KB증권

FIRST TO THE MARKET

더 많은 리포트 보기

2021년 1월 14일

IT 소재/장비 Analyst 황고운
02-6114-2932 goun.whang@kbfg.com

Intel (INTC US)

CEO 교체, 파운드리 도입 기대

인텔 CEO 교체, 1월 13일 주가 +6.97% 상승 마감

— 1월 13일 (현지시각) 인텔의 주가는 CEO 교체로 +6.97% 상승 마감했다. 2017년 이후 인텔은 10나노 공정 제품의 지연, AMD의 가파른 점유율 확대로 실적과 주가의 부침을 겪은 것이 CEO 교체의 이유로 추정된다. 한편 인텔은 2020년 하반기 공정전환 지연에 따른 문제를 향후 아웃소싱으로 해결할 가능성이 있음을 밝혔고, 연말 미국 행동주의 펀드의 팹라이트 전환 요구에 긍정적으로 반응했다. CEO의 교체로 인텔의 구조 개혁이 가속화 될 수 있다고 예상하고, 이에 따른 글로벌 파운드리 시장 성장이 기대된다.

2021E TSMC Capex 추정치 +4% YoY, 6개월간 32% 상승

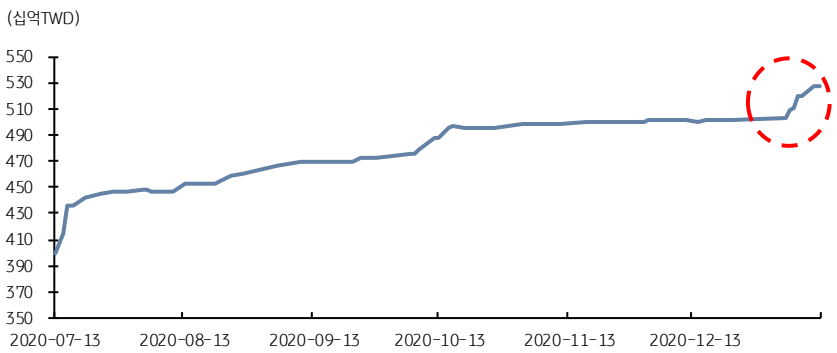
— 블룸버그 컨센서스 기준 TSMC의 올해 설비투자 금액은 5,276억 대만달러로 전년대비 4% 성장할 것으로 추정된다. 최근 언론에서는 TSMC의 인텔 GPU 파운드리 수주, 인텔 전용 라인 구축, 삼성전자와 TSMC의 CPU 수주 가능성 등 다양한 위탁생산 방안이 보도되고 있어 설비투자 금액 추정치가 상승하고 있다. 2020년 사상 최대 설비투자를 집행하여 2021년 설비투자 금액이 감소할 것으로 전망되었으나, 인텔의 파운드리 수주 가능성이 제기되면서 6개월간 capex 추정치는 32% 상승했다.

메모리, 파운드리 시장 성장, 대형주 중심 주가 상승 지속 전망

— IT 수요의 호조세가 지속되면서 메모리와 파운드리 시장 성장과 인텔의 파운드리 도입 가능성으로 글로벌 대형 반도체 소재 장비 업체의 주가가 빠르게 상승했다. 2020년 11월부터 글로벌 서플라이 체인의 주가는 평균 55% 상승했고, 2021년 P/E는 18.4배에서 27.1배로 확대되었다 (AMAT, KLA, LRCX, TEL, Teradyne, Brookings, Entegris, UCTT). 파운드리 시장의 구조적 성장이 전망되고, 업황 호조에 따른 실적 개선 여력이 있다고 판단되어 다각화된 제품군과 고객을 보유하고 있는 대형주 중심의 주가 상승이 지속될 전망이다. 관련된 국내 종목으로 SK머티리얼즈와 원익IPS를 제시한다.

TSMC 2021년 capex 추정치 6개월간 32% 상승

TSMC 2021년 capex 추정치 추이



자료: Bloomberg consensus, KB증권

투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [삼성전자]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.