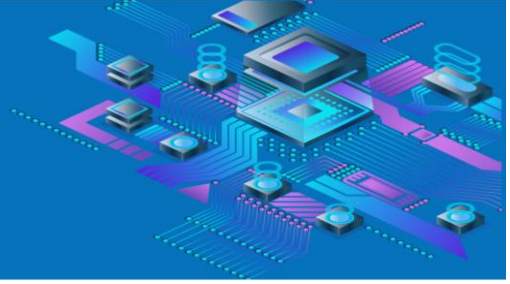
Daishin 증권

Tech Weekly



2025.09.15(월)

Analyst 박강호 (IT/전기전자) kangho.park@daishin.com
Analyst 류형근 (반도체/장비) Hyungkeun.ryu@daishin.com
RA 서지원 jiwon0.seo@daishin.com

신고가는 AI 분야에서 시작 중

[IT/전기전자 Review]

AI 투자 확대가 다른 테크 기업으로 수혜 확산, 주가가 강세

9/8~12 주간에 미국 나스닥은 2.0% 상승 및 코스피도 5.9% 상승하면서 역사적 최고치를 경신하였다. 엔비디아와 테슬라의 강세 속에 브로드컴, 오라클, 마이크론테크놀러지 등 다른 빅테크 기업의 실적 개선 기대감이 확산되었다. 또한 9월 미국에서 금리 인하 기대감이 테크 기업에 우호적인 환경 예상도 반영된 것으로 평가된다. SK하이닉스는 역사적 신고가를 경신 중이며, 삼성전자도 전주대비 8.5% 상승하였다. 삼성전기도 AI 중심으로 포트폴리오 변화, 테슬라와 전략적인 협력이 강화되면서 6.9% 상승, 지난 3개월 동안에 44.9% 상승하였다. 최고 주가에 근접하였다.

반면에 LG이노텍은 1.6% 하락, LG디스플레이는 0.9% 상승에 그쳤다. 애플 아이폰 17 공개 이후에 AI 분야에서 경쟁력 약화 우려가 제기되면서 출시 이후에 판매 여부에 불확실성이 높아졌기 때문이다. LG전자는 MS 사업에서 인력조정으로 비용 증가, 관세로 가전 제품의 판매 둔화 우려가 여전히 반영되면서 부진한 모습이다. 반도체 기업의 주가 강세가 반도체 기판에 훈풍, 순환매 과정에서 소외되었던 PCB 기업의 주가도 강세를 보였다.

[반도체 Review]

불을 뿜은 주가

반도체 주가의 강세가 두드러진 한 주였다. Kioxia와 SanDisk가 1주 전 대비 44.9%, 25.7% 상승했고, 국내에서는 SK하이닉스의 주가 강세가 두드러졌다 (1주 전 대비 주가 변동률: SK하이닉스 +20.1%, 삼성전자 +8.5%). AI의 선순환이 클라우드 업계의 일반 서버 투자 상향을 이끄는 가운데, DRAM (DDR5/LPDDR5) 뿐 아니라, NAND (HDD/eSSD)에 대한 구매 문의가 급증하고 있고, 이에 사이클의 강세 기간이 장기화될 수 있다는 기대감이 주가에 긍정적인 영향을 미친 것으로 판단된다.

1) SK하이닉스: AI 반도체에서 가장 강력한 성과를 보여주고 있다. Solidigm을 기반으로 QLC 플랫폼에서의 우위를 확보하고 있고, 금주 HBM4 개발 완료 및 양산 체제 구축을 세계 최초로 발표했다.

2) 반도체 소부장: 범용 반도체 사이클의 강세 기대감 속, 전공정 장비주와 NAND 소재/부품 주식의 강세가 두드러졌다 (1주 전 대비 주가 변동률: 원익IPS +15.5%, 유진테크 +20.4%, 테스 +30.7%, 동진쎄미켐 +25.9%, 이엔에프테크놀로지 +26.9%, 하나머티리얼즈 +31.8%).

표 1. 대형 기업 수익률 및 밸류에이션 (단위: 십억 원, 십억 달러, %, 배)

	종가 (원, 달러)	시가총액	주가 수익률(%)					PER		PBR	
			1W	1M	3M	12M	YTD	2025F	2026F	2025F	2026F
삼성전자	75,400	446,341	8.5	6.1	26.7	13.7	41.7	17.3	13.8	1.2	1.1
SK 하이닉스	328,500	239,149	20.1	22.1	39.5	94.6	88.9	7.7	7.0	2.2	1.7
LG 전자	77,000	12,542	2.5	1.5	2.4	-24.8	-7.8	10.3	9.5	0.6	0.6
삼성전기	190,400	14,222	6.9	20.7	44.9	45.2	53.8	24.6	18.7	1.6	1.5
LG 이노텍	167,800	3,971	-1.6	3.0	11.9	-26.6	3.6	10.4	7.7	0.7	0.7
LG 디스플레이	12,100	6,050	0.9	11.5	33.7	14.7	32.5	7.3	17.3	0.8	0.7
Apple	234	3,474	-2.3	1.9	17.5	5.1	-6.5	31.8	29.3	54.8	47.8
Nvidia	178	4,321	6.5	-2.9	22.6	49.3	32.4	39.6	27.9	28.8	16.5
Microsoft	510	3,790	3.0	-3.7	6.5	19.4	21.0	38.1	32.9	11.0	8.5
Micron	157	176	19.7	23.1	35.3	80.3	86.8	19.6	12.2	3.3	2.6
코스피(pt)	3,396	2,718,557	5.9	6.5	16.3	32.0	41.5	12.7	10.7	1.1	1.0
코스닥(pt)	847	446,404	4.4	4.9	7.3	15.9	24.9	33.5	20.5	2.9	2.6
NASDAQ(pt)	22,141	-	2.0	2.1	12.6	26.0	14.7	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,584	-	1.6	2.2	8.9	17.7	12.0	-	-	-	-

자료: Quantiiwise, 대신증권 Research Center
주1: 종가, 시가총액 9월 12일 기준

[IT/전기전자] AI 수혜 속에 전자부품의 성장도 지속

지수(나스닥,코스피)의 신고가 경신 속에 반도체 기업 중심으로 강세

2025년 9월, 코스피(KOSPI)의 최고치 경신 속에 SK하이닉스와 삼성전기의 주가도 강세를 시현하고 있다. 반면에 전통적인 IT기기(휴대폰, 가전, TV 등)의 대명사인 삼성전자와 LG전자의 주가는 상대적으로 상승이 약한 편이다. 전통적인 IT기기의 신규 수요 부재, 교체 수요의 지연 등으로 낮은 성장을 예상하는 가운데 인공지능(AI)에 인프라 투자가 예상을 상회하면서 관련 기업의 실적 호조가 지속되고 있다. AI가 추론과 학습 과정을 지나면서 ASIC 분야에서 추가적인 성장을 예상한다. 9월에 브로드컴과 오라클 등 AI 관련 분야에서 수요 증가 및 수주잔고 확대로 실적 추정이 컨센서스를 상회, 주가도 강세를 보이고 있다.

국내에서 SK하이닉스의 주가가 역사적 신고가를 경신 중, 삼성전기의 시가총액이 LG전자를 넘어서면서 최고가에 근접하고 있다. 반면에 스마트폰의 대표주자인 애플은 상대적으로 부진한 상황, 관련 부품기업인 LG이노텍, LG디스플레이도 주목을 받지 못하고 있다. 코스피 강세 속에 AI 중심의 IT기업이 주도적인 역할이나 순환매 차원에서 다른 기업도 상승에 동참할 것으로 보인다. IT 업종에 비중확대를 유지한다.

엔비디아와 ASIC 기업의 강세 속에

반도체 기판의 동반 상승

ASIC 산업의 성장 기대, AI 투자 확대 지속으로 반도체 기판(PCB)의 주가도 추가적인 상승을 보이고 있다. 2025년 3Q 실적 개선 기대감 속에 주가의 차별화를 예상하였다. 이수페타시스가 AI 관련 수주의 증가, 실적 개선의 전망이 상향되면서 다른 반도체 기업의 주가를 견인하고 있다. 브르드컴에 반도체 기판을 공급 중인 코리아써키트의 주가가 9월에 강한 상승을 보였다. 또한 HDD 공급 축소로 SSD 모듈의 성장이 높아지면서 수혜가 예상된 티엘비의 주가도 높은 상승을 시현하였다. 상대적으로 상승률이 낮았던 기업 쪽으로 수급이 집중되면서 순환매의 영향으로 PCB 업종이 주목을 받고 있다. 브로드컴 및 오라클이 실적 호조 예상 속에 반도체 부품인 기판 기업에 관심이 지속될 전망이다.

대체할 대안이 부재하다. 애플의 아이폰17 공개 이후에 AI 경쟁력 우려가 재부각 동시에 하드웨어 개선이 제한된 점을 감안하면 판매 증가에 불확실성이 높아지고 있다. 스마트폰 산업의 저성장, 교체 수요의 지연과 동반하여 관련 부품 기업이 주목 받지 못하고 있다. 다만 삼성전자의 갤럭시Z폴드7에 긍정적인 평가 속에 판매 증가로 애플의 아이폰 폴더블(2026년)에 관심이 증가, 폴더블 관련한 부품업체가 애플 공급망 진입 여부에 주목하고 있다.

[반도체] 여전히 한국 반도체가 쌉니다

앞으로 우리는 어떤 투자 전략을 가져가야 할까?

그간의 주가 상승으로, 반도체 대형주의 KOSPI 내 시가총액 비중은 9월 12일 종가 기준 25.2%까지 상승했다. 특히, SK하이닉스의 비중은 어느덧 8.8%를 기록하며, 역사적 최고점을 갱신한 상황이다. Rally에 동참해야할지, 이제는 차익 실현을 해야할지에 대한 고민이 심화되고 있는 시점이다.

1. 수요의 허수 찾기, 방심은 금물

클라우드 업계의 일반서버 투자 상향이 주가 반등의 1차 매개체로 작용했고, 호황이 지속될 수 있는 대전제가 있다면, 공급업계의 공급 제어 노력일 것이라 생각한다. 그간, 우리는 여러 사이클에서 점유율 상승을 위한 공급의 급증을 목격해왔다. 지금 나타나고 있는 수요의 상승을 맹신하여 공급을 급격히 늘리기 시작한다면, 이는 고객들의 가격 인하 압력을 높일 수 있다.

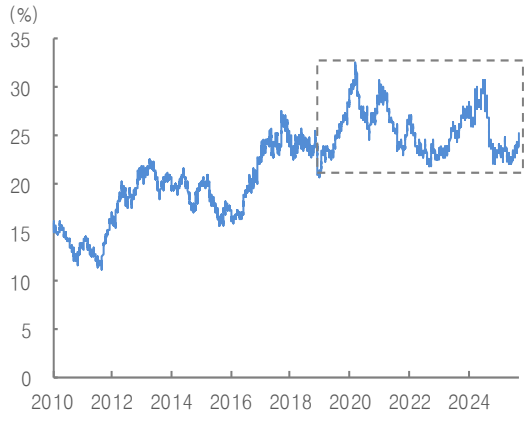
고무적인 부분은 있다면, 현 수요의 상향에 공급업계가 보수적으로 대응하고 있다는 점이다. 1) 수요의 Overbooking 가능성에 대해 철저히 검증하고 있는 것으로 추정되며, 2) 과거와 달리 불안한 지정학적 환경에 대한 고민 또한 심화되고 있는 국면이기 때문이다. 그렇다면, 공급이 급격히 늘어날 가능성 (Capex의 급증)은 당분간 제한적일 것으로 전망한다.

2. 여전히 할인되어 거래되고 있는 주가

한국 반도체가 AI 메모리반도체 시장에서 가장 좋은 성과를 보여주고 있다고 생각한다. 2025년 HBM 시장 점유율 (매출액 기준)의 경우, 한국 반도체가 80%, Micron Technology가 20%를 기록할 것으로 예상되며, HBM4 시장에서도 이러한 점유율의 우위가 지속될 것으로 예상된다. Nearline HDD를 대체해갈 것으로 예상되는 eSSD에서도 마찬가지이다.

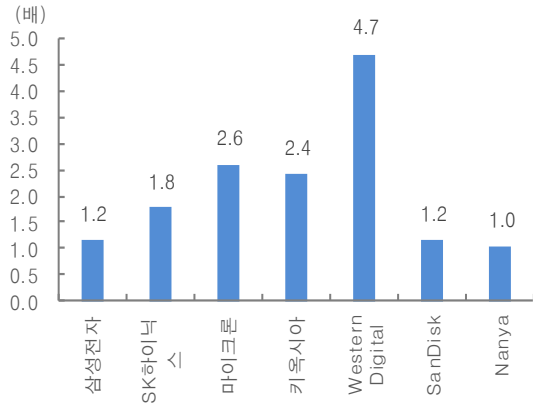
그럼에도 불구하고, 한국 반도체의 Valuation은 여전히 글로벌 Peer 대비 할인되어 거래되고 있다. 상장 시장의 차이가 분명 있겠지만, 한국 반도체가 가진 강한 Fundamental의 성장세를 감안 시, 이러한 Valuation의 격차는 추가 축소될 필요가 있다고 생각한다.

그림 1. 반도체 대형주: KOSPI 내 시가총액 비중



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 2. 글로벌 메모리반도체: 12m Fwd P/B



자료: Quantiwise, Refinitiv, 대신증권 Research Center

주간 주요 뉴스

美, 삼성 · SK 中 공장 장비 반출 연간 승인 검토 (09/08)_ZDNET Korea

미국 상무부가 자국 반도체 제조장비의 삼성전자·SK하이닉스 중국 공장 수출에 대해 매년 승인을 내리는 안건을 검토 중. 기존 삼성전자, SK하이닉스 등 국내 기업들은 '검증된 최종 사용자(VEU)' 명단에 속해 왔음. 그러나 최근 도널드 트럼프 미국 대통령은 삼성과 SK 등 국내 기업들에게 부과된 VEU를 철회하겠다고 밝혔으며, VEU 철회 시점은 내년 초부터. VEU 철회 대신 연간 승인 제도가 도입되는 경우, 삼성전자와 SK하이닉스의 중국 내 공장 운영에 대한 압박감은 다소 줄어들 전망

삼성, 엔비디아 B40 주문에 따라 GDDR7 생산량 2 배로 확대 (09/09)_Digitimes

엔비디아가 삼성전자에 GDDR7 그래픽 메모리를 주문한 것으로 알려졌으며, 공급량은 이전 주문량 대비 두 배로 증가. 삼성의 GDDR7은 이전 중국 시장 전용 AI가속기 B40에 사용된 바 있어 삼성과 엔비디아의 지속적인 협력에 대한 관심이 높아지고 있음. 삼성은 이미 양산 준비를 모두 마쳤으며, 해당 라인은 이르면 25년 9월부터 가동될 것으로 예상. 삼성이 엔비디아에 주문한 GDDR의 정확한 규모는 아직 알려지지 않았지만, 업계에 따르면 해당 주문 규모가 잠재적으로 1조원이 넘을 것으로 추정하고 있음

TSMC, 8 월 매출 33.8% 증가 (09/10)_ Digitimes

TSMC는 2025년 8월 약 3,357억 7천만 대만 달러(미화 약 110억 3천만 달러)의 매출을 기록. 전년 동기 대비 33.8%, 전월 대비 3.9% 증가한 수치. 첨단 공정 기술에 대한 높은 수요로 성장을 기록. 25년 하반기에도 인공지능(AI)과 고성능 컴퓨팅(HPC) 분야의 지속적인 성장세는 여전히 중요한 매출 성장 동력으로 작용할 것으로 예상. 2분기 3nm와 5nm 기술이 웨이퍼 매출의 각각 24%와 36%를 차지. 다만 신대만 달러가 미국 달러 대비 강세를 보임에 따라 환율 변동이 마진에 부담을 줄 것으로 예상

SK 하이닉스, HBM4 개발 완료…'세계 최초' 양산 체제 구축 (09/12)_ZDNET Korea

SK하이닉스가 HBM4(6세대 HBM) 개발을 완료하고 세계 최초로 양산 체제를 구축했다고 12일 발표. HBM4는 I/O를 2,048개로 늘려 대역폭 2배, 전력 효율 40%+ 향상해 AI·데이터센터 수요에 대응하고자 함. 핀당 10Gbps+로 JEDEC 표준(8Gbps) 초과, 도입 시 AI 서비스 성능 최대 69% 향상·전력비 절감 기대. Advanced MR-MUF 공정과 1bnm(5세대 10nm) DRAM 적용으로 패키징 효율·방열·양산 리스크 최소화. 회사는 성능·효율·신뢰성 요구에 맞춰 적시 공급을 추진, 풀스택 AI 메모리 프로바이더로 도약 의지를 표명 하였음

지난달 반도체 수출액 사상 최대치 갈아치웠다 (09/14)_ZDNET Korea

8월 ICT 수출은 228억7천만 달러로 전년 대비 11.1% 증가하며 역대 8월 최대 실적을 기록. ICT 수입은 125억3천만 달러(+7.6%)였고, 무역수지는 103억4천만 달러 흑자를 기록. 반도체 수출은 151억1천만 달러(+27.0%)로 사상 최대치를 달성. 메모리 고정가격 상승과 AI 서버 투자 확대가 반도체 수출 호조를 견인. 디스플레이(-9.4%)와 휴대폰(-15.4%) 수출은 전방 수요 둔화와 단가 하락으로 감소

삼성, 내년 '와이드 폴드' 추가, 폴더블 라인업 확대 (09/09)_전자신문

삼성전자가 폴더블 스마트폰 라인업을 확장할 전망. 9일 업계에 따르면 삼성전자 모바일경험(MX)사업부는 내년 폴드 2종을 출시한다는 계획을 세웠음. 현재 플립과 폴드 각 1종으로 선보이는 갤럭시Z 라인업을 플립 1종, 폴드 2종으로 확대하는 내용. 삼성이 가로세로 비율을 조정한 새로운 폴더블폰을 라인업에 추가하려는 배경에는 애플이 있음. 애플이 폴더블폰을 출시하는 2026년에 삼성도 폴더블 라인업을 늘려 시장 내 입지를 강화하겠다는 전략으로 풀이. 한편 오는 11월 출시 예정인 삼성의 '두 번 접는' 폴더블폰은 시장 반응에 따라서 라인업에 추가될 지 여부가 결정될 전망. 아직 내년 신모델 출시 여부는 확정되지 않았음

삼성디스플레이, 내년 모니터용 QD-OLED 패널 생산량 대폭 늘린다 (09/09)_ZDNET Korea

삼성디스플레이가 올해에 이어 내년에도 모니터용 QD(퀀텀닷)-OLED 패널 출하량을 크게 늘릴 예정. 프리미엄 OLED모니터 수요가 당초 예상 대비 빠르게 증가하고 있기 때문. 이에 맞춰 생산능력 확대로 추진 계획. 업계는 해당 패널의 출하량을 올해 250만~300만대 수준에서 내년 400만대로 100만대 가량 확대하는 방안을 추진 중인 것으로 파악. 현재 삼성디스플레이의 QD-OLED 패널 CAPA는 8.5세대 원장 기준 월 4.1만장 수준으로 신규 설비투자 대신 기존 공정의 효율화를 통해 내년 4만 중후반대까지 끌어올릴 계획

애플, 초슬림 '아이폰 에어' 공개…"두께 5.6mm" (09/10)_ZDNET Korea

애플이 아이폰17 시리즈와 함께 역대 가장 얇은 스마트폰 '아이폰 에어'를 공개. 기존 플러스 모델이 사라지고 에어 모델이 새롭게 추가되며 라인업이 재편. 아이폰 에어는 두께 5.6mm, 무게 165g으로 티타늄과 세라믹 실드 2로 내구성을 강화. A19 프로 칩, N1 무선 칩, C1X 모뎀을 탑재해 성능과 전력 효율, 무선 연결을 향상시킴. 해당 모델은 999달러(국내 159만원)부터 시작하며, 9월 12일 예약, 19일 공식 출시예정

아이폰 17, 中서 돌풍…"전작보다 3 배 인기 있다" (09/12)_ZDNET Korea

애플 아이폰17 시리즈가 출시 전 중국에서 큰 인기를 얻고 있다는 보도가 나왔음. 아이스유니버스에 따르면 중국 사전 주문량은 아이폰16 시리즈의 3배 수준. JD닷컴에서는 500만 명 이상이 아이폰17 사전 예약에 등록. JD닷컴 예약은 공식 사전 예약 시작 직전인 9월 12일 오후 7시 30분에 마감. 특히 아이폰 에어가 중국에서 eSIM 전용 모델로만 출시돼 판매에 영향이 있을 수 있다는 우려가 나오고 있음

유럽 가전 AI 전략, 아시아와 어떻게 다르나 (09/14)_ZDNET Korea

유럽 가전업체들은 제품의 내구성과 신뢰성을 중시해 AI 도입이 아시아 기업보다 늦다는 평가를 받고 있음. 밀레, 보쉬, 지멘스 등은 IFA 2025에서 일부 AI 제품을 선보였지만 주로 주방 가전에 집중. 반면 중국 하이센스는 AI 홈을 강조한 전시를 펼친 반면, 자회사 고렌예는 전통적 방식의 제품만을 전시하며 극명한 대비를 보였음. 유럽은 오븐·인덕션 등 주방 가전 사용률이 높아 이 영역에 AI가 적극적으로 적용되고 있음. 에어컨 보급률이 낮은 유럽 특성상 AI 에어컨 제품은 거의 등장하지 않았으며, 유럽 가전 시장은 100년 가까운 역사를 가진 브랜드들이 버티고 있어, 한국 기업이 신뢰를 쌓고 벽을 넘기 위해서는 시간이 필요하다는 분석

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분			8월29일	9월1일	9월2일	9월3일	9월4일	9월5일	9월8일	9월9일	9월10일	9월11일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	$	5.486	5.506	5.519	5.533	5.567	5.631	5.653	5.667	5.694	5.739
		전일대비%	–	0.4%	0.2%	0.3%	0.6%	1.1%	0.4%	0.2%	0.5%	0.8%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	$	4.855	4.855	4.871	4.875	4.875	4.966	5.002	5.058	5.111	5.173
		전일대비%	–	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%	1.9%	0.7%	1.1%	1.0%	1.2%
	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz	$	6.047	6.033	5.987	6.000	6.017	6.050	6.050	6.050	6.067	6.133
		전일대비%	–	–0.2%	–0.8%	0.2%	0.3%	0.5%	0.0%	0.0%	0.3%	1.1%
NAND	64Gb MLC	$	6.287	6.233	6.233	6.233	6.233	6.233	6.133	6.133	6.133	6.133
		전일대비%	–	–0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	–1.6%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb MLC	$	9.500	9.475	9.475	9.475	9.475	9.475	9.400	9.400	9.400	9.400
		전일대비%	–	–0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	–0.8%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	$	12.900	12.800	12.800	12.800	12.800	12.600	12.500	12.500	12.500	12.500
		전일대비%	–	–0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	–1.6%	–0.8%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

.구 분			2025년 1월	2025년 2월	2025년 3월	2025년 4월	2025년 5월	2025년 6월	2025년 7월	2025년 8월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	$	1.850	1.800	1.800	1.900	2.200	2.700	4.500	5.000
		전월대비%	–9.8%	–2.7%	0.0%	5.6%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%
	DDR4 8Gb1Gx8	$	1.350	1.350	1.350	1.650	2.100	2.600	3.900	5.700
		전월대비%	0.0%	0.0%	0.0%	22.2%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%
	DDR5 16Gb2Gx8	$	3.750	3.800	4.250	4.600	4.800	5.100	5.250	5.250
		전월대비%	–3.8%	1.3%	11.8%	8.2%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%
NAND	32Gb MLC	$	1.224	1.318	1.455	1.655	1.740	1.878	2.035	2.050
		전월대비%	3.8%	7.7%	10.4%	13.7%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%
	64Gb MLC	$	1.435	1.538	1.688	1.925	2.028	2.230	2.408	2.440
		전월대비%	2.2%	7.2%	9.8%	14.0%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%
	128Gb MLC	$	2.175	2.290	2.510	2.788	2.923	3.115	3.385	3.423
		전월대비%	4.6%	5.3%	9.6%	11.1%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

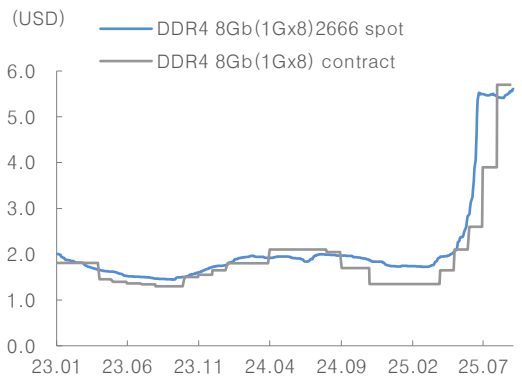
표 4. 디스플레이 패널가격

구 분			2024년 12월	2025년 01월	2025년 02월	2025년 03월	2025년 04월	2025년 05월	2025년 06월	2025년 07월	2025년 08월(F)
NBPC	13.3"	$	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	56.9	56.7
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	–0.4%	–0.4%
	14.0"	$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	15.6"	$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MNT	21.5"	$	42.2	42.2	42.2	42.3	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	23.8"	$	44.1	44.1	44.1	44.3	44.6	44.8	45	44.8	44.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%
	27"	$	56.3	56.3	56.3	56.5	56.7	56.8	56.8	56.8	56.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	43"	$	62	63	64	65	65	65	65	63.0	62.0
		전월 대비%	0.0%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	–1.6%	–1.6%
	55"	$	126	128	129	130	130	130	130	121.0	118.0
		전월 대비%	0.0%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	–1.5%	–1.5%
	65"	$	173	175	177	178	178	178	178	170.0	167.0
		전월 대비%	0.6%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	–3.4%	–1.8%

자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

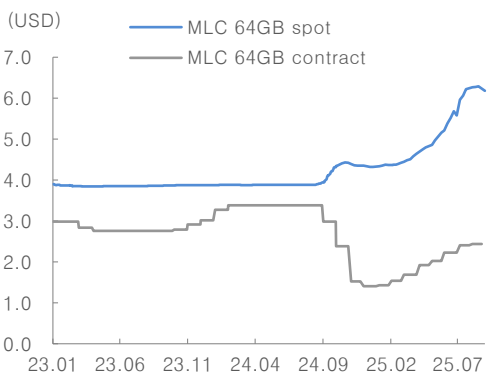
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



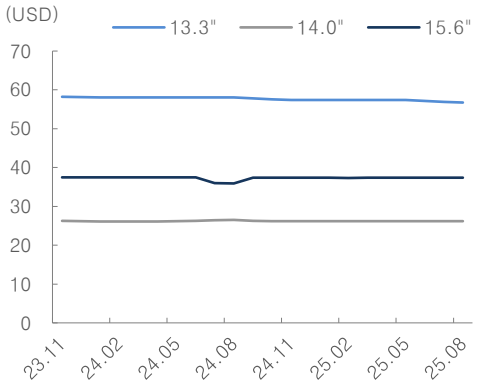
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



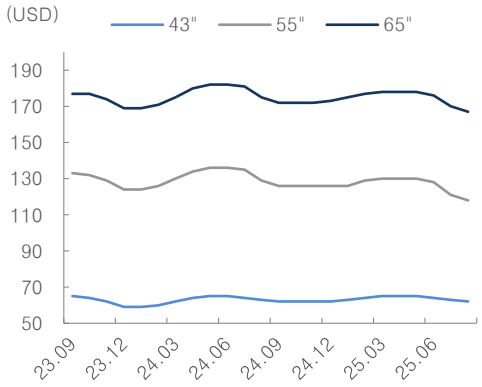
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

그림 3. LCD 패널 (Notebook) 가격 동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

그림 4. LCD 패널 (TV) 가격동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

표 5. 주요 IT 기기의 시장 전망 (판매량)

(단위: 백만대)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
Smartphone	1,469.5	1,465.5	1,402.6	1,371.9	1,281.2	1,358.7	1,205.9	1,165.0	1,235.5	1,268.6	1,303.6
PC	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	260.2	263.1	270.1	266.3
Desktop	**100.7**	**95.1**	**91.2**	**91.2**	**78.6**	**85.1**	**89.0**	**72.2**	**69.5**	**71.9**	**69.5**
All in One DT	12.9	12.8	12.4	12.2	11.2	12.3	10.6	8.7	9.1	9.4	9.7
Traditional DT	87.9	82.4	78.8	79.0	67.4	72.8	78.4	63.5	60.4	62.5	59.8
Notebook	**155.4**	**160.2**	**163.6**	**170.7**	**219.9**	**256.8**	**212.4**	**181.0**	**186.2**	**198.2**	**196.9**
Convertible NB	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	14.7	14.9	19.2	17.8
Traditional NB	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	45.5	44.9	44.3	41.7
Ultraslim NB	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.8	126.3	134.7	137.3
TV	-	-	-	-	225.5	213.5	203.3	201.4	203.8	208.9	210.2
LCD TV	-	-	-	-	221.8	207.0	196.7	195.8	197.8	202.4	203.2
OLED TV	-	-	-	-	3.7	6.5	6.5	5.6	6.0	6.6	7.0
YoY (%)	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025F**	**2026F**
Smartphone	2.2	-0.3	-4.3	-2.2	-6.6	6.0	-11.2	-3.4	6.1	2.7	2.8
PC	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-13.7	1.1	2.6	-1.4
Desktop	**-9**	**-5.6**	**-4.1**	**0.0**	**-13.8**	**8.3**	**4.6**	**-18.9**	**-3.8**	**3.4**	**-3.4**
All in One DT	-10.3	-0.8	-3.2	-1.2	-8.7	10.4	-14.1	-18.1	4.8	3.0	3.5
Traditional DT	-8.8	-6.3	-4.4	0.2	-14.6	7.9	7.8	-19.0	-4.9	3.5	-4.4
Notebook	**-3.7**	**3.1**	**2.1**	**4.4**	**28.8**	**16.7**	**-17.3**	**-14.8**	**2.9**	**6.5**	**-0.7**
Convertible NB	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-17.0	1.8	28.8	-7.2
Traditional NB	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-22.1	-1.1	-1.4	-5.9
Ultraslim NB	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.4	4.5	6.6	2.0
TV	-	-	-	-	-	-5.3	-4.8	-0.9	1.2	0.0	0.6
LCD TV	-	-	-	-	-	-6.7	-5.0	-0.5	1.0	-0.2	0.4
OLED TV	-	-	-	-	-	78.6	0.2	-14.8	7.8	7.8	6.6

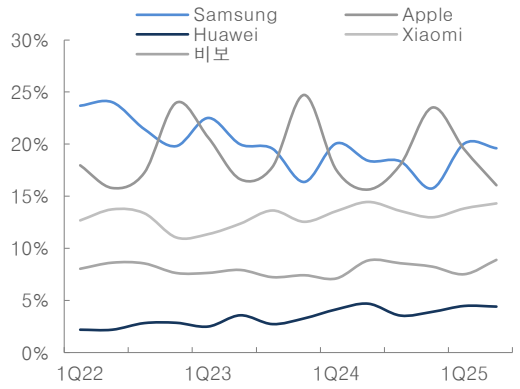
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	3Q21	4Q	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q25
삼성전자	69.5	69.0	74.5	69.1	65.0	59.5	60.5	53.5	59.5	53.0	60.2	53.8	57.7	51.7	60.6	58.0
애플	51.1	85.0	56.5	45.4	52.3	72.1	55.4	44.5	54.1	80.2	52.6	45.7	56.7	77.3	58.7	48.0
화웨이	7.0	6.9	6.9	6.3	8.6	8.6	6.7	9.6	8.3	10.7	12.5	13.7	11.2	12.9	13.5	13.1
샤오미	44.3	45.0	39.9	39.5	40.5	33.2	30.5	33.2	41.5	40.7	40.8	42.3	42.8	42.7	41.8	42.4
비보	33.3	28.3	25.3	24.8	25.9	22.9	20.5	21.3	22.0	24.1	21.3	25.9	27.0	27.1	22.7	26.3
오포	33.2	30.1	27.4	24.7	25.8	25.3	27.6	25.4	27.2	23.4	25.2	25.8	28.8	25.0	23.5	24.7
Transsion	22.0	20.6	17.8	18.8	19.2	16.7	15.4	25.3	26.0	28.2	28.5	25.5	25.7	27.2	22.1	25.0
Realme	16.8	20.5	14.3	13.0	13.8	10.3	9.4	11.5	14.5	10.8	11.0	12.8	14.0	12.0	10.5	10.3
Lenovo	12.9	14.9	11.5	12.4	11.0	10.0	10.7	10.7	12.2	13.3	13.1	13.7	15.4	15.3	13.8	14.5
전체	**334.2**	**366.3**	**314.4**	**287.6**	**303.1**	**300.6**	**268.7**	**268.0**	**304.1**	**324.1**	**300.3**	**292.2**	**314.6**	**328.5**	**301.4**	**296.5**
YoY	(5.8%)	(2.1%)	(8.8%)	(8.3%)	(9.3%)	(17.9%)	(14.5%)	(6.8%)	0.3%	7.8%	11.7%	9.0%	3.4%	1.4%	0.4%	1.4%

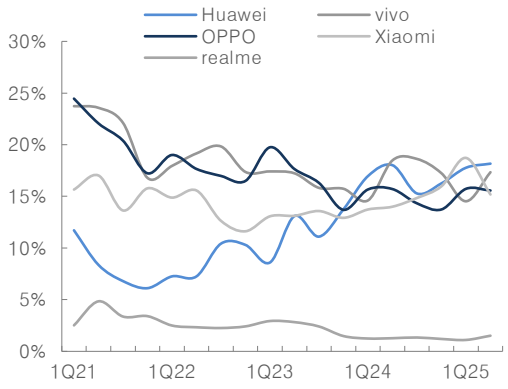
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



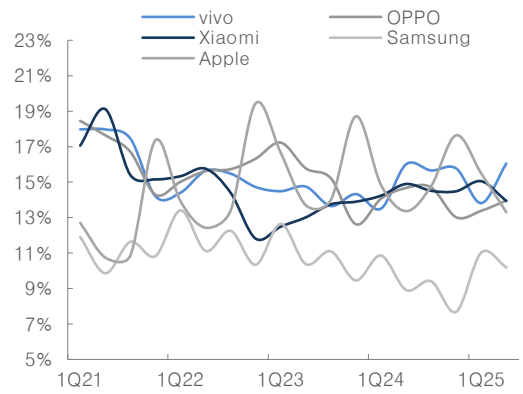
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



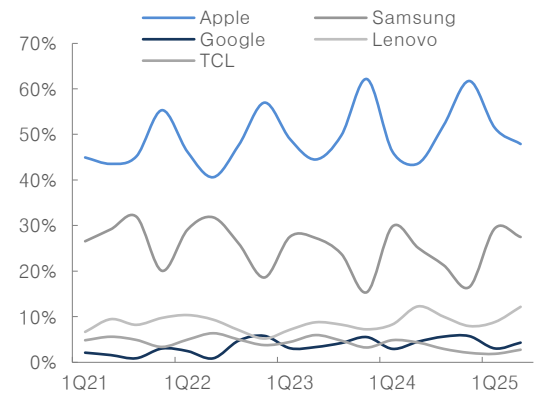
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



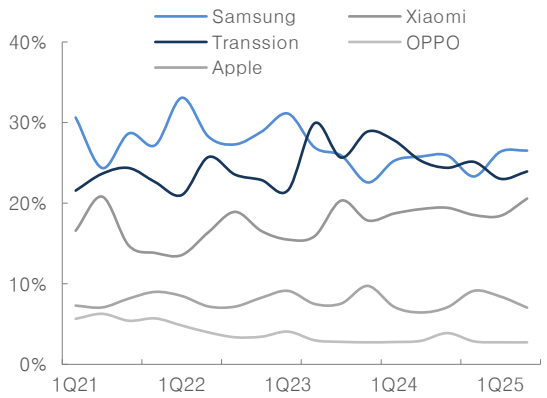
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



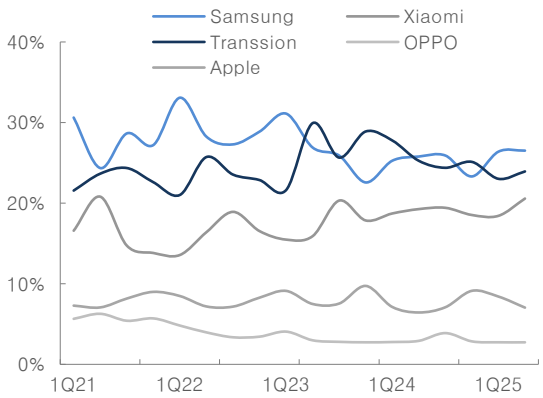
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 가타 (중앙/동유럽, 중동 및 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 7. 반도체 Peer Group

		상장 국가	매출 2025F	영업이익 2025F	주가 수익률(%) 1W	1M	3M	PER 2025F	2026F	PBR 2025F	2026F
팹리스	Nvidia	미국	206,105	128,986	6.5	-2.9	22.6	39.6	27.9	28.8	16.5
	AMD	미국	33,005	7,217	4.9	-9.4	33.8	40.6	26.7	4.2	3.7
	Qualcomm	미국	43,616	15,270	1.2	5.3	2.0	13.6	13.4	6.4	5.8
	Intel	미국	52,022	1,376	-1.7	10.4	15.9	185.2	36.8	1.0	1.0
	Mediatek	대만	19,187	3,571	3.5	9.2	15.6	22.2	18.9	6.0	5.5
	Broadcom	미국	63,321	40,505	7.5	15.0	40.5	54.2	39.7	22.2	17.2
	ARM	영국	4,779	1,989	9.0	5.8	8.7	88.6	66.3	17.9	14.7
	Marvell	미국	8,139	2,880	6.4	-13.4	-3.3	24.0	20.2	3.8	3.6
설계 IP	Synopsys	미국	7,072	2,695	-28.9	-32.0	-14.1	30.3	29.7	2.4	2.5
	Cadence	미국	5,247	2,309	-2.2	-2.9	11.6	49.6	43.3	16.4	14.2
파운드리	TSMC	대만	120,681	57,606	6.8	6.8	20.6	21.3	18.7	6.1	5.1
	GlobalFoundries	미국	6,754	962	-4.9	-3.6	-16.4	19.7	16.0	1.5	1.4
메모리	삼성전자	한국	227,276	20,788	8.5	6.1	26.7	17.3	13.8	1.2	1.1
	SK 하이닉스	한국	62,686	26,848	20.1	22.1	39.5	7.7	7.0	2.2	1.7
	마이크론	미국	37,072	10,340	19.7	23.1	35.3	19.6	12.2	3.3	2.6
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	6.1	28.7	75.1	20.1	15.0	5.9	4.8
	Sandisk	미국	7,265	633	25.7	83.9	108.6	33.6	14.5	1.3	1.2
	kioxia	일본	11,082	1,953	44.9	69.6	112.6	15.3	11.3	2.6	2.3
반도체장비	ASML	유럽	37,851	12,697	4.5	8.8	2.0	29.0	27.6	14.4	12.4
	AppliedMaterial	미국	28,287	8,530	3.1	-11.0	-4.1	18.0	17.5	7.0	6.0
	LamResearch	미국	18,264	5,856	13.6	11.1	27.6	29.1	26.1	15.1	12.9
	TEL	일본	16,359	4,164	11.6	5.0	-9.7	21.7	18.4	5.1	4.5
	KLA	미국	12,070	5,146	6.5	3.1	10.2	29.7	27.6	29.9	22.7
OSAT	ASEGroup	대만	20,990	1,443	7.1	12.8	15.2	20.8	14.2	2.3	2.0
	AMKORTechnology	미국	6,587	401	3.3	4.5	24.9	22.5	16.7	1.5	1.3
	Teradyne	미국	2,893	571	-6.6	0.6	30.7	35.9	24.8	6.2	5.7
	Advantest	일본	5,969	2,202	21.9	25.1	68.0	42.4	37.3	16.1	12.8
	Formfactor	미국	768	90	2.7	1.1	-12.3	28.7	22.6	2.3	2.1
데이터센터	IBM	미국	66,769	11,605	2.0	8.0	-9.8	22.8	21.4	7.6	6.5
	Cisco	미국	56,623	19,437	-0.6	-6.8	2.2	17.6	16.5	5.7	5.2
	Supermicro	미국	22,166	1,607	11.4	-3.1	3.8	21.7	17.4	4.4	3.6
	NVDA	미국	206,105	128,986	6.5	-2.9	22.6	39.6	27.9	28.8	16.5
	AMD	미국	33,005	7,217	4.9	-9.4	33.8	40.6	26.7	4.2	3.7
	QCOM	미국	43,616	15,270	1.2	5.3	2.0	13.6	13.4	6.4	5.8

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 9 월 12 일 기준
주2: 실적은 백만달러 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

표 8. 전기전자 Peer Group

			종가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
		국가	(원,달러)	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	75,400	302,561	28,872	17.3	13.8	1.2	1.1	5.3	4.4
	Apple	미국	234	390,498	131,800	31.8	29.3	54.8	47.8	23.9	22.6
	Xiaomi	홍콩	7.1	50,296	6,586	31.4	24.3	5.2	4.3	25.1	18.4
TV,가전	LG 전자	한국	77,000	87,538	2,683	10.3	9.5	0.6	0.6	3.1	2.7
	삼성전자	한국	75,400	302,561	28,872	17.3	13.8	1.2	1.1	5.3	4.4
	Whirlpool	미국	92.1	16,714	857	14.3	11.2	1.8	1.8	8.9	8.0
	Electrolux	유럽	5.8	14,377	357	12.0	5.8	1.4	1.1	4.4	3.4
	SonyGroup	일본	29.1	90,587	10,056	23.8	21.5	3.1	2.7	11.4	10.5
전자부품	LG 이노텍	한국	167,800	20,918	580	10.4	7.7	0.7	0.7	2.8	2.4
	삼성전기	한국	190,400	10,168	829	24.6	18.7	1.6	1.5	7.8	6.8
	TDK	일본	13.5	14,814	1,626	21.2	18.5	2.0	1.8	8.1	7.2
	Kyocera	일본	14.0	13,603	504	31.1	25.9	0.9	0.9	13.6	11.5
	Murata	일본	17.2	11,773	1,763	22.9	18.3	1.8	1.7	10.3	8.6
	Largan	대만	75.9	1,953	855	14.3	12.2	1.6	1.5	5.8	5.0
	Hisense	중국	3.0	8,057	396	11.0	9.8	1.3	1.2	7.0	-
	Skyworks	미국	74.5	4,194	968	13.4	17.6	2.1	2.2	8.9	10.6
	Haier	중국	3.7	38,450	3,438	11.7	10.7	2.0	1.8	6.1	5.3
	Yageo	대만	5.0	4,018	951	14.2	12.5	1.9	1.7	9.4	8.0
	TaiyoYuden	일본	21.1	2,284	117	37.2	21.5	1.2	1.2	7.7	6.7
LED	서울반도체	한국	6,710	1,097	-32	N/A	24.5	0.6	0.6	24.2	7.4
	Wolfspeed	미국	2.3	810	-450	N/A	N/A	4.9	N/A	N/A	N/A
	Ennostar	대만	1.3	804	-41	N/A	N/A	0.6	0.6	2.8	2.3
	Everlight	대만	2.0	693	91	12.7	10.8	1.3	1.3	6.0	5.3
	LiteOn	대만	5.4	4,510	541	25.8	21.3	4.0	3.8	15.4	13.1
	Sanan	중국	2.1	-	73	63.4	53.7	1.9	1.9	15.1	13.6
디스플레이	LG 디스플레이	한국	12,100	26,385	669	7.3	17.3	0.8	0.7	2.8	2.6
	Universal	미국	136.5	636	259	26.3	23.3	3.8	3.4	19.1	16.9
	AUO	대만	0.4	9,323	69	21.1	17.6	0.6	0.6	5.1	4.8
	Innolux	대만	0.5	7,107	-106	N/A	135.2	0.5	0.5	2.5	2.0
	JapanDisplay	일본	0.1	1,691	-54	N/A	-	-	-	47.2	-
기판/패키지	NanYaPCB	대만	6.1	1,074	62	74.4	30.5	2.6	2.5	15.9	11.6
	Ibiden	일본	57.0	2,512	396	30.3	22.7	2.2	2.1	8.8	7.7
	Unimicron	대만	4.8	3,867	264	41.1	17.0	2.3	2.1	7.9	5.6
	Kinsus	대만	3.5	1,025	96	30.7	18.9	1.4	1.3	5.1	3.7
	Meiko	일본	68.5	1,380	158	14.7	13.6	2.1	1.9	10.0	8.5
	대덕전자	한국	25,950	902	26	50.2	17.6	1.5	1.4	8.8	5.9
	심텍	한국	29,150	1,210	31	N/A	13.7	2.2	1.9	11.8	7.4
FPCB/소재	ZhenDing	대만	5.6	5,668	553	17.1	12.9	1.4	1.3	4.8	4.6
	EliteMaterial	대만	44.4	2,105	660	30.3	22.9	11.2	9.3	21.6	16.7
	Flexium	대만	2.2	908	-39	N/A	28.5	0.9	0.9	55.6	7.9
	비에이치	한국	17,810	1,756	56	15.7	6.8	0.7	0.7	5.1	3.2

		국가	종가	매출액 2025F	영업이익 2025F	PER 2025F	PER 2026F	PBR 2025F	PBR 2026F	EV/EBITDA 2025F	EV/EBITDA 2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	10.5	5,286	522	22.9	19.2	2.9	2.5	11.2	9.5
	Ofilm	중국	1.9	–	63	178.3	110.5	9.6	8.6	39.2	32.3
	LG 이노텍	한국	167,800	20,918	580	10.4	7.7	0.7	0.7	2.8	2.4
	엠씨넥스	한국	30,300	1,039	69	9.2	8.1	1.2	1.1	4.9	4.5
	파트론	한국	6,500	1,465	33	15.7	9.4	0.6	0.6	3.4	2.4
카메라부품	Largan	대만	75.9	1,953	855	14.3	12.2	1.6	1.5	5.8	5.0
	자화전자	한국	19,110	706	34	21.2	8.6	0.9	0.8	6.9	5.0
5G	Broadcom	미국	359.9	51,634	40,505	54.2	39.7	22.2	17.2	41.7	30.8
	Qorvo	미국	86.8	3,700	705	14.4	12.7	2.1	1.9	10.2	9.5
	Skyworks	미국	74.5	4,194	968	13.4	17.6	2.1	2.2	8.9	10.6
	와이솔	한국	6,050	374	-27	N/A	27.9	0.5	0.5	–	–
ODM/OEM	HonHai	대만	7.2	225,354	7,845	15.7	13.5	1.7	1.6	8.5	7.2
	Quanta	대만	9.0	46,299	2,882	15.1	12.9	4.8	4.4	11.4	10.6
	Pegatron	대만	2.3	37,516	402	14.0	11.4	1.0	0.9	4.6	3.2
	Wiwynn	대만	106.9	11,857	1,749	14.2	12.4	5.4	4.5	9.8	9.0
	Foxconn	대만	2.4	2,081	92	24.4	19.9	0.6	0.6	3.6	2.7
	Compal	대만	1.0	30,237	421	15.1	12.0	1.0	0.9	5.8	4.8
	Inventec	대만	1.4	20,559	464	18.2	15.3	2.2	2.2	11.9	11.2
	Wistron	대만	4.0	34,228	2,064	13.8	11.2	2.3	2.0	6.3	5.2
	Acer	대만	1.0	8,752	206	19.1	15.4	1.3	1.2	9.6	8.1

주 1: 실적단위-해외(백만달러),국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 9 월 12 일 기준
자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter

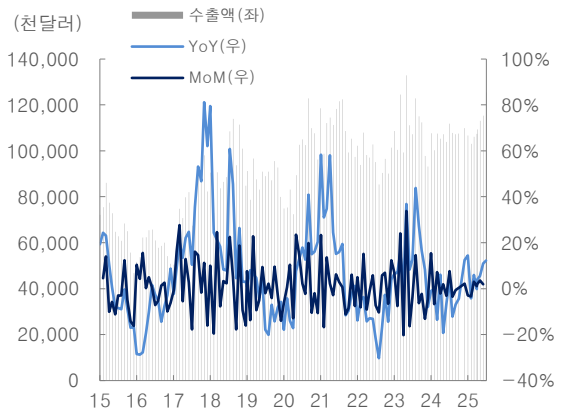
표 9. 대형기업 영업이익 전망

(십억원)	3Q24	2Q25	3Q25F 리포트 추정치	YoY	QoQ	3Q25F 컨센서스	4Q25F 리포트 추정치	4Q25F 컨센서스	2024	2025F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	9,183	4,676	9,424	2.6%	101.5%	8,850	7,609	8,498	32,726	28,395	28,872	39,590
SK 하이닉스	7,030	9,213	10,583	50.5%	14.9%	10,305	10,002	10,373	23,467	37,238	37,289	42,305
LG 전자	753	639	620	-17.7%	-3.1%	613	237	140	3,420	2,755	2,683	3,351
LG 디스플레이	-81	-116	292	적지	적전	292	458	458	-561	669	669	1,061
삼성전기	225	213	251	11.6%	17.8%	242	206	174	735	870	829	1,017
LG 이노텍	130	11	171	31.1%	1401.3%	164	311	280	706	618	580	742
합계	17,241	14,637	21,341	23.8%	45.8%	20,466	21,228	19,922	60,493	70,545	70,923	88,065

자료: Quantiwise, 대신증권 ResearchCenter
주: 컨센서스는 9 월 12 일 기준, LG 디스플레이는 컨센서스 기준

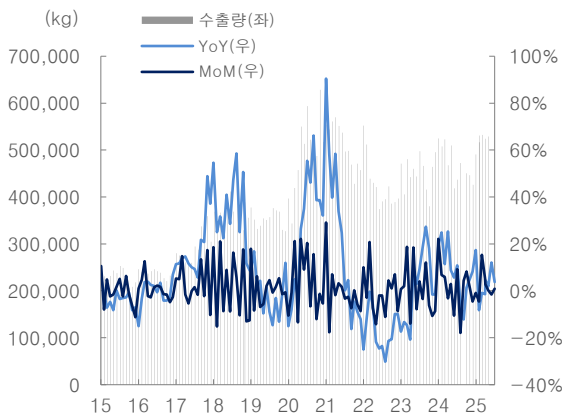
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



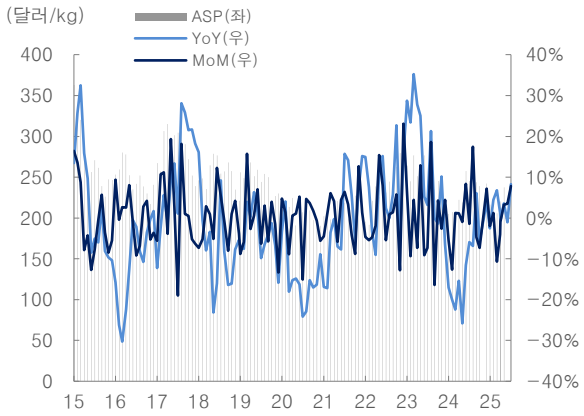
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



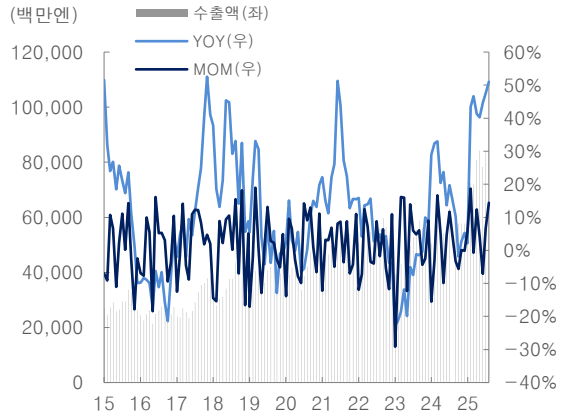
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



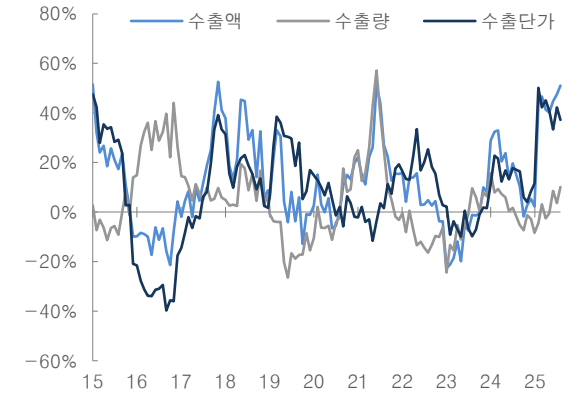
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



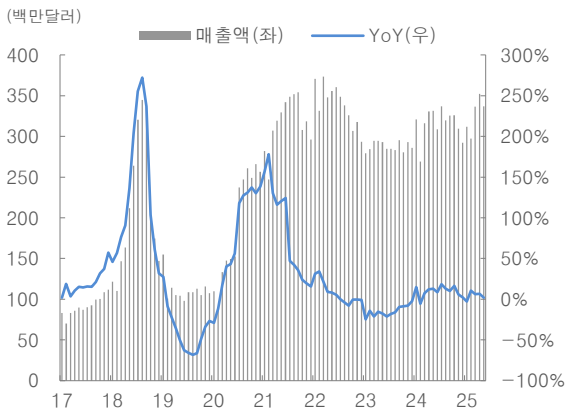
자료: METI, 대신증권ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

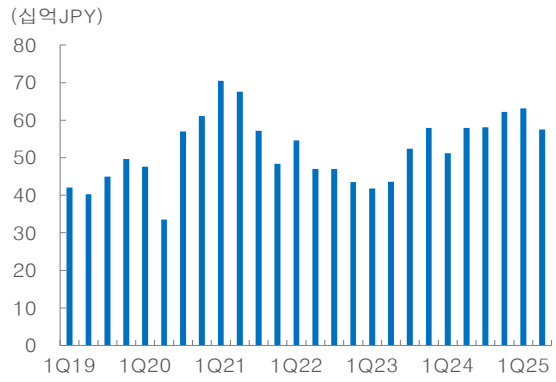
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

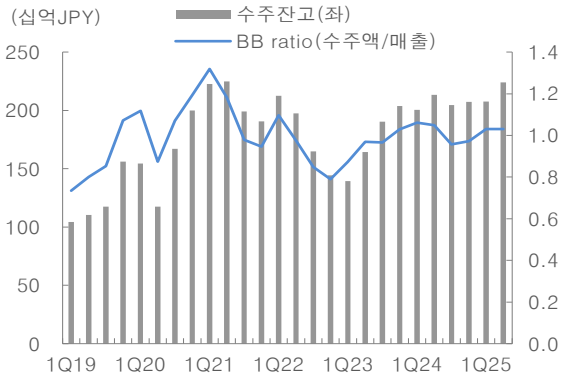
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



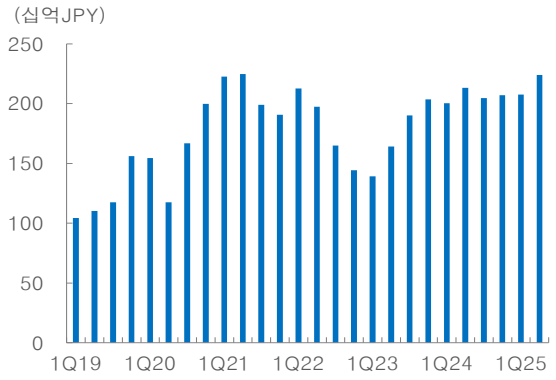
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



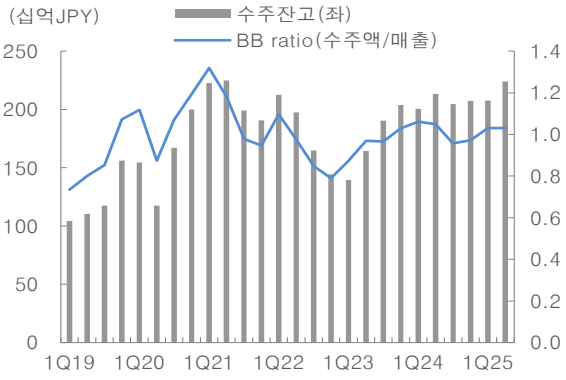
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

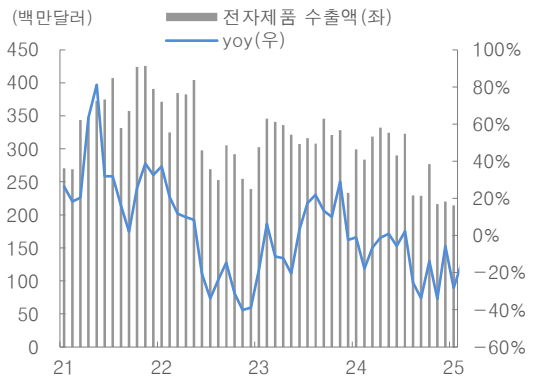
그림 20. Murata 캐패시터부문신규수주잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

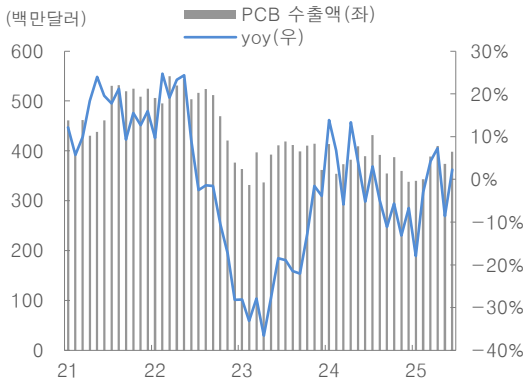
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



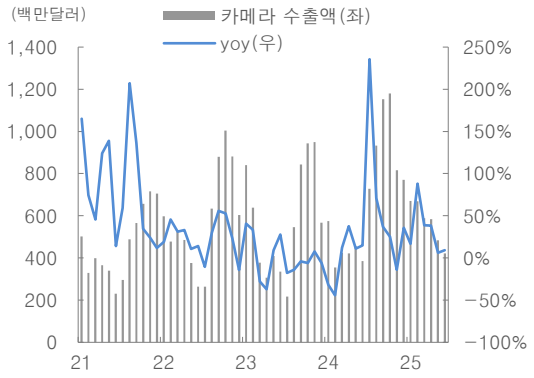
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



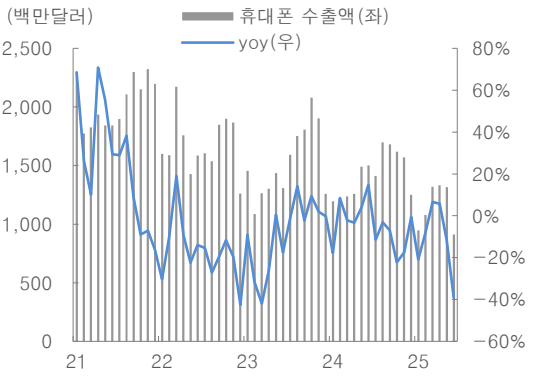
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

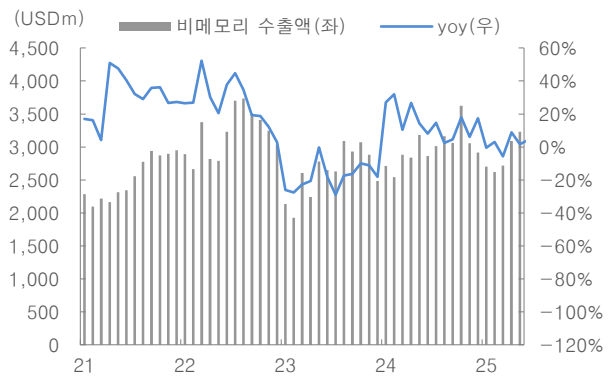
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

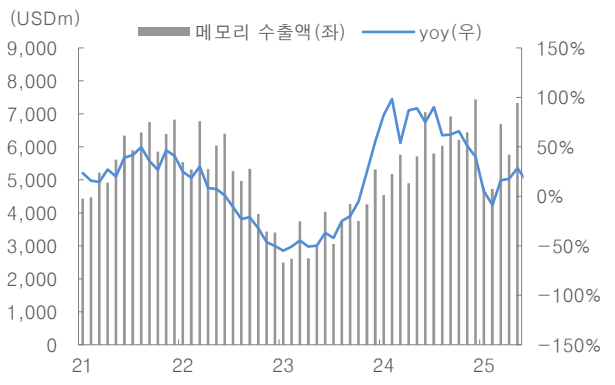
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



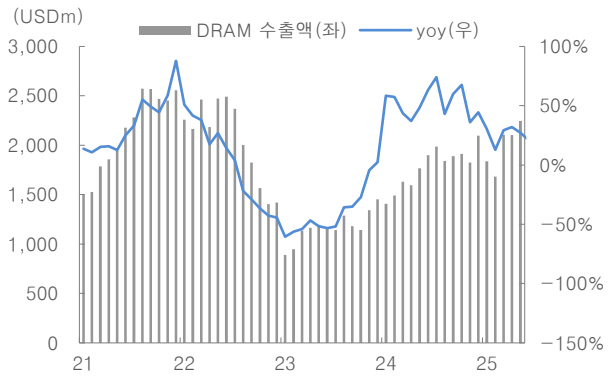
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



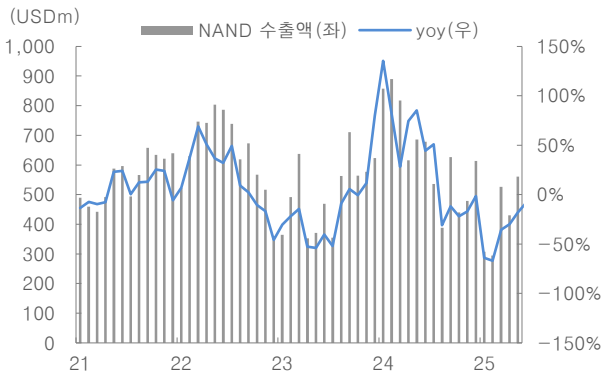
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



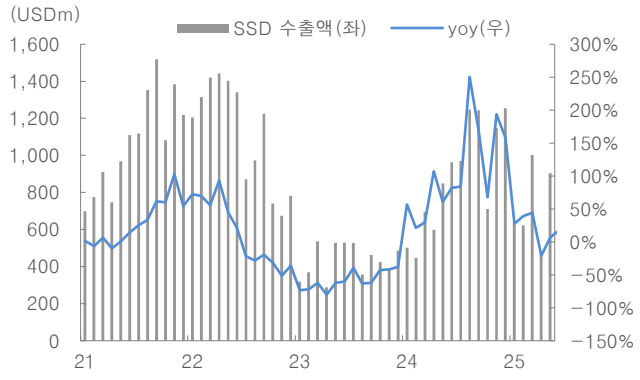
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



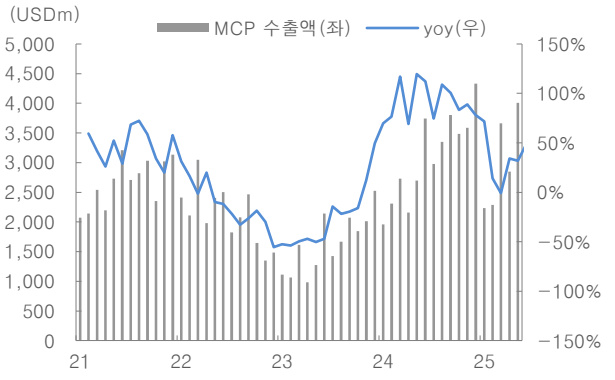
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

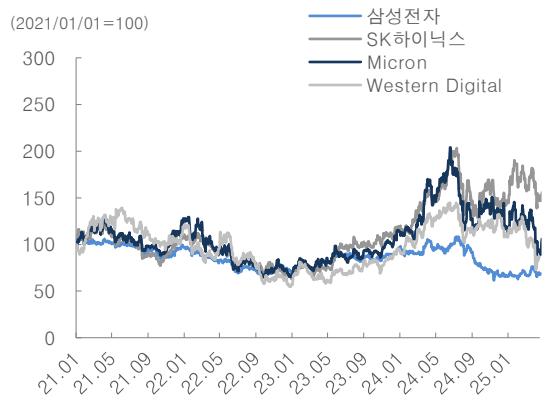
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

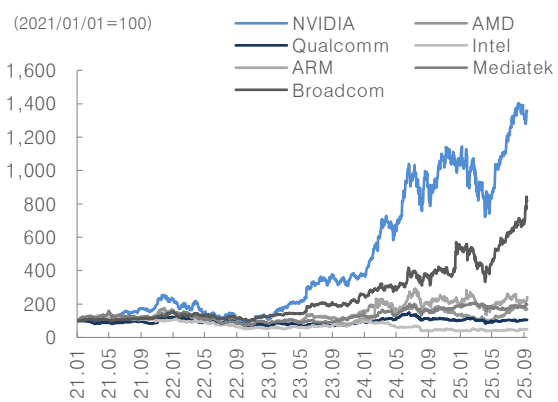
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



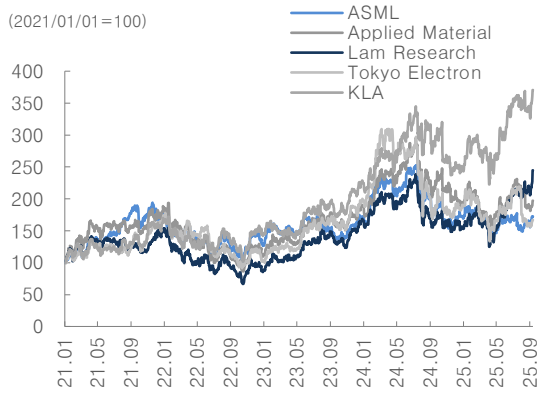
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



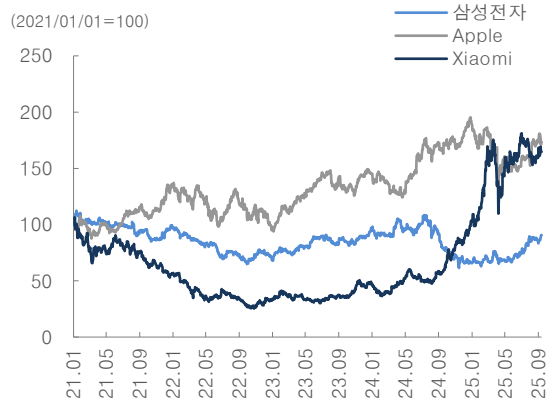
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



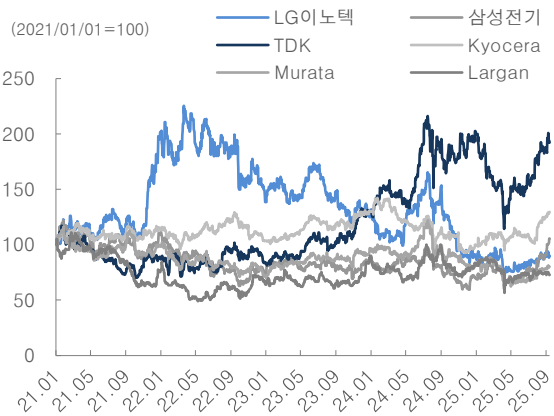
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



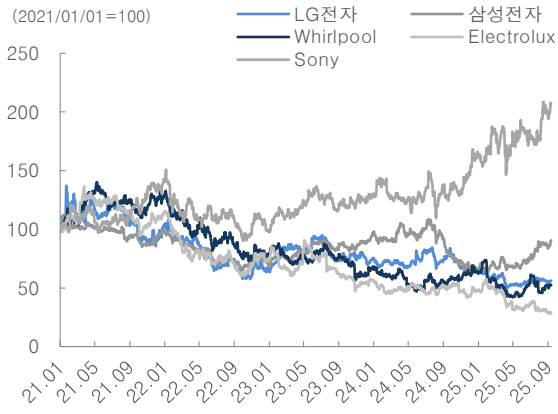
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

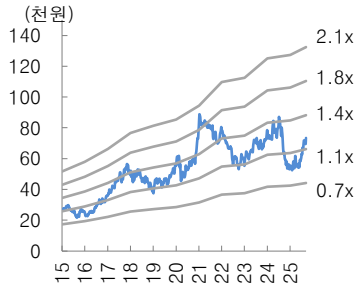
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

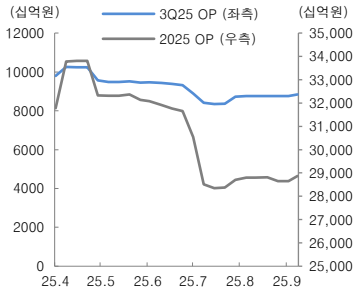
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



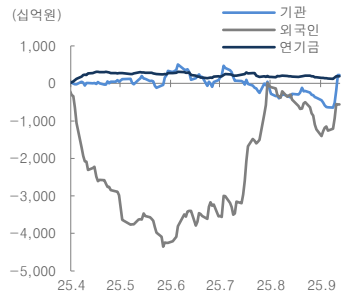
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



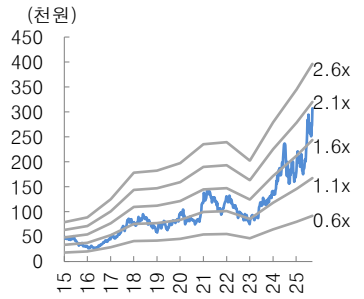
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



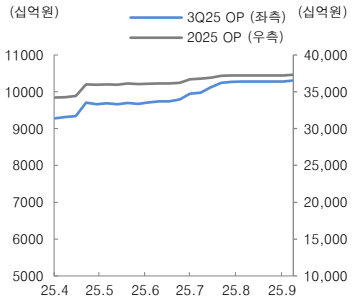
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



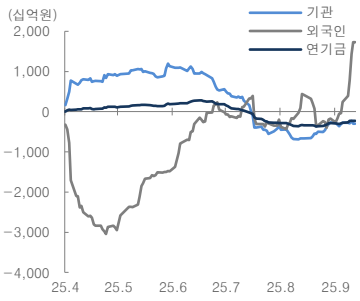
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



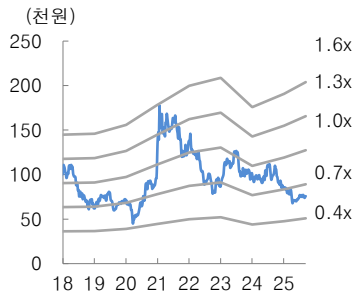
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



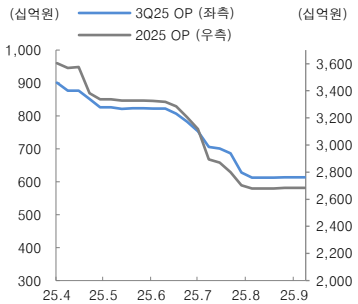
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



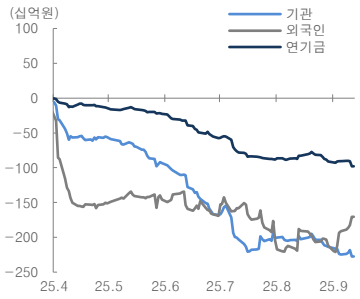
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



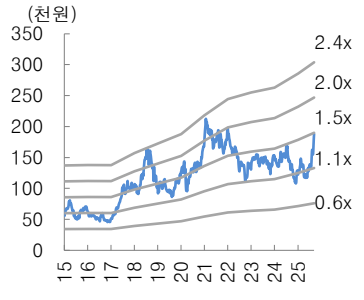
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



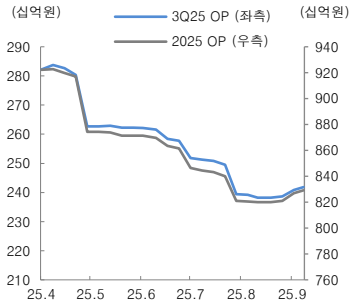
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



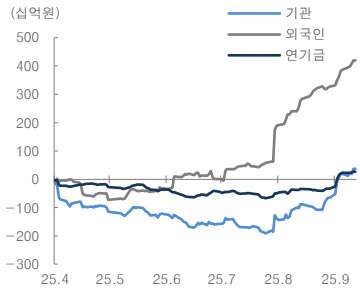
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



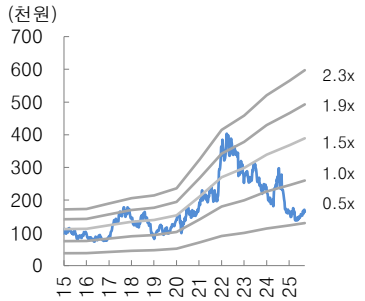
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



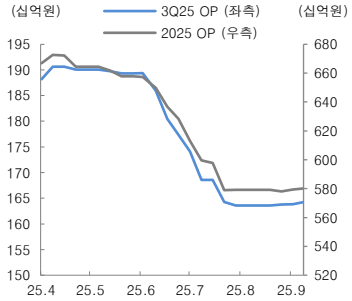
자료: Bloomberg,대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



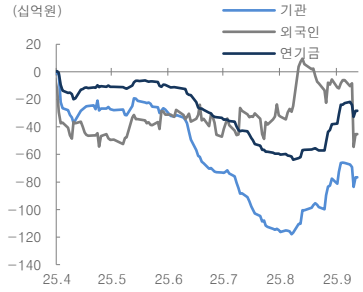
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



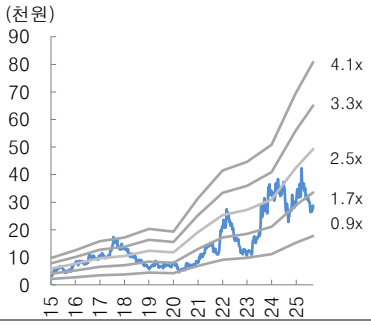
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



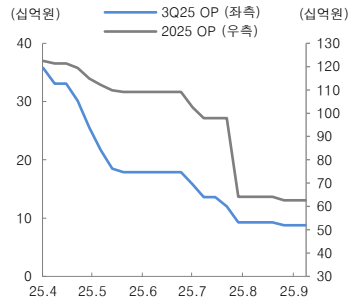
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 12MFPBR 밴드차트



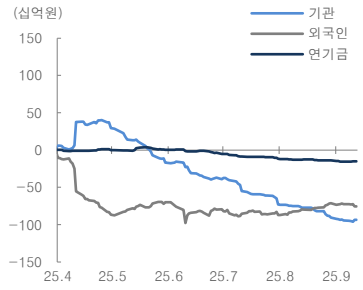
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 컨센서스 변화



자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 누적 순매수추이



자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호, 류형근)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	89.6	10.4	0.0%

(기준일자: 20250912)