

[IT]

2026년 7월 첫째 주 반도체 Weekly

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

교보증권 리서치 반도체 코멘트

- 애플 CXMT 채택 가능성, 메타 클라우드 선언, Rubin Ultra 용량 하향 노이즈로 메모리 추가 급락 : 애플 CXMT, YMTC 메모리 채택은 중국 내수 모델에 한정될 가능성. 다만 과거 무산된 전례 존재 : 메타 클라우드 진출은 AI 자원 잉여보다 GPU 자산 수익화 전략으로 해석. 금요일 메모리 추가 반등
- 삼성전자 56조원 HBM 생산라인 증설(은양, 천안), SK하이닉스 80조원 M17 NAND 투자 발표
- 7/7 삼성전자 2분기 잠정실적 예정. 매출액 174조원, 영업이익의 85조원 컨센서스, 12MF P/E 6.8x

교보증권 리서치 반도체 News

- 삼성전자, 3Q26 DRAM 가격 최대 20% 인상 추진...LPDDR 20% 이상 예상 (7/3, TrendForce)
- 삼성전자, 엔트로픽 잡나...엔비디아, 테슬라 이어 AI칩 협업 논의 (7/3, 머니투데이)
- SK하이닉스, 마이크론과 달리 메모리 장기 계약 가격 상한선 철폐 추진 (7/2, TrendForce)
- SK하이닉스, 청주 신규 낸드 팹 M17에 80조원 투자...2029년 상반기 가동 목표 (7/2, 서울경제)

[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	1,809,423	309,500	-8.8	140.9	51.8	6.8	4.9	2.9	9.3	4.0
SK 하이닉스	1,728,303	2,425,000	-9.3	258.2	43.6	7.7	14.8	4.9	9.8	5.4
LG 전자	31,111	191,000	-2.5	109.0	22.4	17.9	1.6	1.3	3.7	4.7
삼성전기	148,566	1,989,000	-0.2	636.7	226.6	119.2	16.0	14.0	11.3	56.6
LG 이노텍	20,638	872,000	-6.3	226.0	44.0	24.7	3.6	3.1	4.0	9.5
피에스케이	5,281	182,300	-3.1	368.6	71.3	34.6	9.8	7.9	21.7	26.2
원익 IPS	6,533	133,100	-18.7	66.4	84.0	37.8	6.7	5.7	43.8	27.6
NVIDIA	4,714,886	194.8	-0.5	3.2	41.6	21.7	30.9	15.7	33.5	17.3
AMD	844,358	517.8	-2.8	131.7	130.2	71.3	13.7	11.9	115.7	60.6
MICRON	1,101,791	975.6	-19.6	209.3	120.9	13.3	20.9	8.2	57.8	10.0
TEL	213,046	455.2	0.4	113.3	61.1	46.0	16.2	13.9	48.7	32.5
ADVANTEST	133,577	182.5	-9.5	49.5	63.8	41.7	29.8	18.5	43.6	29.5
DISCO	51,668	476.3	-2.4	59.0	63.5	46.3	14.5	12.0	41.7	31.4
TSMC	1,984,434	76.5	4.5	54.3	37.8	24.6	11.7	8.4	23.5	16.1
UMC	67,115	5.3	4.0	250.1	50.5	36.5	5.7	5.3	20.6	16.7
ASE	95,217	21.3	7.9	164.3	78.1	40.9	9.0	7.7	28.1	18.9
NANYA	44,220	12.8	-8.8	97.8	513.8	8.8	7.6	4.0	76.4	6.7

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

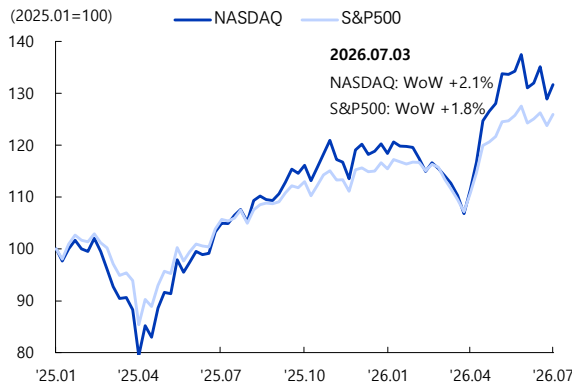


## 글로벌 증시 코멘트

- 미국: 다우존스 사상 최고치 경신하며 3주 연속 강세. 나스닥은 주 후반 기술주 매도세로 다소 주춤
- 중국: 7/9 6월 CPI, PPI 발표 예정. 유니트리 과장판 상장 위한 당국 심사 통과. 중국 본토 피지컬 AI 1호 주식
- 대만: 테크 호실적 지속에 TAIEX YTD +62%. Nanya 6월 매출액 MoM +6% 기록. 7/10 TSMC 6월 매출 발표 예정

## 글로벌 매크로 데이터

[도표 2] 나스닥, S&P500 지수 수익률



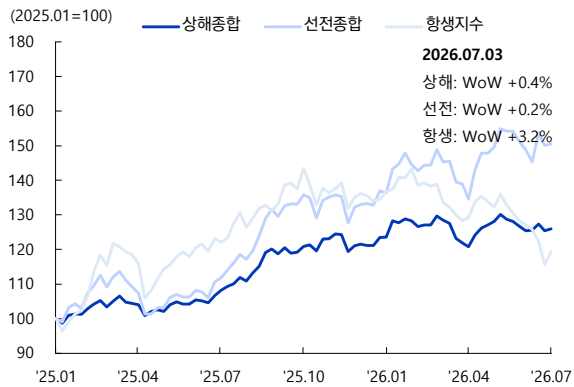
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 미국 2년, 10년 국채 수익률



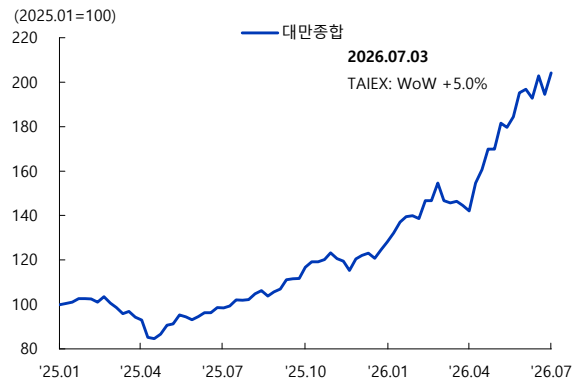
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 대만 지수 수익률



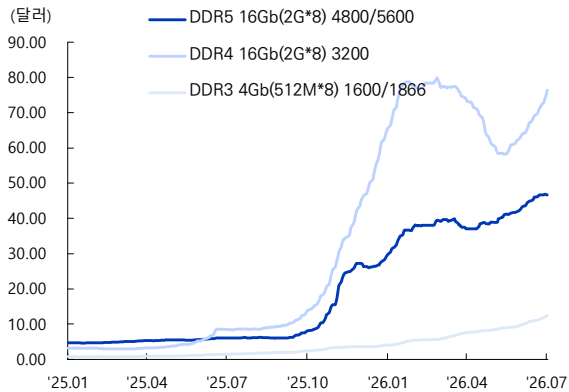
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



## 메모리 코멘트

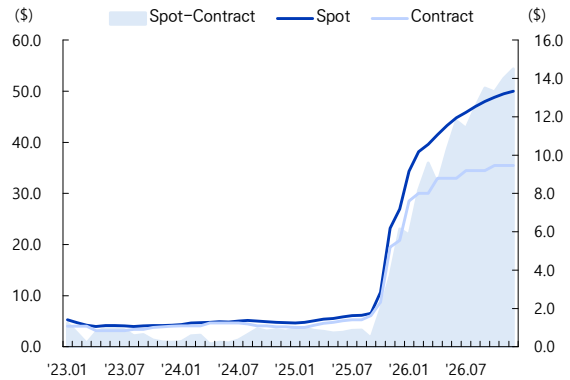
- DRAM 현물가 상승. 7/3 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$46.7, DDR4 16Gb(2Gx8) \$76.4
- 3Q26 메모리 ASP QoQ: 컨벤셔널 DRAM +13~18%, HBM Blended +8~13%, NAND +10~15% 전망
- DRAM: CPU 공급 완화되며 서버용 수요 여전히 강세. 3Q 가격 인상은 높은 기저와 LTA 가격 조항으로 다소 완만
- NAND: AI 추론, 주요 데이터센터 수요는 견조, 이는 NAND 산업 뒷받침하는 핵심 동력. 다만 소비자 시장은 주춤

[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 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 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\_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	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

