

2024.08.26 (월)

Analyst 박강호 (IT/전기전자) kangho.park@daishin.com
Analyst 신석환 (반도체/장비) seokhwan.shin@daishin.com

엔비디아 실적이 IT/반도체 섹터의 변곡점으로 작용

[IT/전기전자 Review]

차익실현 및 주요 이슈를
경계
LG전자, 스마트 라이프 솔
루션 기업으로 전환

지난주(8/19~23), 미국 시장(NASDAQ)과 국내 코스피(KOSPI)는 3주 연속으로 반등하였으나 전주 대비 각각 0.1%, 0.2%씩 상승에 그침. 주초반에 강세/후반에 약세, 차익실현의 증가로 해석. IT 업종에서 반등이 강했던 반도체 중심으로 약세, SK하이닉스와 삼성전자가 7.1%, 3.1%씩 하락. 전기전자 업종에서 삼성전기와 LG디스플레이가 각각 2.1%, 1.4% 하락. 반면에 LG전자와 LG이노텍은 2.2%, 0.8%씩 상승, 다른 기업대비 상대적으로 강보합을 보임. 잭슨홀(8/22일)에서 금리인하 여부를 확인 및 엔비디아 실적 발표(8/28, 현지시간)를 주시, 경계 및 차익실현 증가로 해석

지난주 특징주는 LG전자. 인베스트 포럼을 통해서 LG전자의 포트폴리오가 B2C 중심에서 B2B로 확대, 신성장 축인 구독가전, 충전사업, HVAC 등 사업을 강화하여 기업 가치(밸류업) 확대를 강조, 시장에서 긍정적인 평가를 받은 것으로 판단. 추가적으로 4Q24에 상세한 기업가치 재고 계획을 공시한 점도 주가 상승에 기여. LG전자는 종전의 B2C에서 단품 형태의 매출 증가, 시장 점유율 확대에서 벗어나 스마트 라이프 솔루션 기업으로 전환, 새로운 성장의 토대를 마련

[반도체 주간 Review]

엔비디아 실적발표까지 반
도체 섹터의 방향성 부재

지난주(8/19~8/23) 코스피 +0.2%, 코스닥-1.7%, 삼성전자 -3.1%, SK하이닉스 -7.1%로 반도체 섹터는 하락 전환함. Nvidia 실적발표까지 상승 모멘텀이 부재하고 AI발 메모리 반도체 사이클이 후반부에 도달했다는 우려가 팽배한 상황임. 지난주 Nvidia +3.8%, AMD +4.3%, Micron -4.8%, Lam Research -2.7%, Applied Materials -2.5%를 기록함. 잭슨홀 미팅에 대한 경계감이 이어지며 반도체 섹터의 조정이 이어졌으나, 제롬 파월 의장이 잭슨홀 미팅(5/23)에서 인플레이션 안정화 및 금리 인하 신호를 나타내며 Nvidia, AMD 상승 전환

Nvidia 실적 발표 이전까지 반도체 섹터의 방향성 부재는 국내 반도체 소부장 업체들에게도 영향을 미쳤음. 한미반도체 -7.8%, 주성엔지니어링 -4.6%, 유진테크 -4.7%, 와이씨 -6.5%로 지난주 대비 하락 전환함. 반도체 소부장 업체 중 파크시스템스는 후공정에 도입되는 신규 장비 공급에 대한 기대감으로 2.4% 상승함. 신규 장비는 ASP(평균공급가격) 측면의 상승보다는 도입 대수가 확대될 것으로 판단함. 전공정에 이어 후공정에도 장비 납품 시작, 하이브리드 본딩 도입에 따른 신규 장비 공급 기대감 존재

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	2024F	2025F	2024F	2025F
삼성전자	77,700	463,852	-3.1	-7.4	-0.8	15.8	-1.0	13.1	9.9	1.4	1.2
SK하이닉스	185,500	135,044	-7.1	-9.5	-7.3	59.9	31.1	8.0	5.1	1.8	1.3
LG전자	98,700	16,152	2.2	-13.4	3.5	0.1	-3.1	9.4	7.3	0.8	0.7
삼성전기	143,100	10,689	-2.1	-10.5	-9.5	-2.1	-6.6	16.1	12.8	1.3	1.2
LG이노텍	254,000	6,011	0.8	-9.5	7.2	-0.6	6.1	7.7	6.9	1.1	1.0
LG디스플레이	11,180	5,590	-1.4	-10.9	9.8	-8.2	-5.1	-4.9	350.3	0.8	0.8
Apple	227	3,449	0.4	0.8	21.4	25.2	17.8	33.8	30.3	53.9	46.1
Nvidia	129	3,183	3.8	5.5	24.6	174.6	161.2	47.2	34.0	35.0	20.0
Microsoft	417	3,098	-0.4	-6.3	-2.4	27.5	10.8	35.3	31.9	11.4	8.8
Micron	103	114	-4.8	-10.0	-18.6	57.8	20.5	84.4	10.9	2.6	2.2
코스피 (pt)	2,702	2,138,283	0.2	-2.6	-0.7	7.8	1.8	10.4	8.3	1.0	0.9
코스닥 (pt)	773	379,769	-1.7	-4.8	-8.7	-12.4	-10.8	24.9	15.8	2.4	2.2
NASDAQ (pt)	17,878	-	1.4	-0.7	6.8	30.3	19.1	-	-	-	-
S&P 500 (pt)	5,635	-	1.5	1.4	7.0	27.0	18.1	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

주1: 종가, 시가총액은 2024년 8월 23일 기준

[IT/전기전자] 엔비디아 실적 결과에 주목. 단기적으로 IT 주가의 변곡점으로 작용

주가의 변곡점 :
엔비디아의 실적 발표, 높아진 컨센서스가 부담

금주(8/26~30), IT 업종은 중요한 변곡점을 주시한다. AI(인공지능) 산업을 대표, 2024년 IT 기업의 주가 상승을 견인한 미국 엔비디아의 2024년 2Q 실적 발표(한국 회계연도 기준, 8/29, 한국시간)가 예정되어있다. 엔비디아의 2024년 2Q 실적이 컨센서스 상회 여부 및 3Q 가이던스 수준에 따라 IT 업종 및 기업의 주가 변동성을 예상한다. 2Q 실적(매출, 영업이익)은 컨센서스를 소폭 상회할 것으로 추정되나 3Q 가이던스가 컨센서스에 부합 및 하회 가능성에 주목한다. 성수기를 감안한 IT 기기 수요가 예상대비 약하고, 엔비디아의 높아진 컨센서스(3Q24) 부담을 반영하여 9월 전망은 보수적인 견해를 유지한다.

엔비디아의 지난 5개 분기(1Q24~1Q25, 미국 회계연도 기준)의 추이를 보면 1) 컨센서스를 상회한 매출과 영업이익 증가를 보임 2) 그러나 실적 확정이 컨센서스대비 상회 수준이 점차 축소, 컨센서스에 부합 방향으로 진행 3) 2Q24, 깜작실적 발표 이후에 컨센서스가 지속적으로 상향, 연속적인 깜작실적의 가능성이 줄어든 것으로 전망한다. 글로벌적으로 AI 및 인프라 부문에 투자 확대가 지속, 엔비디아의 AI 칩 공급 증가가 제한적(SK하이닉스의 HBM 생산능력, TSMC의 파운드리 공급 증가의 한계)인 점을 감안하면 큰 폭의 실적 상향에 어려움이 존재한다. 또한 2024년 삼성전자의 온디바이스 기능을 적용한 갤럭시S24, 갤럭시Z6시리즈의 판매 부진 및 중국 스마트폰의 교체 수요도 예상 이하로 추정된다. 이는 AI 투자 확대 여부에 일부이지만 의사결정의 축소 가능성에 의미를 부여하게 된다.

엔비디아의 가이던스가
긍정적이면 주가의 상승
촉매로 작용

2024년 IT 업종에서 전방산업의 수요 개선보다 SK하이닉스 중심의 AI 투자 수혜 관점에서 주가 상승이 진행되었다. 엔비디아의 주가 약세/하락은 AI 관련 분야를 포함한 IT 전반에서 부정적인 영향을 준다. 2024년 9월말 애플 아이폰16 출시 이후, 판매 증가에 기대감이 낮아진 점도 부담으로 작용한다. 전통적인 성수기 기간에 수요 증가가 명확하지 않아서 반복적인 재고조정을 예상, 기업의 실적 둔화 시점에서 미래의 성장 촉진 AI 전망(엔비디아)이 약해진다면 단기적 주가 약세 배경으로 작용하게 된다. 그동안 AI 성장 및 투자가 반도체 회복에 기여하였으나 반도체 분야가 조정을 보일 경우에 전기 전자 업종도 동반하여 약세를 예상한다.

만약 엔비디아의 실적 및 가이던스가 컨센서스를 상회, 안점감을 부여한다면 향후 전망은 긍정적으로 전환될 수 있다. 4Q24 수요 둔화보다 2025년 AI 투자 지속 및 AI 관련한 IT 기기의 교체 수요 증가, 그리고 반도체의 성장도 높아질 전망이다. 글로벌 IT 기기의 성장도 교체 수요를 바탕으로 높을 것으로 기대한다. 엔비디아의 2024년 2Q 실적 및 전망(가이던스)의 수준, 방향이 글로벌 주식시장 및 IT 기업의 주가 방향을 단기적으로 결정할 것으로 예상한다.

엔비디아 실적 가이던스 및 시장 컨센서스

(단위 : US \$ mn)								
매출액	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25F	3Q25F	4Q25F
실제 데이터	7,192	13,507	18,120	22,103	26,044			
엔비디아가 전 분기 준 가이던스	6,500	11,000	16,000	20,000	24,000	28,000		
차이 (%)	10.60%	22.80%	13.30%	10.50%	8.50%			
시장 컨센서스	6,515	11,042	16,090	20,412	24,153	28,706	31,706	34,572
차이 (%)	10.40%	22.30%	12.60%	8.30%	7.80%			
영업이익								
실제 데이터	2,313	6,937	10,578	13,756	17,049			
엔비디아가 전 분기 준 가이던스	1,637	4,836	8,540	11,730	14,812	16,944		
차이 (%)	41.30%	43.40%	23.90%	17.30%	15.10%			
시장 컨센서스	2,568	5,886	9,649	13,140	16,153	18,814	20,806	22,818
차이 (%)	-9.90%	17.90%	9.60%	4.70%	5.50%			

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

주1: 시장 컨센서스는 8월 23일 기준 Bloomberg 추정치 적용

[반도체] 엔비디아 실적 주간 진입, 변동성 확대

기대와 우려가 상존하는 엔비디아 실적발표

지난주(8/19~8/23)는 Nvidia의 FY2Q25 실적 발표에 대한 기대와 우려가 상존하였다. Blackwell 시리즈의 출시 일정 연기에 따라 3Q 가이드스가 부진할 가능성과 AI 시장 성장성에 대한 의구심은 주도주였던 반도체 업종 차익실현으로 이어졌다. 지난주 삼성전자 -3.1%, SK하이닉스 -7.1%, 한미반도체 -7.8%, 주성엔지니어링 -4.6%, 유진테크 -4.7%, 테크윙 -6.1%, 와이씨 -6.5%로 하락하였다. 글로벌 반도체 업체들은 Micron -4.8%, TEL -6.4%, Applied Materials -2.5%, Advantest -4.2%로 차익실현에 따른 조정으로 판단한다(vs. AMD +4.8%, Nvidia +3.8%).

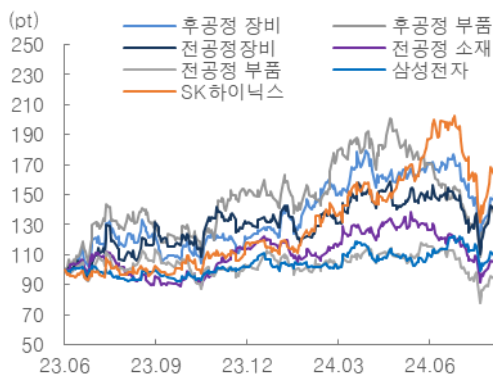
이번주(8/26~30), Nvidia 실적 주간에 들어가면서 국내 반도체 섹터는 변동성이 확대될 것으로 전망한다. 국내 반도체 섹터의 주가 방향성을 결정하는 주요 변곡점은 지난 분기와 같이 Nvidia의 실적발표 일 것이다. 엔비디아의 FY1Q25 실적 발표일(5/23일) 한 주 전(5/13~5/17)에도 실적과 전망(가이드스)에 대한 의구심이 나타나며, SK하이닉스는 1분기 실적 서프라이즈에도 불구하고 -3.2%로 하락하였다(vs. SK하이닉스 주가 수익률(8/19~8/23): -4.3%). 이후 AI 시장 성장에 따른 GPU 수요 확대, Blackwell 시리즈 출시에 따라 실적 가이드스가 높아지며 주가는 상승 전환하였다. Blackwell 출시 지연 우려로 다소 낮아진 실적 기대감이 반영된 상황에서 Nvidia의 실적 및 가이드스가 컨센서스를 상회한다면, 반도체 섹터의 주가 상승이 단기적으로 나타날 것으로 전망한다.

엔비디아 2Q 실적 주요 포인트: 1) H200/H20의 매출 성장성, 2) GB200의 공급 타임라인 확인

Nvidia의 FY2Q25(5월~7월) 매출액과 EPS 컨센서스는 각각 USD 28.68Bil, \$0.64이며, H200과 H20(중국향) 매출이 2Q에 본격화된 만큼 견조한 실적 발표가 예상된다(vs. 가이드스 매출액: USD 28.0Bil +/- 2%). 지난 FY1Q25 Nvidia 실적발표에서 주요 포인트는 1) Blackwell 시리즈 출시 타임라인(2Q: 생산 출하→3Q: 생산 증가→4Q: 고객들의 본격적인 데이터센터 구축), 2) H200의 2Q 본격 출시 및 Hopper GPU의 강한 수요, 3) AI 인프라 투자에 따른 수익성(Nvidia AI 인프라 \$1 투자 ⇒ 클라우드 업체는 4년간 \$5 매출 발생)이었다. FY2Q25 Nvidia 실적발표 관련 포인트는 1) H200/H20 공급 본격화에 따른 매출 확대 여부, 2) H200/Blackwell로 전환하는 과정에서의 H100 수요 성장세, 3) GB200 출시 일정 및 Blackwell 시리즈의 공급 타임라인, 4) AI 시장 성장성에 대한 코멘트일 것으로 판단한다.

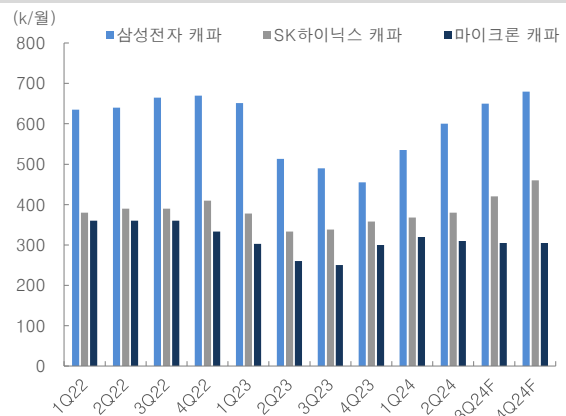
8/23일자 기준 엔비디아의 12MF P/E는 38.4배 수준, 20년~23년 평균 P/E 42배와 전고점인 P/E 67배보다 낮아 밸류에이션 부담은 줄어든 상황이다. 또한 파월의장이 잭슨홀 미팅에서 9월 금리 인하에 대한 의지 확인은 긍정적이다. 다만 Nvidia 가이드스 대비 실적 상회 수준이 점차 줄어들고 있다는 것과 AI 성장 속도에 대한 불확실성이 해소되지 않는다면, 반도체 섹터의 주가 상승폭은 제한적일 가능성이 있다.

국내 반도체 밸류체인 주가 추이



주: 2023.06=100
자료:대신증권 Research Center

메모리 반도체 3사 DRAM 캐파 추이 및 전망



자료: Trendforce, 대신증권 Research Center

주간 주요 뉴스

■ 애플, 6년째 자체 모뎀칩 개발 중. 내년 출시될까 관심 집중 (08/19)_THEEELEC

애플이 글로벌 통신 칩셋 1위 퀄컴에 대한 의존도를 낮추기 위해 통신칩을 6년째 개발 중. 업계 애널리스트는 2025년 애플이 출시할 예정인 아이폰17에 자체 통신칩을 탑재할 것으로 전망하고 있지만 애플의 계획대로 자체 통신칩이 내년 출시될 수 있을지는 미지수. 마크 거먼 블룸버그 분석가는 애플의 제품 라인업이 상당히 넓기 때문에 최근 애플의 모뎀칩 제조 노력이 사실상 의미없는 도전이라 분석. 애플 통신칩은 AP를 만드는 팀에서 담당하지만 주력인 모바일 AP에 비해 상대적으로 비중이 크지 않음

■ AMD, 49억 달러에 ZT Systems 인수 (08/20)_한국경제

총 49억 달러 규모의 현금과 주식거래를 통해 (인수비용의 75%는 현금, 나머지는 주식) ZT Systems를 인수한다고 밝힘. ZT Systems는 10년 이상 클라우드 기업에 데이터센터와 스토리지 인프라 시스템을 설계하고 출시해온 비상장 기업. AMD CEO인 Lisa Su는 인수 시 마이크로소프트와 같은 규모의 클라우드 컴퓨팅 대기업에서 요구하는 최신 AI GPU를 보다 신속하게 테스트하고 출시할 수 있다고 설명. 또한 인수가 완료되면 ZT Systems는 AMD 데이터센터 솔루션 비즈니스 그룹에 합류하게 될 예정. 해당 거래는 내년 상반기에 마무리될 전망

■ 모바일 AP 가격 천정부지... '엑시노스 2500' 중요성 커진다 (08/21)_아시아타임즈

HBM을 중심으로 D램 공급 부족 현상을 대응하기 위해 삼성전자와 SK하이닉스가 최첨단 D램 신규 설비투자를 계획하고 있음. 업계소식에 따르면 삼성전자는 파운드리 준비했던 P4(평택4공장)의 계획을 전면 수정하고, 차세대 D램 생산을 위한 장비 발주에 나섰음. 가동 목표는 내년 6월. SK하이닉스도 2021년 완공한 이천 M16 공장 내 추가 생산설비 발주에 나섰음. M16은 당초 4세대 10나노급 D램 제품 생산에 초점을 맞췄지만, 최근 첨단 반도체 수요가 확대되자 생산장비 업그레이드를 통해 시장에 대응하겠다는 전략으로 추측

■ 해외 거점 늘리는 TSMC...'100 조 신탄' 삼성전자 대응은 (08/21)_아시아타임즈

글로벌 파운드리 1위 기업인 대만의 TSMC가 미국을 넘어 독일과 일본에 반도체 공장을 짓고 있음. 대만에 집중되어 있던 반도체 생산공장을 다변화해 삼성전자 등 후발주자와의 격차를 벌리겠다는 전략. 업계에 따르면 21일 TSMC는 독일 드레스덴에서 반도체 공장 기공식 개최. 독일뿐만 아니라 일본 구마모토, 미국 애리조나 등에도 반도체 공장을 짓고 있음. 구마모토 1공장은 올해 말 생산 시작할 계획이며, 2공장은 올해 하반기 착공해 2027년말 생산하는 것을 목표로 하고 있으며, 투자 금액만 27조원에 달함. 삼성전자는 미국 텍사스주에 총 440억 달러를 투자해 첨단 반도체 파운드리 공장을 건설 중이며, 이는 TSMC의 미국 투자액인 400억 달러보다 많은 금액. 반도체 업계에서 삼성전자가 AI 반도체 고객사가 몰려 있는 미국에 집중해 투자를 확대하고 있는 것으로 해석

■ CSOT가 LGD 광저우 공장 인수하면, 삼성-BOE 협력할 수도 (08/20)_THEELEC

지난 1일 LG디스플레이는 광저우 LCD 공장 지분 매각 우선협상대상자로 CSOT를 선정하고, 배타적 협상을 진행한다고 밝혔다. CSOT는 LG디스플레이의 광저우 LCD 공장 지분 70%와 광저우 LCD 모듈 라인 지분 100% 인수계획을 발표. CSOT가 해당 공장을 인수할 경우 LG디스플레이가 2026년까지 삼성전자와 체결한 LCD TV패널 장기공급 계약을 이행해야 함. CSOT가 해당 물량을 삼성전자에 공급할 경우 삼성전자 LCD TV패널 시장에서 CSOT 비중은 기존 21%에서 35%까지 늘어날 수 있음. Omdia는 CSOT 의존도가 높아지는 것을 막기 위해 HKC나 AUO, 이노룩스 물량을 늘리고 공급망 확보 차원에서 향후 BOE와 협력할 가능성도 배제하지 않을 수 없다고 전망

■ 삼성디스플레이 "AI 시대, 패널 소비전력 50%이상 줄이겠다" (08/21)_THEELEC

21일 제주에서 열린 IMD 개막식 연설에서 삼성디스플레이 중소형 사업부장 부사장은 패널 소비전력을 낮추기 위해 소비전력에 영향을 주는 모든 인자를 없애거나 다른 기술로 대체하는 기술을 개발하겠다고 밝혔다. 부사장은 머지않은 미래에 패널 소비전력을 현재의 절반 이하로 줄이고 AI를 위한 여분 전력을 확보할 수 있을 것이라 기대. OLED 기술인 단일 화면에서 선택적으로 여러 주파수를 적용해 소비전력을 낮추는 MFD(Multi Frequency Driving)기술과, 탠덤 구조로 발광효율을 2배 높이는 기술도 소개

■ LG 전자 "전기차 충전소 · 로봇도 1 조 사업으로" (08/21)_매일경제

LG전자가 2030년까지 B2B, 플랫폼, 신사업 등 미래사업에서 매출 52조원을 달성 목표로 잡음. 2030년 목표 매출인 100조원의 절반 이상을 가전제품 판매와 같은 전통 사업이 아니라 신사업에서 창출하겠다는 것. LG전자 CEO는 포트폴리오 혁신 전략으로 △기존 사업의 성장 극대화 △플랫폼 기반 서비스 사업 △B2B 가속화 △신사업 육성 등 4대 방향성을 강조

■ 갤럭시, 아이폰 꺾고 세계 점유율 1 위 한국 (08/22)_디지털타임스

삼성전자가 올 2분기 국내외 스마트폰 시장에서 점유율 1위를 기록. 국내에서는 판매량 기준 76% 점유율로 1위로 올랐으며, 전세계에서 출하량 기준 19%를 차지하며 1위를 달성. '갤럭시A' 시리즈와 지난 1월 출시한 '갤럭시S24' 시리즈의 지속적인 증가세에 힘입어 출하량을 주도. 매출액 기준으로 애플이 42%의 점유율로 1위 차지 삼성전자는 16%로 2위 기록. 샤오미는 2분기 연속 상위 5개 제조업체 중 가장 빠른 성장세를 보임. 카운터포인트는 프리미엄화 추세는 AI 트렌드와 맞물려 향후 몇 분기 동안 평균단가 및 매출액을 상승시킬 것이라고 전망

■ 中, 올해 폴더폰 판매량 두 배 증가...화웨이 1 위, 삼성 5 위 (08/23)_ZDNET

중국 리서치 업체인 시노리서치에 따르면 2분기 중국 시장 폴더블 스마트폰 판매량이 전년 동기 대비 125% 증가한 262만대라고 밝혔다. 전분기 대비 11% 증가한 수치로 4개월 연속 전년 동기 대비 세자릿 수의 성장 이어나가고 있다고 밝혔다. 2분기 폴더블 스마트폰 판매량 1위는 화웨이로 35.2%의 점유율을 기록하였으며, 뒤이어 비보, 오포, 아너가 각각 11.1%, 10.4%, 5.7%를 차지. 삼성전자는 5.7%의 점유율로 5위를 차지하였는데, 지난해 중국 폴더블 스마트폰 시장에서 삼성전자의 점유율이 19.8%로 3위를 차지했던 것과 비교하면 크게 위축 되었음

2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분		8월12일	8월13일	8월14일	8월15일	8월16일	8월19일	8월20일	8월21일	8월22일	8월23일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	\$ 1,985	1,985	1,985	1,985	1,985	1,983	1,978	1,978	1,973	1,973
	전일 대비%	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	-0.3%	0.0%	-0.3%	0.0%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	\$ 1,826	1,825	1,825	1,824	1,823	1,820	1,808	1,798	1,795	1,788
	전일 대비%	-	-0.1%	0.0%	-0.1%	-0.1%	-0.2%	-0.7%	-0.6%	-0.2%	-0.4%
	DDR5 16Gb 48ss00/5600Mhz	\$ 5,167	5,157	5,150	5,147	5,143	5,143	5,140	5,140	5,137	5,137
	전일 대비%	-	-0.2%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	0.0%
NAND	64Gb MLC	\$ 3,884	3,884	3,884	3,884	3,887	3,902	3,902	3,902	3,907	3,912
	전일 대비%	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.4%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%
	128Gb MLC	\$ 6,305	6,305	6,305	6,305	6,305	6,295	6,281	6,286	6,302	6,315
	전일 대비%	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.2%	-0.2%	0.1%	0.3%	0.2%
	256Gb MLC	\$ 11,305	11,305	11,305	11,305	11,305	11,300	11,300	11,311	11,332	11,355
	전일 대비%	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.2%	0.2%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

3. 메모리 반도체 월간 고정가격

구 분		2023년12월	2024년1월	2024년2월	2024년3월	2024년4월	2024년5월	2024년6월	2024년7월
DRAM (DDR4)	8Gb	\$ 1,750	1,950	2,000	2,000	2,200	2,200	2,200	2,250
	Chip	전월 대비%	1.7%	11.4%	2.6%	0.0%	10.0%	0.0%	2.3%
	8GB	\$ 1,650	1,800	1,800	1,800	2,100	2,100	2,100	2,100
	Module	전월 대비%	6.5%	9.1%	0.0%	0.0%	16.7%	0.0%	0.0%
	4GB	\$ 4,000	4,100	4,100	4,100	4,650	4,650	4,650	4,650
	Module	전월 대비%	2.6%	2.5%	0.0%	0.0%	13.4%	0.0%	0.0%
NAND	32Gb	\$ 2,570	2,604	2,604	2,604	2,604	2,604	2,604	2,604
	MLC	전월 대비%	2.1%	1.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	64Gb	\$ 3,020	3,278	3,385	3,385	3,385	3,385	3,385	3,385
	MLC	전월 대비%	3.6%	8.5%	3.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb	\$ 4,331	4,715	4,895	4,895	4,895	4,895	4,895	4,895
	MLC	전월 대비%	6.0%	8.9%	3.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

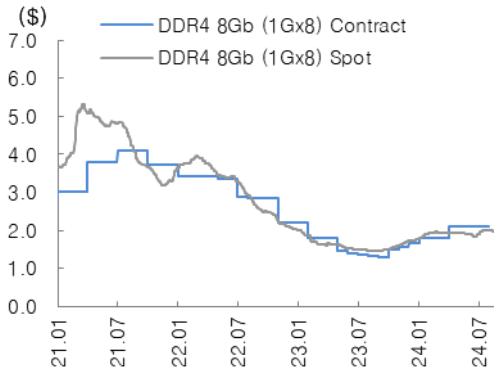
4. 디스플레이 패널가격

구 분		2024년 1월	2024년 2월	2024년 3월	2024년 4월	2024년 5월	2024년 6월	2024년 7월	2024년 8월	2024년 9월(予)
NBPC	13.3"	\$ 58	58	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0
	전월 대비%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	14.0"	\$ 26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.4	26.5	26.3
	전월 대비%	-0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.0%
	15.6"	\$ 26.1	26.1	26.1	26.1	26.2	26.3	26.4	26.5	26.3
	전월 대비%	-0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.0%
MNT	21.5"	\$ 41.5	41.5	41.9	42.3	42.6	42.8	42.9	42.8	42.8
	전월 대비%	0.0%	0.0%	1.0%	1.0%	0.7%	0.5%	0.2%	-0.2%	0.0%
	23.8"	\$ 43	43	43.5	44	44.5	44.7	44.8	44.8	44.7
	전월 대비%	-0.2%	0.0%	1.2%	1.1%	1.1%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%
	27"	\$ 55.2	55.2	55.7	56.2	56.7	56.9	57	57	56.9
	전월 대비%	-0.4%	0.0%	0.9%	0.9%	0.9%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	43"	\$ 59	60	62	64.0	65.0	65.0	64.0	63.0	62.0
	전월 대비%	0.0%	1.7%	3.3%	3.2%	1.6%	0.0%	-1.5%	-1.6%	-1.6%
	55"	\$ 124	126	130	134.0	136.0	136.0	135.0	134.0	124.0
	전월 대비%	0.0%	1.6%	3.2%	3.1%	1.5%	0.0%	-0.7%	-0.7%	-3.9%
	65"	\$ 169	171	175	175.0	177.0	177.0	176.0	180.0	170.0
	전월 대비%	0.0%	1.2%	2.3%	0.0%	1.1%	0.0%	-0.6%	2.3%	-2.9%

자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

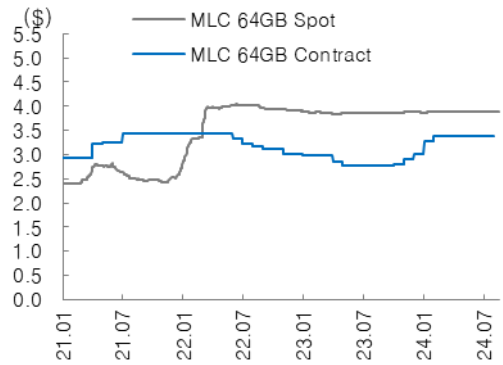
5. 반도체/디스플레이 제품 가격 추이

DRAM 가격 동향 (Daily)



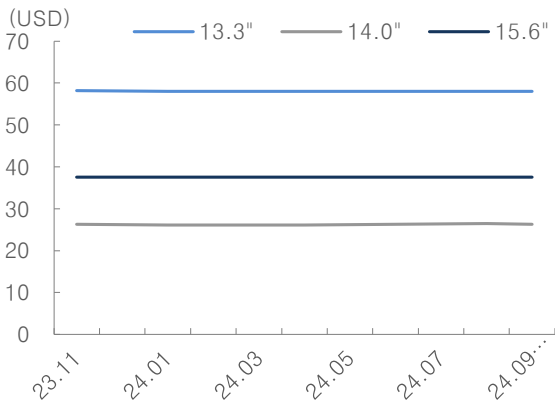
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

NAND 가격 동향 (Daily)



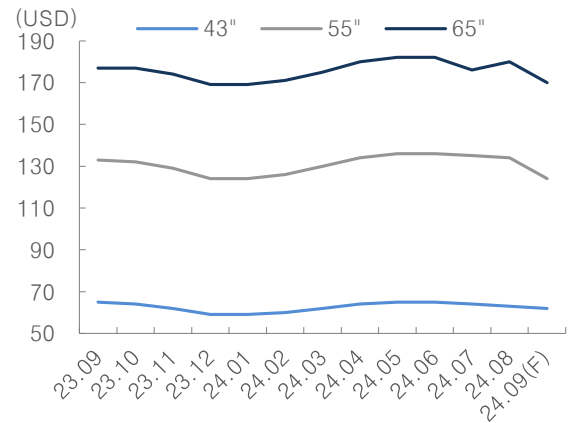
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

LCD 패널 (Notebook) 가격 동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

LCD 패널 (TV) 가격동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

6. 주요 IT 기기의 시장 전망 (판매량)

(단위: 백만대)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024F	2025F
Smartphone	1,437.6	1,469.5	1,465.5	1,402.6	1,371.9	1,281.2	1,358.7	1,205.9	1,164.4	1,210.9	1,238.4
PC	272.1	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	260.2	260.2	271.4
Desktop	110.7	100.7	95.1	91.2	91.2	78.6	85.1	89.0	75.1	72.2	72.9
All in One DT	14.4	12.9	12.8	12.4	12.2	11.2	12.3	10.6	8.7	9.4	10.5
Traditional DT	96.3	87.9	82.4	78.8	79.0	67.4	72.8	78.4	66.5	62.8	62.4
Notebook	161.4	155.4	160.2	163.6	170.7	219.9	256.8	212.4	185.0	188.0	198.4
Convertible NB	7.1	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	15.4	16.0	18.3
Traditional NB	111.9	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	49.4	46.1	46.5
Ultralim NB	42.4	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.3	126.0	133.6
TV	-	-	-	-	-	225.5	213.5	203.3	201.4	204.4	207.0
LCD TV	-	-	-	-	-	221.8	207.0	196.7	195.8	198.2	200.2
OLED TV	-	-	-	-	-	3.7	6.5	6.5	5.6	6.2	6.8
YoY (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024F	2025F
Smartphone	10.5	2.2	-0.3	-4.3	-2.2	-6.6	6.0	-11.2	-3.4	4.0	2.3
PC	-10.2	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-13.7	0.0	4.3
Desktop	-15.7	-9	-5.6	-4.1	0.0	-13.8	8.3	4.6	-15.6	-3.9	1.0
All in One DT	-11.1	-10.3	-0.8	-3.2	-1.2	-8.7	10.4	-14.1	-18.1	8.4	11.9
Traditional DT	-16.4	-8.8	-6.3	-4.4	0.2	-14.6	7.9	7.8	-15.3	-5.6	-0.6
Notebook	-5.9	-3.7	3.1	2.1	4.4	28.8	16.7	-17.3	-12.9	1.6	5.6
Convertible NB	45.5	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-13.2	4.0	14.4
Traditional NB	-15.2	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-15.4	-6.7	1.1
Ultralim NB	22.2	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.8	4.7	6.1
TV	-	-	-	-	-	-	-5.3	-4.8	-0.9	1.5	1.2
LCD TV	-	-	-	-	-	-	-6.7	-5.0	-0.5	1.2	1.0
OLED TV	-	-	-	-	-	-	78.6	0.2	-14.8	11.6	9.3

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

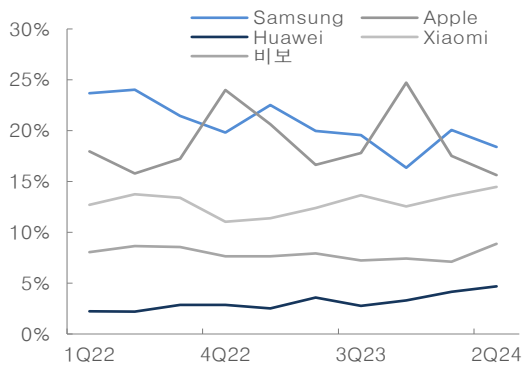
7. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

(단위: 백만대)

	1Q21	2Q	3Q	4Q	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3QF	4QF
삼성전자	74.5	59.1	69.5	69.0	74.5	62.5	65.0	59.5	60.5	53.5	59.5	53.1	60.2	53.8	58.0	55.4
애플	55.3	44.4	51.1	85.0	56.5	44.6	52.3	72.1	55.4	44.5	54.1	80.2	52.6	45.7	55.5	82.9
화웨이	14.9	8.7	7.0	6.9	6.9	6.3	8.6	8.6	6.5	9.6	8.1	10.6	12.5	13.7	14.1	14.8
샤오미	48.6	53.1	44.3	45.0	39.9	39.5	40.5	33.2	30.5	33.2	41.5	40.7	40.8	42.3	42.0	44.7
비보	35.0	31.7	33.3	28.3	25.3	24.8	25.9	22.9	20.6	21.3	22.0	24.0	21.3	25.9	23.1	23.9
오포	37.5	32.8	33.2	30.1	27.4	24.7	28.9	28.8	27.6	25.4	27.2	23.4	25.2	25.8	27.0	27.4
Transsion	20.0	19.7	22.0	20.6	17.8	18.8	19.2	16.7	15.4	25.3	26.0	28.2	28.5	25.5	29.5	31.1
Realme	12.0	16.0	16.8	20.5	14.3	13.0	13.8	10.3	9.4	11.5	14.5	10.8	11.0	12.8	11.9	12.1
Lenovo	11.1	12.4	12.9	14.9	11.5	12.4	12.0	10.8	11.3	11.3	12.2	13.3	13.1	13.7	11.4	11.9
전체	344.7	313.5	334.2	366.3	314.4	286.3	266.3	262.9	237.3	235.6	265.0	284.4	265.2	292.2	272.6	304.3
YoY	25.2%	13.3%	(5.8%)	(2.1%)	(8.8%)	(8.7%)	(20.3%)	(28.2%)	(24.5%)	(17.7%)	(0.5%)	8.1%	11.8%	9.0%	2.9%	7.0%

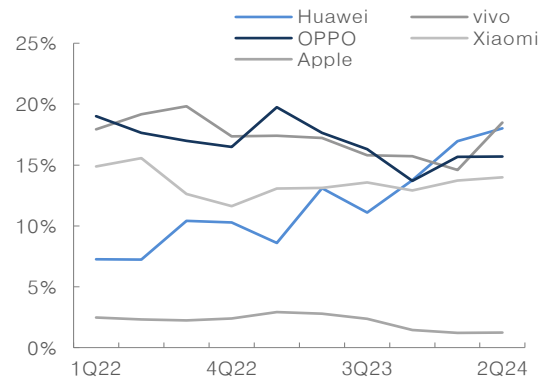
자료: IDC, 대신증권 Research Center

글로벌



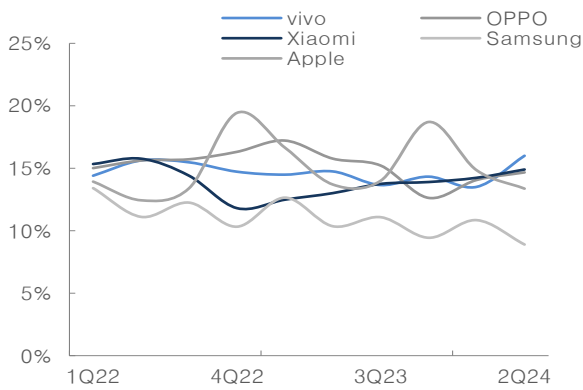
자료: IDC, 대신증권 Research Center

중국



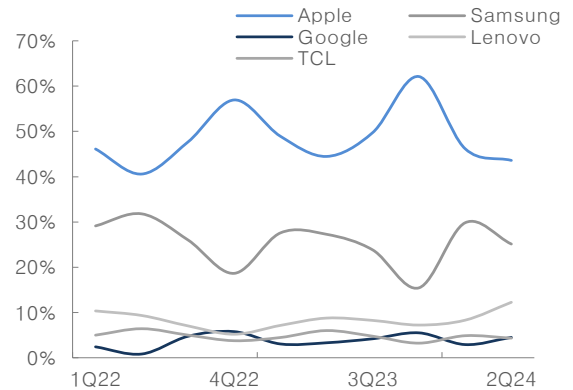
자료: IDC, 대신증권 Research Center

아시아 (중국 포함)



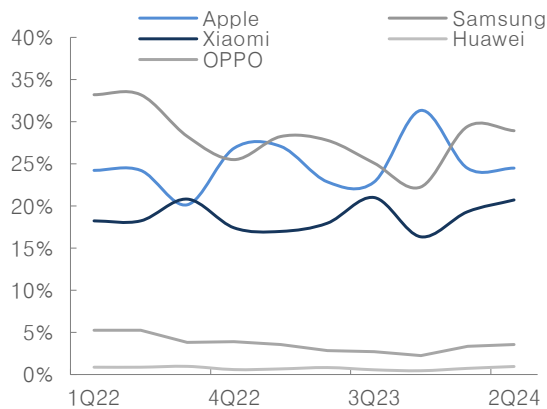
자료: IDC, 대신증권 Research Center

북미 (미국+캐나다)



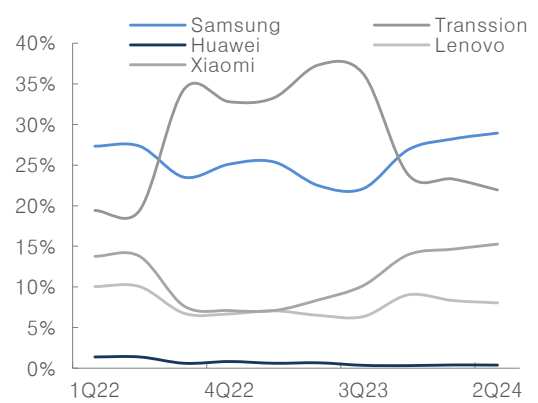
자료: IDC, 대신증권 Research Center

유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

기타 (중남미, 중동, 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

8. 반도체 Peer Group

(단위: 백만달러, 배)

		상장 국가	매출	영업이익	주가 수익률(%)			PER		PBR	
			2024F	2024F	1W	1M	3M	2024F	2025F	2024F	2025F
팹리스	Nvidia	미국	121,475	80,217	3.8	5.5	24.6	47.2	34.0	35.0	20.0
	AMD	미국	25,607	6,258	4.3	0.6	-3.4	45.5	28.6	4.3	3.9
	Qualcomm	미국	38,604	13,111	0.8	-10.3	-14.0	17.2	15.6	7.8	6.5
	Intel	미국	52,316	969	-1.6	-37.7	-31.7	76.6	18.1	0.8	0.8
	Mediatek	대만	16,111	3,147	-0.4	-3.9	1.7	19.6	17.2	5.0	4.6
	Broadcom	미국	51,446	29,408	0.4	1.6	19.4	34.9	27.5	10.7	8.3
	ARM	미국	3,975	1,755	4.1	-21.0	20.5	86.5	65.7	21.4	16.6
설계 IP	Synopsys	미국	6,159	2,352	-1.8	-8.3	-8.0	40.7	35.7	10.2	8.5
	Cadence	미국	4,624	1,960	-2.5	-3.2	-7.1	46.6	39.7	16.2	13.0
	TSMC	대만	87,646	37,853	-2.1	-3.1	8.5	22.7	17.7	5.9	4.7
파운드리	삼성전자	한국	235,893	33,991	-3.1	-7.4	-0.8	13.1	9.9	1.4	1.2
	GlobalFoundries	미국	6,720	749	1.0	-14.3	-8.8	33.8	24.5	2.1	2.0
	SK 하이닉스	한국	50,903	18,065	-7.1	-9.5	-7.3	8.0	5.1	1.8	1.3
	마이크론	미국	25,062	1,687	-4.8	-10.0	-18.6	84.4	10.9	2.6	2.2
메모리	Western Digital	미국	12,967	389	0.5	-11.8	-13.2	N/A	8.0	1.8	1.6
	ASML	유럽	30,770	9,560	-1.7	-4.9	-6.6	43.6	27.1	20.8	16.4
	Applied Material	미국	27,096	7,884	-2.5	-7.7	-7.0	23.8	20.7	8.8	7.6
	Lam Research	미국	14,868	4,430	-2.7	-11.7	-11.6	28.5	23.6	14.1	11.2
반도체 장비	TEL	일본	15,618	4,242	-6.4	-11.9	-26.4	26.5	20.3	6.6	5.7
	KLA	미국	9,782	3,789	-0.2	1.3	6.9	35.1	27.5	34.6	24.9
	ASE Group	대만	18,961	1,381	-2.0	-12.8	-6.8	18.7	12.5	2.1	1.9
	AMKOR Technology	미국	6,511	478	2.5	-18.8	2.4	21.3	14.0	1.9	1.7
	Teradyne	미국	2,784	551	2.1	-10.7	-3.1	45.0	29.1	7.9	6.8
OSAT	Advantest	일본	3,979	869	-4.2	4.7	9.0	48.1	33.8	9.7	8.3
	Formfactor	미국	766	95	3.0	-14.7	-12.4	43.2	28.5	N/A	N/A
테스트공정	Amazon	미국	635,080	61,990	0.0	-5.0	-2.2	37.5	30.5	6.7	5.3
	DELL	미국	96,445	8,183	0.6	-11.0	-27.1	14.6	12.3	N/A	35.9
	HPE	미국	29,750	3,114	2.9	-6.5	5.3	10.0	9.2	1.1	1.0
데이터센터	IBM	미국	63,223	11,410	1.2	6.5	14.9	19.3	18.4	6.8	5.9
	Cisco	미국	53,697	18,304	2.6	9.5	8.9	13.7	14.2	4.5	4.3
	Supermicro	미국	14,943	1,635	-2.5	-21.7	-27.6	25.7	17.7	7.6	6.1
	NVDA	미국	121,475	80,217	3.8	5.5	24.6	47.2	34.0	35.0	20.0
	AMD	미국	25,607	6,258	4.3	0.6	-3.4	45.5	28.6	4.3	3.9
	QCOM	미국	38,604	13,111	0.8	-10.3	-14.0	17.2	15.6	7.8	6.5

주 1: Quantwise 컨센서스 자료(2024.8.23 기준)

주 2: 실적은 백만 달러 기준

자료: Quantwise, 대산증권 Research Center

9. 전기전자 Peer Group

		국가	종가 (원, 달러)	매출액 2024F	영업이익 2024F	PER 2024F 2025F		PBR 2024F 2025F		EV/EBITDA 2024F 2025F	
스마트폰	삼성전자	한국	77,700	314,523	45,321	13.1	9.9	1.4	1.2	4.9	3.8
	Apple	미국	227	390,286	122,636	33.8	33.8	53.9	53.9	25.3	25.3
	Xiaomi	홍콩	2	47,887	2,620	21.2	21.2	2.3	2.3	15.3	15.3
TV, 가전	LG 전자	한국	98,700	88,814	4,343	9.4	7.3	0.8	0.7	2.8	2.5
	삼성전자	한국	77,700	314,523	45,321	13.1	9.9	1.4	1.2	4.9	3.8
	Whirlpool	미국	102	16,792	973	8.7	8.7	2.1	2.1	8.7	8.7
	Electrolux	유럽	10	13,034	207	N/A	N/A	2.4	2.4	6.4	6.4
전자부품	SonyGroup	일본	92	86,476	9,171	16.0	16.0	2.0	2.0	8.0	8.0
	LG 이노텍	한국	254,000	21,704	1,119	7.7	6.9	1.1	1.0	3.0	2.6
	삼성전기	한국	143,100	10,458	865	16.1	12.8	1.3	1.2	6.0	4.9
	TDK	일본	68	15,277	1,577	22.0	22.0	2.1	2.1	9.2	9.2
	Kyocera	일본	12	14,127	761	20.8	20.8	0.8	0.8	9.5	9.5
	Murata	일본	20	12,171	2,349	20.4	20.4	2.0	2.0	9.9	9.9
	Largan	대만	95	1,825	705	17.5	17.5	2.3	2.3	10.2	10.2
	Hisense	중국	2	8,435	379	9.3	9.3	1.1	1.1	6.5	6.5
	Skyworks	미국	109	4,196	1,138	17.5	17.5	2.8	2.8	12.1	12.1
	Haier	중국	3	39,376	3,004	12.3	12.3	2.0	2.0	6.9	6.9
	Yageo	대만	20	3,883	800	15.2	15.2	2.3	2.3	11.0	11.0
	TaiyoYuden	일본	25	2,441	182	23.9	23.9	1.4	1.4	7.7	7.7
	서울반도체	한국	9,760	1,090	12	142.3	25.9	0.8	0.8	7.0	6.3
	WolfSpeed	미국	14	810	-326	N/A	N/A	2.0	2.0	N/A	N/A
LED	Ennostar	대만	1	772	-57	N/A	N/A	0.6	0.6	4.7	4.7
	Everlight	대만	2	648	78	16.1	16.1	1.7	1.7	7.3	7.3
	LiteOn	대만	3	4,402	441	18.5	18.5	2.8	2.8	9.5	9.5
	Sanan	중국	1	2,559	217	33.5	33.5	1.3	1.3	10.7	10.7
디스플레이	LG 디스플레이	한국	11,180	27,463	-204	N/A	350.3	0.8	0.8	3.5	3.1
	Universal	미국	194	663	251	40.3	40.3	5.7	5.7	28.9	28.9
	AUO	대만	1	8,665	-164	N/A	N/A	0.8	0.8	5.3	5.3
	Innolux	대만	0	6,821	-141	N/A	N/A	0.6	0.6	3.6	3.6
	JapanDisplay	일본	0	1,704	-103	N/A	N/A	-	-	N/A	N/A
기판/패키지	NanYaPCB	대만	5	1,112	41	49.0	49.0	2.0	2.0	10.3	10.3
	Ibiden	일본	36	2,716	354	20.9	20.9	1.5	1.5	7.7	7.7
	Unimicron	대만	5	3,693	237	27.2	27.2	2.6	2.6	8.8	8.8
	Shinko	일본	39	1,668	331	23.7	23.7	2.7	2.7	8.8	8.8
	Kinsus	대만	4	996	88	40.2	40.2	1.5	1.5	6.1	6.1
	Meiko	일본	38	1,423	112	10.4	10.4	1.3	1.3	-	-
	대덕전자	한국	20,500	963	39	25.3	10.8	1.2	1.1	4.9	3.1
	심텍	한국	22,450	1,299	38	40.0	6.9	1.5	1.3	7.0	3.9
FPCB/소재	Zhen Ding	대만	4	5,276	375	14.8	14.8	1.1	1.1	3.6	3.6
	Elite Material	대만	14	1,898	383	15.9	15.9	4.8	4.8	10.7	10.7
	Flexium	대만	3	977	28	20.1	20.1	1.1	1.1	4.9	4.9
	비에이치	한국	20,800	1,872	137	5.9	5.3	0.9	0.7	3.6	2.8

				매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
국가			종가	2024F	2024F	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
카메라 모듈	Sunny Optical	홍콩	6	5,288	322	20.6	20.6	1.9	1.9	7.9	7.9
	O film	중국	1	3,401	119	40.6	40.6	6.4	6.4	20.0	20.0
	LG 이노텍	한국	254,000	21,704	1,119	7.7	6.9	1.1	1.0	3.0	2.6
	엠펙스	한국	19,920	1,006	40	8.5	9.5	1.0	0.9	3.8	3.6
	파트론	한국	7,580	1,422	58	9.6	9.3	0.8	0.7	3.9	3.4
카메라 부품	Largan	대만	95	1,825	705	17.5	17.5	2.3	2.3	10.2	10.2
	자화전자	한국	21,150	749	69	10.3	8.6	1.1	0.9	4.2	3.8
5G	Broadcom	미국	166	51,446	29,408	34.9	34.9	10.7	10.7	26.6	26.6
	Qorvo	미국	116	3,945	658	19.0	19.0	3.0	3.0	14.7	14.7
	Skyworks	미국	109	4,196	1,138	17.5	17.5	2.8	2.8	12.1	12.1
	와이솔	한국	6,710	396	18	8.0	5.9	0.5	0.5	2.0	1.3
ODM/OEM	Hon Hai	대만	6	211,092	6,276	15.7	15.7	1.5	1.5	7.4	7.4
	Quanta	대만	9	45,129	1,977	18.3	18.3	5.4	5.4	13.8	13.8
	Pegatron	대만	3	37,093	534	15.4	15.4	1.4	1.4	7.7	7.7
	Wiwynn	대만	60	10,791	844	16.4	16.4	5.6	5.6	11.0	11.0
	Foxconn	대만	2	1,760	44	23.6	23.6	0.6	0.6	18.9	18.9
	Compal	대만	1	29,473	477	13.2	13.2	1.1	1.1	5.7	5.7
	Inventec	대만	1	18,583	349	19.0	19.0	2.5	2.5	13.2	13.2
	Wistron	대만	3	31,943	1,257	15.5	15.5	2.3	2.3	6.6	6.6
	Acer	대만	1	8,306	196	21.2	21.2	1.8	1.8	12.5	12.5

주 1: 실적단위- 해외(백만달러, 국내(십억원)/ 주 2: 주가는 8월 23일 기준

자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

10. IT/반도체 대형 기업 영업이익 전망

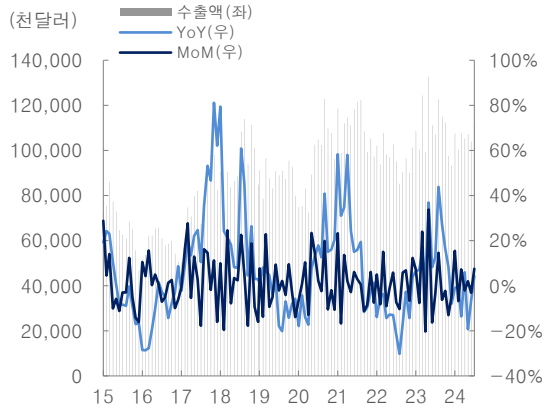
(단위: 십억원)

	3Q23	2Q24	3Q24F 리포트 추정치	YoY	QoQ	3Q24F 컨센서스	4Q24F 리포트 추정치	4Q24F 컨센서스	2023	2024F 리포트 추정치	2024F 컨센서스	2025F 컨센서스
삼성전자	669	6,606	13,426	1908.2%	103.2%	13,637	14,868	14,745	6,567	45,339	45,251	63,874
SK 하이닉스	-2,882	2,886	6,997	흑전	142.4%	7,063	8,266	8,526	-7,730	23,618	24,038	36,622
LG 전자	742	1,335	1,053	41.9%	-21.2%	1,042	859	723	3,549	4,444	4,312	4,708
LG 디스플레이	-881	-469	-5	적지	적지	-5	402	402	-2,510	-223	-223	509
삼성전기	205	180	241	17.4%	33.4%	252	205	219	639	834	860	1,132
LG 이노텍	18	176	304	1553.1%	72.4%	294	491	496	831	1,122	1,107	1,185
합계	-2,130	10,714	22,015	-1133.7%	105.5%	22,283	21,228	25,111	1,346	75,133	75,345	108,030

자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

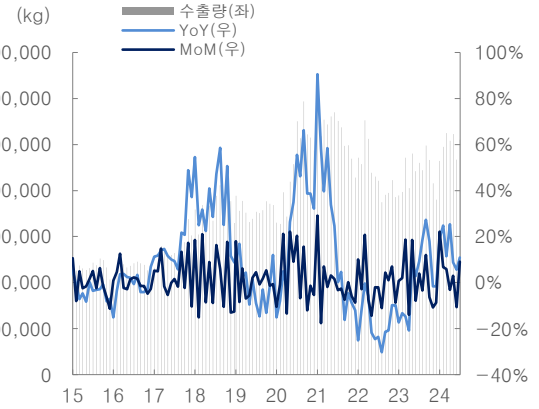
MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA

한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



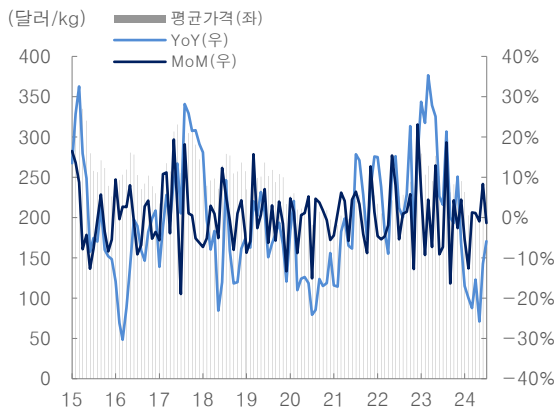
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

한국 MLCC 수출증량 및 증감률 추이



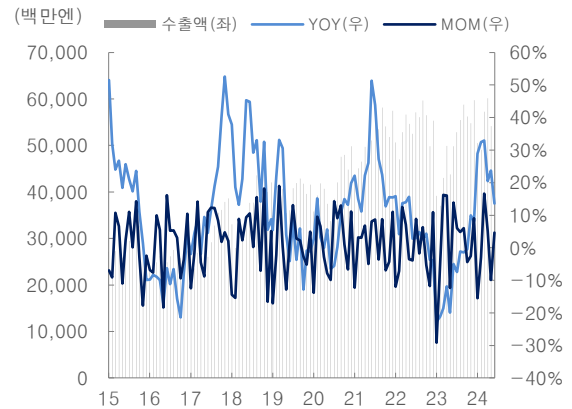
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



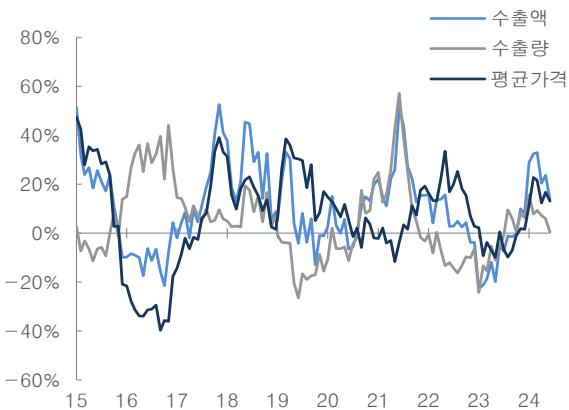
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이

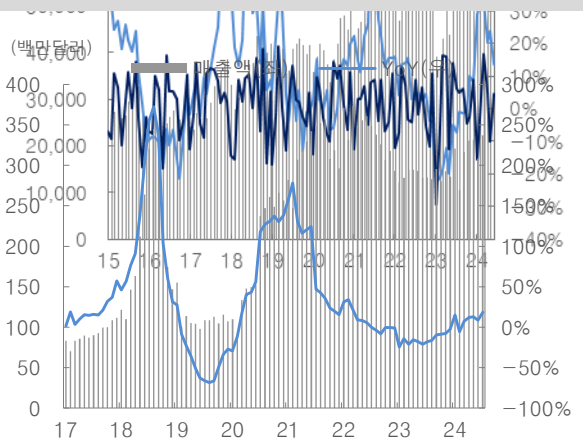


자료: METI, 대신증권 Research Center

일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률 추이



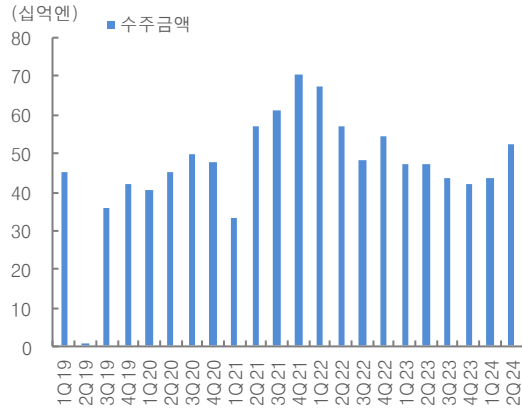
Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: METI, 대신증권 Research Center

MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

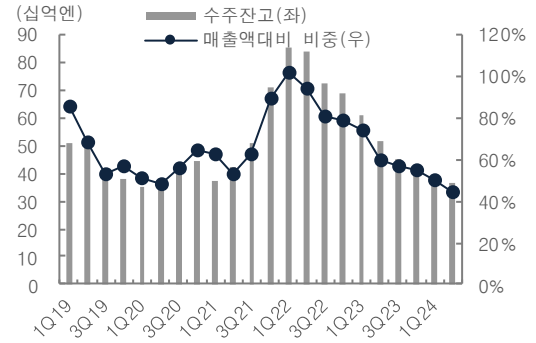
Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 대신증권 Research Center

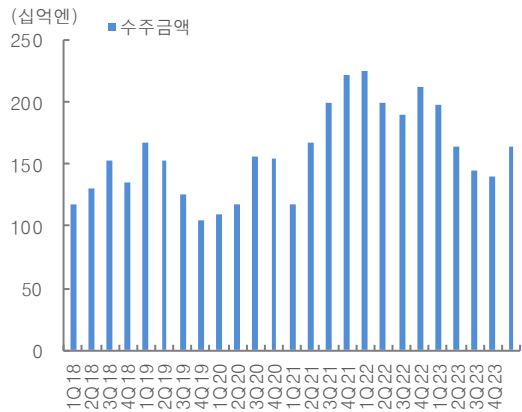
자료: Yageo, 대신증권 Research Center

Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



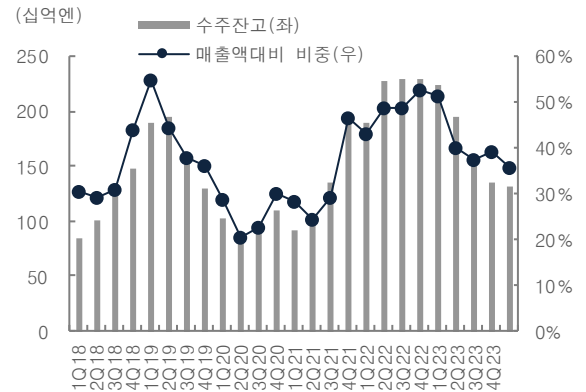
자료: Taiyo Yuden, 대신증권 Research Center

Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center

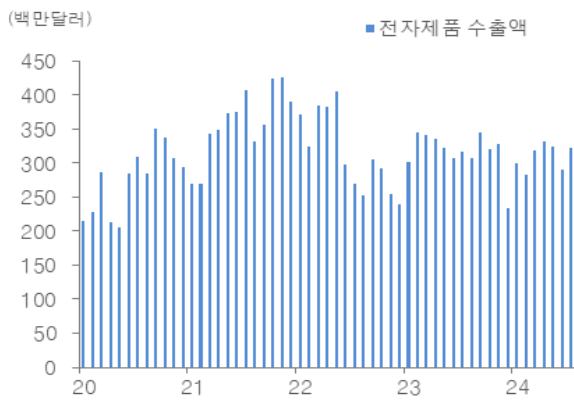
Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center

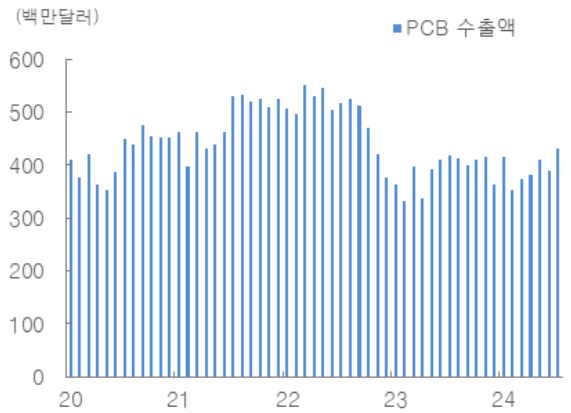
주요 제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

한국 전자제품 수출 금액 월별 추이



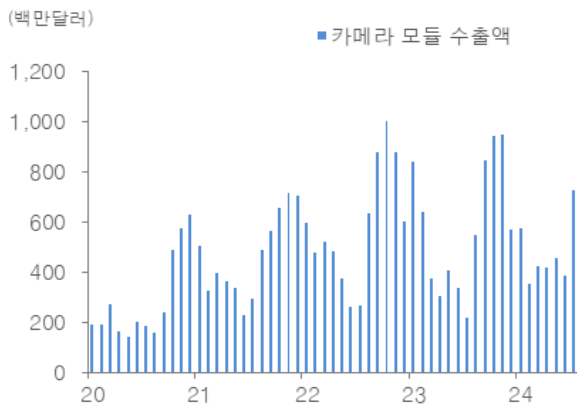
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

한국 PCB 수출 금액 월별 추이



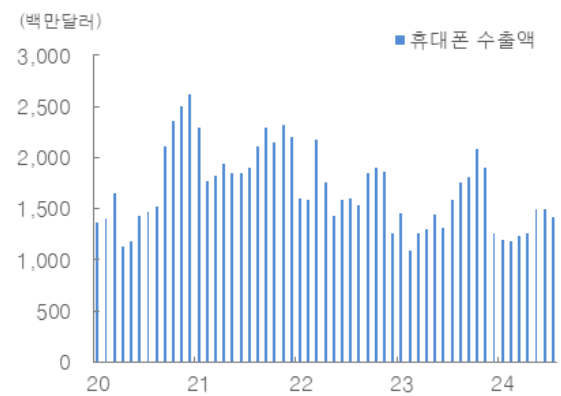
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

한국 카메라 모듈 수출 금액 월별 추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

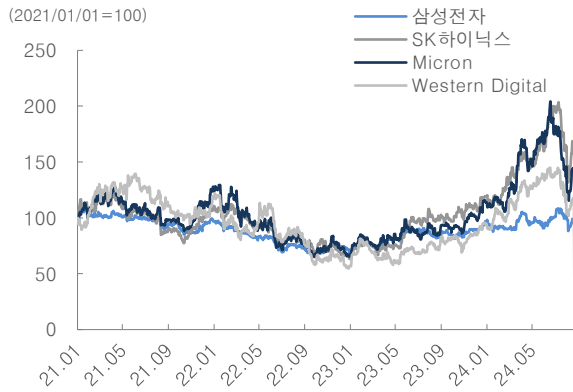
한국 휴대폰 수출 금액 월별 추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

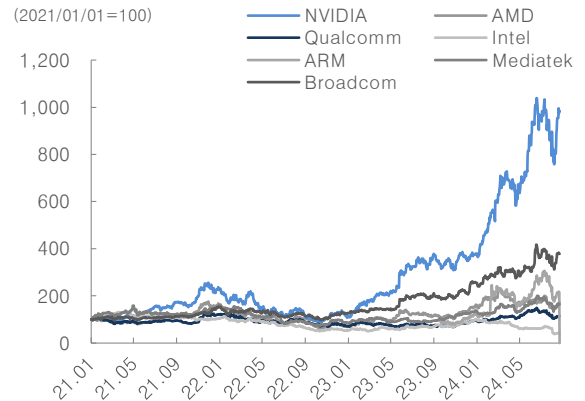
Peer Group 상대주가 추이

메모리 반도체 Peer Group 주가 추이



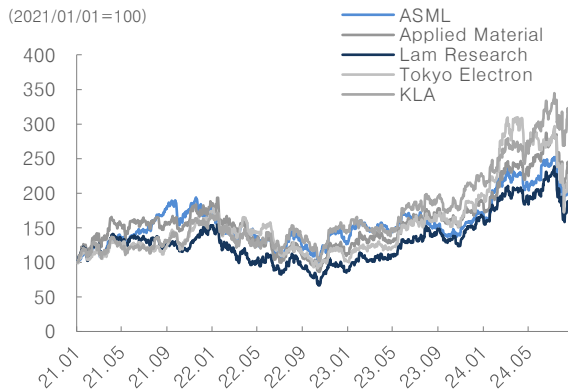
자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

팹리스 기업 Peer Group 주가 추이



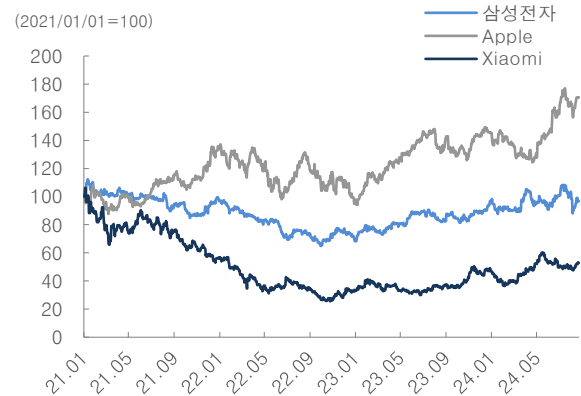
자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

반도체 장비 Peer Group 주가 추이



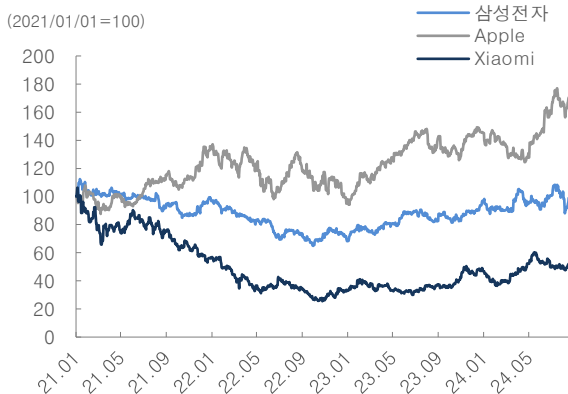
자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

스마트폰 Peer Group 주가 추이



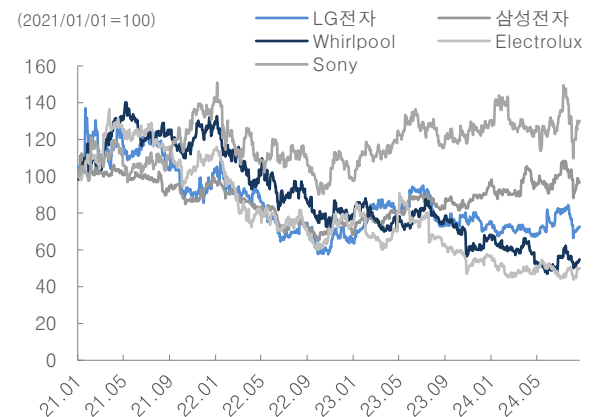
자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

전자부품 Peer Group 주가 추이



자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

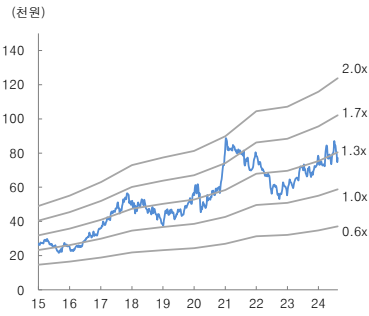
TV/가전 Peer Group 주가 추이



자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

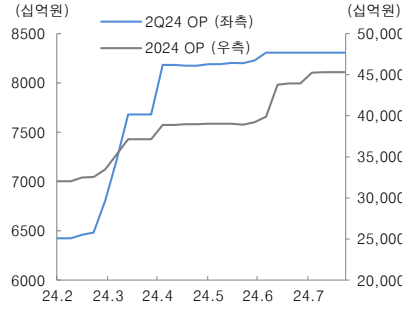
IT/반도체 커버리지 기업 주요 포인트

삼성전자 12MF PBR 밴드 차트



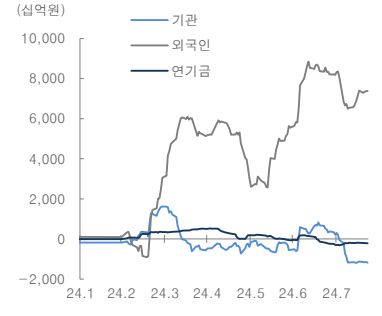
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



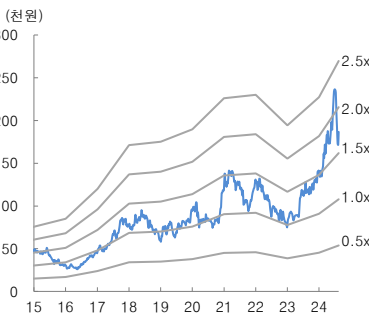
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전자 누적 순매수 추이



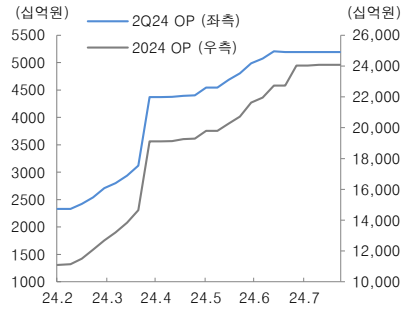
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

SK 하이닉스 12MF PBR 밴드 차트



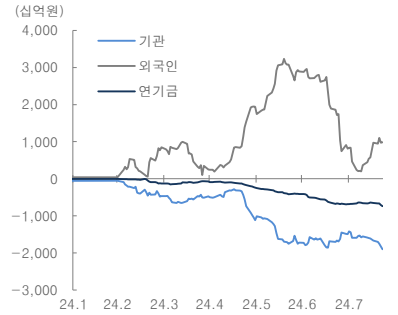
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



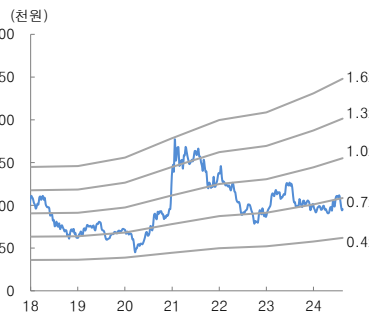
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수 추이



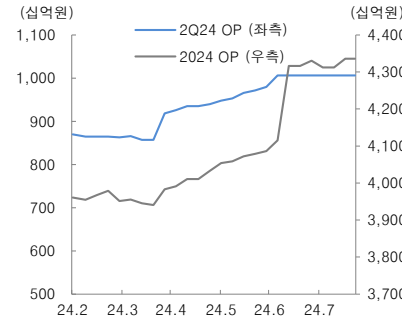
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 전자 12MF PBR 밴드 차트



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



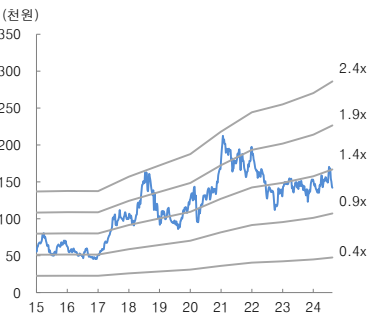
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 전자 누적 순매수 추이



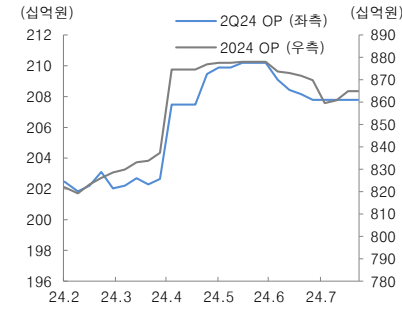
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전기 12MF PBR 밴드 차트



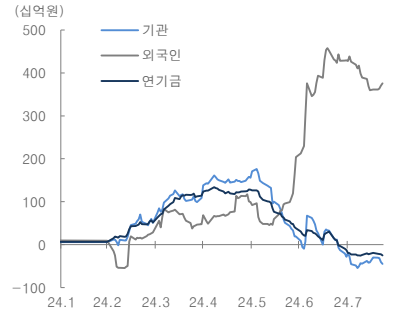
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



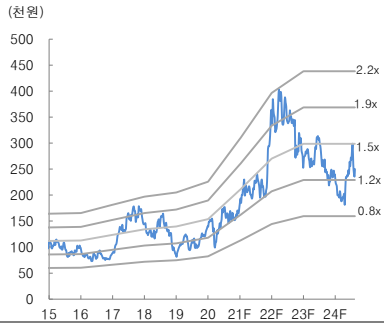
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전기 누적 순매수 추이



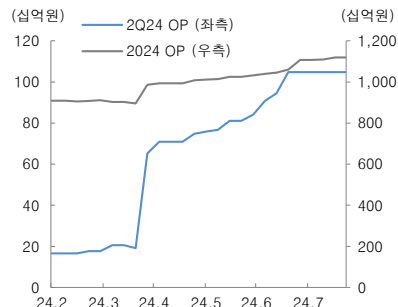
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 이노텍 12MF PBR 밴드 차트



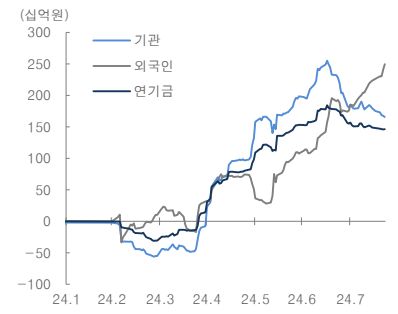
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 이노텍 컨센서스 변화



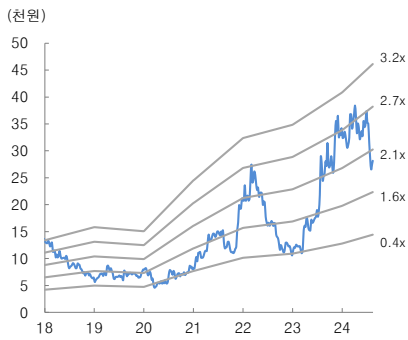
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 이노텍 누적 순매수 추이



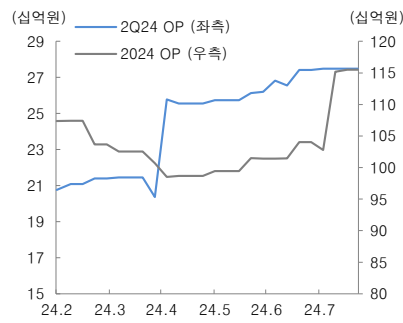
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

주성엔지니어링 12MF PBR 밴드 차트



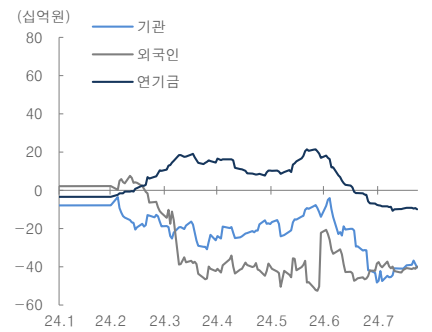
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

주성엔지니어링 컨센서스 변화



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

주성엔지니어링 누적 순매수 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

[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)

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.
