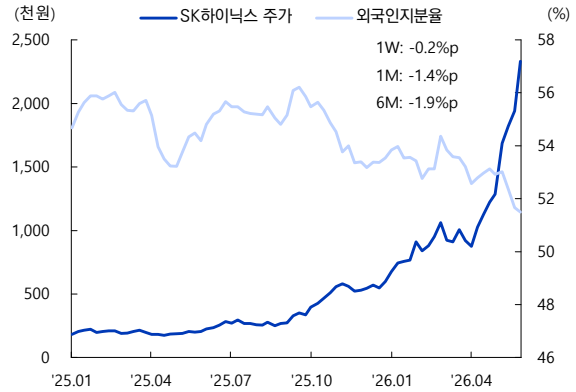
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



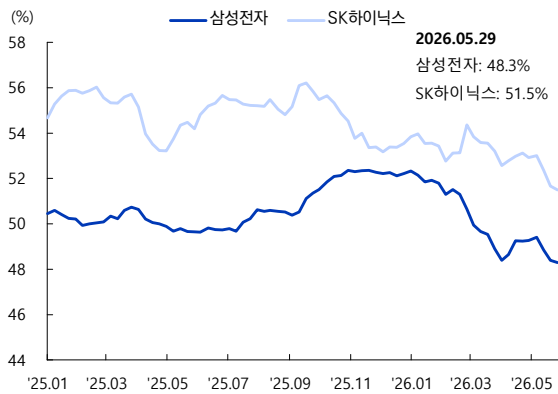
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



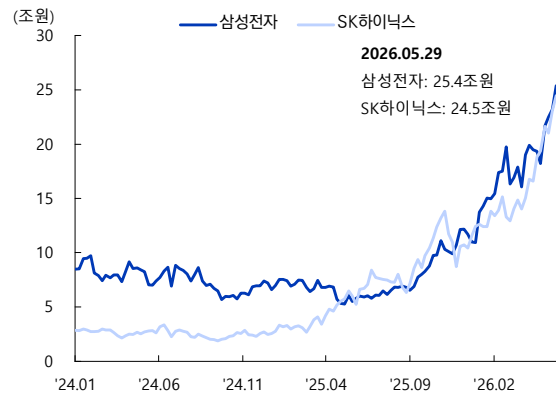
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



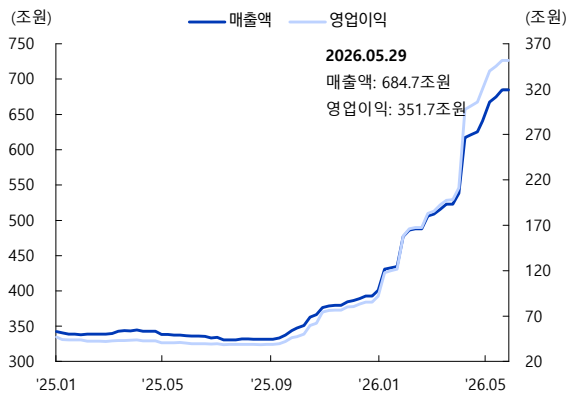
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



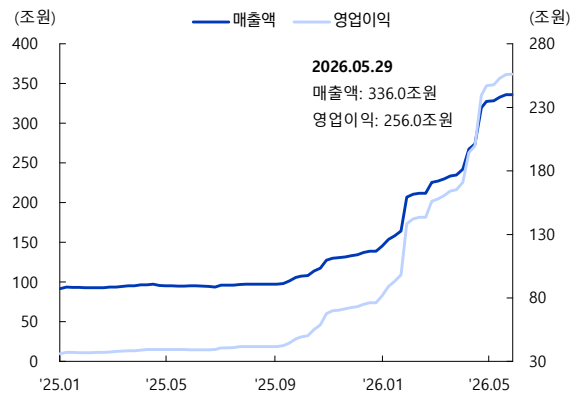
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 32] '26년 SK하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



[도표 33] 6월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
	1	2	3	4	5	6
	한국 5월 수출입 미국 5월 PMI	한국 5월 CPI 컴퓨터스 2026~	한국 휴장	브로드컴 실적	미국 5월 고용보고	
7	8	9	10	11	12	13
	애플 WWDC~	중국 5월 수출입	중국 5월 CPI 미국 5월 CPI	미국 5월 PPI ECB 통화정책회의	스페이스X 상장	
14	15	16	17	18	19	20
	G7 정상회의	BOJ 금융정책회의	미국 5월 소매판매	FOMC 회의	한국 5월 PPI	
21	22	23	24	25	26	27
	중국 LPR 금리결정		마이크론 실적	미국 5월 PCE		
28	29	30				
		미국 5월 JOLTS				

자료: 교보증권 리서치센터



■ Compliance Notice ■

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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 기관투자자 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
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

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