

[IT]

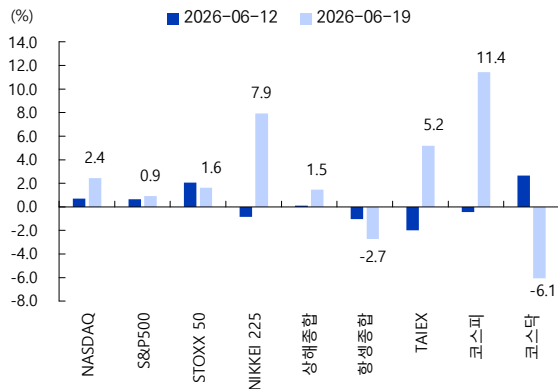
2026년 6월 넷째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

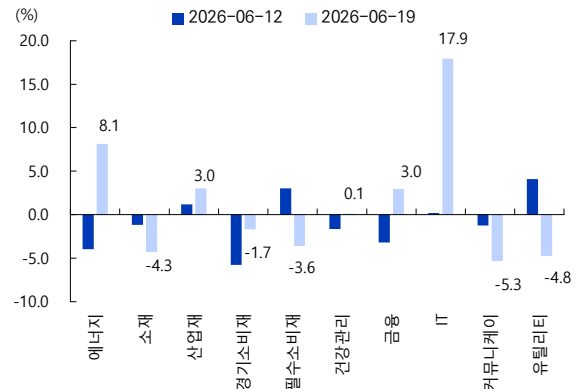
- 삼성전자, SK하이닉스 위주의 주가 상승 이어지고 있음
- SK하이닉스 ADR 2분기 실적발표 전후 상장 예상에 주가 강세 시현
- 6/24 마이크론 실적 발표를 시작으로 본격적인 실적 발표 시즌 진입
- 마이크론 GPM 81% 충족, 5년 이상 전략적 계약 확대, 연간 가이드스 상향 등 체크 포인트
- 2Q26 DRAM, NAND 충족률 각 -2.6%, -7.4%. 공급 부족 압박이 레거시 계층까지 확산

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



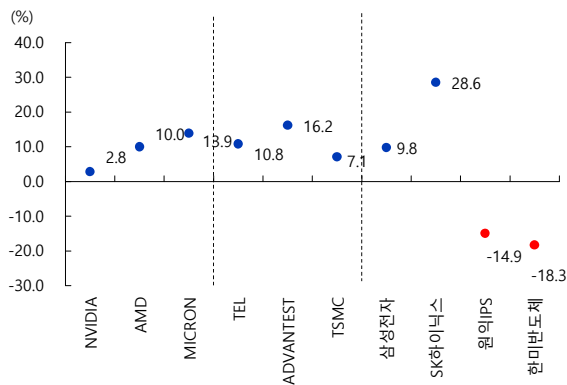
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



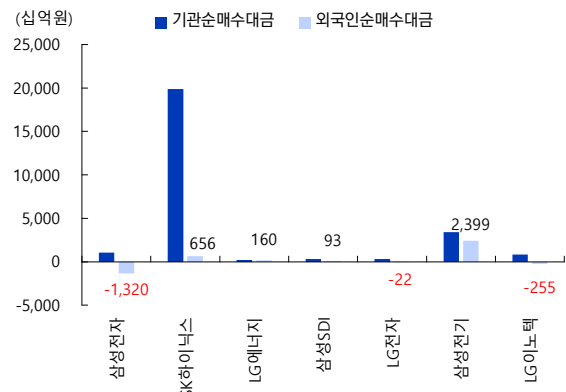
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (6/12~19)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (6/12~19)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

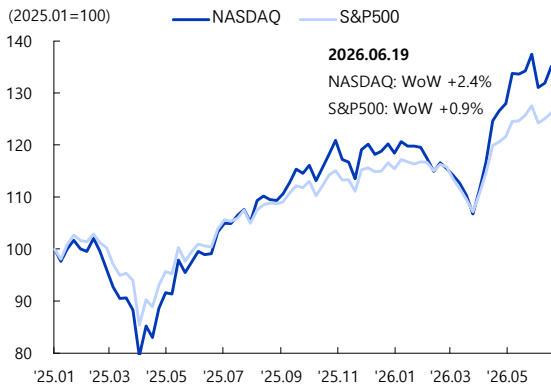


글로벌 증시 코멘트

- 미국: 이란 호르무즈 재봉쇄 선언하며 등락 반복. 6/24 마이크론 실적발표, 6/25 미국 5월 PCE 발표 예정
- 중국: 루자주이 포럼에서 뇌컴퓨터, 핵융합 등 미래산업 스타트업의 증시 상장 지원 언급하며 선전종합 상승 지속
- 대만: TAIEX 사상 최고치 마감. TSMC 앰코와 10년 장기공급 계약, 유리기판 상용화 검증 성과 공개 등 호재 반영

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



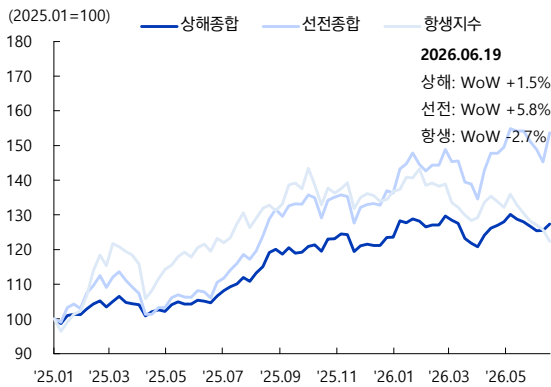
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



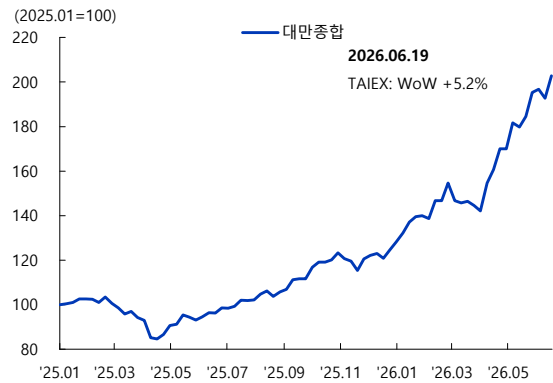
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률

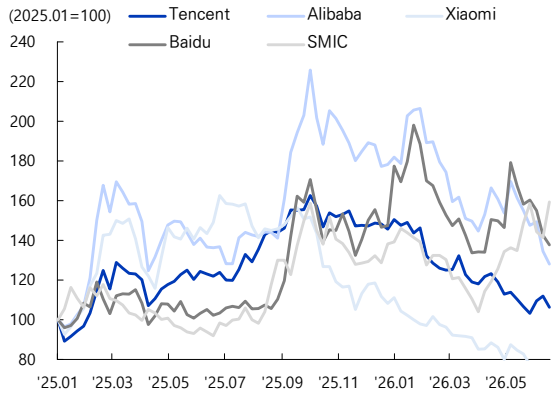


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



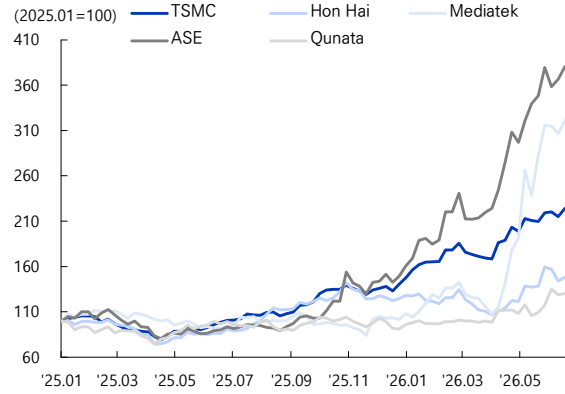
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

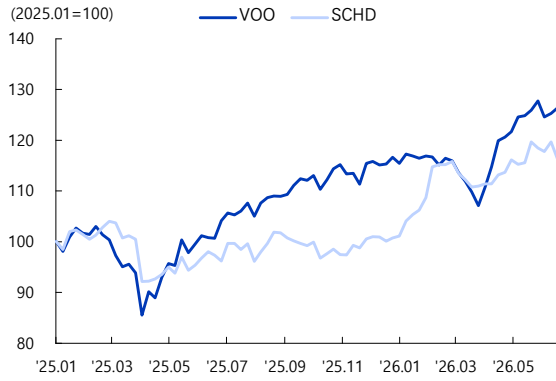
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

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	511,615	56.2	-3.7	-28.3	13.5	12.6	3.0	2.6	11.5	#N/A
Alibaba	256,913	13.4	-2.3	-27.8	22.6	16.4	1.8	1.7	10.7	8.3
Xiaomi	81,051	3.1	-4.9	-39.4	14.0	17.7	2.3	1.9	10.1	12.7
Baidu	38,798	14.3	-1.2	-6.0	14.8	15.3	0.9	0.9	7.0	6.3
SMIC	100,293	20.8	10.4	23.8	228.4	169.5	7.5	7.3	25.0	20.1
Cambricon	139,936	222.7	23.6	77.1	444.0	155.5	86.7	53.7	405.7	148.0
GigaDevice	66,051	92.9	30.1	199.2	261.0	69.3	23.6	16.8	233.8	54.1
Montage	50,034	39.9	18.0	129.5	136.9	88.4	23.7	20.3	159.5	87.8
TSMC	1,978,693	76.3	7.1	68.5	37.2	24.4	11.6	8.3	23.1	15.9
Hon Hai	119,041	8.5	3.9	21.2	18.2	15.3	2.2	1.9	10.6	8.0
MediaTek	222,925	139.0	7.5	211.3	66.1	66.5	16.9	16.5	53.5	53.6
UMC	57,937	4.6	16.4	187.0	43.1	31.3	4.9	4.5	17.5	14.5
Nanya	50,194	14.5	35.1	163.3	576.5	10.3	8.5	4.5	86.2	7.7
ASUSTek	18,554	25.0	0.6	43.5	14.6	14.4	2.1	2.0	15.5	12.8
ASE	86,576	19.4	12.7	167.1	70.2	36.9	8.1	6.9	25.4	17.2
Quanta	45,982	11.9	1.6	41.9	21.1	15.8	6.4	5.5	17.6	13.4



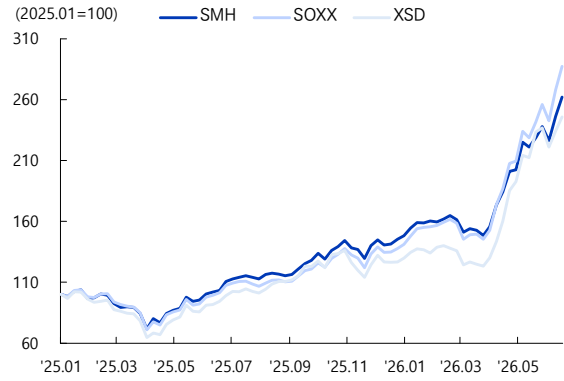
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



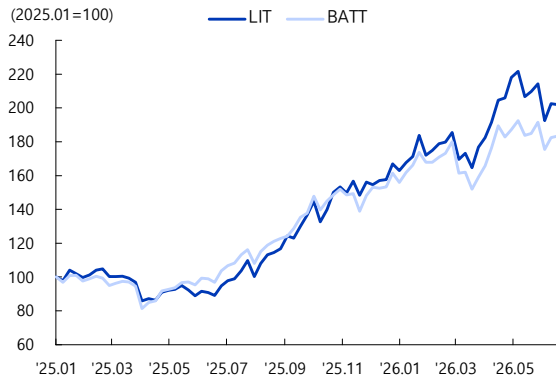
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



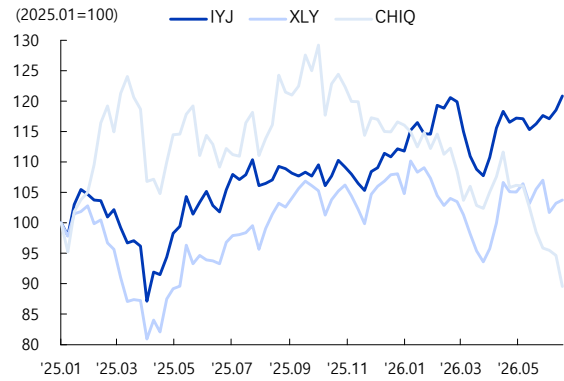
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



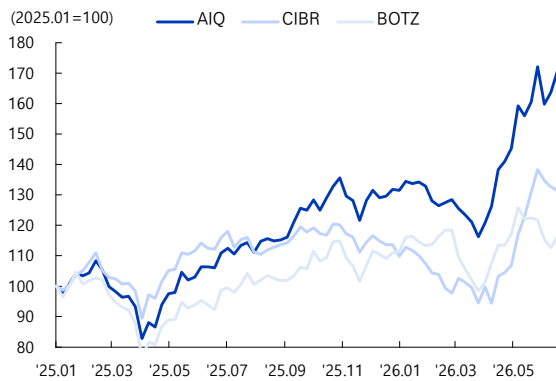
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



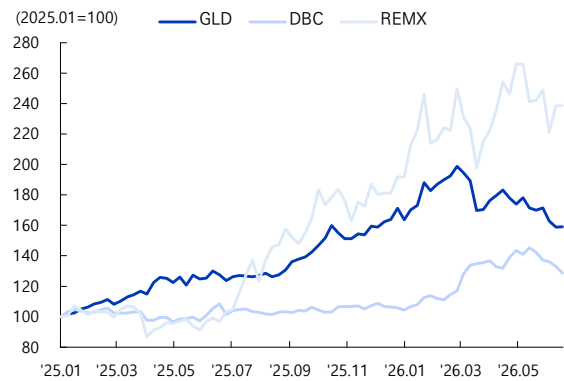
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

- 삼성전자, 박용인 사장 “시스템 LSI 연간 적자 불가파...체질 개선 노력” (6/18, 한국경제)
- SK하이닉스, 7세대 HBM4E 12단 샘플 공급...삼성에 주도권 추격 박차 (6/18, 서울경제)
- 삼성 파운드리, 2028년 CPU 생산을 위해 AMD와 협상 중, BYD, 구글도 서비스 도입 검토 (6/17, TrendForce)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

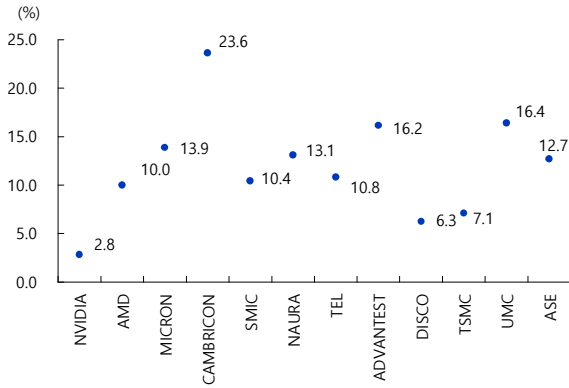
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	2,069,583	354,000	9.8	233.0	59.2	8.0	5.6	3.3	9.3	4.7
SK 하이닉스	1,969,909	2,764,000	28.6	405.3	49.7	9.1	16.9	5.7	9.8	6.5
LG 전자	34,450	211,500	-6.2	124.3	24.8	19.5	1.7	1.5	3.7	5.2
삼성전기	169,555	2,270,000	32.4	797.2	258.6	137.2	18.3	16.0	11.3	65.4
LG 이노텍	27,099	1,145,000	10.5	307.5	57.8	33.2	4.7	4.1	4.0	12.5
피에스케이	4,780	165,000	-2.9	425.5	64.5	32.7	8.9	7.1	21.7	24.5
GST	1,004	54,500	-16.0	130.0	0.0	16.6	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	460	29,650	-8.4	0.5	23.5	6.1	0.0	0.0	18.3	4.3
AP 시스템	352	23,400	-7.9	21.9	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	4,658	56,600	-20.8	97.2	67.7	40.3	15.1	11.8	42.4	33.4
원익 IPS	7,657	156,000	-14.9	170.8	98.5	44.6	7.9	6.7	43.8	32.7
유진테크	3,841	167,600	-14.5	128.3	84.5	41.3	8.5	6.9	27.4	29.5
파크시스템스	1,789	255,500	-24.7	21.1	41.7	34.2	7.8	5.9	33.5	25.5
테스	3,218	166,200	-8.8	331.1	54.6	35.4	7.9	6.3	17.9	28.0
한미반도체	28,117	295,000	-18.3	153.4	99.7	83.4	37.1	30.0	58.6	72.7
한화비전	3,403	67,400	-10.5	81.4	-	24.0	4.0	3.4	15.1	13.8
하나마이크론	3,257	49,000	0.1	109.9	97.3	20.1	8.1	5.7	0.0	8.5
이오테크닉스	6,141	498,500	-18.6	101.0	95.1	50.9	9.4	7.9	50.6	40.7
한솔케미칼	3,089	280,500	-0.7	27.8	0.0	18.1	0.0	2.5	0.0	12.5
동진세미캠	3,074	60,300	2.2	62.8	29.0	0.0	2.9	0.0	11.3	0.0
리노공업	7,057	92,600	-11.4	55.6	49.2	37.8	9.8	8.3	38.2	28.0
코미코	2,161	105,200	-15.8	145.9	43.3	33.2	7.9	6.5	9.4	0.0
ISC	3,943	186,000	-19.1	83.4	72.8	44.2	7.1	6.5	38.6	31.4

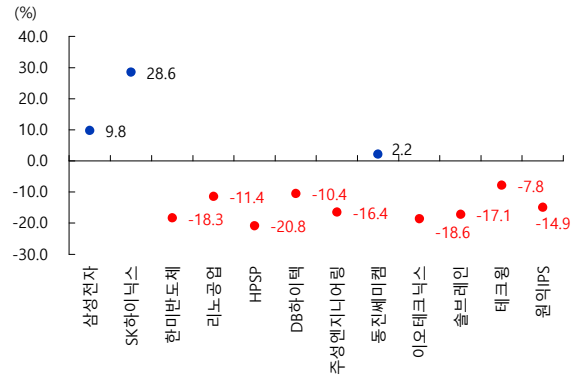


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



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	5,098,698	210.7	2.8	16.4	44.9	23.4	33.4	17.0	36.3	18.8
AMD	876,236	537.4	10.0	151.8	135.1	74.1	14.2	12.3	120.1	63.0
MICRON	1,278,839	1134.0	13.9	326.4	140.6	18.3	24.3	10.7	68.3	14.2
AMAT	489,960	617.1	11.7	140.7	66.0	49.8	25.7	18.8	54.5	42.7
CAMBRICON	139,936	222.7	23.6	77.1	444.0	155.5	86.7	53.7	405.7	148.0
SMIC	100,293	20.8	10.4	23.8	228.4	169.5	7.5	7.3	25.0	20.1
NAURA	77,218	106.5	13.1	60.8	73.8	63.0	13.7	11.6	61.4	51.7
JCET	21,952	12.3	15.4	132.2	95.9	69.1	5.1	4.8	25.3	22.3
TEL	218,613	467.1	10.8	141.5	62.9	48.0	16.7	14.5	50.2	34.0
ADVANTEST	144,004	196.7	16.2	65.4	69.0	45.9	32.2	20.3	47.2	32.5
DISCO	57,086	526.2	6.3	89.8	70.4	51.7	16.1	13.4	46.3	35.2
SHIN-ETSU	89,936	45.3	1.7	52.7	28.0	23.7	3.1	2.9	14.8	12.7
TSMC	1,978,693	76.3	7.1	68.5	37.2	24.4	11.6	8.3	23.1	15.9
UMC	57,937	4.6	16.4	187.0	43.1	31.3	4.9	4.5	17.5	14.5
ASE	86,576	19.4	12.7	167.1	70.2	36.9	8.1	6.9	25.4	17.2
NANYA	50,194	14.5	35.1	163.3	576.5	10.3	8.5	4.5	86.2	7.7

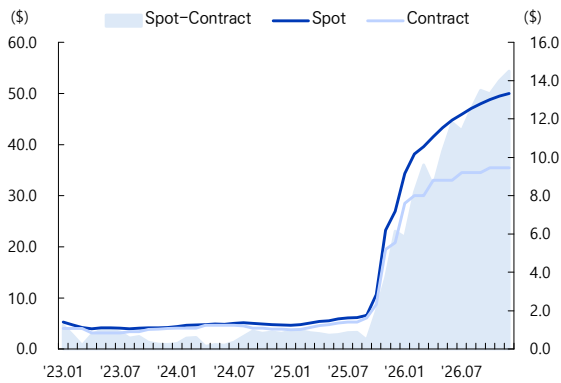
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



메모리 코멘트

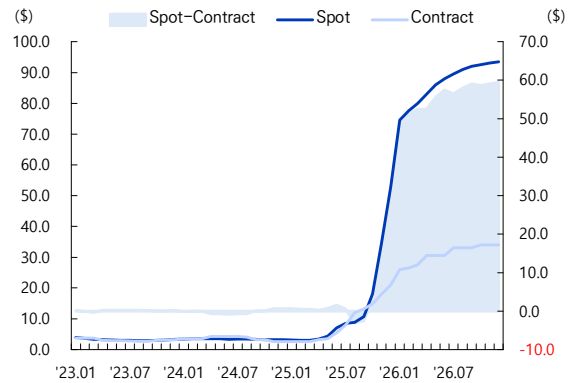
- DRAM 현물가 상승. 6/18 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$46.0, DDR4 16Gb(2Gx8) \$69.1
- 주요 공급업체는 3Q26 일반 DRAM 제품에 대해 15% 이상 가격 인상 목표
- ODM 업체들이 시스템 비용 통제하기 위해 DRAM 사양 하향 조정(DDR4 → DDR3 등). 공급 부족 압박이 하위로 확산
- CXMT, YMTC 미국 정부의 중국 군사 기업 목록에 재등재. 6/30부터 공식 구매 제한, '27년 6월부터 간접 조달 금지

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



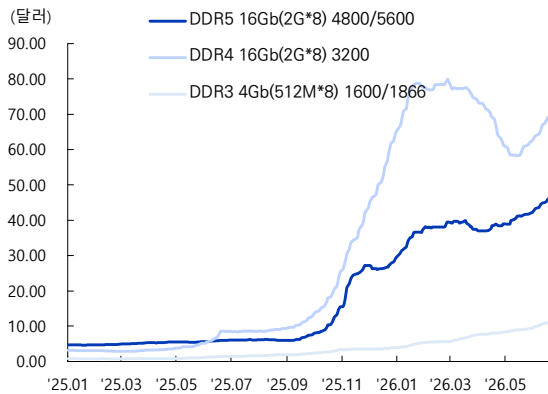
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



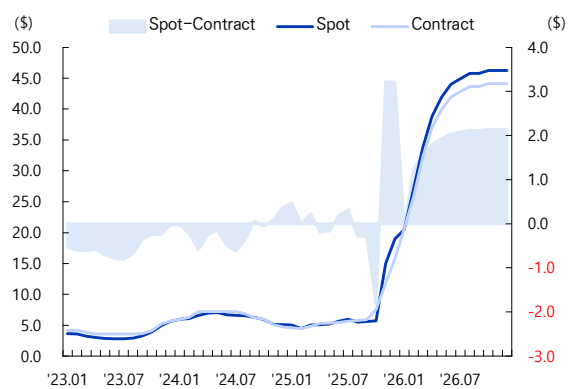
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

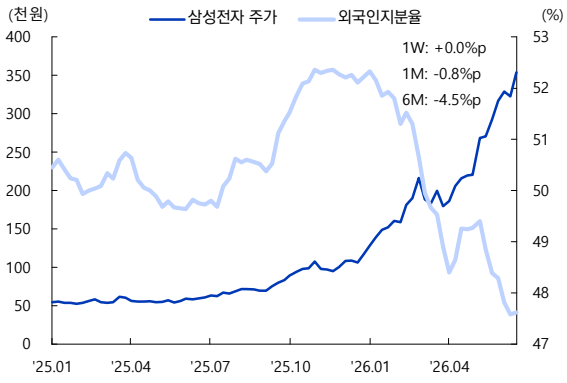


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



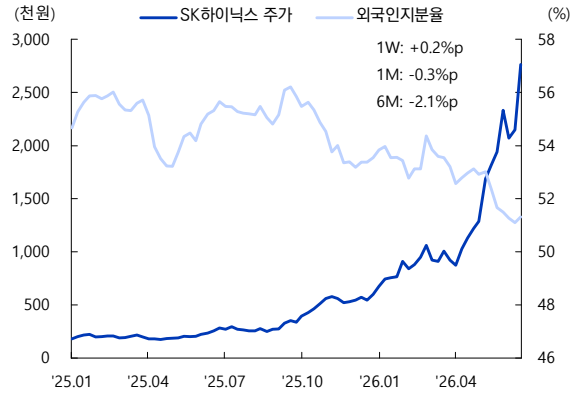
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



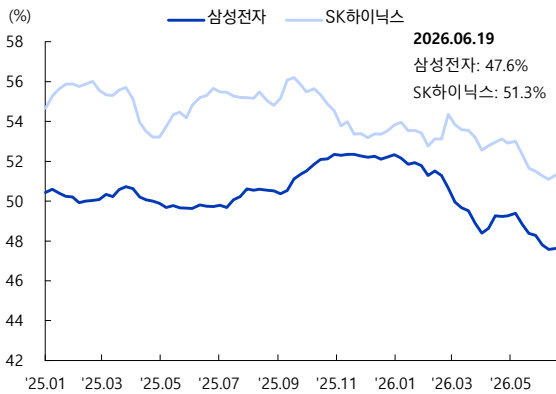
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



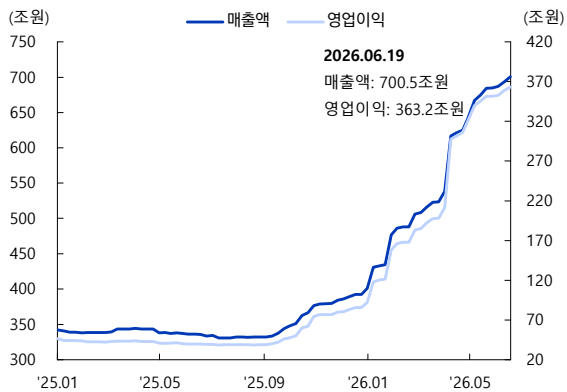
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



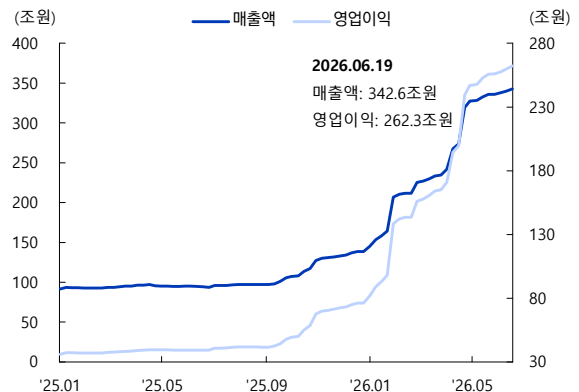
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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