

[IT]

2026년 6월 다섯째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

- 3Q26 마이크론 실적: 매출액 415억 달러, GPM 85%, OPM 81%로 가이던스, 컨센서스 큰 폭 상회 : 지난주 위클리 체크 포인트로 제시한 SCA 계약 확대에 대해 16건 체결, RPO 1천억 달러 상회 언급
- SK하이닉스 ADR 7/10 나스닥 상장 예정. 45조원 조달 전액 시설 투자 사용 예정. Y1, P&T7 등
- IT 제품 가격 인상 발표: 애플, 마이크로소프트, 아수스, 미디어텍 등 소비자 부문으로 가격 전이
- 주말 간 애플 CXMT 메모리 도입 위해 미국 정부 로비 소식. 메모리 가격 급등과 노이즈 지속

교보증권 리서치 반도체 News

- 레노버, 2030년까지 DRAM, NAND 높은 메모리 가격 기조 유지 전망 (6/26, wccftch)
- 애플 맥북 20% 인상 이어 MS도 가격 인상...메모리 대란, 소비자 부담 본격화 (6/26, 뉴시스)
- 마이크론, 이익 15배 급증...마진율 85% 육박; HBM4 매출 10억달러 돌파 (6/25, TrendForce)
- 한국선 저평가...SK하이닉스, 나스닥서 45조 승부수 띄운 이유 (6/25, 한경)

[도표 1] 반도체 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	1,984,812	339,500	-4.1	190.2	56.8	7.6	5.4	3.2	9.3	4.5
SK 하이닉스	1,905,053	2,673,000	-3.3	346.2	48.1	8.7	16.3	5.6	9.8	6.2
LG 전자	31,909	195,900	-7.4	113.9	23.0	18.1	1.6	1.4	3.7	4.9
삼성전기	148,865	1,993,000	-12.2	669.5	227.1	120.4	16.1	14.0	11.3	57.1
LG 이노텍	22,034	931,000	-18.7	241.7	47.0	26.8	3.8	3.4	4.0	10.2
피에스케이	5,452	188,200	14.1	425.7	73.6	35.8	10.2	8.1	21.7	27.1
원익 IPS	8,040	163,800	5.0	141.2	103.4	46.8	8.3	7.0	43.8	34.4
NVIDIA	4,659,226	192.5	-8.6	1.1	41.1	21.6	30.3	15.0	35.8	17.6
AMD	850,489	521.6	-2.9	142.6	130.7	70.5	13.5	11.9	116.1	61.0
MICRON	1,278,846	1132.3	-0.2	297.6	141.1	16.0	23.8	9.7	65.3	12.2
TEL	210,946	450.7	-3.2	112.4	61.0	46.5	15.8	13.6	48.2	32.1
ADVANTEST	146,771	200.5	2.2	60.2	70.4	46.1	33.9	21.3	47.2	32.3
DISCO	52,643	485.3	-7.5	60.7	65.1	47.6	15.0	12.2	47.3	36.3
TSMC	1,905,407	73.5	-2.9	55.0	36.3	23.7	11.3	8.1	23.1	15.9
UMC	64,766	5.2	12.7	228.3	49.0	36.3	5.5	5.2	15.5	12.5
ASE	88,524	19.8	3.1	162.8	72.6	38.2	8.3	7.1	25.0	16.9
NANYA	48,643	14.1	-2.3	137.6	230.7	8.4	8.2	4.3	86.2	7.7

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

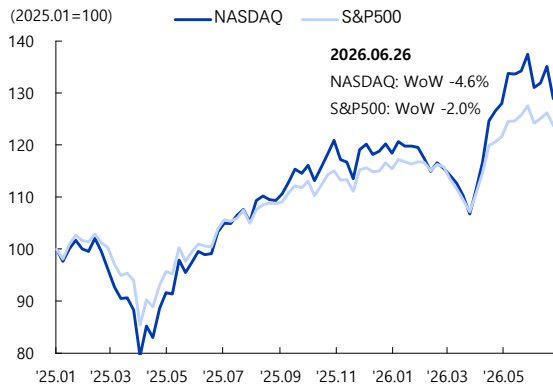


글로벌 증시 코멘트

- 미국: 메모리 가격 소비자 전가에 애플, 마이크로소프트 급락. 7/1 미국 ISM 제조업지수, 7/2 미국 고용보고서 공개 예정
- 중국: 에너지 시스템 건설 15차 5개년 계획 발표. 풍력, 태양광 대규모 발전 기지 인근에 AIDC 배치, 액체냉각 등 목표
- 대만: 글로벌 반도체주 약세에 고점에서 지수 되돌림. 6월 매출 발표 앞두고 높아진 테크 업체 실적 눈높이 충족 여부 관심

글로벌 매크로 데이터

[도표 2] 나스닥, S&P500 지수 수익률



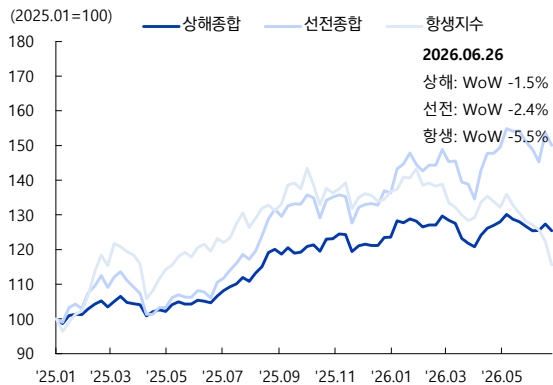
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 미국 2년, 10년 국채 수익률



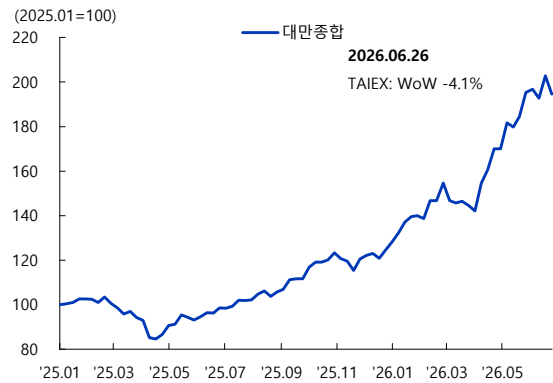
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 대만 지수 수익률



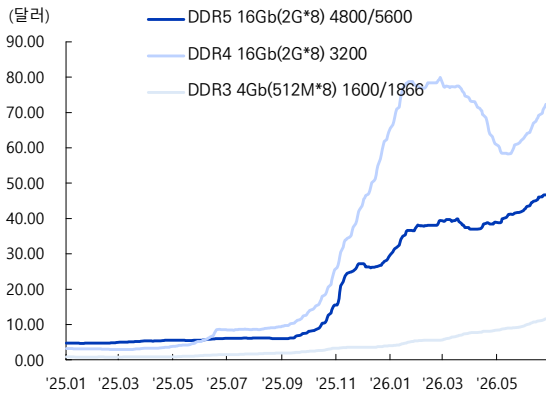
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



메모리 코멘트

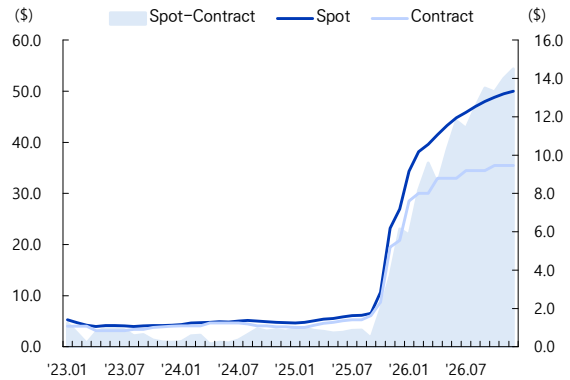
- DRAM 현물가 상승. 6/26 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$46.7, DDR4 16Gb(2Gx8) \$72.3
- 3Q26 서버 CPU 출하량 상향 조정이 서버 DRAM 조달 모멘텀 지속시킬 것으로 전망
- HBM, SOCAMM, RDIMM 등 고사양 제품 라인은 2027년까지 DRAM 산업을 구조적 공급 부족 상태로 지속하는 요인
- 2Q26 NAND 공급업체 4~5주 극히 낮은 재고 수준 유지. AI 서버와 대용량 클라우드로 과잉 재고 거의 없음을 반영

[도표 6] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 7] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

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

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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 기관투자가 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