

Memory Watch

Key Point

DXI 지수 +1.1%로 상승세 지속.
 나스닥, S&P500 신고가 경신.
 AI로 인한 수익화가 가시화되면서,
 주요 기업들의 실적과 주가에서도
 AI에 따른 차별화가 지속.

AI 차별화 = 주가 차별화

이승우_swlee6591@ / 이주형_jhlee2207@

- DXI 지수는 1.1% 상승하며 전년 동기 대비 3.6% 높은 26,505pt로 마감
- 주간 주가: 주 초반 기대에 못 미친 가이드언스를 발표한 알파벳과 AMD로 부진한 출발을 보였던 미 증시는 메타와 아마존의 호실적에 힘입어 상승세로 마감. 나스닥 +1.1%, S&P500 +1.4%, SOX -0.1%, **애플 -3.4%**, MSFT +1.8%, **엔비디아 +8.4%**, **아마존 +8.0%**, **알파벳 -6.4%**, **메타 +20.5%**, AMD +0.2%

So What?

지금까지 매그니피센트 7 중 6 개 기업이 실적을 발표한 가운데 애플과 알파벳, 테슬라는 AI 대응 부진, 단기 실적 부진 가능성 등으로 주가가 하락한 반면, 마이크로소프트, 아마존, 메타는 주가 상승세가 이어짐.

반도체 섹터에서도 AI 전략과 실적에 따른 주가 차별화가 계속되고 있음. 엔비디아, 브로드컴, TSMC, AMD의 주가가 강세를 이어가고 있으나, 인텔, 퀄컴, 텍사스인스트루먼트 등은 주가 약세가 계속됨.

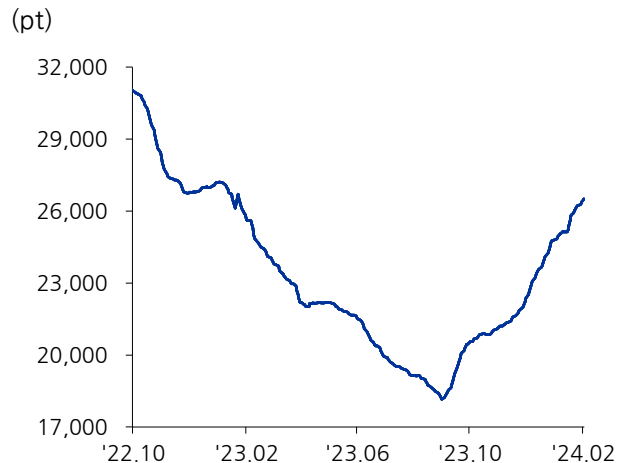
메모리는 가격 상승세에도 불구하고 연초 주가가 약세를 기록하고 있음. PC와 스마트폰의 수요 회복 기대감이 기대에 못 미치는 부분이 있었기 때문. 하지만, 메모리 업체들의 공급 조절 의지가 확인된 만큼 메모리 가격은 매 분기 상승할 것으로 예상되어, 하반기로 가면서 실적 개선 모멘텀은 더욱 커질 것으로 전망되고, 장기적으로는 메모리도 AI 확산에 따른 수혜 폭이 클 것으로 판단됨.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	2/4	주간변화	MoM
Index			
DXI	26,505	1.1%	6.6%
DRAM			
DDR4 16Gb	3.65	0.1%	5.7%
DDR4 16Gb eTT	2.61	0.9%	8.5%
DDR4 8Gb	1.93	0.7%	7.5%
DDR4 4Gb	1.20	0.8%	5.7%
DDR5 16Gb	4.62	2.0%	8.7%
NAND			
SLC 16Gb	7.38	-0.1%	-0.2%
MLC 32Gb	2.07	0.0%	0.0%
MLC 64Gb	3.88	0.0%	0.2%
MLC 128Gb	6.42	0.1%	1.1%
MLC 256Gb	11.51	0.3%	0.9%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 1.1% 상승



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

반도체 업체 실적 리뷰 종합

지난주 실적발표 기업들 중 가장 두드러진 것은 슈퍼마이크로컴퓨터(SMCI)로 이미 높아진 시장의 눈높이를 재차 뛰어넘는 놀라운 실적과 가이드언스를 제시. FY2024 연간 매출액 가이드언스를 145 억 달러로 상향조정하며 전년대비 두배가 넘는 매출액 성장에 대한 자신감을 보여줌. 현재 더 많은 고객을 확보하며 수요가 가속화되는 단계에 진입했다고 언급. 지난 주 실적을 발표한 빅테크 업체들이 향후 AI 를 위한 인프라 투자에 지속적으로 많은 투자를 집행할 것임을 언급했기 때문에 슈퍼마이크로컴퓨터의 실적 호조는 상당기간 지속될 수 있을 것으로 기대.

NVDA 의 대안으로 크게 주목받으며 최근 주가 상승이 두드러졌던 AMD 는 컨센서스에 부합하는 12 월 분기 실적을 발표. 또한 2024 년 연간 데이터센터 GPU 매출액 가이드언스를 기존 20 억달러에서 35 억달러로 크게 상향하였으나 이는 시장의 기대치에 못 미치는 수준이었으며 실적 발표 이후 AMD 의 주가는 소폭 하락. 그러나 주 후반 메타와 아마존의 호실적과 공격적인 CAPEX 증가 코멘트에 힘입어 재차 상승세에 진입.

1 일 새벽 실적을 발표한 퀄컴 역시 시장 컨센서스를 상회하는 호실적을 기록. 중국 모바일 수요 강세에 힘입어 12 월 분기 매출액은 5 개분기만에 전년대비 상승세로 재차 진입. 3 월 분기 가이드언스는 시장 컨센서스에 부합하는 수준. 공급 정상화 속, 연간 글로벌 휴대폰 판매량은 전년대비 소폭 증가할 것을 전망하였음. 특히 온디바이스 AI 구현에 강점을 지닌 5G 휴대폰의 성장이 연간 한 자릿수 후반에서 두 자릿수 초반 성장할 것을 전망.

종합하면, AI 데이터센터향 모멘텀은 중장기적으로 지속을, 핸드셋은 계절적 비수기 진입에 따라 쉬어가는 구간을 전망.

도표 1. 주요 반도체 업체들의 3월 분기 가이드언스와 컨센서스 비교

	발표일	1Q(3월) 가이드언스	컨센서스	평가	주가반응	비고
SMCI	1/29	37~41 억 달러	30.6 억 달러	상회	+22%	FY24 매출액 104% 증가
SKWS	1/30	10.2~10.7 억 달러	10.43 억 달러	부합	-3%	무선 인프라, 전통 데이터센터 재고 조정 지속
AMD	1/30	51~57 억 달러	57.8 억 달러	하회	+3%	'24 데이터센터 GPU 매출 35 억달러 초과 전망
QCOM	1/31	89~97 억 달러	93.6 억 달러	부합	-4%	'24 5G 휴대폰 한 자릿수 후반 ~ 두 자릿수 초반 성장 전망
MCHP	2/1	12.3~14.3 억 달러	16.7 억 달러	하회	-2%	3월 분기 중 유통채널 재고 소진 전망

주: 컨센서스는 1/27 일자 기준 Bloomberg 데이터를 기준으로 취합
 자료: 유진투자증권

빅테크 실적 리뷰

중국내 아이폰 판매 부진으로 실적에 대한 우려가 많았던 애플이 컨센서스를 상회하는 12월 분기 실적을 기록. 주로 인도, 인도네시아, 사우디아라비아를 비롯한 신흥시장에서 두 자릿수의 성장을 기록하였고, 서비스 부문 유료 구독 역시 전년비 두 자릿수 증가하며 매출 신기록을 경신했음. 3월 분기 아이폰 매출액 가이드는 2Q23 과 유사한 수준을 제시하여 시장 컨센서스를 소폭으로 상회. 애플의 AI 로드맵에 대한 구체적인 공유는 없었으나 실적발표 행사에서 팀 쿡 애플 CEO 가 "연내 AI 관련 큰 모멘텀이 있을 것"임을 언급하며 투자자들의 기대를 더했음.

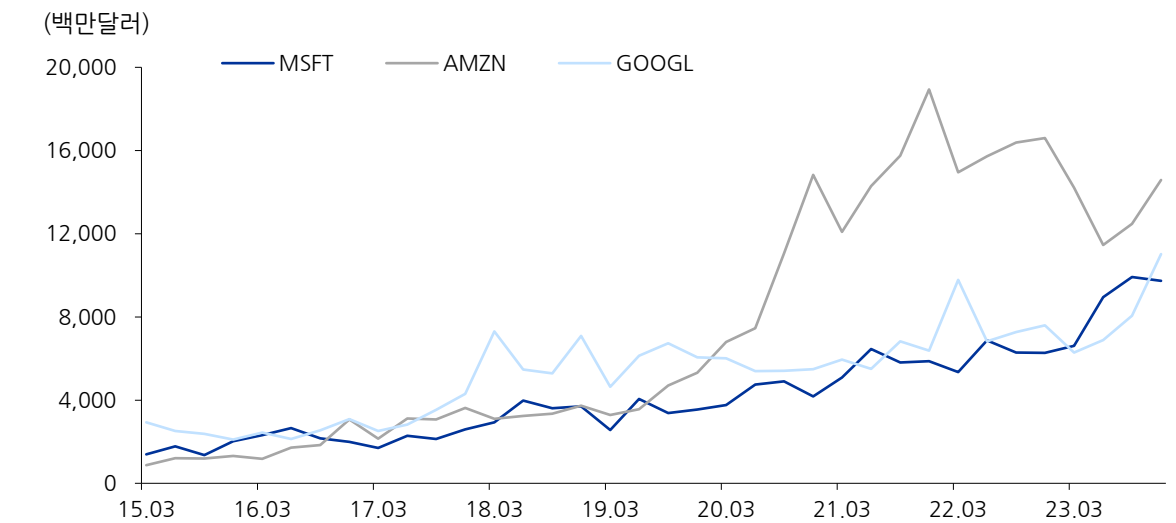
아마존은 리테일 부문의 운송 네트워크 재설계, 전년부터 지속되어온 비용 절감 기조, 기업들의 클라우드 마이그레이션 재논의 등에 힘입어 컨센서스를 2% 상회하는 매출액을 비롯해 호실적을 기록. 3월분기 매출액 가이드는 시장 컨센서스에 부합하는 수준이며, 영업이익률은 시장 기대치를 1%p 상회하는 7%를 제시. AWS 사업부문의 전년비 매출액 성장률이 QoQ 1%p 증가하며 다시금 클라우드 성장세 가속에 대한 기대심리가 형성되는 중. 2023년 연간 CAPEX는 484억달러로, 이 중 60%가 AWS 인프라 투자에 집중. 지난해 연간 CAPEX는 YoY 102억달러 감소하였지만, 2024년부터 생성형 AI 및 LLM에 대한 추가 투자를 포함하여 AWS 비즈니스 성장을 위한 인프라에 대한 투자로 향후 CAPEX가 매년 증가할 것이라고 전망함.

메타의 12월 분기 실적은 매출액 401억달러, 주당 순이익 5.33달러로 시장 컨센서스를 크게 상회하는 호실적을 기록. 광고당 가격은 전년비 2% 증가하며 시장 컨센서스였던 -4% 하락을 큰 폭으로 상회. 이는 중국 광고주의 높은 수요에서 기인하며, 이외에도 Quest 3 판매 호조를 기반으로 한 Reality Labs의 호실적 역시 돋보였음. 메타는 올해 연말까지 35만개의 H100을 포함한 약 60만개의 AI GPU를 보유할 전망이라고 발표. 지속적으로 인프라에 대한 공격적인 투자가 이루어질 것이며, 관련 워크로드에 특화된 자체 맞춤형 AI 칩을 설계하고 있다고 언급. 2024년 메타의 CAPEX는 300~370억달러 수준으로, 데이터센터를 포함한 서버에 대한 투자와, AI 및 비 AI 하드웨어에 대한 투자가 CAPEX 증가를 주도할 것이라고 언급. 뿐만 아니라, 올해 이후에도 지속해서 인프라 투자를 늘려야 할 필요성에 대해서도 이야기하였음. 또한 주당 50센트의 창사 이래 첫 배당금 지급과 500억달러 규모 추가 자사주 매입 등 주주환원 정책을 발표하며 실적발표 이후 주가 큰 폭으로 상승.

구글은 시장 컨센서스를 소폭 상회하는 12 월 분기 실적을 발표하였으나, 광고부문 매출액이 컨센서스를 소폭 하회하며 실적 발표 이후 시간외 주가는 급락하는 양상을 보였음. 그럼에도 불구하고 구글은 2022 년의 부침을 확실히 딛고 재차 성장세로 진입하고 있다는 판단. 시장의 우려를 샀던 구글 클라우드의 둔화되는 매출 성장세는 12 월 분기 실적에서 다시금 고개를 들어올린 모습. 또한 구글 클라우드 사업부에서 9%의 영업이익률을 기록하며 시장 컨센서스(GCP OPM 4.8%)를 큰 폭으로 상회. 광고 부문은 컨센서스에 소폭 하회하였으나, 유튜브 프리미엄, 유튜브 TV 등 구독 수익이 집계되는 기타 사업부의 매출액은 100 억 달러를 상회하며 큰 폭의 성장을 실현. 서버, 데이터센터향 투자가 주를 이룬 4Q23 CAPEX는 110억달러로 집계되었으며, 2024년 CAPEX는 전년비 눈에 띄게 늘어날 것으로 전망.

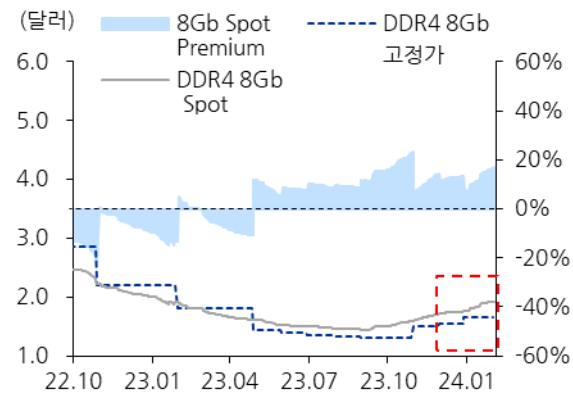
마이크로소프트 역시 가이던스와 컨센서스를 모두 상회하는 호실적을 기록. 12 월 분기 전사 매출액은 620 억달러로 전년비 18% 상승. 이는 FY3Q22 이후 가장 큰 상승폭. 지능형 클라우드 사업부의 전년비 매출액 성장률이 지난 분기에 이어서 재차 상승하며 클라우드 하락세에 대한 우려를 해소. 특히 Azure 매출액은 전년비 30% 증가하며 전분기 대비 2%pt 증가한 성장률을 기록. Azure 매출액 중 생성형 AI 관련 매출은 6%로, 전분기 3% 대비 두배나 성장한 수치. 3 월 분기 가이던스 매출액은 605 억 달러로 시장 컨센서스인 609 억 달러를 소폭 하회하였으나, 이는 퍼스널 컴퓨팅 부문의 계절적 비수기 진입에 따른 부진으로 인한 것. 반면 지능형 클라우드 사업부는 재차 컨센서스를 상회하는 가이던스를 제시하며 AI 주도권을 바탕으로 한 클라우드 사업 성장성에 자신감을 내비치는 모습.

도표 2. MSFT, GOOGL, AMZN 분기별 CAPEX 추이



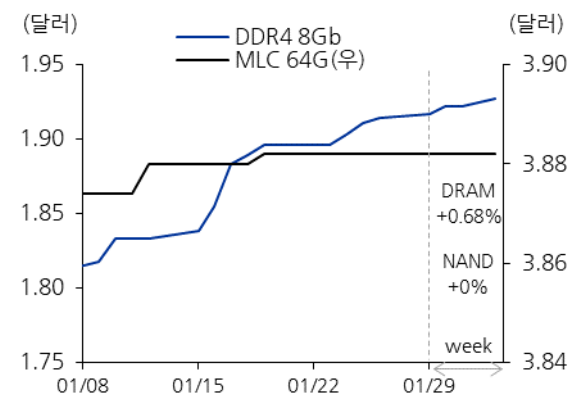
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 3. DRAM 스팟 프리미엄



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 4. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 5. 금주 주요 기업 실적 발표 일정

EARNINGS WHISPERS Most Anticipated Earnings Releases for the week beginning February 05, 2024

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
CATERPILLAR	Palantir	Lilly	Snap Inc.	Alibaba Group	PayPal	ConocoPhillips	affirm	PEPSICO
onsemi	Vertex	fiserv.	Ford	Uber	CVS Health	arm	Pinterest	CANOPY GROWTH
ESTÉE LAUDER COMPANIES	NXP	Spotify	ENPHASE	CVS Health	axcelis	arm	NET	ENBRIDGE
allegiant	SIMON	bp	CHIPOTLE	ARM	arm	spirit	DEXCOM	AMC NETWORKS
Tyson	Amkor Technology	Hertz	elf	ARES	Wynn	HERSHEY	Expedia	BLUE OWL
Bojiac	Chegg	TOYOTA	FORTINET	BUNGE	CONFLUENT	lightspeed	EXPE	PLAINS
IDEXX LABORATORIES	Rambus	AMGEN	V CORPORATION	XPO Logistics	MATTEL	Lincoln Financial Group	Bill.com	TELUS
PRODUCTS	FMC	AMETEK	MicroStrategy	Scot's Miracle Gro	paycom	dynatrace	T2	MAGNA
CNA	CROWN	CHECK POINT	Edwards	Berry	ANNALY	AURORA	PetMeds	proto labs
					MEKESON	tapestry	illumina	W.F. CAREY

http://eps.sh/cal © 2024 Earnings Whispers

자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 6. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액 (십억)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
			1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[반도체]									
삼성전자	75,200	448,928	2.5	-1.8	10.1	17.9	32.4	16.6	1.5
SK하이닉스	134,900	98,208	-0.8	-1.1	12.3	46.3	23.1	11.5	1.7
[DSP]									
에이디테크놀로지	26,850	361	-7.4	-12.5	16.7	74.4	27.3	-	-
코아시아	6,430	169	-8.4	-13.1	-27.6	-13.8	-	-	-
[메모리]									
실리콘웍스	79,400	1,291	-3.8	-5.6	-19.0	-1.2	5.0	13.0	0.7
어보브반도체	19,200	341	-15.2	36.1	97.7	102.1	10.5	-	-
텔레칩스	26,700	404	-9.9	-17.5	41.7	93.9	3.2	10.3	2.1
[파운드리]									
DB하이텍	51,200	2,273	1.6	-1.5	-10.8	10.8	2.9	9.6	2.0
[OSAT]									
SFA반도체	6,490	1,067	-12.2	-5.0	20.2	46.0	14.7	-	2.4
네파스	18,670	431	-7.1	-13.4	-10.9	6.3	4.6	-	-
엘비세미콘	7,750	339	-10.7	0.5	-2.1	3.6	7.2	-	-
하나마이크론	25,900	1,243	-8.3	-9.3	31.9	141.8	140.8	41.8	1.2
테스나	45,450	773	-5.3	-23.9	0.8	41.6	8.9	-	-
[소재]									
솔브레인	276,000	2,147	-2.6	-9.2	2.6	17.2	10.4	17.7	2.6
한솔케미칼	191,500	2,171	-9.2	-11.1	-0.3	-8.4	13.2	20.9	2.8
동진세미켐	39,750	2,044	-4.7	-5.6	5.2	13.9	9.7	-	-
에스엔에스텍	41,950	900	-5.3	-10.2	-17.9	42.7	31.4	35.9	6.0
이엔에프테크놀로지	24,150	345	-8.7	-14.1	8.8	3.0	6.2	-	-
이녹스첨단소재	29,000	586	2.3	-7.5	-31.8	-9.7	7.0	14.2	1.5
원익머트리얼즈	29,400	371	0.2	-6.7	4.6	-0.5	6.2	17.9	1.0
[부품]									
리노공업	200,500	3,056	-7.6	-4.8	21.4	18.6	20.6	-	-
티씨케이	100,100	1,169	-8.2	-12.1	2.4	-9.7	21.5	-	-
영풍	528,000	973	10.6	3.5	-8.7	-14.7	2.8	-	-
하나머트리얼즈	45,950	908	-9.7	-17.1	2.2	23.0	8.0	24.8	3.9
대덕전자	24,500	1,211	-4.5	-14.3	-23.1	11.9	5.3	45.4	1.3
심텍	34,600	1,102	-3.1	-15.5	-2.7	12.5	3.4	-	1.1
원익Q&C	28,250	743	-4.6	-13.6	5.6	9.5	11.4	17.2	0.9
비에이치	18,150	626	-4.1	-7.2	-22.4	-14.8	4.9	5.5	0.4
코미코	60,500	633	-5.5	-7.5	4.3	26.0	10.2	19.9	2.1
[장비]									
원익PS	31,000	1,522	-2.2	-8.6	-12.3	-1.0	13.3	825.9	2.2
고영	17,530	1,204	-9.1	1.3	31.0	4.5	51.2	36.9	4.8
한미반도체	59,400	5,782	1.2	0.7	26.5	308.5	12.2	29.3	36.8
에스에프에이	26,650	957	-4.8	-13.8	-28.0	-28.7	16.4	18.1	0.5
이오테크닉스	176,000	2,168	-2.2	19.3	6.5	134.7	10.6	53.6	6.6
유진테크	38,350	879	-11.4	-5.1	17.5	37.9	38.3	16.7	2.6
테스	19,190	379	-1.8	-7.7	-9.3	6.9	6.1	-	-
피에스케이	20,150	584	-6.1	-7.6	-5.0	10.2	5.8	14.4	1.8
유니셀	8,070	247	-2.8	-8.8	-13.5	19.0	8.4	-	-

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 7. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 1

	세분화	주가		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션			
		(각국 통화)			1W	1M	6M	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)	
[EDA/IP]												
시놉시스		USD	552	84,199	4.5	12.6	25.1	52.7	56.3	41.1	12.7	
카덴스 시스템즈		USD	297	80,680	2.0	15.9	29.5	59.6	49.2	58.1	19.8	
베리실리콘		CHY	32	2,230	-17.7	-29.8	-54.2	-45.5	293.8	-	6.4	
[메모리]												
삼성전자	메모리	KRW	75,200	335,168	2.5	-1.8	10.1	17.9	32.4	16.6	1.5	
SK하이닉스		KRW	134,900	73,321	-0.8	-1.1	12.3	46.3	23.1	11.5	1.7	
마이크론		USD	86	95,466	-1.8	4.6	23.7	38.6	-	-	4.2	
난야		TWD	68	6,706	-4.8	-9.1	-3.3	12.9	10.8	61.0	4.0	
WDC		USD	58	18,858	-0.1	16.3	33.9	34.5	-	-	1.5	
기가디바이스		CHY	60	5,579	-12.4	-26.0	-43.7	-48.8	33.1	78.0	6.7	
[비메모리]									0.0			
퀄컴	AP	USD	142	158,126	-6.0	4.1	16.6	4.9	14.5	14.7	4.2	
미디어텍		TWD	936	47,942	0.0	0.9	33.7	28.2	21.1	15.9	2.9	
인텔	CPU	USD	43	180,113	-2.4	-9.1	21.2	40.5	143.3	32.2	3.1	
AMD		USD	178	287,061	0.2	30.6	53.4	106.4	229.1	48.4	11.0	
NVIDIA	GPU	USD	662	1,634,152	8.4	37.8	48.1	213.6	83.3	53.7	27.6	
캠브리콘	AI	CHY	108	6,283	-14.2	-15.0	-37.2	52.6	-	-	59.9	
브로드컴	5G	USD	1,224	573,163	1.6	16.7	38.9	104.9	24.8	26.1	11.4	
마벨		USD	68	58,380	-0.7	16.3	7.7	45.0	78.7	44.7	10.6	
스카이웍스		USD	101	16,208	-3.3	-2.0	-7.4	-10.1	14.9	14.6	3.6	
코보		USD	104	10,001	-0.1	0.6	-3.1	-3.1	17.9	17.1	2.7	
TI	아날로그	USD	159	144,759	-3.0	-3.2	-5.5	-12.7	24.4	27.5	9.0	
ADI		USD	192	95,251	-0.9	3.2	2.0	7.4	15.9	27.1	9.5	
인피니언		EUR	34	47,326	-2.2	-3.8	-1.9	-8.3	13.1	14.3	2.6	
STM		EUR	40	39,464	-2.7	-2.8	-11.5	-12.8	10.7	13.5	2.4	
NXP		USD	215	55,417	-0.1	3.5	0.6	12.6	11.3	15.4	4.2	
온세미		USD	71	30,506	-1.2	-7.0	-30.8	-12.4	11.8	13.9	3.7	
마이크로칩		USD	84	45,549	-3.0	1.1	1.0	-1.2	20.7	17.1	6.0	
르네사스		JPY	2,406	31,718	-3.0	-3.6	-3.9	71.6	8.6	10.8	3.2	
노바텍		DDI	TWD	515	10,034	-1.0	4.0	21.2	41.9	6.9	13.6	2.8
[파운드리]												
TSMC		TWD	635	527,260	-1.4	9.5	14.6	17.2	18.3	16.6	6.2	
UMC		TWD	49	19,478	-2.5	-4.4	4.4	-3.1	10.7	11.8	2.5	
SMIC		CHY	42	22,306	-9.4	-18.8	-17.6	-2.8	9.5	56.9	3.6	
[OSAT]												
ASE		TWD	9	19,423	-6.1	3.1	15.5	17.7	-	13.0	0.9	
AMKOR		USD	32	7,855	-2.0	5.6	13.3	5.7	7.7	22.9	1.2	
JCET		CHY	22	5,416	-11.5	-19.6	-36.6	-21.9	12.7	24.9	1.3	
PTI		TWD	147	3,561	1.0	8.5	56.4	65.0	13.2	14.4	1.4	

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 8. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 2

	세분화	주가		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		(각국 통화)			1W	1M	6M	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[장비]											
ASML	노광	EUR	819	352,831	2.7	26.7	31.8	28.0	34.2	43.0	11.8
AMAT	증착	USD	168	139,936	0.8	12.6	15.5	40.2	16.3	21.6	5.3
나우라 테크		CHY	231	17,054	-6.5	-2.1	-17.8	-8.5	50.1	32.3	5.8
LRCX	식각	USD	839	109,956	0.0	14.7	21.5	58.5	17.9	28.8	7.4
TEL		JPY	28,100	89,227	0.5	17.1	33.2	78.2	15.9	41.4	7.5
AMAT		USD	168	139,936	0.8	12.6	15.5	40.2	16.3	21.6	5.3
AMEC		CHY	112	9,669	-11.2	-22.5	-21.1	3.8	51.6	40.7	11.2
KLAC	검사	USD	604	81,724	0.8	10.6	21.7	48.0	19.2	26.3	8.5
테라다인		USD	96	14,733	-8.6	-5.1	-10.3	-10.8	39.6	32.3	5.3
어드반테스트		JPY	6,137	31,656	7.4	33.0	29.5	147.7	17.4	70.0	9.9
[소재, 부품]											
린데	산업용 가스	EUR	377	196,874	1.3	0.7	8.7	24.4	-	28.8	6.0
에어리퀴드		EUR	171	96,894	-0.1	-0.4	7.7	17.9	25.1	26.7	3.2
에어프로덕트		USD	258	57,373	-1.4	-4.5	-9.2	-9.4	25.4	19.9	4.3
엔테그리스	특수 가스	USD	119	17,935	-0.8	9.5	18.2	41.2	34.3	46.1	5.1
진홍가스		CHY	17	1,151	-13.0	-26.1	-31.6	-19.3	39.9	24.4	3.4
신에츠	웨이퍼	JPY	5,940	80,051	3.5	3.8	29.6	54.7	12.3	21.2	4.9
섬코		JPY	2,253	5,312	-0.9	7.8	13.2	13.8	8.8	12.6	1.9
글로벌웨이퍼		TWD	579	8,085	-0.9	0.0	15.6	6.8	12.1	13.2	3.6
실트로닉		EUR	89	2,868	-3.4	0.1	8.6	2.8	5.2	15.2	1.8
실리콘규소산업		CHY	13	5,137	-14.1	-19.8	-36.2	-35.9	145.5	146.2	11.1
Toppa	포토 마스크	JPY	3,988	8,826	-1.4	0.5	23.2	94.0	14.4	20.2	0.8
포트로닉스		USD	31	1,918	1.7	5.5	18.8	59.6	9.0	13.3	2.1
호야		JPY	18,250	43,123	0.3	7.4	12.2	28.1	31.0	36.9	8.5
DOW	PR	USD	53	37,517	-1.2	-1.4	-2.0	-11.0	24.4	17.8	0.8
JSR		JPY	3,995	5,605	-1.4	-0.7	-1.5	38.7	41.2	47.6	2.0
스미토모		JPY	333	3,710	-2.5	-5.3	-14.7	-26.9	104.2	-	0.2
도쿄오카		JPY	3,449	2,968	1.9	12.2	18.5	60.2	12.2	31.4	2.7
동진세미켄		KRW	39,750	1,526	-4.7	-5.6	5.2	13.9	9.7	-	-
쇼와덴코	불화 수소	JPY	2,954	3,677	-0.4	3.4	36.3	35.8	11.9	-	0.4
솔브레인		KRW	276,000	1,603	-2.6	-9.2	2.6	17.2	10.4	17.7	2.6
무라타	MLCC	JPY	3,066	41,851	2.7	5.4	13.4	19.6	20.0	25.9	3.8
YAGEO		TWD	555	7,520	0.5	-3.8	19.6	2.8	10.2	13.6	2.2
유니마이크론		PCB	TWD	180	8,790	5.0	9.4	1.4	31.4	6.0	23.8
[기타]											
룸	화합물	JPY	2,691	7,463	3.2	-0.5	-13.4	2.5	13.4	18.5	2.3
CREE	반도체	USD	27	3,335	-22.2	-33.0	-55.6	-67.5	-	-	4.0
실리콘모션	SSD	USD	64	2,112	2.6	2.3	2.0	-5.0	11.6	29.9	3.3

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)