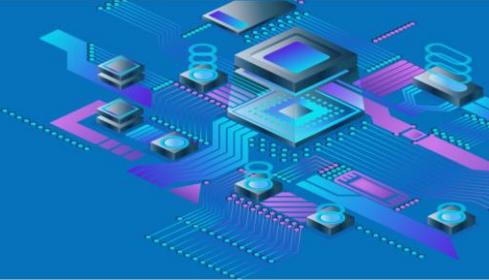


# Tech Weekly



2024.10.21 (월)

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

## 4Q 수요 둔화 및 실적 하향 예상

### [IT/전기전자 Review]

**ASML 부진 vs. TSMC 호조 : AI 중심의 반도체 성장은 견조**  
3Q 실적 부진 우려 자속

10월 셋째주(10/14~10/18), 미국 NASDAQ은 전주대비 0.8% 상승, 반면에 국내 코스피(KOSPI)는 0.1% 하락 시현. 반도체 장비업체인 ASML의 3Q24 실적 부진과 2025년 전망에서 수요 약화, 실적 둔화를 제시하여 반도체 및 IT 산업에 불확실성을 부여, 여기서 AI 분야에서 수요는 견조 및 강한 점을 시사. 반면에 TSMC는 예상 이상의 실적(3Q24) 발표로 ASML의 충격을 일부 완화하는 모습을 보임. SK하이닉스의 쿨림 현상을 지속. 전주대비 SK하이닉스는 0.7% 상승한 반면에 삼성전자는 0.2% 하락세를 보임. 3Q 실적 관련 부진 우려로 삼성전기와 LG이노텍은 각각 5.2%, 3.9%씩 하락, 약세 기조가 이어짐. LG전자와 LG디스플레이는 1.2% 하락, 0.8% 상승, 보합 모습

미국 엔비디아의 주가는 강세 지속, 반면에 애플/마이크로소프트는 보합. IT 전방산업인 PC, 스마트폰, TV에서 수요 부진과 실적 약화가 예상된 가운데 AI 인프라 투자로 HBM 관련한 기업의 실적 전망은 안정적으로 진행. AI 관련한 기업에서 수주 증가가 실적 호전으로 가시화된 SK하이닉스로 집중, 차별화 포트폴리오로 부각

### [반도체 주간 Review]

**지난주(10/14~10/18): TSMC 호실적, AI 모멘텀 재조명**

지난주(10/14~10/18), 코스피 -0.1%, 코스닥 -2.3%, 미국 나스닥 +0.8% 기록함. 삼성전자는 4Q24 실적 개선 불확실, HBM 공급 지연 등의 우려가 지속되며 전주대비 -0.8% 하락, SK하이닉스는 TSMC 3Q24 실적 및 차분기 가이던스 서프라이즈를 통해 견조한 AI 수요 확인, 3Q24 호실적 가능성 확대에도 불구하고 10/18(금)에 급락하며 전주대비 +0.7%로 마감함

ASML의 3Q24 실적 쇼크로 인해 반도체 업종에 대한 우려가 재차 불어졌음. 이번 ASML의 실적발표에서 주요 포인트는 1) 중화권 매출 비중 축소, 2) 25년 실적 가이던스 하향 조정(반도체 업체들의 보수적인 CAPEX 집행에 따른 영향)으로 판단. 지난주 글로벌 반도체 장비 업체 주가는 큰 폭의 하락 기록(ASML -13.8%, Applied Materials -9.1%, Lam Research -12.1%, TEL -8.3%, KLA -15.6%)

반면 TSMC는 3Q24 실적 서프라이즈 및 4Q24 가이던스 서프라이즈까지 발표함. 이번 실적 서프라이즈 배경은 1) 3Q24 iPhone 16 출시에 스마트폰형 수요 증가, 2) 견조한 AI 수요 성장으로 인한 선단공정(3/5nm)의 매출 성장에 기인함. TSMC의 CEO인 C.C Wei는 금번 실적발표에서 “The demand(AI) is real...it's just the beginning of this demand”라고 밝히며, AI 고집론에 대한 우려를 불식함. 지난주 TSMC와 Nvidia는 각각 +3.8%, +2.4%를 기록함

## 1. 대형 기업 수익률 및 밸류에이션

(단위: 십억 원, 십억 달러, %, 배)

	증가 (원, 달러)	시가총액	주가 수익률(%)					PER		PBR	
			1W	1M	3M	12M	YTD	2024F	2025F	2024F	2025F
삼성전자	59,200	353,411	-0.2	-8.1	-31.9	-16.0	-24.6	11.8	9.5	1.1	1.0
SK하이닉스	187,300	136,355	0.7	15.1	-11.9	44.1	32.4	8.4	5.4	1.9	1.4
LG전자	97,300	15,923	-1.2	-6.8	-12.3	-8.7	-4.4	10.4	7.8	0.8	0.8
삼성전기	123,000	9,187	-5.2	-5.9	-28.5	-15.1	-19.7	14.2	11.6	1.1	1.0
LG이노텍	193,700	4,584	-3.9	-16.3	-35.1	-15.4	-19.1	6.2	5.6	0.9	0.7
LG디스플레이	10,570	5,285	0.8	0.5	-17.0	-7.0	-10.2	-4.6	239.3	0.8	0.8
Apple	235	3,573	3.3	6.5	4.8	33.6	22.1	35.2	31.4	55.7	47.7
Nvidia	138	3,385	2.4	21.7	14.0	227.1	178.7	48.5	34.0	36.3	19.8
Microsoft	418	3,108	0.4	-2.9	-5.0	26.7	11.2	35.4	32.0	11.4	8.8
Micron	111	123	4.0	27.3	-5.4	60.8	30.2	92.1	12.5	2.8	2.3
코스피 (pt)	2,594	2,052,876	-0.1	0.7	-8.2	5.3	-2.3	10.4	8.4	0.9	0.8
코스닥 (pt)	753	371,743	-2.3	2.7	-8.4	-6.9	-13.1	26.9	16.6	2.3	2.0
NASDAQ (pt)	18,490	-	0.8	5.2	3.5	38.9	23.2	-	-	-	-
S&P 500 (pt)	5,865	-	0.9	4.4	5.8	35.9	23.0	-	-	-	-

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

주1: 증가, 시가총액은 2024년 10월 18일 기준

## [IT/전기전자] 3Q 실적 이후에 4Q 실적 하향이 진행, 주가 반등에 부담

### 3Q 실적 발표 이후에 4Q 실적 하향이 진행 IT 수요 둔화로 4Q 가동률 조정 예상

2024년 10월 넷째주(10.21~25)에 초점은 대형 IT 기업의 2024년 3Q 실적 발표이다. 삼성전자와 LG전자의 잠정실적 발표(10/8) 이후에 확정 실적, LG디스플레이 시작으로 발표 예정이다. 3Q 실적 분위기는 삼성전자와 LG전자의 내용으로 전방산업인 스마트폰, PC, TV 등 주요 IT 기기의 수요 약화, 원달러(환율)의 강세(하락) 영향으로 컨센서스를 하회할 것으로 예상된다. AI 투자로 수혜인 SK하이닉스를 제외하고 LG이노텍, 삼성전기, LG디스플레이가 해당된다. 또한 중소형주는 컨센서스대비 부진할 전망이다. 그러나 3Q 실적 부진이 현 주가에 선 반영된 것으로 판단된다.

3Q24 실적 발표에서 체크해야하는 부분은 4Q 가이던스 수준이 현 컨센서스대비 상회, 하회 여부이다. 3Q 실적 반영과 IT 주요 기기의 수요 약화 및 판매 부진을 반영하면 계절적인 가동률 조정(재고 조정)이 12월(24년)~1월(25년)에 예상된다. 따라서 3Q 실적 발표 이후에 4Q 실적 하향이 동시에 진행된다. 여전히 실적 하향 분위기가 끝나지 않았기 때문에 IT 기업의 주가 반등에 시간이 필요하다. 밸류에이션 매력도는 높으나 매수 시점을 유보해야 한다.

### 3Q PCB 실적 전망 : 패키지는 예상대비 부진, 연성PCB는 예상에 부합

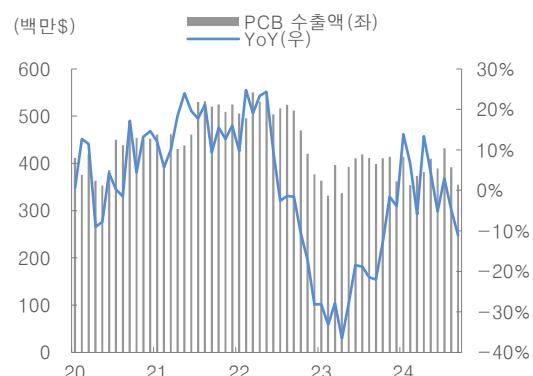
2024년 3Q, PCB 산업은 전분기대비 개선 흐름을 유지할 전망이다. 영업이익 기준으로 반도체 패키지업체는 2024년 1Q 적자, 2Q 흑자전환 이후에 3Q 증가를 예상한다. 다만 기대하였던 IT 수요 약화와 삼성전자와 SK하이닉스이 범용 메모리 출하량이 당초 추정대비 부진하면서 매출과 영업이익 증가 폭이 종전 추정대비 낮아질 전망이다. 삼성전자의 2024년 3Q 실적 중 반도체 부문(DS)의 부진이 반도체 패키지 업체까지 영향을 미치고 있다. 범용 메모리향 패키지(MCP, BOC 등) 매출 둔화 속에 스마트폰, PC향 비메모리 반도체의 출하량 약화로 FC BGA, FC CSP 매출도 예상을 하회하고 있다. 여기에 전기자동차의 수요 둔화, 생산 계획의 축소로 전장용 패키지 회복도 예상대비 지연되고 있다.

연성PCB 업체의 3Q24 실적은 컨센서스에 부합할 전망이다. 애플향 연성PCB 업체의 3Q 실적이 연간 최고를 예상하나 4Q에 둔화 우려가 존재한다. 아이폰 16 생산 관련한 매출 반영은 3Q, 판매 부진 우려가 현실화되면 2025년 상반기 생산 계획을 하향할 가능성이 높다. 4Q에 일부 반영될 것으로 추정된다. 반면에 삼성전자향 연성PCB 업체는 갤럭시S25의 선행 생산으로 4Q에 추가 매출이 예상된다. 애플과 삼성전자향 연성PCB 업체별로 4Q 실적 차별화가 예상된다.

한국 메모리 수출액 추이 및 YoY(%)



한국 PCB 수출액 추이 및 YoY(%)



자료: 관세청, 대신증권 Research Center

자료: 관세청, 대신증권 Research Center

## [반도체] 3Q24 실적 시즌 돌입: 견고한 AI 수요 성장세 vs. 범용 반도체 둔화 우려

### ASML발 국내외 반도체 장비업체 낙폭 확대

지난주(10/14~10/18), 글로벌 일부 AI 관련 업체들을 제외하고 주가 조정이 나타났다. 엔비디아 +2.4%, TSMC +3.8%, Advantest +2.2%, ARM +1.0%, Micron +4.0%를 기록하였으나, 반도체 장비 업체는 ASML -13.8%, Applied Materials -9.1%, Lam Research -12.1%, TEL -8.3%, KLA -15.6%로 하락폭이 크게 나타났다.

국내에서도 HBM 밸류체인인 SK하이닉스 +0.7%, 피에스케이홀딩스 +3.8%, 디아이 +7.7%로 상승하였으나, ASML 실적발표 이후 반도체 장비 업종 우려가 확대되며 원익IPS -11.9%, 유진테크 -8.3%, 주성엔지니어링 +1.7%로 전반적인 하락세를 나타냈다. 지난주 한미반도체와 한화인더스트리얼솔루션즈는 SK하이닉스 향 12단 HBM용 TC본더 장비 납품 여부 논란에 따라 각각 -4.8%, -3.4%로 하락하였다.

이번주 국내외 주요 반도체 기업 실적 발표 일정(한국시간 기준)으로는 1) Texas Instrument(10/23), 2) ASMPT(10/23), 3) SK하이닉스(10/24), 4) Lam Research(10/24), 5) BESI(10/24), 6) Teradyne(10/24)가 예정되어 있다.

### 3Q24 반도체 실적시즌: AI 고성장 지속 vs. 범용 반도체 피크아웃 우려

3Q24 반도체 실적시즌은 삼성전자 잠정실적 발표(10/8)를 시작으로 ASML(10/16), TSMC(10/17)까지 실적발표를 하며 본격적인 3Q24 실적 시즌에 돌입했다. 삼성전자는 3Q24 영업이익 9.1조원(QoQ -13%)으로 발표, 시장 컨센서스(10.7조원)을 크게 하회하였으며, ASML은 3Q24 실적 쇼크 둔화 및 25년도 매출 가이던스를 EUR 30bil~35bil로 하향 조정하였다.(vs. 컨센서스 35.8bil). ASML의 실적 쇼크 배경은 1) 삼성전자/인텔 등의 주요 고객사들의 일부 반도체 투자 지연에 따른 EUV 장비 수주 둔화, 2) 중화권향 매출 비중 정상화 진행에 대한 영향이 컸다.

반면 TSMC 3Q24 매출액 NT\$7,597억(QoQ +13%), 영업이익 NT\$3,608억(QoQ +26%)를 기록하며 시장 컨센서스를 상회하였다. 응용처별로는 1) HPC 51%, 2) 스마트폰 34%, 3) 차량용 5% 수준이며, 기술별로는 선단공정(3/5nm) 비중이 52%로 성장을 확인하였다. 이번 실적 서프라이즈 배경은 1) 3Q24 iPhone 16 출시에 스마트폰향 수요 증가, 2) 견조한 AI 수요 성장으로 인한 선단공정(3/5nm)의 매출 성장에 기인한다.

국내 테크 업종 전반적으로 IT(스마트폰, PC) 수요 개선 둔화, 25년 메모리 반도체 업종의 보수적인 투자 계획, 메모리 가격 하락, 4분기 재고조정/일회성비용 반영 따른 계절성 요인 등이 반영되며, 다소 보수적인 4Q 가이던스를 제시할 가능성이 높다. 반면 AI 수요 성장세는 25~26년에도 강할 것으로 예상되는 만큼 HBM/AI 밸류체인 업체들의 실적 기대감은 이어질 것으로 전망한다.

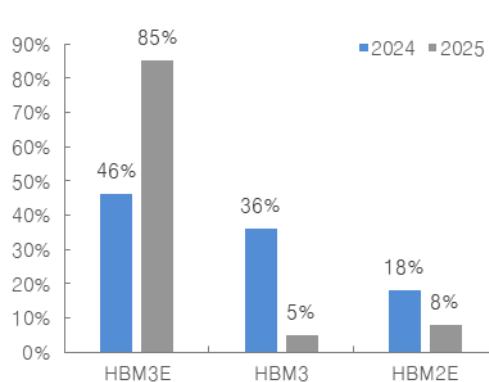
### 국내 반도체 밸류체인 주가 추이



주: 2023.06=100

자료: 대신증권 Research Center

### 메모리 반도체 3사 DRAM 캐파 추이 및 전망



자료: Trendforce, 대신증권 Research Center

## 주간 주요 뉴스

## ■ 삼성, HBM 생산 목표 10% 낮추고 R&amp;D 인력 재배치해 경쟁력 강화 (10/14)\_Digitimes

삼성전자가 HBM 공급의 지연되면서 2025년 생산 목표도 하향 조정. 월초 2024년 3분기에 8단 HBM3E를 양산하고 하반기 고객 일정에 따라 12단 제품을 공급할 계획이라고 발표하였지만, 엔비디아 품질 인증 절차가 늦어지면서 삼성은 HBM 생산 계획을 조정. 업계소식에 따르면 2025년 HBM 생산 목표를 10% 이상(20만대→17만대) 줄였으며, 약 3만대를 이후 투자 일정으로 연기할 계획이라 밝힘. 용량 측면에서 2025년 HBM 생산 목표는 135~140억 GB에서 약 120억 GB로 감소 할 예정

## ■ TSMC, 유럽에 칩 공장 추가 건설 계획 (10/14)\_Digitimes

대만 반도체 제조회사는 인공지능 칩 시장을 중심으로 유럽에 더 많은 공장을 건설할 계획이라고 밝힘. 올해 8월 독일 드레스덴에 100억 유로 규모의 칩 제조 공장을 착공했으며, 생산은 2027년에 시작될 것으로 예상. 대만의 한 고위 관계자에 따르면 TSMC는 유럽 뿐만 아니라 다른 시장 부문을 위해 몇몇 공장도 계획하고 있다고 밝히면서, AI시장이 가장 중요한 부문이 될 것이며, 엔비디아, AMD 뿐만 아니라 다른 반도체 기업들도 TSMC에 기회를 제공할 것이라 덧붙임

## ■ TSMC, 내년 3나노 공정 주문 늘었다…삼성과 격차 더 벌리나 (10/16)\_ZDNET Korea

대만의 반도체 파운드리 업체인 TSMC는 내년 3나노 공정의 주문량이 올해보다 늘어나면서 수익성이 증가할 전망. 또한 TSMC 미국 애리조나 공장은 애플에 이어 AMD를 신규 고객사로 확보. 인공지능 가속기 뿐만 아니라 올해부터 본격적인 3나노 공정 기반의 모바일용 AP가 출시되면서 3나노 공정 수요 증가를 견인한 것으로 분석. 애플은 내년 아이폰17시리즈에 탑재될 'A19프로' AP를 3나노 공정에서 생산할 예정. 엔비디아는 올해 4분기 4나노 공정에서 생산되는 AI가속기 '블랙웰' 시리즈 출시에 이어 2026년 출시되는 '루빈' 시리즈를 3나노 공정에서 생산하기로 결정

## ■ TSMC, 3분기 실적 발표 (10/17)\_Digitimes

TSMC 2024년 3분기 매출은 전년 동기 대비 39% 증가한 7,597억 대만달리, 순이익은 전년 동기 대비 54.2% 증가한 3,253만 대만 달리를 기록. 호실적은 Apple, AMD, MediaTek, Qualcomm 등 기존 고객으로부터의 안정적인 주문과 Nvidia 및 Intel의 주문 증가에 기인. 2024년 3분기 웨이퍼 판매 수익에서 3나노 공정이 20%를 차지하였으며, 5나노가 32%를, 7나노는 17%를 차지. TSMC는 4분기 매출이 261억~269억 달러로 전분기 대비 11.06~14.46% 증가할 것으로 전망. TSMC CEO인 CC Wei는 2024년 AI서버 프로세서 관련 수익이 2023년 대비 3배 증가하면서 전체 매출의 약 14%~16%를 차지할 것으로 예상.

## ■ 삼성전자 업계 최초로 12나노급 '24Gb GDDR7 D램' 개발 (10/17)\_ZDNET Korea

삼성전자가 업계 최초로 12나노급 '24Gb GDDR7(Graphics Double Data Rate) D램' 개발을 완료. 24Gb GDDR7 D램은 업계 최고 사양을 구현한 제품으로 기존 그래픽 D램의 응용처를 넘어 AI 워크스테이션, 데이터센터 등 고성능 제품을 필요로 하는 분야까지 다양하게 활용될 것으로 기대. 삼성전자는 이번 24Gb GDDR7 D램을 연내 주요 GPU 고객사의 차세대 AI 컴퓨팅 시스템에서 검증을 시작해, 내년 초 제품을 상용화할 계획

### ▪ 애플, 보급형 비전 헤드셋 내년 출시 예정 (10/14)\_ZDNET Korea

업계소식에 따르면 애플은 내년 저렴한 보급형 비전 헤드셋을 출시할 예정이며, 가격은 약 270만원될 것으로 예상. 블룸버그 마크 거먼에 따르면 보급형 비전 헤드셋이 비전 프로에 비해 저사양 프로세서와 저렴한 부품을 사용할 예정. 애플은 보급형 뿐만 아니라 2세대 비전 프로도 2026년 출시할 예정. 또한 2027년 메타 레이밴과 비슷한 스마트 안경과 카메라가 달린 에어팟 출시를 고려 중

### ▪ 서울반도체, 유럽 8 개국에서 특허 침해 소송 '승소' (10/14)\_ZDNET Korea

유럽통합특허법원(UPC)가 그동안 서울반도체가 청구한 모든 특허 유효성을 인정. 출범 이래 특허침해소송 본안 판결 중 비유럽 국가 특허권자에게 통합 승소 판결을 내린 것은 서울반도체가 처음. 또한 UPC 판결 중 가장 많은 국가에서 판매금지, 회수 및 폐기 명령을 내렸으며, 해당 기술을 사용하는 모든 제품에 대해 포괄적 특허권을 인정. 이로 인해 서울 반도체는 제품뿐만 아니라 기술까지 포함해 유럽 전역에 포괄적인 판매 금지명령이 내려짐에 따라 해당 특허를 침해하는 제품에 대해 신속한 가치분 등 권리 행사가 가능해짐

### ▪ 삼성 갤럭시 S25, AP 결정 딜레마에 직면 (10/16)\_Digitimes

삼성전자는 갤럭시 25년 1월 출시 예정인 S25 시리즈에 탑재할 AP를 늦어도 10월 말이나 11월 초까지 결정할 것. 문제는 엑시노스 2500 제품의 경우 완성도가 기대에 미치지 못한 상황이고 퀄컴의 신세대 스냅드래곤8 Gen4를 전체 시리즈에 사용하면 비용이 지나치게 많이 든다는 단점이 있음. 현재 엑시노스 2500의 수율은 약 20~30%에 불과하며, 이는 안정적인 양산 목표인 60% 이상에 미치지 못하는 수준. 이에 따라 갤럭시 S25 시리즈 전체에 스냅드래곤 칩을 채택할 가능성 높음

### ▪ LG 전자, 차세대 가전용 AI 반도체에 칩렛 기술 도입 (10/16)\_THEELEC

LG전자가 차세대 가전용 인공지능 반도체 개발에 칩렛 기술을 도입할 예정. 칩렛이란 여러 반도체를 따로 만든 뒤에 하나로 붙이는 패키징 기술로 이를 기반으로 고객 맞춤형 칩렛 제품을 공급할 예정. 김진경 LG전자 시스템온칩 센터장은 단순히 칩을 팔기 위해 만드는 것이 아니라 소비자의 고객 가치를 위해 칩을 만든다는 의미가 있다며, 소프트웨어 센터, 미국 산호세의 연구소와도 협력할 것을 강조. LG전자는 지난달 미국의 반도체 IP솔루션 기업 블루치타와 협력을 공식화하기도 함

### ▪ 샤오미, 10 만원대 레드미 14C, 레드미패드 SE 8.7 출시 (10/18)\_ZDNET Korea

샤오미는 18일 레드미14C와 레드미패드SE 8.7을 국내 출시한다고 밝힘. 레드미 14C는 미드나잇 블랙, 세이지 그린, 스탠리 블루 색상으로 출시되며, 가격은 4GB·128GB과 8GB·256GB 모델이 각각 14만9천600원, 19만9천100원으로, 레드미패드SE 8.7은 그라파이트 그레이, 오로라 그린, 스카이 블루 색상으로 출시되며, 4GB·64GB모델과 6GB·128GB 모델이 각각 14만9천800원, 19만9천800원에 판매될 예정. 샤오미는 "이번 신제품은 안정적인 성능을 바탕으로, 소비자들에게 유용한 기능과 세련된 디자인을 합리적인 가격에 제공한다"며 "이번 신제품 출시를 통해 고품질 기술을 정직한 가격에 제공함으로써 시장의 주요 니즈를 충족시킬 것"이라고 전함

## 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분		10월 7일	10월 8일	10월 9일	10월 10일	10월 11일	10월 14일	10월 15일	10월 16일	10월 17일	10월 18일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	\$ 1,929	1,929	1,929	1,929	1,929	1,929	1,917	1,911	1,911	1,905
	전일 대비%	–	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.6%	-0.3%	0.0%	-0.3%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	\$ 1,680	1,680	1,670	1,665	1,655	1,650	1,638	1,635	1,633	1,633
	전일 대비%	–	0.0%	-0.6%	-0.3%	-0.6%	-0.3%	-0.7%	-0.2%	-0.1%	0.0%
NAND	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz z	\$ 4,949	4,948	4,948	4,948	4,912	4,894	4,894	4,894	4,877	4,877
	전일 대비%	–	0.0%	0.0%	0.0%	-0.7%	-0.4%	0.0%	0.0%	-0.3%	0.0%
	64Gb MLC	\$ 4,350	4,350	4,350	4,350	4,350	4,407	4,407	4,407	4,407	4,407
	전일 대비%	–	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
NAND	128Gb MLC	\$ 6,770	6,770	6,770	6,770	6,770	6,740	6,740	6,740	6,740	6,740
	전일 대비%	–	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	\$ 11,124	11,124	11,124	11,124	11,124	11,105	11,105	11,105	11,105	11,105
	전일 대비%	–	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

## 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

구 분		2024년 2월	2024년 3월	2024년 4월	2024년 5월	2024년 6월	2024년 7월	2024년 8월	2024년 9월
DRAM (DDR4)	8Gb Chip	\$ 2,000	2,000	2,200	2,200	2,200	2,250	2,250	2,250
	전월 대비%	2.6%	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	2.3%	0.0%	0.0%
	8GB Module	\$ 1,800	1,800	2,100	2,100	2,100	2,100	2,050	1,700
	전월 대비%	0.0%	0.0%	16.7%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.4%	-17.1%
NAND	4GB Module	\$ 4,100	4,100	4,650	4,650	4,650	4,650	4,500	4,050
	전월 대비%	0.0%	0.0%	13.4%	0.0%	0.0%	0.0%	-3.2%	-10.0%
	32Gb MLC	\$ 2,604	2,604	2,604	2,604	2,604	2,604	2,604	2,349
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.8%
NAND	64Gb MLC	\$ 3,385	3,385	3,385	3,385	3,385	3,385	3,385	2,985
	전월 대비%	3.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-11.8%
	128Gb MLC	\$ 4,895	4,895	4,895	4,895	4,895	4,895	4,895	4,335
	전월 대비%	3.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-11.4%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

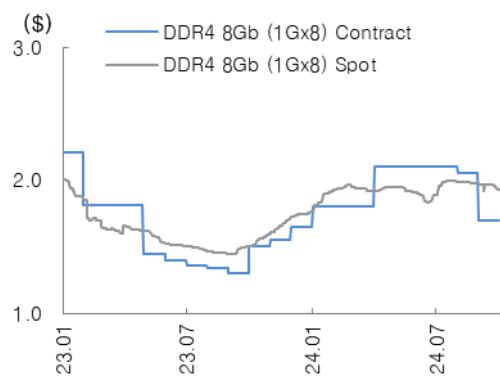
## 4. 디스플레이 패널가격

구 분		2024년 2월	2024년 3월	2024년 4월	2024년 5월	2024년 6월	2024년 7월	2024년 8월	2024년 9월	2024년 10월 (F)
NBPC	13.3"	\$ 58	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	58.0	57.8	57.3
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.3%	-0.9%
MNT	14.0"	\$ 26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.2
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%
TV (Open cell)	15.6"	\$ 26.1	26.1	26.1	26.2	26.3	26.3	26.3	26.3	26.2
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%
TV (Open cell)	21.5"	\$ 41.5	41.9	42.3	42.6	42.8	42.8	42.8	42.5	42.2
	전월 대비%	0.0%	1.0%	1.0%	0.7%	0.5%	0.0%	0.0%	-0.7%	-0.7%
TV (Open cell)	23.8"	\$ 43	43.5	44	44.5	44.7	44.7	44.7	44.4	44.1
	전월 대비%	0.0%	1.2%	1.1%	1.1%	0.4%	0.0%	0.0%	-0.7%	-0.7%
TV (Open cell)	27"	\$ 55.2	55.7	56.2	56.7	56.9	56.9	56.9	56.6	56.3
	전월 대비%	0.0%	0.9%	0.9%	0.9%	0.4%	0.0%	0.0%	-0.5%	-0.5%
TV (Open cell)	43"	\$ 60	62	64.0	65.0	65.0	64.0	63.0	62.0	62.0
	전월 대비%	1.7%	3.3%	3.2%	1.6%	0.0%	-1.5%	-1.6%	-1.6%	0.0%
TV (Open cell)	55"	\$ 126	130	134.0	136.0	136.0	135.0	129.0	126.0	125.0
	전월 대비%	1.6%	3.2%	3.1%	1.5%	0.0%	-0.7%	-4.4%	-2.3%	-0.8%
TV (Open cell)	65"	\$ 171	175	175.0	177.0	182.0	181.0	175.0	172.0	171.0
	전월 대비%	1.2%	2.3%	0.0%	1.1%	2.8%	-0.5%	-3.3%	-1.7%	-0.6%

자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

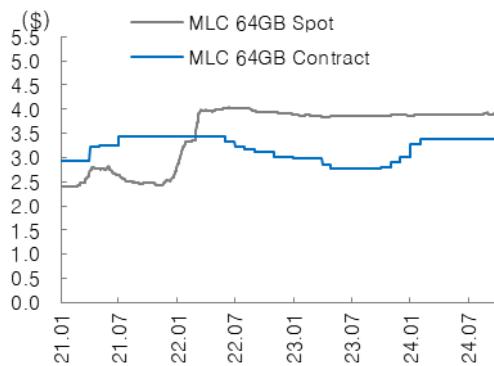
## 5. 반도체/디스플레이 제품 가격 추이

## DRAM 가격 동향 (Daily)



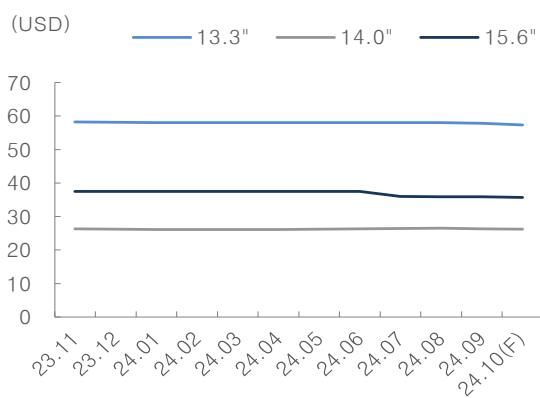
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

## NAND 가격 동향 (Daily)



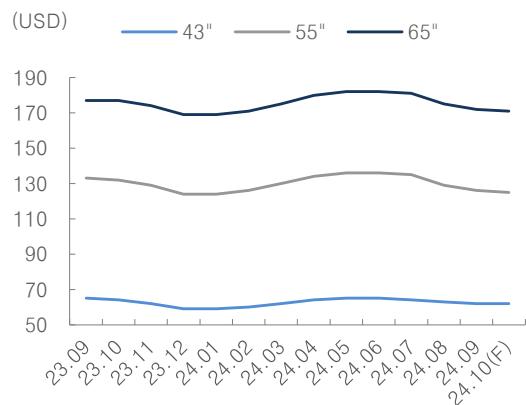
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

## 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	1,164.5	1,232.1	1,263.2
PC	272.1	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	253.2	253.7	264.6
Desktop	110.7	100.7	95.1	91.2	91.2	78.6	85.1	89.0	72.2	68.9	68.9
All in One DT	14.4	12.9	12.8	12.4	12.2	11.2	12.3	10.6	8.7	9.3	10.7
Traditional DT	96.3	87.9	82.4	78.8	79.0	67.4	72.8	78.4	63.5	59.7	58.3
Notebook	161.4	155.4	160.2	163.6	170.7	219.9	256.8	212.4	181.0	184.8	195.6
Convertible NB	7.1	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	15.3	16.5	18.1
Traditional NB	111.9	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	45.3	43.4	43.4
Ultraslim NB	42.4	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.3	124.8	134.1
TV	—	—	—	—	—	225.5	213.5	203.3	201.4	203.8	206.7
LCD TV	—	—	—	—	—	221.8	207.0	196.7	195.8	197.8	200.2
OLED TV	—	—	—	—	—	3.7	6.5	6.5	5.6	6.0	6.6
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	5.8	2.5
PC	-10.2	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-16.0	0.2	4.3
Desktop	-15.7	-9	-5.6	-4.1	0.0	-13.8	8.3	4.6	-18.9	-4.5	0.0
All in One DT	-11.1	-10.3	-0.8	-3.2	-1.2	-8.7	10.4	-14.1	-18.1	6.8	15.0
Traditional DT	-16.4	-8.8	-6.3	-4.4	0.2	-14.6	7.9	7.8	-19.0	-6.1	-2.3
Notebook	-5.9	-3.7	3.1	2.1	4.4	28.8	16.7	-17.3	-14.8	2.1	5.9
Convertible NB	45.5	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-13.2	7.6	9.7
Traditional NB	-15.2	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-22.3	-4.2	0.0
Ultraslim NB	22.2	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.8	3.8	7.4
TV	—	—	—	—	—	—	-5.3	-48	-0.9	1.2	1.4
LCD TV	—	—	—	—	—	—	-6.7	-5.0	-0.5	1.0	1.2
OLED TV	—	—	—	—	—	—	78.6	0.2	-14.8	7.8	9.7

주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)

자료: IDC, 대신증권 Research Center

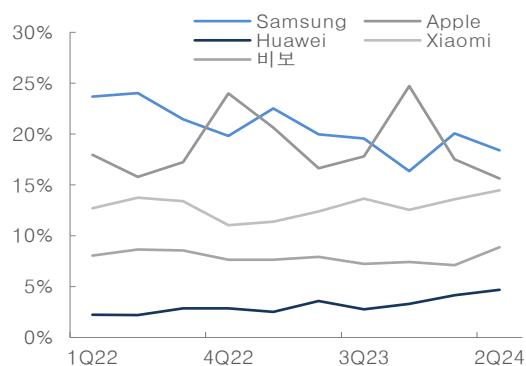
## 7. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

(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%

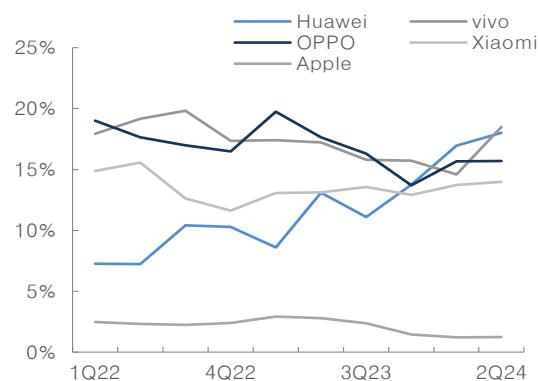
자료: IDC, 대신증권 Research Center

글로벌



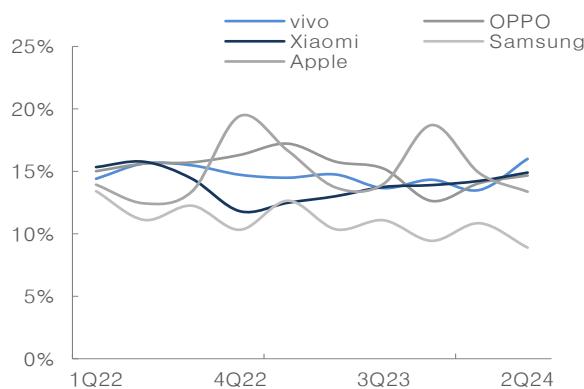
자료: IDC, 대신증권 Research Center

중국



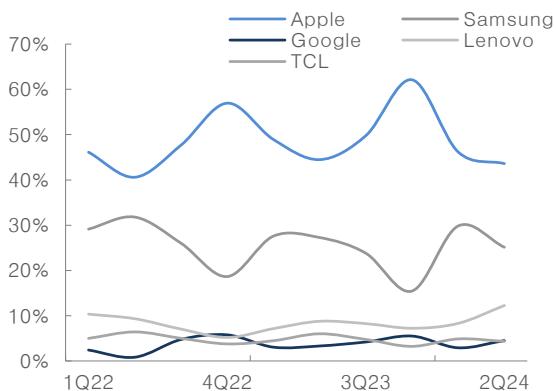
자료: IDC, 대신증권 Research Center

아시아 (중국 포함)



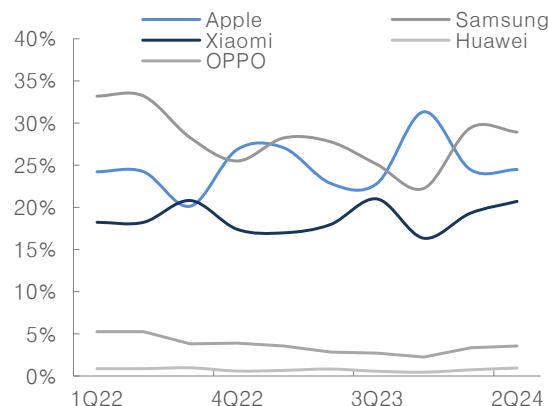
자료: IDC, 대신증권 Research Center

북미 (미국+캐나다)



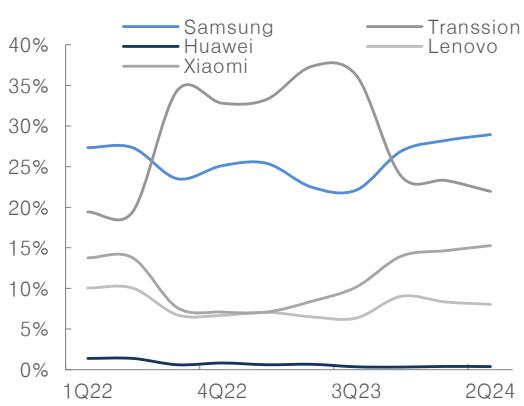
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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 2024F	영업이익 2024F	주가 수익률(%)			PER		PBR		
				1W	1M	3M	2024F	2025F	2024F	2025F	
팹리스	Nvidia	미국	125,655	83,053	2.4	21.7	14.0	48.5	34.0	36.3	19.8
	AMD	미국	25,611	6,268	-7.1	5.2	0.1	45.7	28.6	4.3	3.9
	Qualcomm	미국	38,626	13,111	0.6	1.6	-10.7	17.0	15.4	7.7	6.4
	Intel	미국	52,262	969	-3.4	9.6	-34.7	86.3	20.6	0.9	0.8
	Mediatek	대만	16,142	3,192	0.4	18.1	2.0	20.4	18.5	5.1	4.9
	Broadcom	미국	51,614	27,943	-0.9	11.3	12.1	37.3	29.3	12.6	9.7
설계 IP	ARM	미국	3,969	1,737	1.0	10.6	-3.4	97.9	73.8	24.1	18.8
	Synopsys	미국	6,198	2,395	-6.1	2.2	-9.5	38.6	34.0	9.8	8.1
	Cadence	미국	4,628	1,962	-8.5	-4.1	-7.0	43.9	37.4	15.3	12.2
파운드리	TSMC	대만	88,580	39,593	3.8	15.3	8.0	24.7	18.9	6.6	5.4
	삼성전자	한국	223,261	27,602	-0.2	-8.1	-31.9	11.8	9.5	1.1	1.0
	GlobalFoundries	미국	6,725	749	-1.0	3.2	-30.8	29.6	21.3	1.9	1.8
	SK 하이닉스	한국	48,665	16,836	0.7	15.1	-11.9	8.4	5.4	1.9	1.4
메모리	마이크론	미국	25,035	1,712	4.0	27.3	-5.4	92.1	12.5	2.8	2.3
	Western Digital	미국	12,967	389	3.3	4.1	-4.6	N/A	8.7	1.9	1.7
	ASML	유럽	30,099	9,444	-13.8	-7.1	-20.8	35.0	27.0	16.0	14.4
	Applied Material	미국	27,116	7,876	-9.1	0.1	-14.4	21.9	19.2	8.1	7.0
반도체 장비	Lam Research	미국	14,868	4,430	-12.1	-3.6	-23.5	24.5	20.5	12.2	9.6
	TEL	일본	15,390	4,221	-8.3	4.6	-22.9	22.3	18.0	5.7	4.9
	KLA	미국	9,782	3,789	-15.6	-7.2	-13.8	29.1	22.9	28.7	20.7
	ASE Group	대만	18,899	1,364	5.5	7.2	-7.1	20.2	13.7	2.2	2.0
	AMKOR Technology	미국	6,512	478	-1.3	1.0	-26.3	19.5	12.9	1.8	1.6
OSAT	Teradyne	미국	2,784	551	-4.5	-1.4	-15.7	41.7	26.9	7.3	6.3
	Advantest	일본	4,071	981	2.2	30.1	31.8	52.2	36.8	11.7	10.0
	Formfactor	미국	766	95	-9.0	2.5	-22.3	37.1	24.5	N/A	N/A
테스트공정	Amazon	미국	635,181	62,078	0.1	1.4	2.9	39.9	32.7	7.1	5.6
	DELL	미국	97,620	8,301	-1.0	9.0	0.9	16.1	13.5	N/A	26.0
	HPE	미국	29,932	3,120	0.1	13.1	0.1	10.6	9.9	1.2	1.1
데이터센터	IBM	미국	63,248	11,337	-0.5	8.0	25.4	22.8	21.7	8.0	6.9
	Cisco	미국	53,697	18,304	4.6	12.2	18.2	15.3	15.8	5.0	4.8
	Supermicro	미국	14,943	1,635	-1.1	8.2	-41.0	19.8	14.1	5.9	4.6
	NVDA	미국	125,655	83,053	2.4	21.7	14.0	48.5	34.0	36.3	19.8
	AMD	미국	25,611	6,268	-7.1	5.2	0.1	45.7	28.6	4.3	3.9
	QCOM	미국	38,626	13,111	0.6	1.6	-10.7	17.0	15.4	7.7	6.4

주 1: Quantwise 컨센서스 자료(2024.10.18 기준)

주 2: 실적은 백만 달러 기준

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

## 9. 전기전자 Peer Group

		종가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA		
		국가	(원, 달러)	2024F	2024F	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
스마트폰	삼성전자	한국	59,200	305,837	37,811	11.8	9.5	1.1	1.0	3.9	3.1
	Apple	미국	235	390,382	122,652	35.2	35.2	55.7	55.7	26.2	26.2
	Xiaomi	홍콩	3	48,004	2,783	26.5	26.5	3.0	3.0	20.0	20.0
TV,가전	LG 전자	한국	97,300	88,490	4,013	10.4	7.8	0.8	0.8	3.1	2.7
	삼성전자	한국	59,200	305,837	37,811	11.8	9.5	1.1	1.0	3.9	3.1
	Whirlpool	미국	107	16,776	971	9.2	9.2	2.2	2.2	9.0	9.0
	Electrolux	유럽	10	12,638	208	N/A	N/A	2.5	2.5	6.5	6.5
전자부품	SonyGroup	일본	18	84,405	8,916	16.2	16.2	2.0	2.0	8.1	8.1
	LG 이노텍	한국	193,700	21,325	1,038	6.2	5.6	0.9	0.7	2.5	2.1
	삼성전기	한국	123,000	10,419	834	14.2	11.6	1.1	1.0	5.2	4.3
	TDK	일본	12	14,692	1,541	19.9	19.9	1.9	1.9	8.4	8.4
	Kyocera	일본	11	13,722	704	20.8	20.8	0.7	0.7	9.4	9.4
	Murata	일본	19	11,795	2,213	19.9	19.9	1.9	1.9	9.7	9.7
	Largan	대만	73	1,820	707	13.2	13.2	1.7	1.7	6.8	6.8
	Hisense	중국	3	8,146	339	11.4	11.4	1.3	1.3	7.3	7.3
	Skyworks	미국	99	4,194	1,138	15.8	15.8	2.6	2.6	11.1	11.1
	Haier	중국	4	38,710	3,006	15.4	15.4	2.6	2.6	8.9	8.9
LED	Yageo	대만	19	3,876	797	13.8	13.8	2.0	2.0	10.7	10.7
	TaiyoYuden	일본	19	2,328	145	20.1	20.1	1.1	1.1	6.7	6.7
	서울반도체	한국	9,200	1,092	12	N/A	69.1	0.8	0.8	6.4	5.7
	Wolfspeed	미국	16	810	-326	N/A	N/A	2.3	2.3	N/A	N/A
	Ennostar	대만	1	781	-47	N/A	N/A	0.7	0.7	6.4	6.4
	Everlight	대만	2	664	87	14.6	14.6	1.7	1.7	7.2	7.2
디스플레이	LiteOn	대만	3	4,349	434	17.8	17.8	2.7	2.7	9.4	9.4
	Sanan	중국	2	2,506	45	48.3	48.3	1.6	1.6	13.9	13.9
	LG 디스플레이	한국	10,570	27,734	-186	N/A	239.3	0.8	0.8	3.4	3.0
	Universal	미국	204	663	252	42.4	42.4	6.0	6.0	30.6	30.6
	AUO	대만	1	8,773	-146	N/A	N/A	0.9	0.9	5.5	5.5
기판/패키지	Innolux	대만	1	6,812	-77	N/A	N/A	0.6	0.6	3.3	3.3
	JapanDisplay	일본	0	1,658	-100	N/A	N/A	-	-	N/A	N/A
	NanYaPCB	대만	4	1,083	14	59.6	59.6	1.9	1.9	10.6	10.6
	Ibiden	일본	32	2,601	329	20.6	20.6	1.4	1.4	7.6	7.6
	Unimicron	대만	5	3,700	237	22.7	22.7	2.2	2.2	7.7	7.7
	Shinko	일본	36	1,552	269	28.1	28.1	2.6	2.6	9.5	9.5
	Kinsus	대만	3	1,017	70	43.7	43.7	1.4	1.4	6.5	6.5
	Meiko	일본	40	1,367	113	11.4	11.4	1.4	1.4	7.5	7.5
FPCB/소재	대덕전자	한국	17,100	960	36	22.6	9.8	1.0	0.9	3.9	2.5
	심텍	한국	17,080	1,264	19	N/A	7.6	1.2	1.0	6.9	3.9
	ZhenDing	대만	3	5,288	368	12.4	12.4	0.9	0.9	3.0	3.0
	EliteMaterial	대만	13	1,924	383	14.9	14.9	4.5	4.5	10.1	10.1
비에이치	Flexium	대만	2	963	16	19.8	19.8	1.0	1.0	5.3	5.3
	비에이치	한국	17,010	1,881	138	4.8	4.4	0.7	0.6	2.9	2.2

				매출액		영업이익		PER		PBR		EV/EBITDA	
		국가	종가	2024F	2024F	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	6	5,392	354	21.2	21.2	2.1	2.1	8.0	8.0		
	Ofilm	중국	2	3,226	114	67.9	67.9	9.3	9.3	28.1	28.1		
	LG 이노텍	한국	193,700	21,325	1,038	6.2	5.6	0.9	0.7	2.5	2.1		
	엠씨넥스	한국	17,420	1,005	40	7.7	8.1	0.9	1.1	3.4	3.2		
	파트론	한국	7,000	1,485	59	8.4	8.8	0.7	0.7	3.7	3.2		
카메라부품	Largan	대만	73	1,820	707	13.2	13.2	1.7	1.7	6.8	6.8		
	자화전자	한국	15,890	749	69	7.7	6.4	0.8	0.7	3.3	2.9		
5G	Broadcom	미국	180	51,614	27,943	37.3	37.3	12.6	12.6	28.2	28.2		
	Qorvo	미국	105	3,944	660	17.2	17.2	2.7	2.7	13.8	13.8		
	Skyworks	미국	99	4,194	1,138	15.8	15.8	2.6	2.6	11.1	11.1		
	와이슬	한국	6,180	386	13	8.1	6.7	0.5	0.5	1.9	1.4		
ODM/OEM	HonHai	대만	6	212,218	6,287	17.9	17.9	1.7	1.7	8.5	8.5		
	Quanta	대만	10	45,442	1,987	20.3	20.3	6.1	6.1	15.4	15.4		
	Pegatron	대만	3	36,562	523	14.9	14.9	1.4	1.4	7.8	7.8		
	Wiwynn	대만	60	10,787	842	16.5	16.5	5.6	5.6	11.3	11.3		
	Foxconn	대만	2	1,829	55	22.5	22.5	0.6	0.6	16.3	16.3		
	Compal	대만	1	29,357	475	14.4	14.4	1.2	1.2	6.3	6.3		
	Inventec	대만	1	18,882	344	19.8	19.8	2.5	2.5	13.4	13.4		
	Wistron	대만	3	31,936	1,244	16.5	16.5	2.5	2.5	7.0	7.0		
	Acer	대만	1	8,344	199	20.5	20.5	1.7	1.7	11.7	11.7		

주 1: 실적단위- 해외(백만달러), 국내(십억원) / 주 2: 주가는 10월 18일 기준

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

## 10. IT/반도체 대형기업 영업이익 전망

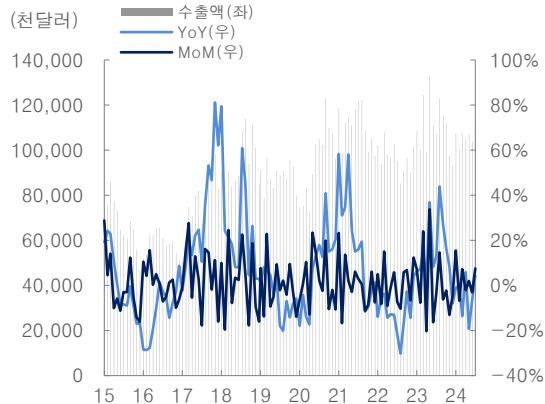
(단위: 십억원)

	3Q23	2Q24	3Q24F 리포트 추정치	YoY	QoQ	3Q24F 컨센서스	4Q24F 리포트 추정치	4Q24F 컨센서스	2023	2024F 리포트 추정치	2024F 컨센서스	2025F 컨센서스
삼성전자	2,434	10,444	9,100	273.9%	-12.9%	10,772	10,625	11,063	6,567	36,775	36,775	52,852
SK하이닉스	-1,792	5,469	6,958	흑전	27.2%	6,763	7,800	7,946	-7,730	23,618	23,113	35,584
LG전자	997	1,196	751	-24.6%	-37.2%	1,015	550	619	3,549	3,833	3,833	4,500
LG 디스플레이	-662	-94	-96	적지	적지	-96	417	417	-2,510	-186	-186	590
삼성전기	184	208	239	29.6%	14.6%	236	239	210	639	835	835	1,076
LG 이노텍	183	152	262	42.7%	72.5%	262	463	453	831	1,052	1,052	1,123
합계	1,344	17,375	17,214	1181.2%	-0.9%	18,952	21,228	20,708	1,346	65,926	65,421	95,726

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

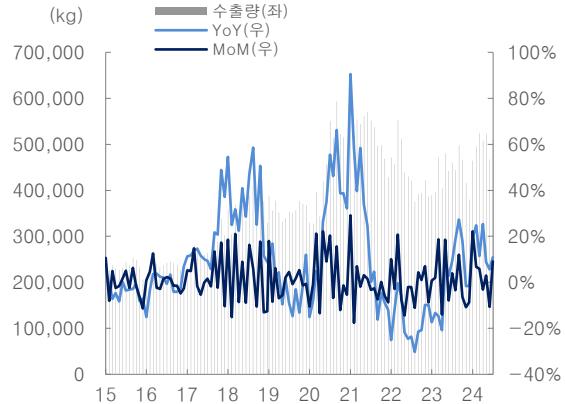
## MLCC관련 한국,일본,대만 DATA

### 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



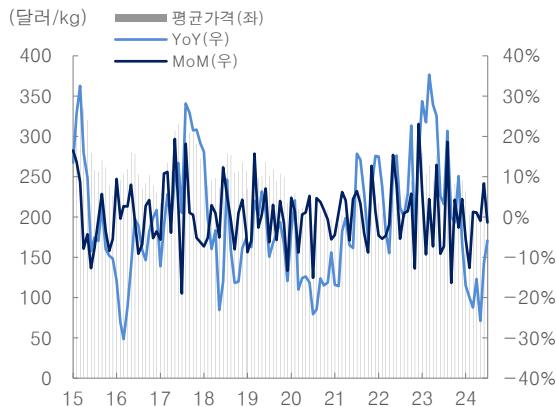
자료:한국무역협회,대신증권ResearchCenter

### 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



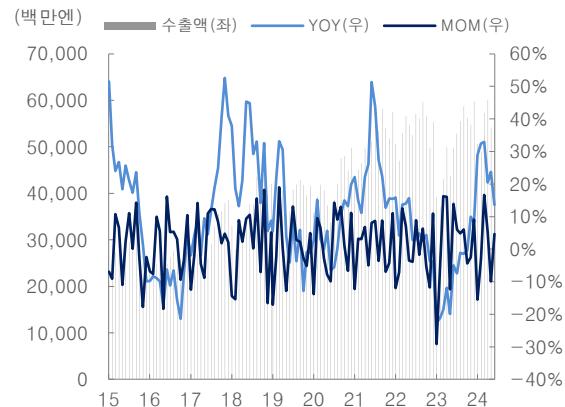
자료:한국무역협회,대신증권ResearchCenter

### 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



자료:한국무역협회,대신증권ResearchCenter

### 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



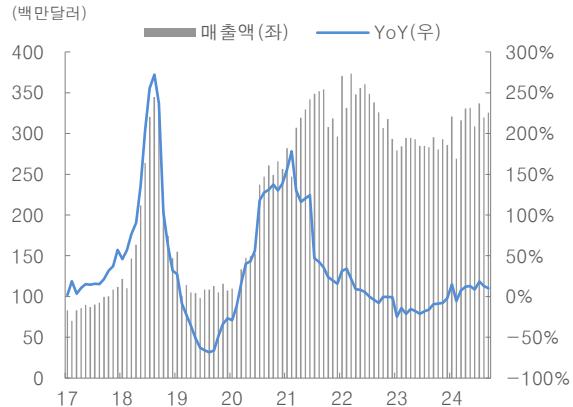
자료:METI,대신증권ResearchCenter

### 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률 추이



자료:METI,대신증권ResearchCenter

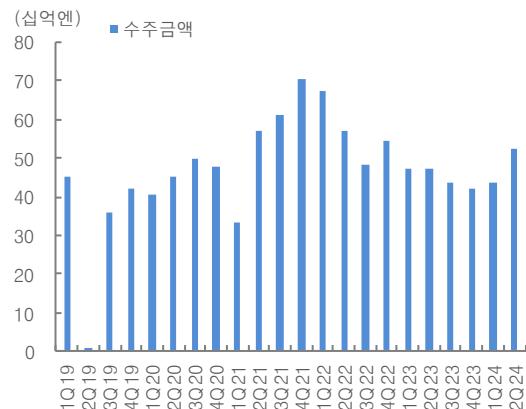
### Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료:Yageo,대신증권ResearchCenter

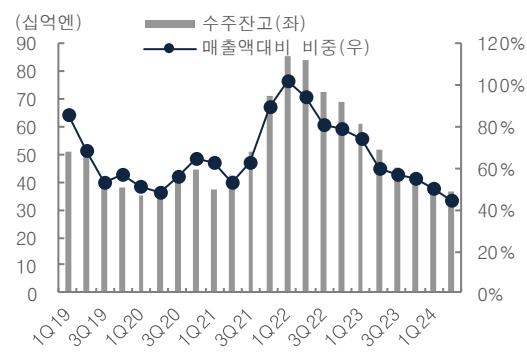
MLCC관련 일본업체 신규 수주액, 수주 잔고액

TaiyoYuden 카파시터 부문 신규 수주액 추이



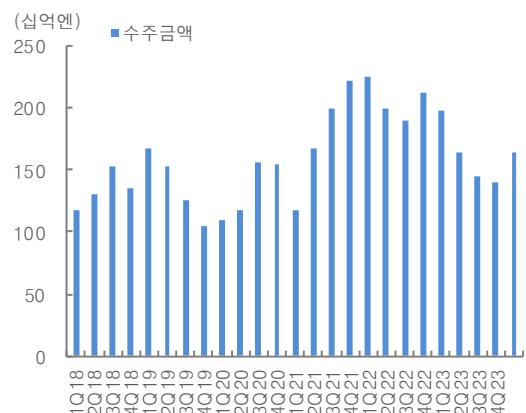
자료: TaiyoYuden, 대신증권 ResearchCenter

TaiyoYuden 카파시터 부문 신규 수주액 추이



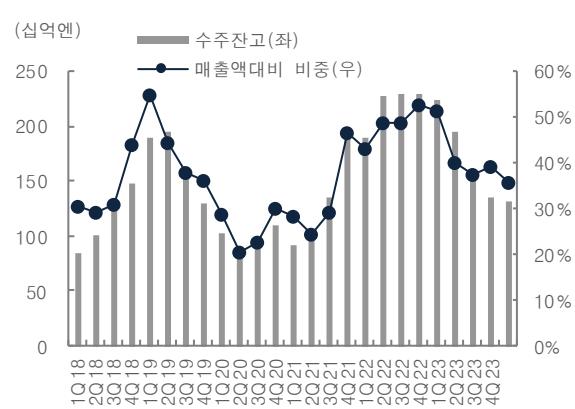
자료: TaiyoYuden, 대신증권 ResearchCenter

Murata 카파시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 ResearchCenter

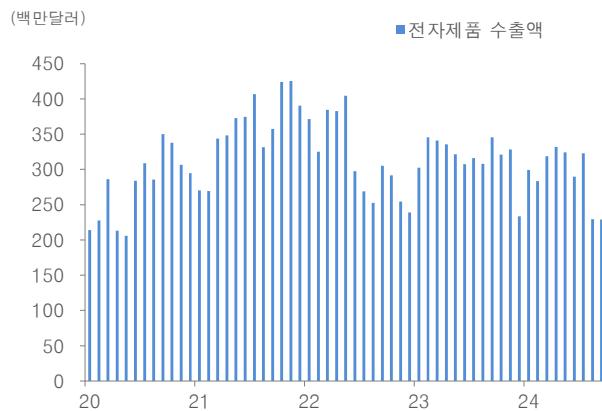
Murata 카파시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 ResearchCenter

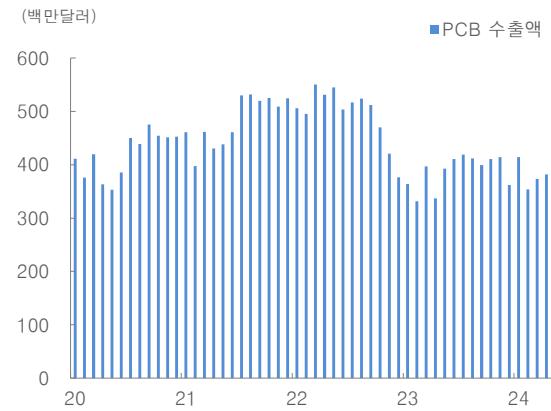
## 주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

### 한국 전자제품 수출금액 월별추이



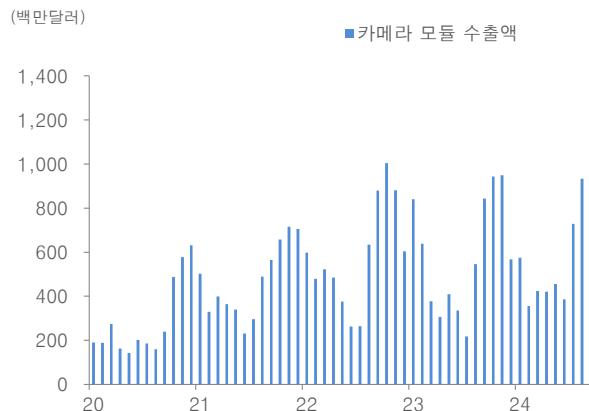
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

### 한국 PCB 수출금액 월별추이



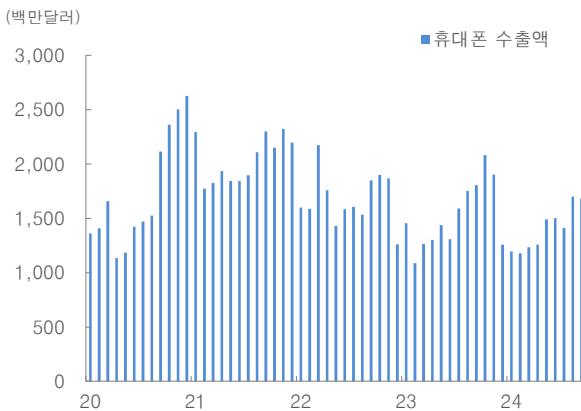
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

### 한국 카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

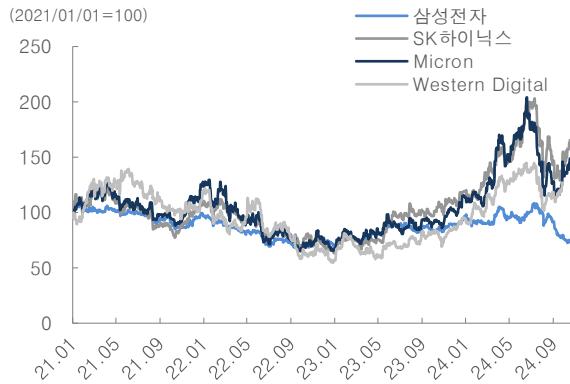
### 한국 휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

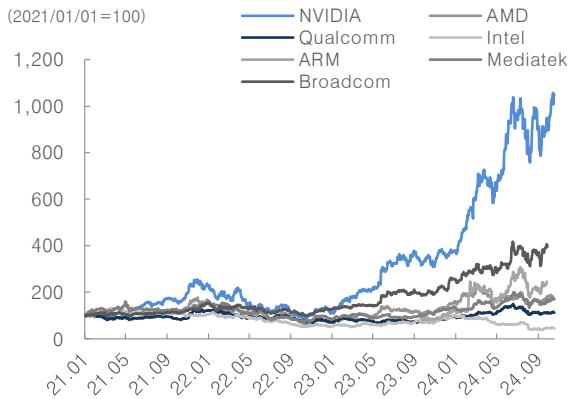
## PeerGroup 상대주가추이

## 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



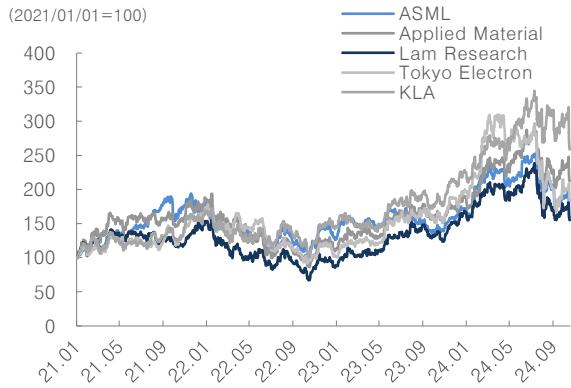
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

## 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



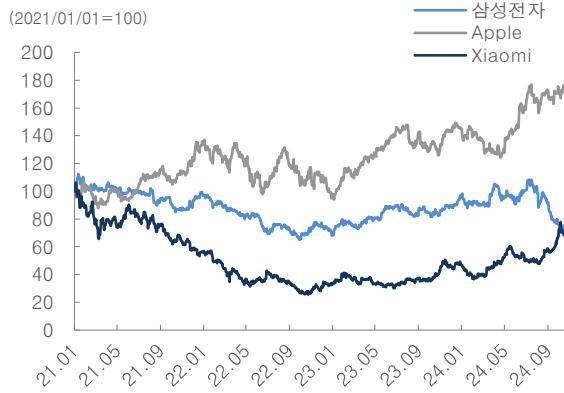
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

## 반도체장비 PeerGroup 주가추이



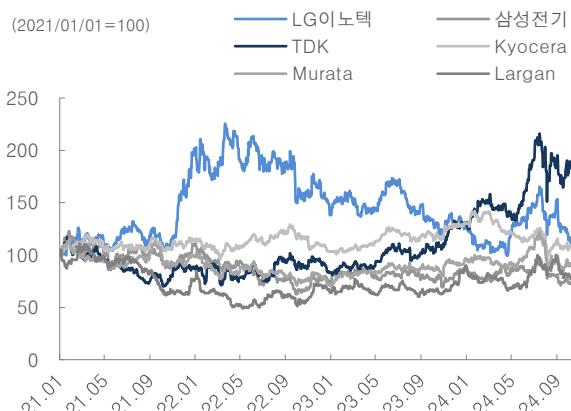
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

## 스마트폰 PeerGroup 주가추이



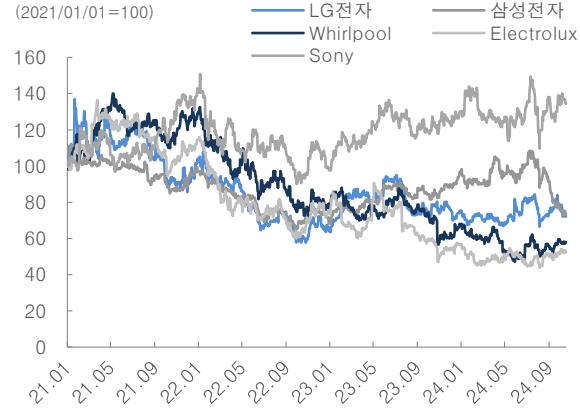
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

## 전자부품 PeerGroup 주가추이



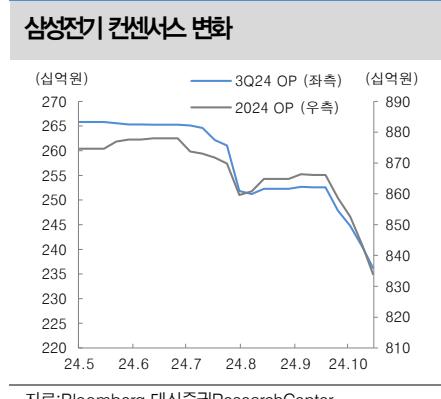
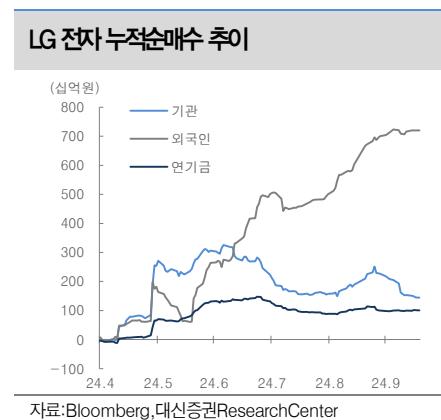
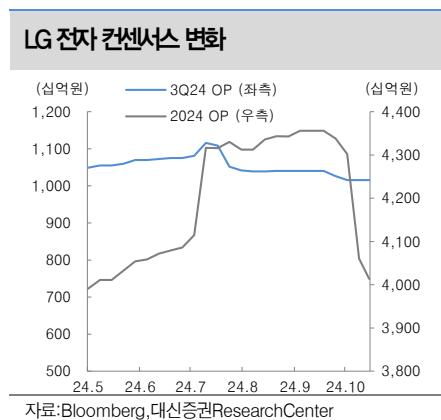
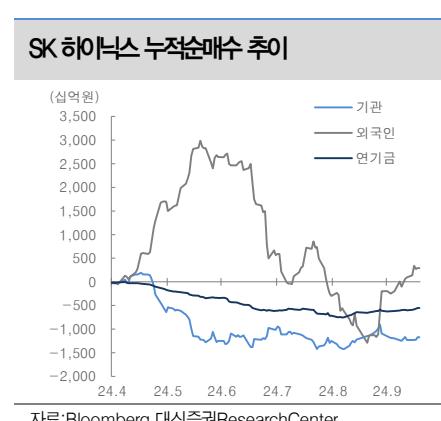
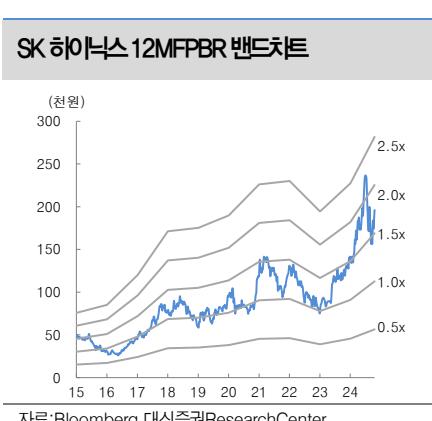
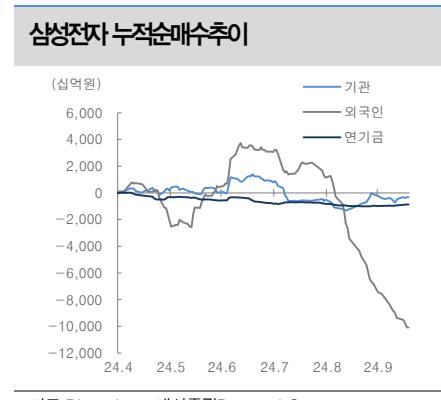
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

## TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

## IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트

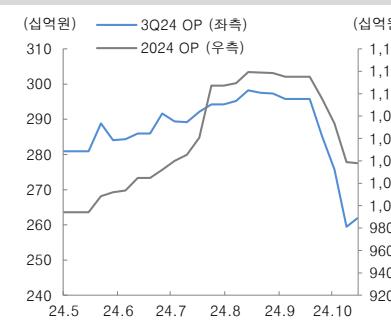


**LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트**



자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

**LG 이노텍 컨센서스 변화**



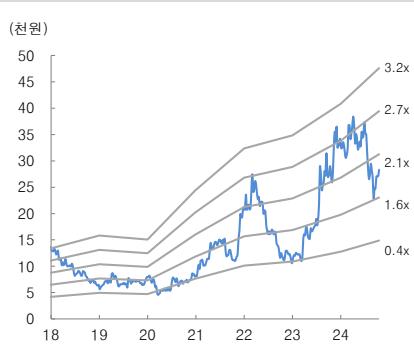
자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

**LG 이노텍 누적순매수 추이**



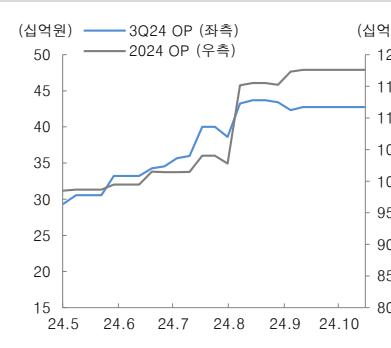
자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

**주성엔지니어링 12MFPBR 밴드차트**



자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

**주성엔지니어링 컨센서스 변화**



자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

**주성엔지니어링 누적순매수 추이**



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 입력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호, 신석환)

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.