

[IT]

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

2026년 7월 둘째 주 반도체 Weekly

| 교보증권 리서치 반도체 코멘트                                                        |  |
|-------------------------------------------------------------------------|--|
| - 7/10 SK하이닉스 ADR 상장 +12% 상승 마감. 미국 내 투자 확대, 본주 액면분할 가능성 언급             |  |
| - 메타, 캐나다에 1GW(90억 달러 투자) AIDC 신규 구축 발표. 잉여 자원 판매 노이즈 일축                |  |
| - 애플-브로드컴 45조원 장기 공급 계약 체결. AI 전 밸류체인 장기 계약 확산, 사이클 지속성 강화              |  |
| - 대만 6월 IT 서버 업체 매출액 긍정적: Wiwynn +33%, Quanta +24%, Inventec +23% MoM 등 |  |
| - 부품 공급 개선, 미국 CSP 고객사 장비 교체 및 업그레이드 수요(GB300 rack 출하 확대)로 판단           |  |
| 교보증권 리서치 반도체 News                                                       |  |
| - 마이크론, 2035년까지 미국 투자 목표액 2,500억 달러 이상으로 상향 조정 (7/10, TrendForce)       |  |
| - SK하이닉스, 2026년 하반기 다렌 2공장 확장 재추진...V8 낸드 추가 예정 (7/10, TrendForce)      |  |
| - ADATA, 3Q DRAM 가격 +20~30%, NAND 가격 35~40% 전망 (7/8, TrendForce)        |  |
| - 이재용, 파운드리 사업부장과 섀벨리 참석...빅테크 수주 주목 (7/8, 연합뉴스)                        |  |

[도표 1] 반도체 Valuation Table

| 기업/지수     | 시가총액<br>(십억원) | 종가<br>(원) | 주가수익률(%) |       | P/E(x) |       | P/B(x) |       | EV/EBITDA(x) |       |
|-----------|---------------|-----------|----------|-------|--------|-------|--------|-------|--------------|-------|
|           |               |           | 1W       | 6M    | 2025   | 2026E | 2025   | 2026E | 2025         | 2026E |
| 삼성전자      | 1,666,189     | 285,000   | -7.9     | 105.0 | 47.7   | 6.1   | 4.5    | 2.6   | 9.3          | 3.5   |
| SK 하이닉스   | 1,553,691     | 2,180,000 | -10.1    | 193.0 | 39.2   | 6.8   | 13.3   | 4.4   | 9.8          | 4.7   |
| LG 전자     | 29,710        | 182,400   | -4.5     | 104.7 | 21.4   | 14.8  | 1.5    | 1.2   | 3.7          | 4.3   |
| 삼성전기      | 118,315       | 1,584,000 | -20.4    | 495.5 | 180.5  | 91.8  | 12.8   | 11.1  | 11.3         | 43.9  |
| LG 이노텍    | 17,561        | 742,000   | -14.9    | 183.8 | 37.4   | 20.3  | 3.0    | 2.6   | 4.0          | 7.9   |
| 피에스케이     | 5,486         | 189,400   | 3.9      | 341.0 | 74.1   | 35.8  | 10.2   | 8.2   | 21.7         | 27.2  |
| 원익 IPS    | 6,135         | 125,000   | -6.1     | 66.7  | 78.9   | 35.5  | 6.3    | 5.4   | 43.8         | 25.8  |
| NVIDIA    | 5,105,232     | 211.0     | 8.3      | 14.1  | 45.1   | 23.6  | 33.1   | 16.3  | 31.5         | 15.3  |
| AMD       | 909,696       | 557.9     | 7.7      | 174.6 | 139.8  | 75.2  | 14.5   | 12.8  | 110.0        | 58.6  |
| MICRON    | 1,106,015     | 979.3     | 0.4      | 183.8 | 122.1  | 13.4  | 20.6   | 8.4   | 55.8         | 9.2   |
| TEL       | 210,282       | 449.3     | -0.4     | 92.4  | 61.0   | 45.2  | 15.8   | 13.6  | 48.7         | 32.5  |
| ADVANTEST | 134,501       | 183.7     | 1.7      | 47.3  | 64.8   | 42.2  | 31.2   | 19.6  | 43.6         | 29.5  |
| DISCO     | 48,487        | 447.0     | -5.3     | 31.9  | 60.2   | 43.5  | 13.9   | 11.3  | 41.7         | 31.4  |
| TSMC      | 1,947,690     | 75.1      | -2.0     | 43.8  | 37.4   | 24.2  | 11.7   | 8.4   | 23.5         | 16.1  |
| UMC       | 61,019        | 4.9       | -5.7     | 183.1 | 46.6   | 34.5  | 5.3    | 4.9   | 20.6         | 16.7  |
| ASE       | 93,922        | 21.1      | -6.9     | 148.9 | 77.8   | 40.2  | 8.9    | 7.6   | 28.1         | 18.9  |
| NANYA     | 46,730        | 13.5      | 7.0      | 100.2 | 223.8  | 8.0   | 8.0    | 4.2   | 76.4         | 6.7   |

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

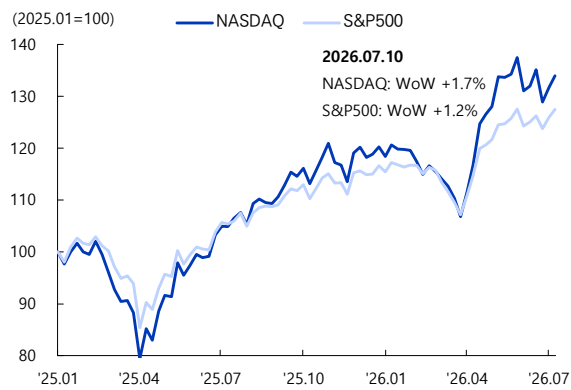


## 글로벌 증시 코멘트

- 미국: 호르무즈 재충돌로 지수 변동성 확대. 미국 6월 CPI(14일), PPI(15일) 발표 예정. 금리 방향성 분수령
- 중국: CXMT 신규 상장 통해 6.5조원 조달 계획, 7/24 상장 예정. 애플 CXMT DRAM 테스트 착수 기사화
- 대만: 6월 대만 IT 월별 매출액 대체로 긍정적, Nanya MoM +6%, Unimicron MoM +6% 등. 7/16 TSMC 실적 발표

## 글로벌 매크로 데이터

[도표 2] 나스닥, S&P500 지수 수익률



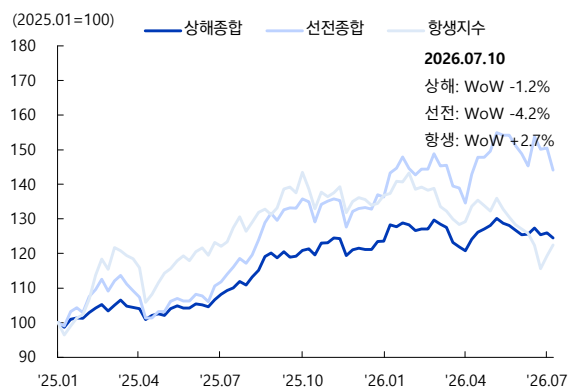
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 미국 2년, 10년 국채 수익률



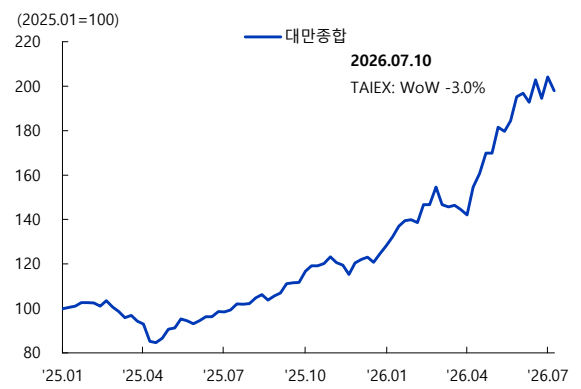
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 대만 지수 수익률

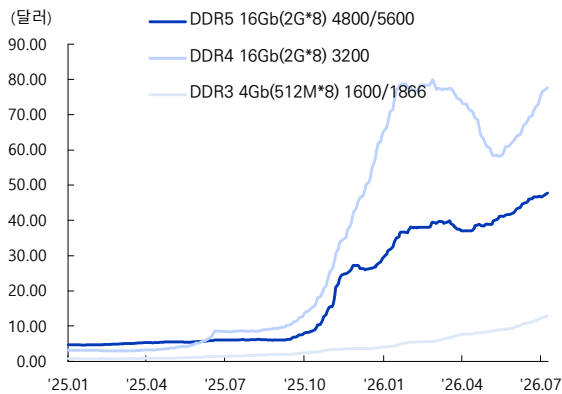


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

## 메모리 코멘트

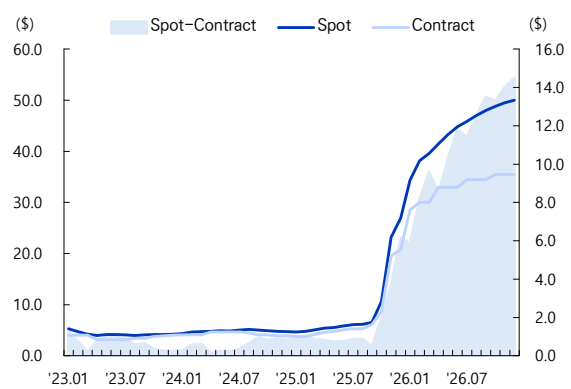
- DRAM 현물가 상승. 7/10 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$74.8, DDR4 16Gb(2Gx8) \$77.6
- AI 애플리케이션 도입과 클라우드 서버 시장 성장 동력에 '26년 서버 출하량 YoY +17.1% 전망
- DRAM: 3Q26 컨슈머 DRAM ASP +28~33% 전망. 공급업체가 서버 위주 생산능력 할당에 소비자용 공급 심각한 위축
- NAND: 소비자 부문 성수기 효과는 과거 대비 약화. BoM에 대한 엄격한 통제로 브랜드사들이 구매에 보수적 태도

[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 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\_2026.06.30

| 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 업종증가의 상승 기대  
**Underweight(비중축소):** 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종증가의 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