

[IT]

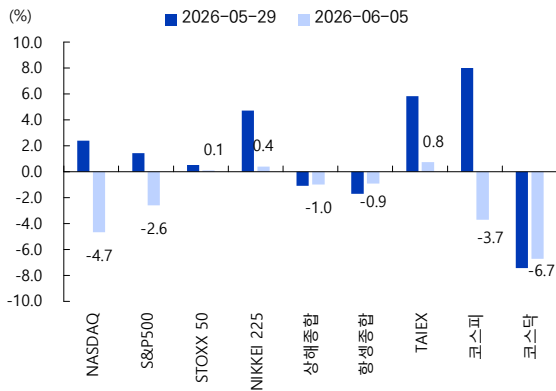
2026년 6월 둘째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

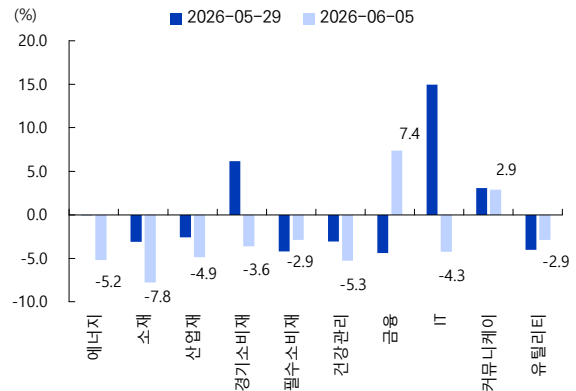
- 구글 850억 달러 유증, 브로드컴 카이던스 실망, Vera CPU SOCAMM 노이즈에 테크 주가 급락 : SOCAMM2 용량 하향 노이즈는 메모리 수요 감소보다 공급 제약 대응 위한 SKU 다변화 성격
- CSP, PC OEM 등 전방위 메모리 LTA 계약이 체결 중인 상황으로 업황은 여전히 견조하다 판단
- 엔비디아 GTC 타이완에서 AI PC 프로세서 NIX 공개. AI 사이클이 옛까지 확산되는 국면
- 대만 5월 IT 업체 매출액: 난야 YoY +730.1%, 폭스콘 YoY +39.6% 등 상승 지속

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



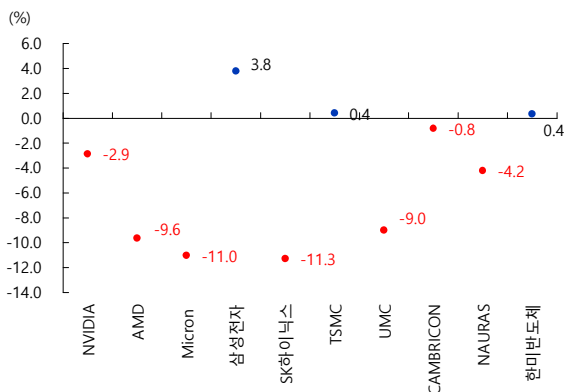
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



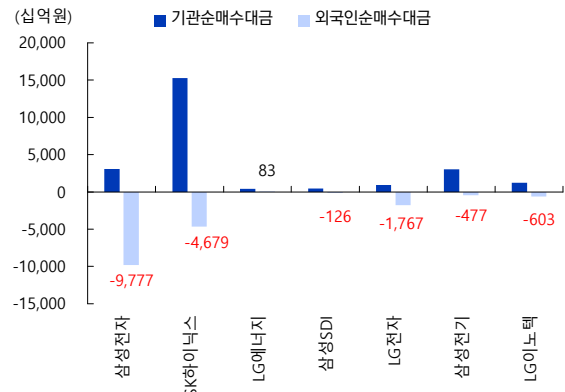
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (5/29-6/5)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (5/29-6/5)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

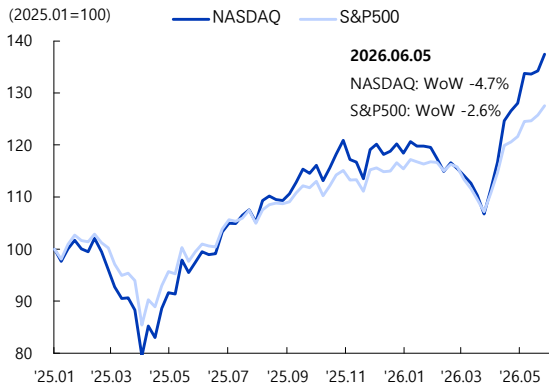


글로벌 증시 코멘트

- 미국: 미국 고용 호조에 따른 금리 인상 가능성 및 브로드컴 매출 가이던스 실망에 나스닥 지수 급락. 6/8~ WWDC26 개최
- 중국: 5월 차이신 제조업 PMI 51.8로 시장 예상치 상회했지만 고용 소폭 감소, DeepSeek 74억 달러 첫 외부 투자 유치
- 대만: TSMC 하반기 3nm 공정 가격 최대 15% 인상 전망. Nanya 5월 매출액 MoM, YoY 상승, 메모리 업황 견조 지속

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



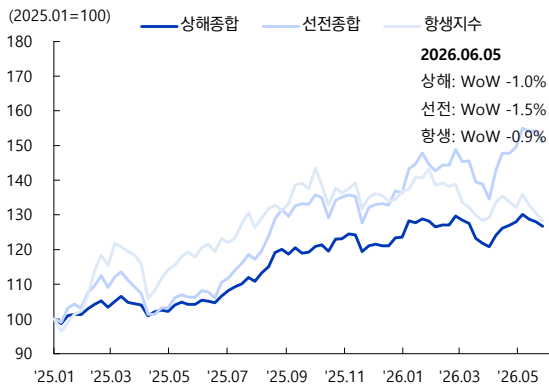
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



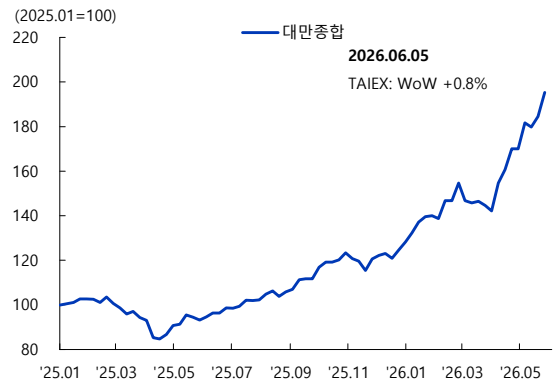
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률

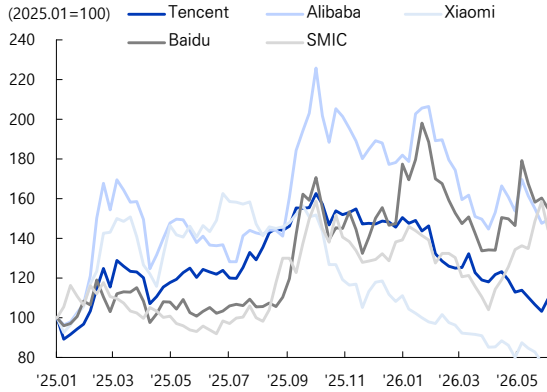


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



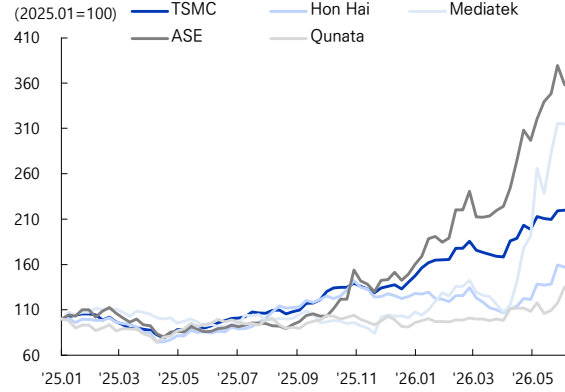
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

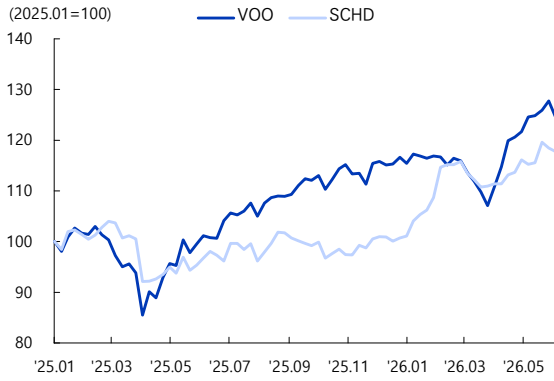
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	추가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	531,605	58.3	6.5	-28.6	14.1	13.1	3.1	2.7	11.9	10.6
Alibaba	299,861	15.6	1.2	-21.0	25.0	18.6	1.8	1.7	13.1	10.0
Xiaomi	91,691	3.6	-0.9	-35.0	15.9	20.1	2.6	2.0	11.6	14.6
Baidu	43,639	16.0	-3.4	3.3	16.7	16.6	1.1	1.0	8.7	7.8
SMIC	58,071	9.7	-7.3	8.5	107.6	75.4	3.5	3.1	24.1	19.4
Cambricon	120,483	191.8	-0.8	42.9	384.6	134.5	79.4	43.2	349.3	127.4
GigaDevice	51,081	71.9	4.5	136	202.5	77	18.3	14.2	179.5	49.8
Montage	43,997	35.3	-5.4	100.8	121.4	78.3	21	18	139.7	76.9
TSMC	1,944,163	75.0	0.4	62.0	36.6	24.4	11.5	8.3	22.7	15.8
Hon Hai	126,292	9.0	-1.6	23.2	19.3	16.1	2.3	2.1	11.2	8.5
MediaTek	218,627	136.3	-0.2	201.8	65.1	65.3	16.8	15.9	52.4	52.5
UMC	52,428	4.2	-9.0	168.9	39.3	29.7	4.4	4.3	15.8	13.0
Nanya	39,374	11.4	3.8	135.3	185.0	6.9	6.6	3.7	66.8	6.1
ASUSTek	21,191	28.5	18.3	47.8	16.0	16.6	2.4	2.3	17.6	14.7
ASE	81,593	18.29	-5.6	149.8	66.3	35.1	7.6	6.3	24	16.2
Quanta	47,815	12.38	15.2	31.3	21.2	16.6	6.6	5.7	18.2	13.8



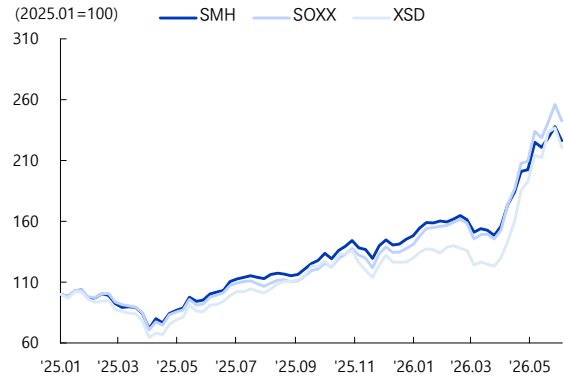
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



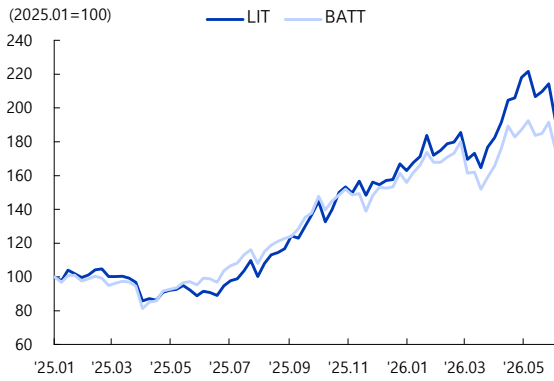
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



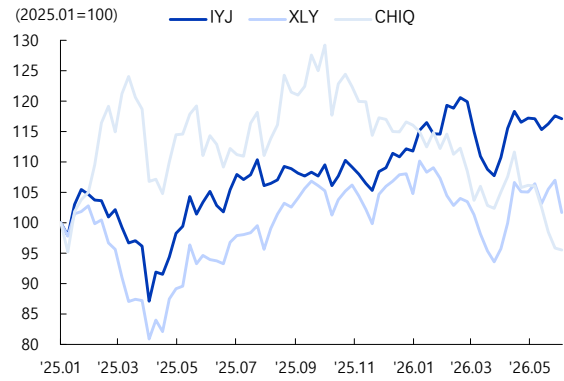
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



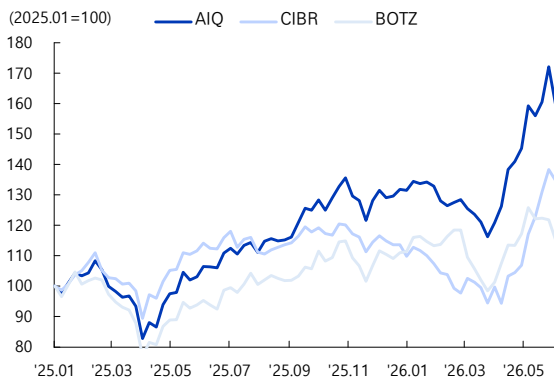
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



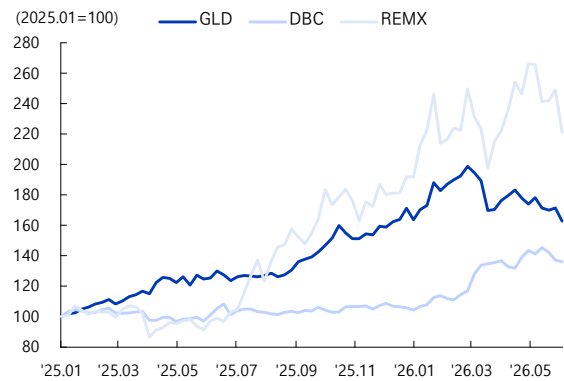
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

- DDR5 가격 상승에 따라 메인보드 및 모듈 제조 업체들이 DDR4 플랫폼 확대 (6/5, Wccftect)
- 브로드컴, 사상 최대 실적에도 시장은 실망...주가 13% 이상 급락 (6/4, 머니투데이)
- SK하이닉스, 최태원 회장 2030년까지 메모리 부족...생산능력 2배로 늘릴 것 (6/3, 동아일보)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

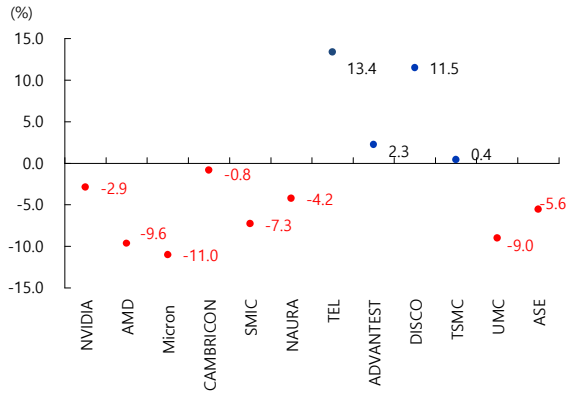
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	1,923,426	329,000	3.8	203.5	55.0	7.6	5.2	3.1	9.3	4.5
SK 하이닉스	1,475,294	2,070,000	-11.3	280.5	37.2	6.9	12.6	4.3	9.8	4.8
LG 전자	49,354	303,000	3.4	203.9	35.5	27.9	2.5	2.1	3.7	7.3
삼성전기	131,237	1,757,000	-17.4	568.1	200.2	106.4	14.2	12.4	11.3	50.7
LG 이노텍	27,454	1,160,000	-20.4	307.7	58.5	35.1	4.8	4.2	4.0	12.7
피에스케이	3,664	126,500	28.4	300.3	49.5	27.5	6.8	5.6	21.7	19.8
GST	953	51,700	-3.9	100.0	0.0	15.7	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	434	28,000	-2.4	4.7	22.2	5.7	0.0	0.0	18.3	4.0
AP 시스템	342	22,750	-8.6	12.9	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	4,140	50,300	3.4	66.0	60.2	35.8	13.4	10.5	42.4	29.4
원익 IPS	6,513	132,700	25.2	114.7	83.8	37.4	6.7	5.7	43.8	27.0
유진테크	3,596	156,900	26.5	103.8	79.1	38.7	8.0	6.5	27.4	27.4
파크시스템스	1,989	284,000	3.1	26.2	46.4	36.8	8.6	6.8	33.5	27.6
테스	2,695	139,200	16.9	258.3	45.7	29.7	6.6	5.3	17.9	23.4
한미반도체	26,973	283,000	0.4	137.6	95.7	80.0	35.6	28.8	58.6	69.7
한화비전	3,610	71,500	6.6	72.1	-	25.4	4.3	3.6	15.1	14.6
하나마이크론	2,782	41,850	3.5	65.4	83.1	18.6	6.9	4.9	0.0	7.8
이오테크닉스	5,889	478,000	4.4	67.7	91.2	49.7	9.0	7.7	50.6	39.0
한솔케미칼	2,916	256,500	-5.0	10.8	19.0	16.7	2.6	2.3	15.6	11.9
동진세미캠	2,798	54,900	0.4	49.0	26.4	0.0	2.6	0.0	11.3	0.0
리노공업	7,172	94,100	-3.4	43.9	50.0	38.4	10.0	8.5	38.2	28.5
코미코	1,136	108,600	20.7	146.5	44.7	34.2	8.2	6.7	9.4	0.0
ISC	4,282	202,000	-0.3	84.5	79.1	47.6	7.7	7.1	38.6	35.0

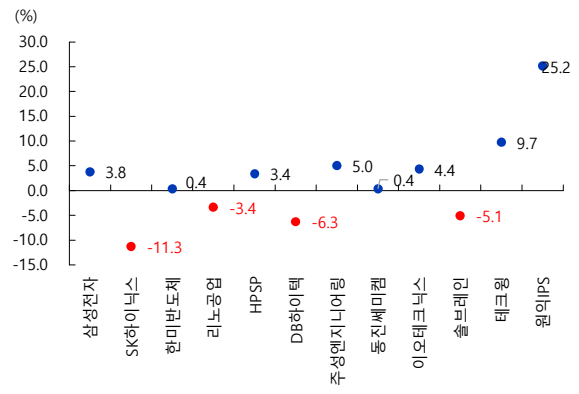


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



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(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
NVIDIA	4,963,420	205.1	-2.9	12.4	43.8	23.0	32.6	16.6	35.3	18.9
AMD	760,480	466.4	-9.6	114.0	117.2	64.1	12.3	10.7	104.0	54.7
MICRON	974,374	864.0	-11.0	264.2	107.1	14.5	18.5	8.2	52.0	10.9
AMAT	359,672	453.0	0.7	69.0	48.6	36.6	18.8	13.6	39.9	31.5
CAMBRICON	120,251	191.4	-0.8	42.9	384.6	134.5	74.7	43.6	349.3	127.4
SMIC	58,071	9.7	-7.3	8.5	107.6	75.4	3.5	3.1	24.1	19.4
NAURA	64,551	89.1	-4.2	33.9		55.7		9.4	51.5	43.6
JCET	19,981	11.2	-7.8	105.9		61.5		4.4	23.2	20.2
TEL	173,898	371.6	13.4	79.4	49.8	38.8	12.9	11.2	39.5	26.8
ADVANTEST	122,446	167.3	2.3	32.5	58.1	39.4	28.0	18.4	39.7	27.1
DISCO	49,207	453.6	11.5	57.4	60.2	44.3	13.9	11.3	39.4	30.1
SHIN-ETSU	91,183	45.9	-5.3	52.9	28.5	22.8	3.1	2.9	14.9	12.8
TSMC	1,944,163	75.0	0.4	62.0	36.6	24.4	11.5	8.3	22.7	15.7
UMC	52,428	4.2	-9.0	168.9	39.3	29.7	4.4	4.3	15.8	13.0
ASE	81,593	18.3	-5.6	149.8	66.3	35.1	7.6	6.3	24.0	16.2
NANYA	39,374	11.4	3.8	135.3	185.0	6.9	6.6	3.7	66.8	6.1

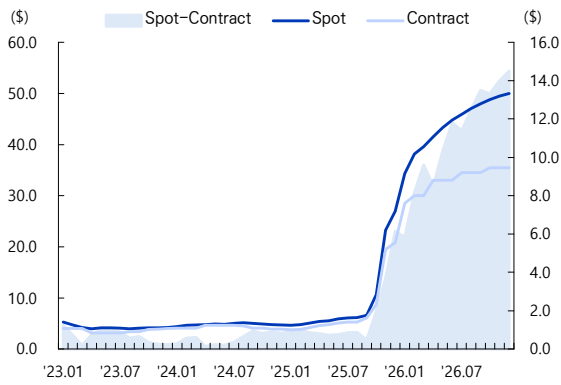
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



메모리 코멘트

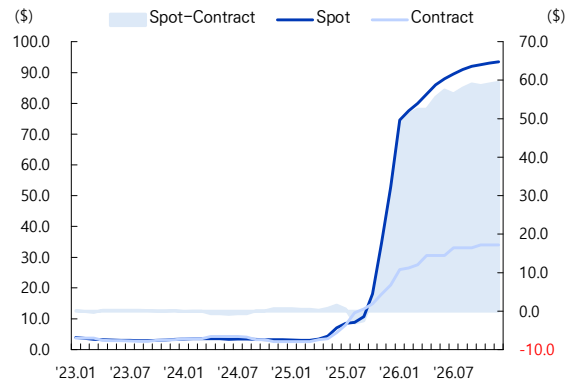
- DRAM 현물가 상승. 6/5 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$43.4, DDR4 16Gb(2Gx8) \$64.1
- 2분기 서버 DRAM 고정가 전망치 +50~55%로 상향 조정(기존 +43~48%)
- DRAM: 공급 업체 선단 공정 전환 가속. '26년 웨이퍼 투입량 전망치는 유지하되 공급 비트 YoY +29%로 상향 조정
- NAND: 데이터 생성 급증과 단가 최적화로 16TB 이상 대용량 스토리지 수요 크게 증가. '27년 QLC 비중 31% 전망

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



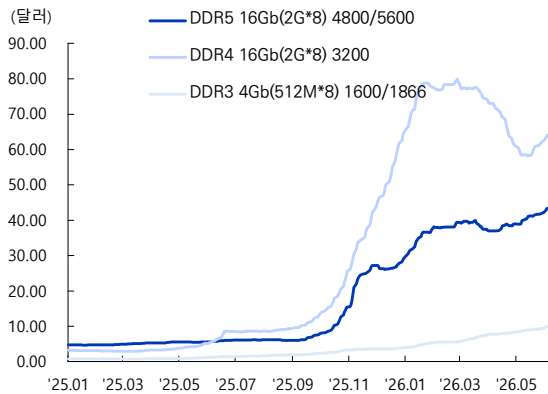
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



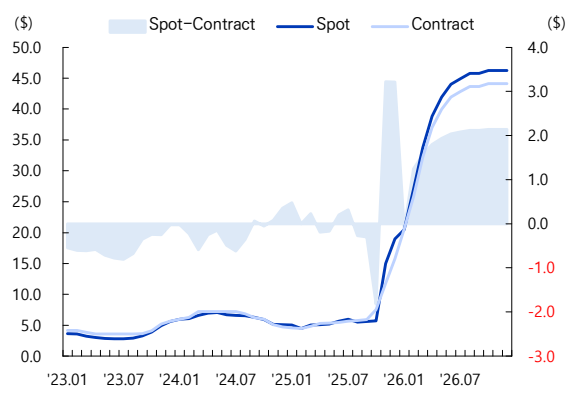
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

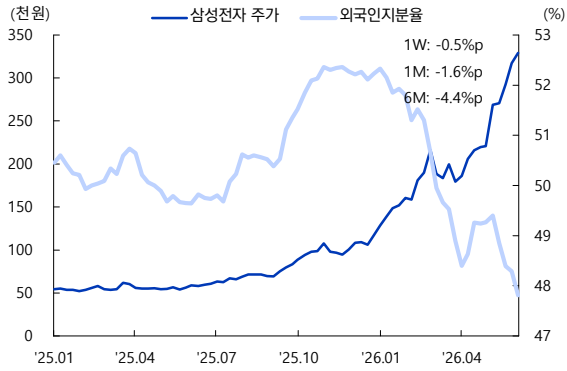


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



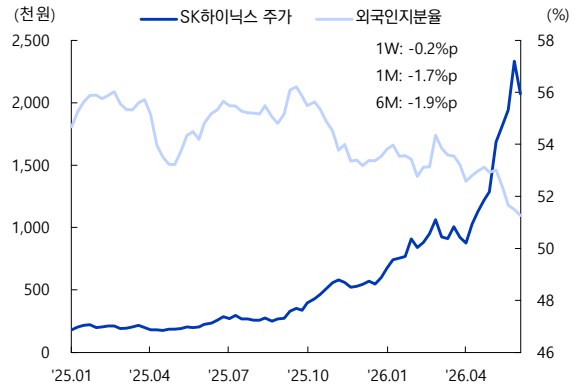
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



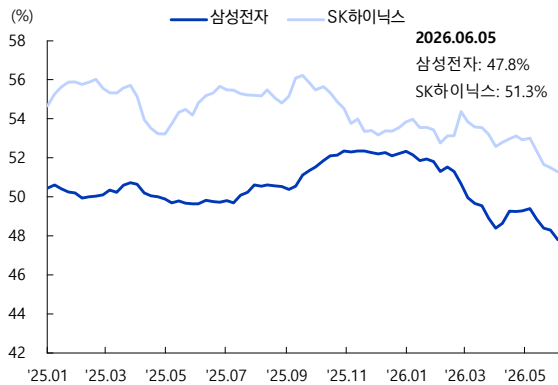
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



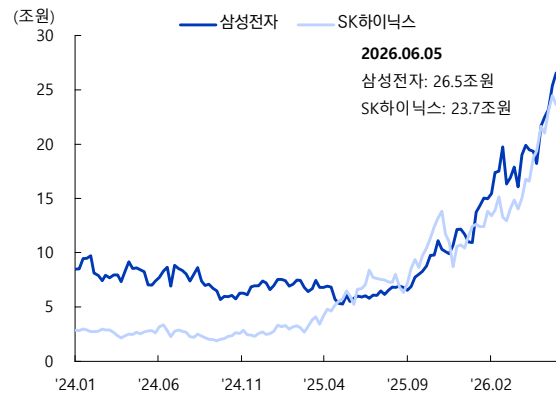
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



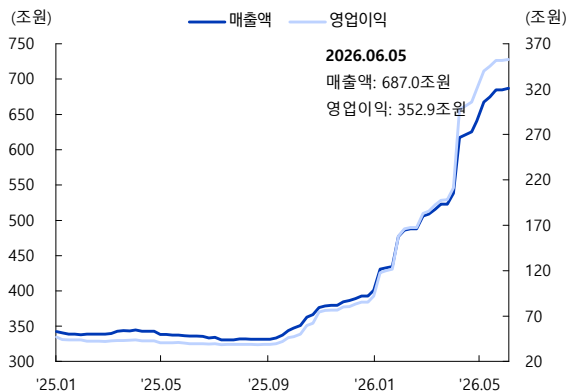
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



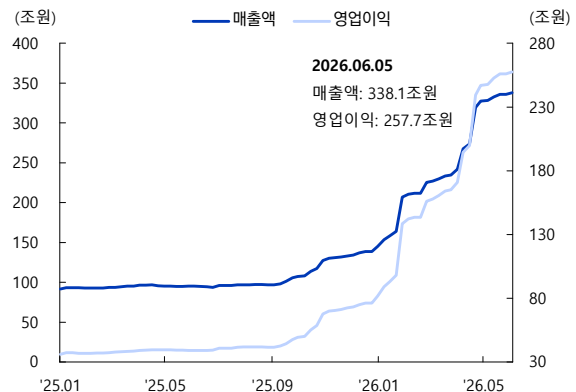
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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