

[IT]

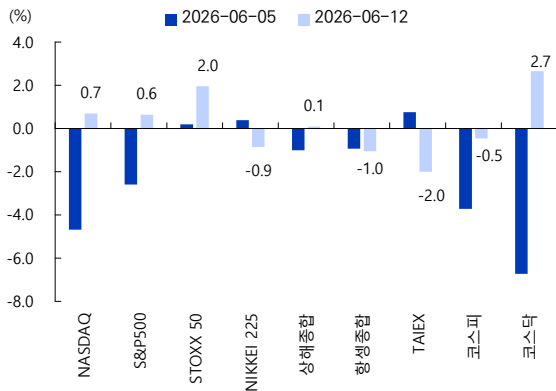
2026년 6월 셋째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

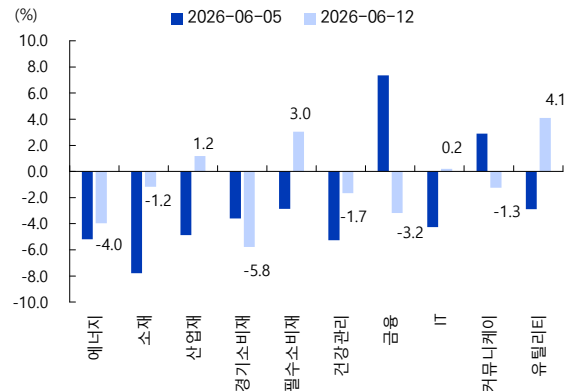
- 6/1~10 메모리 잠정 수출액: DRAM: -1.3%, MCP +72.5%, NAND +24.3% MoM 상승 지속
- SK하이닉스 '34년까지 웨이퍼 생산능력 3배 확대 계획 언급. 전공정 장비사 주가 강한 반등세 : SK하이닉스 Y1 '27년 중('27년 2월 클린룸 오픈), 삼성전자 P5L '28년 중 신규 팹 양산 추가 전망
- AI 서버가 LPDRAM 가격 상승 유발, NAND 3~5년 LTA 계약 등 우호적 협상 지속
- '26년 삼성전자, SK하이닉스 영업이익 컨센서스 각 360조원, 260조원으로 우상향

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



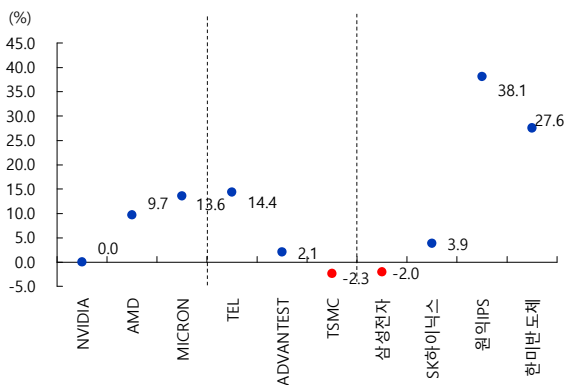
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



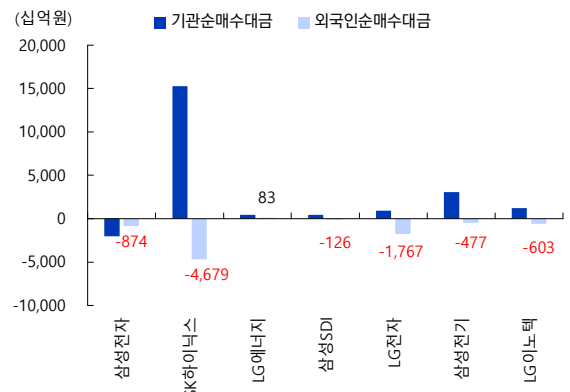
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (6/5~12)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (6/5~12)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

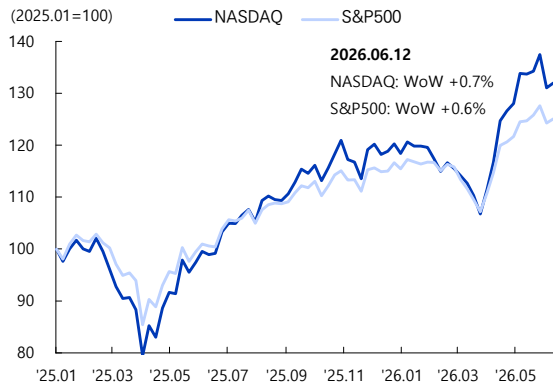


## 글로벌 증시 코멘트

- 미국: 미국-이란 합의 기대에 금리, 유가 하락 전환. 엔트로픽(6/1), 오픈AI(6/8) 상장 위한 비공개 S-1 제출
- 중국: 유니트리 상하이 상장 심사 통과. 9,400억원 조달해 LLM, 로보틱스, 개발 및 제조 기지 건설 활용 예정
- 대만: TAIEX 사상 최고점 이후 급등락 반복. 5월 주요 테크 업체 매출액 MoM 상승 지속, TSMC +1.5%, Hon Hai +3.3%

## 글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



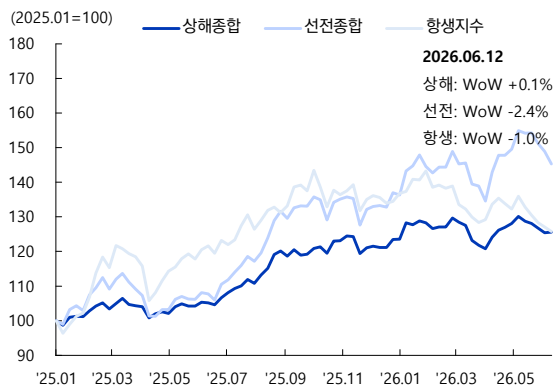
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



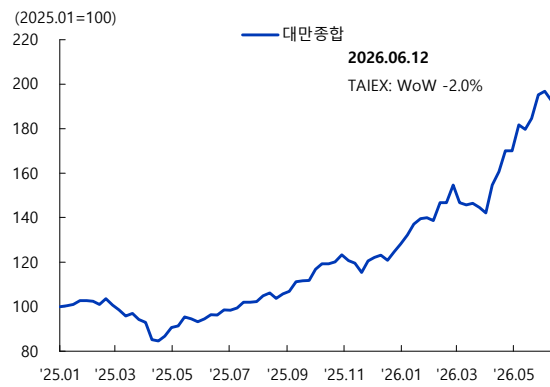
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률

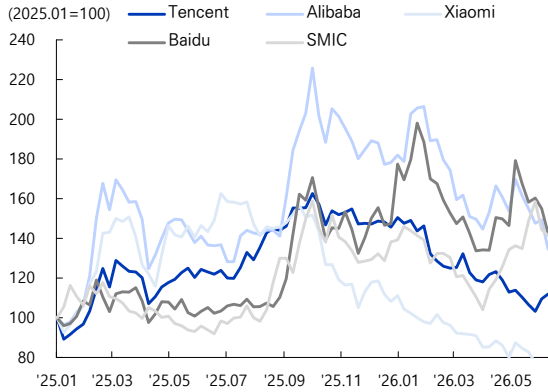


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



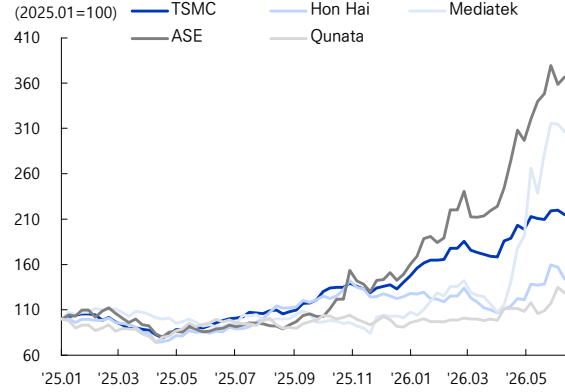
## 중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

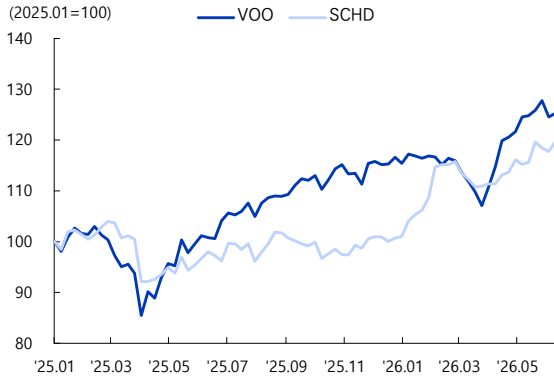
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	538,857	59.2	2.3	-24.7	14.2	13.2	3.1	2.8	12.1	10.9
Alibaba	269,918	14.1	-10.0	-28.5	23.7	18.3	1.9	1.7	11.4	8.8
Xiaomi	86,399	3.3	-5.8	-39.0	14.9	18.9	2.4	2.0	10.8	13.6
Baidu	40,156	14.8	-8.0	-8.3	15.4	15.9	1.0	1.0	7.5	6.7
SMIC	91,922	18.5	-2.0	6.9	202.7	150.8	6.6	6.5	23.3	18.7
Cambricon	115,196	183.3	-4.6	37.5	365.2	127.9	71.3	44.2	333.3	121.6
GigaDevice	50,318	71.2	-1.3	129.4	199.8	76.0	18.1	14.0	176.1	48.9
Montage	41,553	33.3	-6.1	86.8	114.0	73.5	19.8	16.9	131.0	72.1
TSMC	1,893,532	73.0	-2.3	56.1	35.7	23.5	11.1	8.0	22.1	15.3
Hon Hai	115,308	8.2	-8.4	14.8	17.7	14.8	2.1	1.9	10.3	7.8
MediaTek	211,919	132.1	-2.8	197.5	62.9	63.3	16.1	15.7	50.9	51.0
UMC	53,073	4.2	1.5	173.6	39.6	29.0	4.5	4.1	16.0	13.2
Nanya	40,788	11.8	3.9	130.9	469.3	8.4	6.9	3.7	69.5	6.2
ASUSTek	18,430	24.8	-12.8	33.5	14.5	14.3	2.1	2.0	15.4	12.8
ASE	83,193	18.6	2.3	142.3	67.5	35.5	7.8	6.6	24.5	16.6
Quanta	45,420	11.8	-4.7	29.8	20.8	15.6	6.3	5.5	17.4	13.3



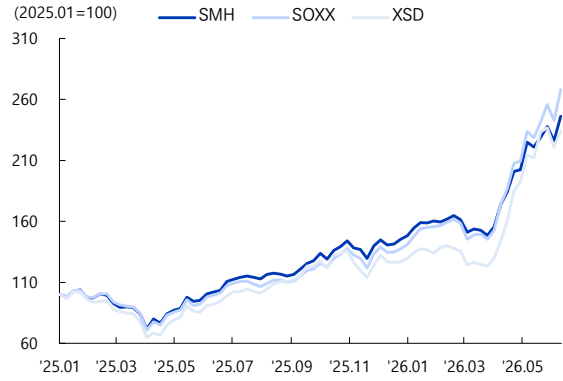
## 글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



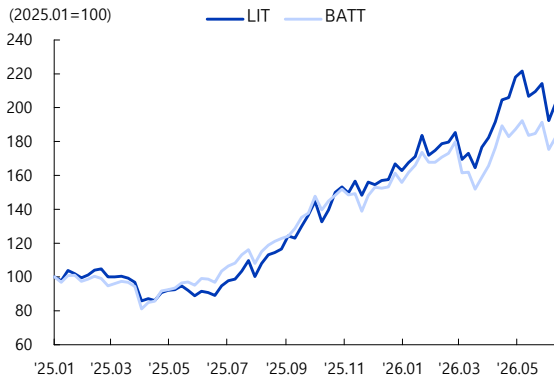
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



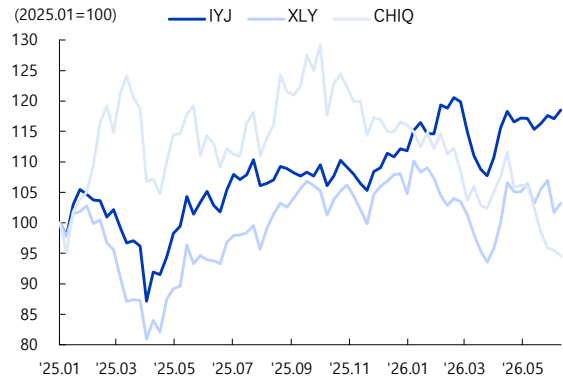
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



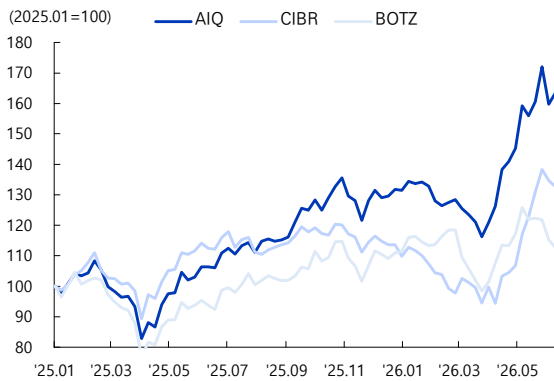
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



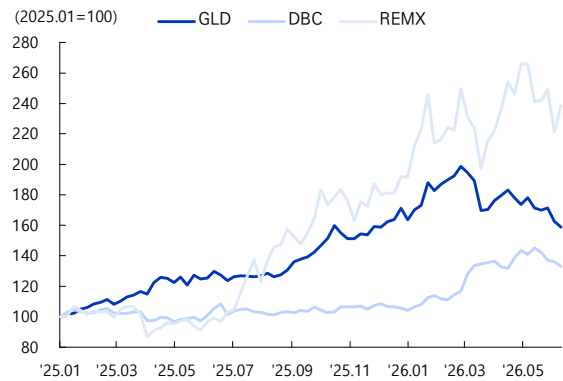
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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, 구글 차세대 AI 칩 TPU I/O 다이 일부 생산 논의...2nm 수주 유력 속 파운드리 기대감 (6/11, Reuters)
- SK하이닉스, 메모리 수요 증가에 대응해 2034년까지 웨이퍼 생산능력 3배 확대 계획 언급 (6/10, 매일경제)
- SK하이닉스, 엔비디아 Vera CPU용 메모리 공급 확정...파트너십 강화 (6/8, TrendForce)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

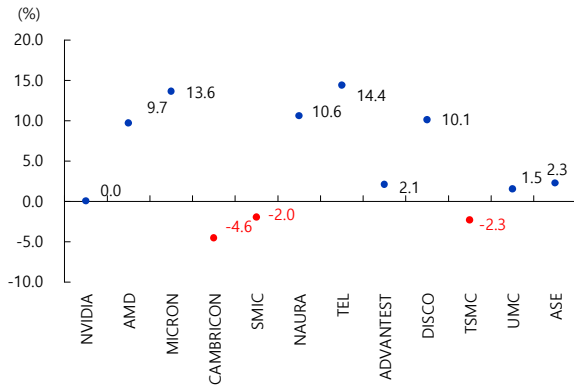
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	1,885,425	322,500	-2.0	196.1	53.9	7.4	5.1	3.0	9.3	4.3
SK 하이닉스	1,532,310	2,150,000	3.9	276.5	38.7	7.1	13.1	4.4	9.8	5.0
LG 전자	36,730	225,500	-25.6	133.9	26.4	20.8	1.8	1.6	3.7	5.6
삼성전기	128,025	1,714,000	-2.5	530.2	195.3	103.6	13.8	12.0	11.3	49.3
LG 이노텍	24,519	1,036,000	-10.7	251.8	52.3	30.1	4.2	3.7	4.0	11.3
피에스케이	4,921	169,900	34.3	435.1	66.5	33.7	9.2	7.4	21.7	25.3
GST	1,196	64,900	25.5	157.5	0.0	19.7	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	502	32,350	15.5	10.4	25.6	6.6	0.0	0.0	18.3	4.8
AP 시스템	382	25,400	11.7	27.2	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	5,884	71,500	42.2	142.8	85.5	50.9	19.0	14.9	42.4	42.8
원익 IPS	8,997	183,300	38.1	193.8	115.7	52.4	9.3	7.9	43.8	38.7
유진테크	4,494	196,100	25.0	161.5	98.8	48.3	9.9	8.1	27.4	35.0
파크시스템스	2,377	339,500	19.5	56.5	55.5	45.4	10.3	7.8	33.5	34.0
테스	3,527	182,200	30.9	385.9	59.8	38.8	8.6	7.0	17.9	30.8
한미반도체	34,408	361,000	27.6	200.3	122.0	102.0	45.4	36.7	58.6	89.1
한화비전	3,802	75,300	5.3	96.4	-	26.8	4.5	3.8	15.1	15.3
하나마이크론	3,253	48,950	17.0	98.6	97.2	20.1	8.1	5.7	0.0	8.5
이오테크닉스	7,540	612,000	28.0	126.7	116.7	63.7	11.5	9.8	50.6	50.6
한솔케미칼	3,212	282,500	10.1	22.8	0.0	18.4	0.0	2.5	0.0	13.0
동진세미캠	3,007	59,000	7.5	56.3	28.4	0.0	2.8	0.0	11.3	0.0
리노공업	7,964	104,500	11.1	64.3	55.5	42.7	11.1	9.4	38.2	31.9
코미코	1,307	124,900	15.0	185.8	51.4	39.4	9.4	7.7	9.4	0.0
ISC	4,875	230,000	13.9	116.2	90.0	54.1	8.8	8.0	38.6	40.2

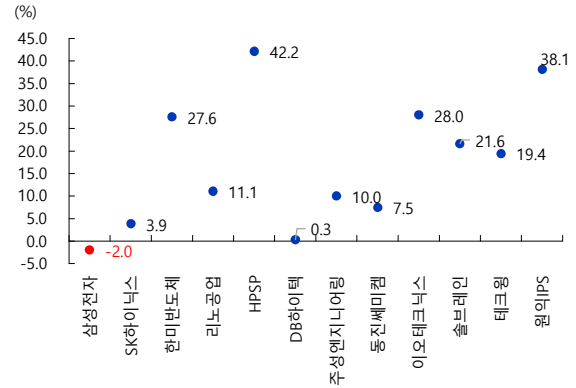


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



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	4,965,598	205.2	0.0	17.2	43.8	23.0	32.6	16.6	35.4	18.6
AMD	834,166	511.6	9.7	142.7	128.6	70.6	13.5	11.7	114.2	60.0
MICRON	1,106,995	981.6	13.6	307.1	121.7	16.1	21.0	9.3	59.1	12.2
AMAT	450,373	567.3	25.2	118.8	60.7	45.8	23.6	17.3	50.1	39.4
CAMBRICON	115,196	183.3	-4.6	37.5	365.2	127.9	71.3	44.2	333.3	121.6
SMIC	91,922	18.5	-2.0	6.9	202.7	150.8	6.6	6.5	23.3	18.7
NAURA	71,506	98.7	10.6	46.6	68.3	58.2	12.7	10.7	56.9	47.9
JCET	18,235	10.2	-8.9	87.2	79.6	57.5	4.3	4.0	21.2	18.5
TEL	198,628	424.4	14.4	115.9	56.7	43.5	15.0	13.1	45.2	30.7
ADVANTEST	124,832	170.5	2.1	31.5	59.4	39.4	27.7	17.9	40.6	27.7
DISCO	54,093	498.7	10.1	63.7	66.2	49.0	15.1	12.6	43.5	33.2
SHIN-ETSU	89,048	44.9	-2.2	48.6	27.5	23.3	3.1	2.9	14.5	12.5
TSMC	1,893,532	73.0	-2.3	56.1	35.7	23.5	11.1	8.0	22.1	15.3
UMC	53,073	4.2	1.5	173.6	39.6	29.0	4.5	4.1	16.0	13.2
ASE	83,193	18.6	2.3	142.3	67.5	35.5	7.8	6.6	24.5	16.6
NANYA	40,788	11.8	3.9	130.9	469.3	8.4	6.9	3.7	69.5	6.2

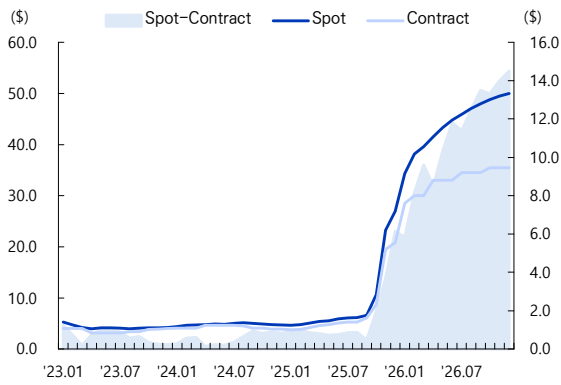
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



## 메모리 코멘트

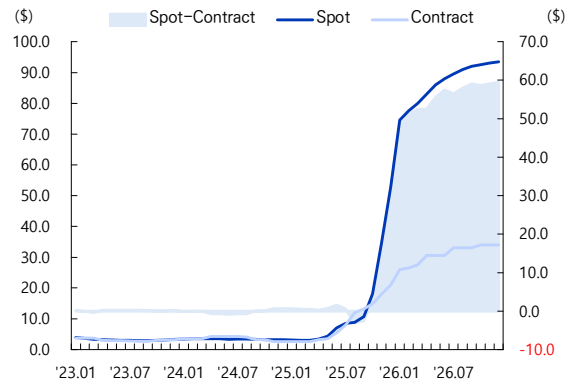
- DRAM 현물가 상승. 6/12 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$44.8, DDR4 16Gb(2Gx8) \$67.0
- 2Q ASP: 컨벤셔널 DRAM +53~63%, HBM blended +53~58% 전망. 모바일 DRAM 뒤늦은 반등세 전망
- 북미 CSP들은 NAND 공급 업체들과 3~5년 단위 LTA 계약 서두르는 중. AI 투자에 의해 안정적 수요 궤도로 전환
- 저지연 요구사항 처리하기 위해 eSSD 역할은 단순 저장에서 벡터 데이터베이스 스토리지, KV캐시 오버플로 등 확대

[도표 23] DDR5 16Gb (2G\*8) 가격 전망



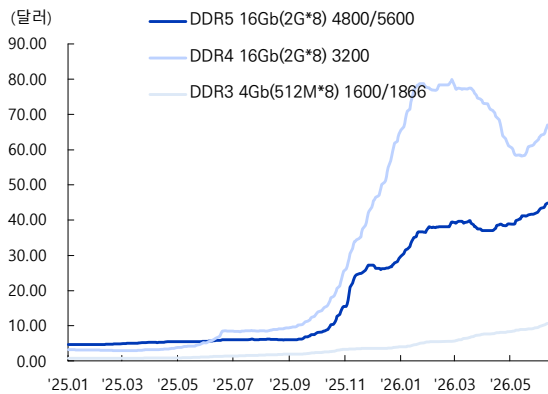
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G\*8) 가격 전망



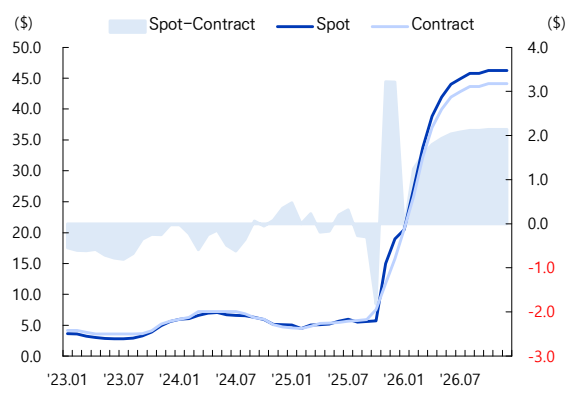
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

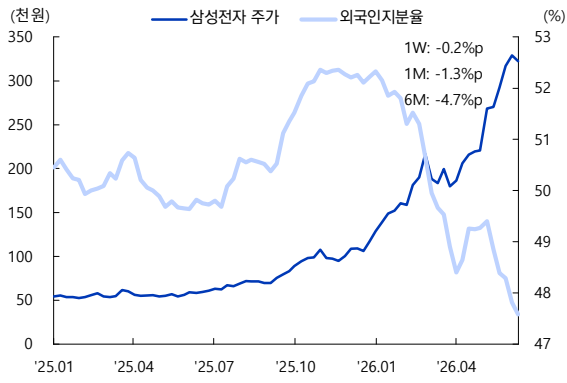


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



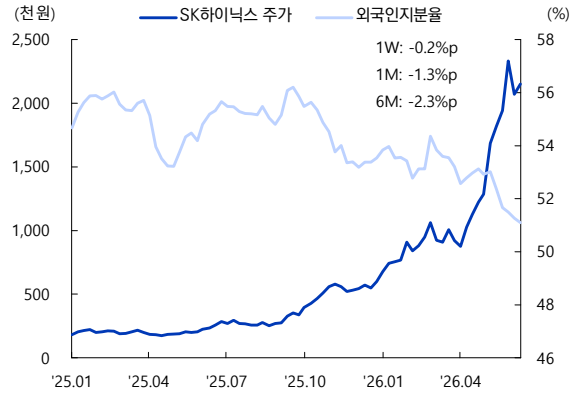
## 반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



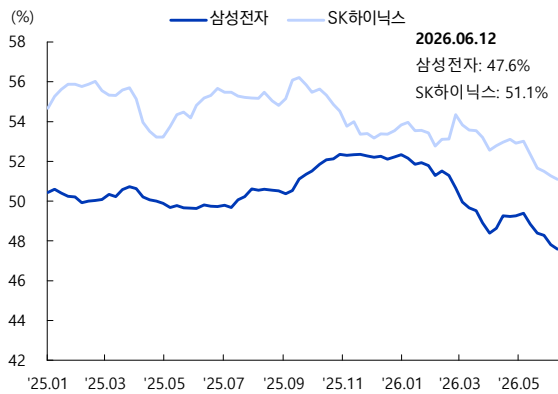
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



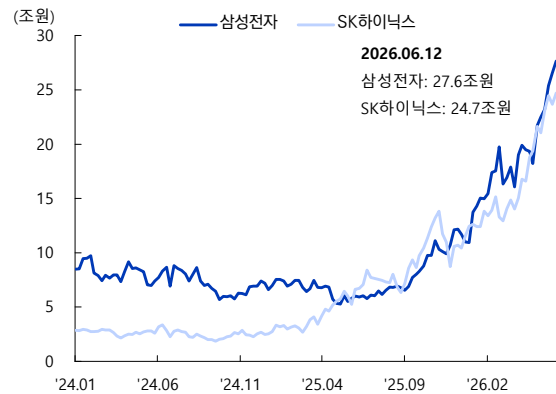
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



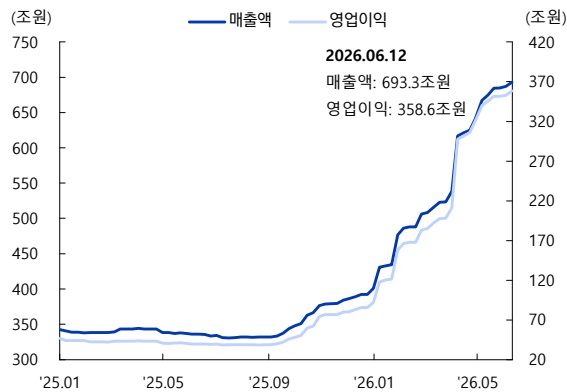
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



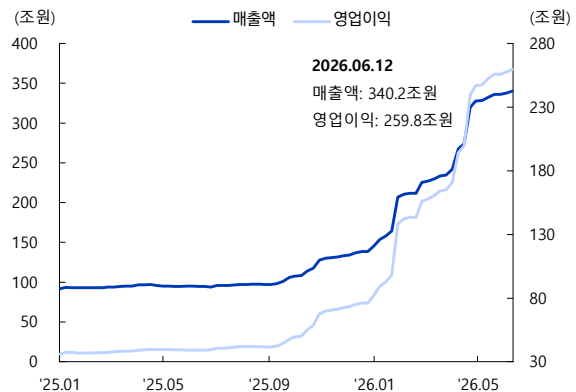
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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