

2024.11.11 (월)

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

미 대선 이후 국내 IT/반도체 섹터 불확실성 확대

[IT/전기전자 Review]

트럼프 당선으로 한국 IT
산업에 불확실성 확대

11월 첫째주(11.04~11.08), 미국 NASDAQ은 전주대비 5.7% 상승한 반면에 국내 코스피(KOSPI)와 코스닥(KOSDAQ)은 각각 0.7%, 2.0%씩 상승, 상대적으로 반등 폭이 제한적. 트럼프의 대통령 당선으로 미국 기업에 손해가 예상(감세 및 미국 보호무역 주의 강화)된 가운데 수입에 관세 부과 추진, 반도체 보조금 제도의 축소 우려로 한국 IT 산업 및 반도체 기업에 불확실성이 높아졌기 때문. 그러나 AI 산업에 투자 확대 및 엔비디아가 HBM4 공급 일정을 6개월 앞당겨달라고 요청한 내용이 공개되면서 SK하이닉스는 10% 상승을 시현, 반도체 업종에서 주가 강세가 지속. 삼성전자에는 범용 메모리 수요 둔화로 실적 부진, HBM 시장에서 경쟁력 확보에 우려가 존재하며 2.2% 하락을 시현

삼성전기와 LG이노텍, LG디스플레이는 각각 0.3%, 1.1%, 1.7% 하락, 약세 구간이 지속. IT 수요 부진 및 고객사의 재고조정 분위기로 2024년 4분기 실적 부진 우려가 존재. IT 기기의 신제품 출시는 2024년 1분기에 존재, 당분간 주가의 변동성을 예상. LG전자는 0.4% 약보합을 시현

[반도체 주간 Review]

미 대선 이후, 반도체 섹터에 대한 우려 상존

지난주(11/4~11/8), 도널드 트럼프 후보자가 미국 47대 대통령으로 당선, 미국 NASDAQ과 S&P 500 지수는 전주대비 +5.7%, 4.7% 상승 마감. 국내 코스피와 코스닥은 미국 대선 이후 불확실성이 확대되며 섹터/테마별로 상이한 모습, 전주대비 각각 +0.7%, +2.0%로 제한적인 상승 기록. 반도체 섹터는 도널드 트럼프 대통령이 '반도체 지원법(CHIPS Act)'에 대한 부정적인 입장을 보이며, 국내 반도체 섹터에 대한 우려가 존재하고 있음. 지난주 삼성전자와 SK하이닉스 각각 -2.2%, +10.0%를 기록, SK하이닉스는 고객사로부터 HBM4 공급 일정 단축 요청 소식을 'SK AI 서밋'에서 밝히면서 급등

TSMC는 10월 월별 매출액 3,142.4억 TWD(YoY +29.2%)를 발표하며 지난주 주가는 +6.3% 상승 마감. 또한 엔비디아도 미 대선 이후 지수 상승세에 힘입어 지난주 +9.0% 상승, 이후 11/20일에 발표될 3Q24 실적에 따라 AI 밸류체인의 주가 방향성에 영향을 미칠 것으로 판단함

국내 반도체 소부장 업체들은 3Q24 실적에 대한 경계가 나타나고 있음. 피에스케이홀딩스 -17.6%, 와이씨 -3.7%, 디아이 -4.1%, 티에스이 -5.9%, ISC -17.6%(실적 컨센서스 하회 및 가이드런스 부진)

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	57,000	340,278	-2.2	-5.5	-22.3	-18.5	-27.4	11.5	10.0	1.0	0.9
SK하이닉스	200,500	145,964	10.0	12.6	22.7	57.1	41.7	8.4	5.4	2.0	1.4
LG 전자	91,200	14,925	0.4	-6.9	-3.1	-11.3	-10.4	11.9	7.7	0.8	0.7
삼성전기	116,800	8,724	-0.3	-10.0	-18.5	-12.1	-23.8	15.4	12.4	1.1	1.0
LG 이노텍	172,100	4,073	-1.1	-15.6	-29.2	-25.7	-28.1	7.1	6.5	0.8	0.7
LG 디스플레이	10,170	5,085	-1.7	-2.4	-3.7	-18.0	-13.6	-3.3	-68.6	0.8	0.8
Apple	227	3,431	1.8	0.5	6.4	24.1	17.9	33.9	30.7	54.5	59.6
Nvidia	148	3,621	9.0	11.1	40.6	217.0	198.1	51.9	36.1	38.8	21.0
Microsoft	423	3,142	3.0	1.9	4.9	16.3	12.4	35.8	32.5	11.5	9.1
Micron	112	124	12.2	9.1	21.5	54.8	31.1	92.7	12.6	2.8	2.4
코스피 (pt)	2,561	2,028,127	0.7	-1.3	0.2	5.8	-3.6	10.6	8.5	0.9	0.8
코스닥 (pt)	743	368,586	2.0	-4.5	-0.3	-8.3	-14.2	29.3	17.2	2.3	2.1
NASDAQ (pt)	19,287	-	5.7	6.1	15.8	41.3	28.5	-	-	-	-
S&P 500 (pt)	5,996	-	4.7	4.3	12.7	36.8	25.7	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

주1: 종가, 시가총액은 2024년 11월 08일 기준

[IT/전기전자] 트럼프 2기로 2025년 불확실성이 확대, 주가 변동성 높음

트럼프 정부 2기,
IT 전망에 불확실성 확대
분위기, 주가 변동성 높음

2024년 11월 둘째주(11.11~11.15)에 투자초점은 미국 트럼프 정부의 2기 집권에 따른 한국 IT산업 영향 및 수혜 여부에 초점이 집중, 주가 변동성이 예상된다. 트럼프 정부 2기에 우려한 부분은 1) 미국 반도체 관련한 칩스법(반도체 및 과학법 : CHIPS Act) 중단(폐기), 축소 우려가 존재한다. 보조금 지급이 중단, 축소되면 미국에서 한국 기업의 반도체 투자가 위축, 정상 가동 시점이 늦어질 수 있다 2) 보편관세 및 중국 제품에 추가 관세를 부과하면 한국산 IT제품, 중국향 수출 전망이 이전대비 낮아질 가능성이 존재한다.

글로벌 경기 둔화 및 회복 지연이 늦어진 가운데 미국의 보호무역주의 강화, 관세 정책 확대로 IT 기기 수요 개선에 불확실성이 높아졌다. 2024년 4분기가 비수기인 가운데 글로벌 IT기기의 신제품 출시 부재, 메모리(디램/낸드)에서 수요 부진과 재고조정이 진행되면서 메모리, 수동부품 관련한 기업중심으로 2024년 4분기 실적이 현 추정대비 낮아질 전망이다. 긍정적인 이슈가 부재한 가운데 글로벌, 정치적으로 불확실성 확대, IT 기기 수요 둔화 및 국내 IT 기업의 실적 부진을 반영하면 IT업종의 비중확대 여부는 추가적으로 시간이 필요하다.

메모리(디램, 낸드) 재고조정이
예상을 상회, 반도체 패키지
업체의 가동률 하락, 실적 부진 예상

2024년 3분기 심텍의 영업이익은 5.1억원을 기록한 동시에 2024년 4분기 및 2025년 상반기에 영업적자 가능성을 제시하였다. 컨세서스를 하회, 예상을 못한 실적 전망으로 판단된다. 메모리향 패키지 및 메모리 모듈 사업을 영위, 글로벌 3사(삼성전자, SK하이닉스, 마이크론)를 고객으로 확보한 심텍으로서 매출 감소는 부진한 업황을 설명하고 있다. 메모리 업체의 범용 메모리(디램, 낸드) 출하량 감소로 반도체 패키지의 공장가동률 하락으로 실적 부진이 예상대로 길어질 것으로 추정된다.

트럼프 2기, 테슬라 수혜
속에 자율주행 적용 확대
관점에 초점

디램의 생산능력이 HBM 전환으로 출하량이 감소, PC, 스마트폰 등 주요 IT기기의 수요부진으로 범용 디램과 낸드의 출하량도 4분기가 3분기대비 감소를 예상한다. 메모리 업체의 가동률 하향 및 재고조정 분위기가 예상을 상회한 수준으로 추정된다. 심텍은 2024년 4분기 및 2025년 상반기까지 매출 부진 및 영업적자를 전망한다. 또한 서버 및 비메모리 분야에서 반도체 패키지(FC CSP, SiP 등)는 양호하였으나 4분기 이후에 수요 둔화로 매출이 약화될 것으로 추정한다. 심텍의 2024년 연간 영업이익은 -498억원으로 2년 연속 적자 / 2025년 5억원으로 흑자전환을 예상한다. 심텍의 부진한 실적을 보면 IT 산업에 전반적으로 수요 부진, 주가에 긍정적인 이슈가 없다.

트럼프 2기 출현으로 테슬라 기업이 수혜를 볼 것으로 예상된다. 전기자동차의 인플레이션 감축법(IRA) 중단, 축소 가능성을 감안하면 테슬라의 자동차 판매 증가보다 경쟁력 확대 차원에서 자율주행, 스페이스 X 분야에서 법적인 지원 가능성이 높다고 판단된다. 테슬라는 경쟁사대비 자율주행 분야에서 우위를 점하고 있는 동시에 2024년 10월에 자율주행 로보택시인 사이버캡을 공개하였다. 사이버캡은 운전대와 감속페달이 없다. 테슬라는 2026년 사이버캡 양산을 시작하겠다고 언급, 트럼프 2기에 자율주행 관련한 법적인 지원을 확대하면 테슬라와 다른 자동차 OEM 업체도 자율주행 분야에 투자 및 3단계를 넘어선 모델을 적극적으로 출시할 가능성이 높다. 테슬라가 카메라를 중심으로 자율주행 시스템을 강화하면 카메라모듈 분야는 수혜가 예상된다.

도널드 트럼프 대통령 당선에 따른 국내 반도체 섹터 불확실성 요인

[반도체] 미국 트럼프 대통령 재집권, 국내 반도체 업종의 변동성 확대

다음주(11/11~11/15), 반도체 섹터는 도널드 트럼프 대통령 당선 이후 1) 반도체 지원법('CHIPS Act') 개정(연기), 2) 중국향 반도체 수출 규제 심화 등의 우려가 확산될 수 있다. 22년 8월에 제정된 'CHIPS Act'는 5년간 약 527억 달러 규모의 지원금과 25% 세제 혜택 등이 포함되어 있다. TSMC는 미국 아리조나 주에 반도체 공장 건설을 통해 USD 6.6bil의 보조금과 USD 5.0bil 규모의 대출 지원을 발표하였다. 삼성전자(미국 테일러, 텍사스)와 SK하이닉스는 각각 USD 6.4bil, USD 3.87bil을 지원받기로 예정되어 있었다. 미국 트럼프 대통령이 CHIPS Act 보조금 축소 및 지연하게 된다면, 국내 메모리 반도체들의 미국 투자 규모 감소와 예정 대비 미국 팹 가동 시점이 지연될 수 있다. 다만 국내 업체들의 대부분의 메모리 선단공정 팹이 국내에 있는 점을 감안하면 부정적인 영향은 예상보다 제한적일 것으로 판단한다. 또한 트럼프 대통령의 강도높은 중국 반도체 제재를 통해 고부가 메모리(HBM, DDR5, LPDDR5)에서 빠르게 추격하고 있는 중국 메모리 업체(CXMT, YMTC 등)와의 기술 격차 확대로 이어질 것으로 기대한다.

미국 자국 보호주의에 따른 중국향 반도체 수출 규제 강화는 중국 매출 비중이 높은 국내 반도체 소부장 업체 투자 센터에는 부정적일 것으로 예상된다. 3Q24 실적 컨퍼런스 콜에서 ASML은 중국향 매출 비중 정상화를 통해 25년 중국향 매출 비중을 20%까지 축소할 것으로 밝혔다(vs. 3Q24 중국향 매출 비중 47%). 올해 중국향 반도체 장비 규제 논의(24년 4월)와 미국의 대중국 추가 반도체(AI GPU, HBM) 규제 발표 예정 소식(24년 8월)이 화두가 될 때마다 모두 국내 반도체 업종의 주가 하락이 크게 나타났다. 규제의 대부분은 최첨단 반도체 제조 장비에 대한 내용으로 국내 업체들에게 영향은 제한적이었으나, 투자 센터에 부정적으로 작용할 가능성이 존재한다.

AI 밸류체인: 엔비디아 실적 발표가 분수령

지난주(11/4~11/8), 미국 지수 상승에 힘입어 엔비디아는 +9.0% 상승하였으며, TSMC는 24년 10월 월별 매출액 3,142.4억 TWD(YoY +29.2%)를 발표하며 지난주 주가는 +6.3% 상승 마감하였다. SK하이닉스도 'SK AI 서밋'에서 엔비디아로부터 HBM4 공급 일정을 앞당겨 달라는 소식을 전하며 전주대비 +10.0% 기록하였다. IT 수요 둔화로 인한 범용 메모리 반도체 공급 과잉 우려와는 달리 AI 반도체 수요 확대는 지속되고 있는 것으로 판단한다.

엔비디아의 3Q24 실적 발표는 11/20일에 예정되어 있다. 3Q24 예상 매출액 USD 32.9Bil, 예상 EPS는 USD 0.74이다. 엔비디아 젠슨황 CEO가 차세대 AI 가속기인 Blackwell 수요에 대한 강한 자신감을 내비친 만큼 실적발표에서 Blackwell 시리즈 수요 및 AI GPU 성장성에 대해 재차 강조할 것으로 기대한다. 11/8일자 기준, 엔비디아의 12MF P/E는 38배(vs. 23년~24년 11월 12MF P/E 평균 38.4배) 수준으로 금번 실적 발표 및 가이드언스가 향후 AI 반도체 밸류체인 주가의 분수령으로 작용할 전망이다.

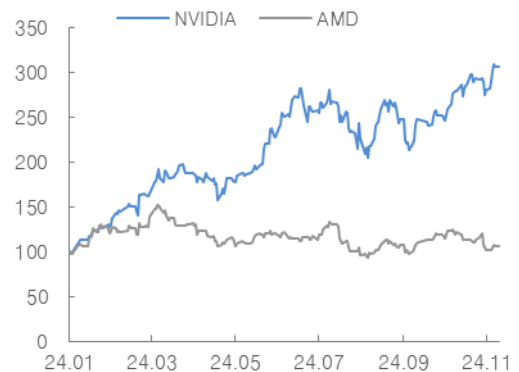
국내 반도체 밸류체인 주가 추이



주: 24.01.01=100

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

엔비디아, AMD 주가 추이



주: 24.01.01=100

자료: 대신증권 Research Center

주간 주요 뉴스

■ 美5대 빅테크 3분기 자본지출 612억 달러 (11/04)_THEELEC

엔비디아의 2분기 데이터센터 매출의 약 45%는 클라우드 서비스 공급업체(CSP)에서 발생한다고 밝힘. 대표적인 CSP는 MS의 애저, 아마존 웹서비스, 구글 클라우드 플랫폼, 오라클 클라우드 인프라스트럭처와 메타 플랫폼임. 해당 빅테크 업체들은 엔비디아 데이터센터 사업부가 제공하는 GPU와 네트워크 장비를 중심으로 CAPEX를 할당하며, CY2Q24 기준 CAPEX 총합은 약 544억 달러. 3분기 CAPEX 전망치는 약 612억 달러. 엔비디아 데이터센터 매출 컨센서스는 약 290억 달러로 엔비디아가 빅테크 CAPEX에서 차지하는 비중은 47.5%이며, 4분기는 46.6%이 될 것으로 추정됨. 이처럼 빅테크가 엔비디아에 할당하는 CAPEX 비중이 감소하는 이유는 경쟁업체의 시장침투와 관련. AMD는 2023년 12월 엔비디아 호퍼 GPU에 대항할 '인스팅트 GPU'를 출시 AMD 데이터센터 매출 비중은 꾸준히 증가 중

■ K 하이닉스, DDR4 생산축소 AI 메모리 전환 가속화 (11/06)_Digitimes

SK하이닉스는 중국 메모리 제조업체의 공급 및 가격 압박 증가에 대응하여 2024년 4분기까지 레거시 DRAM 생산을 20%로 줄일 계획. SK하이닉스는 HBM 및 엔터프라이즈 SSD를 포함한 고부가가치 제품으로 더 많은 생산 공정을 전환할 것으로 예상. DDR4는 보급형 스마트폰, PC 등 다양한 기기에 널리 사용되며, 2012년 출시 이후 시장을 장악해왔으나, AI 기반 기기 도입이 확대되면서 PC 및 스마트폰 DRAM 가격은 계속 하락세를 보임. PC DRAM 판매가 침체되는 가운데 서버 DRAM에 대한 수요가 유지

■ TSMC, 美 반도체보조금 확정..."트럼프 오기 전 빨리" (11/07)_ZDNET Korea

TSMC가 미국 반도체·과학법(CHIPS and Science Act)에 따라 공장 건설 보조금과 대출 수십억 달러를 받기로 미국 정부와 확정. 블룸버그는 TSMC가 조 바이든 행정부 임기가 끝나기 전 반도체법 예산을 받고자 서둘렀다고 분석. 트럼프 대통령은 반도체법에 적대적이라고 알려짐. TSMC는 미국에 공장 3곳을 짓는 데 보조금 66억 달러(약 9조2천억원)를 받기로 상무부와 잠정 합의. 대출 금액은 50억 달러이며, TSMC는 이를 포함해 미국에 600억 달러 투자할 예정. 내년 트럼프 대통령이 취임하면 일부 자금이 TSMC에 집행될 가능성이 있으며, 사업별로 나눠 지급될 것으로 예상

■ 트럼프 2.0, TSMC 2nm 생산 미국으로 이전 가능성 확대 (11/08)_Digitimes

경제부 장관(MOEA)지후이 쿠오는 정부 기술 통제에 따라 1.4nm 칩은 대만에서 제조되고 2nm 생산은 잠재적으로 미국으로 이전될 수 있다고 확인. 트럼프의 승리 이후, 미국 외교 정책의 잠재적 변화, 특히 우크라이나와 대만에 대한 지원에 대한 우려가 제기. 외무부 장관(MOFA) 린 지아룅은 정부 보조금 없이는 공급망이 미국으로 이전되지 않을 것이며, 이는 궁극적으로 미국의 이익에 부합한다고 설명. 대만-미국 칩 산업 협력의 상호 보완적 성격을 강조하면서 대만이 1달러를 벌 때마다 미국은 3달러를 벌어들여 트럼프가 반도체 공급망 관계를 방해하는 것은 역효과가 있다고 지적

■ "퀄컴 칩 탑재한 갤럭시S25 울트라, 전작보다 성능 30% 개선" (11/06)_ZDNET Korea

퀄컴의 차세대 모바일 플랫폼 '스냅드래곤 8 엘리트' 칩이 탑재된 삼성 갤럭시S25 울트라 모델의 벤치마크 성능 테스트 결과가 공개. 모델명 SM-938U으로 표시된 미국 버라이즌 통신사용 갤럭시S25 울트라는 퀄컴 스냅드래곤 8 엘리트 칩에 12GB 램과 안드로이드15가 탑재되었음. 테스트 결과에 따르면, 갤럭시S25 울트라에 탑재된 스냅드래곤 8 엘리트 칩은 4.32GHz 클럭이 아닌 3.53GHz 클럭으로 실행됐음에도 전작보다 성능이 30% 이상 향상. 스냅드래곤 프로세서와 5G 모뎀 탑재에만 삼성전자는 약 200달러 이상을 지불해야 할 것으로 예상되어 갤럭시S25 울트라의 가격이 오를 수도 있다는 전망

■ 애플, 중국 R&D 2억 8080 만달러 규모 확장 (11/05)_Digitimes

애플은 생산 비용을 낮추고 주요 한국 공급업체인 Samsung Display(SDC)와 LG Display(LGD)에 대한 의존도를 낮추기 위해 중국 디스플레이 산업과의 협력을 강화하고 있음. 애플은 베이징, 선전, 수저우, 상하이에 R&D 센터를 설립하고 BOE와 같은 중국 패널 제조업체와 현지 공급업체와 협력하고 있으며, 해당 센터는 iPhone, iPad, Vision Pro 및 향후 폴더블 iPhone용 디스플레이 개발에 집중. 애플은 선전 R&D 센터에 약 20억 위안(약 2억 8,080만 달러)을 투자했으며, 직원을 1,000명으로 확대할 계획. 모든 센터에 걸쳐 Apple의 총 투자액은 수천억 원에 달할 것으로 예상

■ 애플 OLED 맥북 에어, 출시 왜 밀리나? (11/07)_THEELEC

애플은 2026년 OLED 맥북 프로 출시 후 2027년 OLED 맥북 에어도 출시할 예정이었지만, OLED 맥북 에어 출시가 미뤄질 것이라는 전망이 나온 가운데, 그 원인이 가격이라는 분석이 나옴. LCD를 OLED로 바꾸면 제품 가격이 높아지지만, 소비자 구매로 이어질 만큼 매력적이지 않다고 판단. 올해 OLED 아이패드 프로 출하량은 기대를 밑돌고 있음. 작년 하반기 출하량이 1,000만대 내외로 기대되었지만, 올해 초 850만대, 최근에는 600~700만대까지 낮아짐. 애플 입장에서 공급망도 원인. 애플의 OLED 협력사가 많으면 경쟁 유도해 가격을 낮출 수 있지만 올해 프로 OLED는 LG디스플레이와 삼성디스플레이서만 납품을 받았음

■ 삼성전자, 300만원대 고급 폴더블폰으로 中 공략 (11/07)_ZDNET Korea

삼성전자가 300만원 대 제품으로 중국에서 고급형 폴더블 시장을 공략할 전망. 6일 저녁 삼성전자는 중국 차이나텔레콤과 손잡고 'W25'와 'W25 플립' 두 모델을 정식 발표. W25는 삼성전자가 국내에서 출시한 '갤럭시 Z폴드 SE'의 중국 맞춤형 디자인 고급 모델이며, 가격은 16GB 램 512GB 내장 메모리 버전이 1만5천999위안(약 311만 4천원)부터 시작. 두 모델은 오는 15일부터 중국 삼성전자 공식 온오프라인 판매처와 각 전자상거래에서 판매가 시작될 예정

■ 삼성전자, 가전 구독 사업 출시 임박 (11/08)_ZDNET Korea

LG전자에 이어 삼성전자가 가전 구독 서비스 출시를 앞두고 가전 및 렌탈 시장에 지각변동이 예상. 8일 업계에 따르면 삼성전자는 이르면 12월 가전 구독 서비스를 국내 시장에 출시할 예정이며, 한 국내 서비스 정착 이후 글로벌 시장으로 확대하는 방안도 고려 중. 가전 시장이 정체된 가운데 가전 구독은 프리미엄 제품 판매를 늘리고 충성 고객을 발굴할 수 있다는 점에서 새로운 수익 모델로 떠오르고 있음. 후발주자인 삼성전자는 대형가전, TV, 청소기뿐 아니라 노트북과 스마트폰까지 포함해 선택의 폭을 넓힌 서비스를 출시할 계획. 또 삼성카드, 삼성생명 등 계열사와의 연계로 할인 혜택을 제공할 수 있다는 점을 차별화로 내세울 것으로 보임

2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분		10월28일	10월29일	10월30일	10월31일	11월1일	11월4일	11월5일	11월6일	11월7일	11월8일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	\$ 1.887	1.887	1.887	1.881	1.866	1.857	1.843	1.843	1.840	1.840
	전일 대비%	—	0.0%	0.0%	-0.3%	-0.8%	-0.5%	-0.8%	0.0%	-0.2%	0.0%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	\$ 1.613	1.610	1.610	1.610	1.610	1.608	1.600	1.588	1.588	1.583
	전일 대비%	—	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	-0.5%	-0.7%	0.0%	-0.3%
	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz	\$ 4.769	4.758	4.751	4.746	4.775	4.790	4.790	4.793	4.804	4.804
	전일 대비%	—	-0.2%	-0.1%	-0.1%	0.6%	0.3%	0.0%	0.1%	0.2%	0.0%
NAND	64Gb MLC	\$ 4.425	4.425	4.425	4.425	4.425	4.425	4.389	4.389	4.389	4.389
	전일 대비%	—	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.8%	0.0%	0.0%	0.0%
	128Gb MLC	\$ 6.725	6.725	6.725	6.725	6.725	6.675	6.675	6.675	6.675	6.675
	전일 대비%	—	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	\$ 10.982	10.982	10.982	10.982	10.982	10.796	10.796	10.796	10.796	10.796
	전일 대비%	—	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

3. 메모리 반도체 월간 고정가격

구 분		2024년3월	2024년4월	2024년5월	2024년6월	2024년7월	2024년8월	2024년9월	2024년10월
DRAM (DDR4)	8Gb \$	2,000	2,200	2,200	2,200	2,250	2,250	2,250	2,150
	Chip 전월 대비%	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	2.3%	0.0%	0.0%	-4.4%
	8Gb \$	1,800	2,100	2,100	2,100	2,100	2,050	1,700	1,700
	Module 전월 대비%	0.0%	16.7%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.4%	-17.1%	0.0%
	4Gb \$	4,100	4,650	4,650	4,650	4,650	4,500	4,050	4,050
	Module 전월 대비%	0.0%	13.4%	0.0%	0.0%	0.0%	-3.2%	-10.0%	0.0%
NAND	32Gb \$	2,604	2,604	2,604	2,604	2,604	2,604	2,349	1,810
	MLC 전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.8%	-22.9%
	64Gb \$	3,385	3,385	3,385	3,385	3,385	3,385	2,985	2,388
	MLC 전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-11.8%	-20.0%
	128Gb \$	4,895	4,895	4,895	4,895	4,895	4,895	4,335	3,070
	MLC 전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-11.4%	-29.2%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

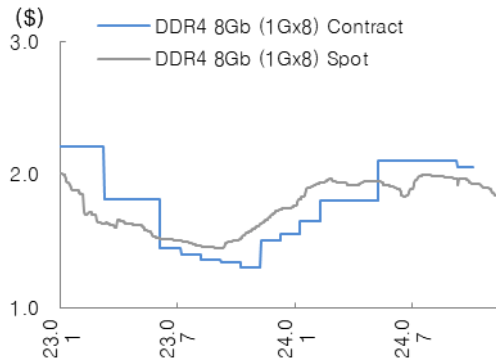
4. 디스플레이 패널가격

구 분		2024년 2월	2024년 3월	2024년 4월	2024년 5월	2024년 6월	2024년 7월	2024년 8월	2024년 9월	2024년 10월(₩)
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%
	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%
	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%
MNT	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%
	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%
	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%
	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%
	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

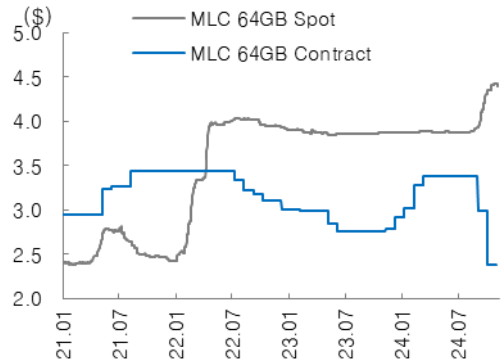
5. 반도체/디스플레이 제품 가격 추이

DRAM 가격 동향 (Daily)



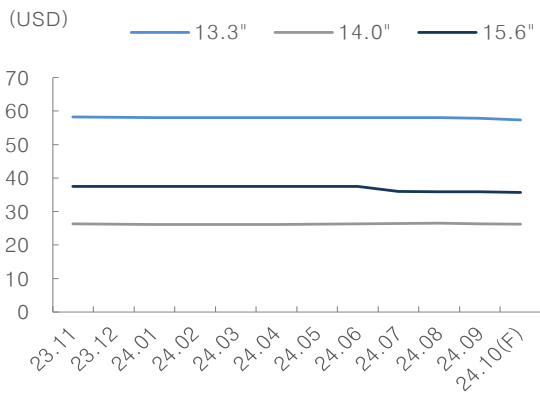
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

NAND 가격 동향 (Daily)



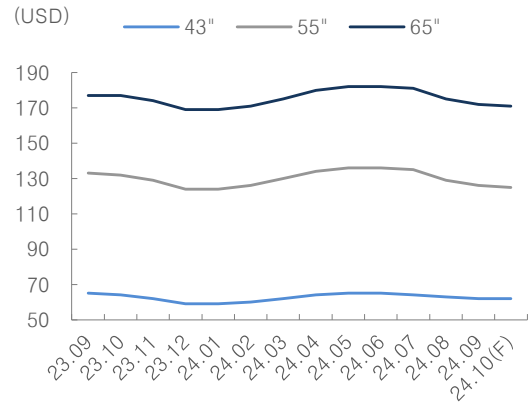
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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
Ultralim 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
Ultralim 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	-4.8	-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), Ultralim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)

자료: IDC, 대신증권 Research Center

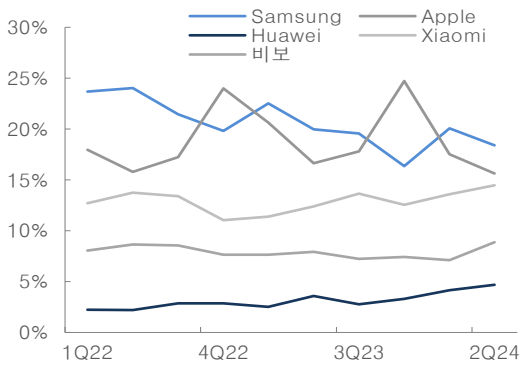
7. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

(단위: 백만대)

	1Q21	2Q	3Q	4Q	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	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	57.7	53.0
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	56.7	82.4
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	11.2	11.6
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	42.8	41.9
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	27.0	25.6
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	28.8	27.3
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	25.7	27.1
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	14.0	13.1
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	15.4	15.7
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	314.6	333.6
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%	3.4%	2.9%

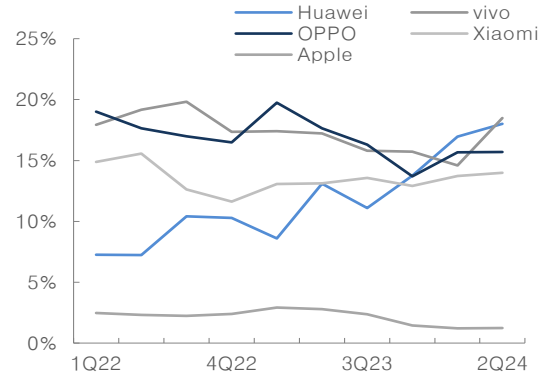
자료: IDC, 대신증권 Research Center

글로벌



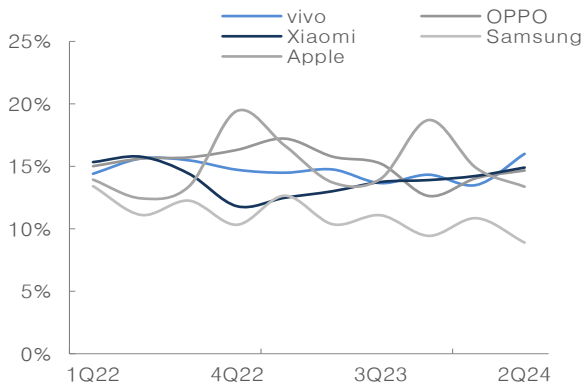
자료: IDC, 대신증권 Research Center

중국



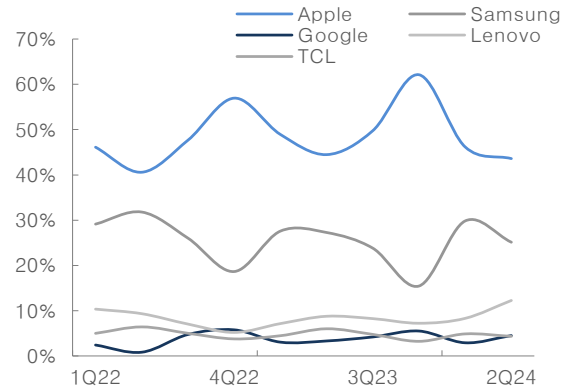
자료: IDC, 대신증권 Research Center

아시아 (중국 포함)



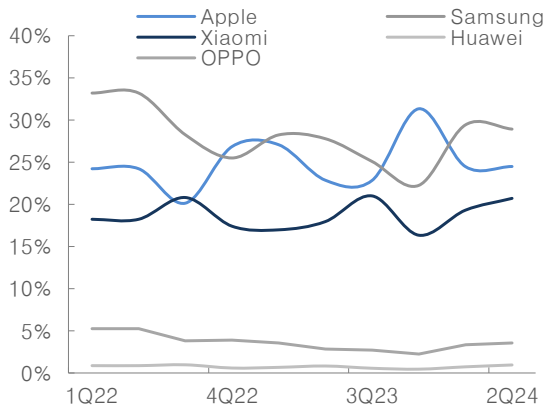
자료: IDC, 대신증권 Research Center

북미 (미국+캐나다)



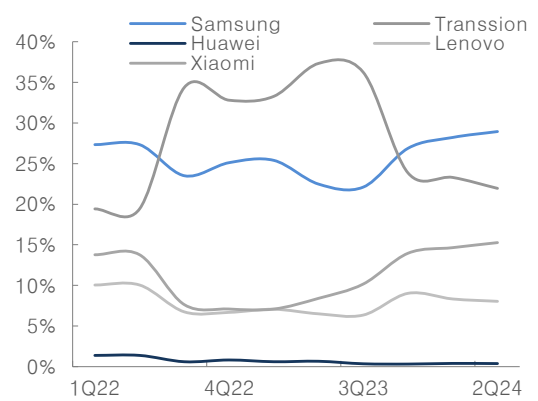
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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	125,729	82,819	9.0	11.1	40.6	51.9	36.1	38.8	21.0
	AMD	미국	25,667	6,106	4.3	-14.4	8.5	44.6	29.0	4.1	3.8
	Qualcomm	미국	38,631	13,112	3.4	2.8	3.6	16.9	15.2	7.6	6.3
	Intel	미국	52,670	-674	12.9	12.4	27.9	N/A	27.0	1.0	1.0
	Mediatek	대만	16,308	3,252	-0.8	4.5	14.8	19.5	19.2	5.0	4.6
	Broadcom	미국	51,667	28,723	8.7	1.6	26.0	38.0	29.8	12.9	9.9
	ARM	미국	3,956	1,719	4.2	2.7	24.5	94.7	71.5	23.2	18.2
설계 IP	Synopsys	미국	6,138	2,361	8.3	8.5	9.0	42.8	37.8	10.8	9.0
	Cadence	미국	4,636	1,972	6.8	11.5	12.1	50.8	44.0	18.5	13.9
	TSMC	대만	89,538	40,284	6.3	7.9	21.7	24.3	18.8	6.5	5.3
파운드리	삼성전자	한국	215,211	25,663	-2.2	-5.5	-22.3	11.5	10.0	1.0	0.9
	GlobalFoundries	미국	6,734	806	20.1	11.3	-0.8	30.3	24.6	2.0	1.9
	SK 하이닉스	한국	47,090	16,735	10.0	12.6	22.7	8.4	5.4	2.0	1.4
	마이크론	미국	25,035	1,712	12.2	9.1	21.5	92.7	12.6	2.8	2.4
메모리	Western Digital	미국	12,967	389	5.7	5.2	18.0	N/A	9.3	2.0	1.8
	ASML	유럽	30,056	9,446	-0.9	-17.4	-21.8	32.7	25.7	14.7	13.2
	Applied Material	미국	27,116	7,876	4.7	-4.4	0.8	22.5	19.8	8.3	7.2
	Lam Research	미국	14,868	4,430	4.6	-3.5	-2.1	26.3	21.7	13.1	10.6
반도체 장비	TEL	일본	15,119	4,145	3.4	-8.7	-9.3	22.1	18.2	5.7	4.9
	KLA	미국	9,782	3,789	2.7	-12.3	-8.6	29.5	22.4	29.1	21.4
	ASE Group	대만	18,616	1,312	1.0	1.6	12.7	21.0	14.4	2.1	2.0
	AMKOR Technology	미국	6,350	425	5.2	-9.3	-10.0	19.7	14.3	1.6	1.5
	Teradyne	미국	2,808	579	4.1	-14.3	-9.8	34.9	26.1	6.5	5.7
OSAT	Advantest	일본	4,208	1,102	10.2	30.8	65.7	55.4	40.5	14.4	12.1
	Formfactor	미국	764	92	8.7	-9.4	-5.5	36.1	25.2	N/A	N/A
테스트공정	Amazon	미국	637,568	66,213	5.2	13.9	25.6	40.5	33.9	7.7	6.0
	DELL	미국	97,605	8,301	2.6	10.1	46.8	17.1	14.3	N/A	27.6
	HPE	미국	29,935	3,124	9.9	5.1	27.3	11.3	10.5	1.3	1.2
데이터센터	IBM	미국	62,828	11,113	2.6	-6.5	11.0	20.8	20.1	7.6	6.6
	Cisco	미국	53,697	18,304	4.6	10.1	26.7	15.7	16.2	5.1	4.9
	Supermicro	미국	14,943	1,635	-5.9	-45.9	-51.9	10.3	7.3	3.0	2.5
	NVDA	미국	125,729	82,819	9.0	11.1	40.6	51.9	36.1	38.8	21.0
	AMD	미국	25,667	6,106	4.3	-14.4	8.5	44.6	29.0	4.1	3.8
	QCOM	미국	38,631	13,112	3.4	2.8	3.6	16.9	15.2	7.6	6.3

주 1: Quantwise 컨센서스 자료(2024.11.08 기준)

주 2: 실적은 백만 달러 기준

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

9. 전기전자 Peer Group

			총가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
국가			(원, 달러)	2024F	2024F	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
스마트폰	삼성전자	한국	57,000	303,114	36,145	11.5	10.0	1.0	0.9	3.9	3.2
	Apple	미국	227	390,498	122,686	33.9	33.9	54.5	54.5	25.2	25.2
	Xiaomi	홍콩	4	48,072	2,800	29.7	29.7	3.5	3.5	22.7	22.7
TV,가전	LG 전자	한국	91,200	87,648	3,779	11.9	7.7	0.8	0.7	3.1	2.8
	삼성전자	한국	57,000	303,114	36,145	11.5	10.0	1.0	0.9	3.9	3.2
	Whirlpool	미국	111	16,713	958	9.3	9.3	2.3	2.3	9.5	9.5
	Electrolux	유럽	9	12,504	151	N/A	N/A	2.4	2.4	6.5	6.5
전자부품	SonyGroup	일본	18	82,572	8,772	16.8	16.8	2.1	2.1	8.3	8.3
	LG 이노텍	한국	172,100	20,832	797	7.1	6.5	0.8	0.7	2.6	2.3
	삼성전기	한국	116,800	10,213	779	15.4	12.4	1.1	1.0	5.2	4.3
	TDK	일본	13	14,382	1,527	22.2	22.2	2.1	2.1	9.4	9.4
	Kyocera	일본	10	13,393	616	20.7	20.7	0.7	0.7	9.2	9.2
	Murata	일본	18	11,545	2,136	19.5	19.5	1.9	1.9	9.5	9.5
	Largan	대만	72	1,819	703	13.2	13.2	1.7	1.7	6.8	6.8
	Hisense	중국	3	7,918	336	13.6	13.6	1.5	1.5	8.4	8.4
	Skyworks	미국	89	4,194	1,138	14.3	14.3	2.3	2.3	10.0	10.0
	Haier	중국	4	38,093	2,998	14.3	14.3	2.4	2.4	8.2	8.2
	Yageo	대만	17	3,804	755	13.3	13.3	1.8	1.8	10.2	10.2
	TaiyoYuden	일본	15	2,268	132	17.0	17.0	0.9	0.9	5.9	5.9
	서울반도체	한국	8,750	1,092	12	N/A	65.7	0.7	0.7	6.2	5.4
	WolfSpeed	미국	10	810	-326	N/A	N/A	1.5	1.5	N/A	N/A
	Ennostar	대만	1	780	-45	N/A	N/A	0.7	0.7	8.2	8.2
LED	Everlight	대만	3	664	87	15.8	15.8	1.9	1.9	8.0	8.0
	LiteOn	대만	3	4,257	420	19.2	19.2	2.7	2.7	10.0	10.0
	Sanan	중국	2	2,496	44	53.6	53.6	1.8	1.8	16.0	16.0
	LG 디스플레이	한국	10,170	26,370	-337	N/A	N/A	0.8	0.8	3.6	3.3
	Universal	미국	180	637	240	37.7	37.7	5.3	5.3	27.9	27.9
디스플레이	AUO	대만	1	8,825	-160	N/A	N/A	0.8	0.8	5.6	5.6
	Innolux	대만	1	6,791	-124	N/A	N/A	0.6	0.6	3.3	3.3
	JapanDisplay	일본	0	1,627	-98	N/A	N/A	-	-	N/A	N/A
	NanYaPCB	대만	4	1,060	2	73.8	73.8	1.8	1.8	11.0	11.0
	Ibiden	일본	35	2,531	314	22.7	22.7	1.5	1.5	8.7	8.7
기판/패키지	Unimicron	대만	5	3,683	231	31.9	31.9	2.8	2.8	10.1	10.1
	Shinko	일본	35	1,501	248	29.4	29.4	2.6	2.6	10.5	10.5
	Kinsus	대만	3	1,007	61	52.8	52.8	1.4	1.4	6.8	6.8
	Meiko	일본	50	1,342	111	14.5	14.5	1.8	1.8	9.0	9.0
	대덕전자	한국	18,250	912	27	32.8	14.5	1.1	1.0	4.8	3.5
	심텍	한국	14,690	1,218	-31	N/A	19.9	1.1	1.0	13.5	6.0
	ZhenDing	대만	4	5,298	378	12.8	12.8	1.0	1.0	3.2	3.2
FPCB/소재	EliteMaterial	대만	13	1,940	364	16.1	16.1	4.6	4.6	11.1	11.1
	Flexium	대만	2	925	-4	44.4	44.4	1.0	1.0	7.0	7.0
	비에이치	한국	15,950	1,793	128	4.9	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
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	7	5,410	359	23.6	23.6	2.3	2.3	9.3
	Ofilm	중국	2	3,175	108	107.7	107.7	13.8	13.8	40.7
	LG 이노텍	한국	172,100	20,832	797	7.1	6.5	0.8	0.7	2.6
	엠씨넥스	한국	19,200	1,020	38	8.1	9.0	0.9	1.2	3.9
	파트론	한국	7,150	1,472	59	8.9	9.0	0.7	0.7	3.8
카메라부품	Largan	대만	72	1,819	703	13.2	13.2	1.7	1.7	6.8
	자화전자	한국	16,060	749	69	7.8	6.5	0.8	0.7	3.3
5G	Broadcom	미국	184	51,667	28,723	38.0	38.0	12.9	12.9	28.8
	Qorvo	미국	70	3,687	543	14.6	14.6	1.9	1.9	12.5
	Skyworks	미국	89	4,194	1,138	14.3	14.3	2.3	2.3	10.0
	와이솔	한국	6,300	386	13	8.2	6.7	0.5	0.5	2.0
ODM/OEM	HonHai	대만	7	212,935	6,309	19.0	19.0	1.8	1.8	9.2
	Quanta	대만	10	45,440	1,987	21.8	21.8	6.6	6.6	16.5
	Pegatron	대만	3	36,429	518	14.3	14.3	1.4	1.4	7.4
	Wiwynn	대만	64	10,786	842	17.6	17.6	5.9	5.9	12.2
	Foxconn	대만	3	1,785	55	33.2	33.2	0.9	0.9	30.8
	Compal	대만	1	29,357	475	15.2	15.2	1.3	1.3	6.7
	Inventec	대만	2	18,882	344	22.8	22.8	2.9	2.9	15.0
	Wistron	대만	4	31,922	1,242	18.8	18.8	2.8	2.8	7.8
	Acer	대만	1	8,314	197	20.0	20.0	1.7	1.7	11.2

주 1: 실적단위-해외(백만달러), 국내(십억원)/주 2: 주가는 11 월 08 일 기준

자료: Quantilise, 대신증권 ResearchCenter

10.IT/반도체 대형기업 영업이익 전망

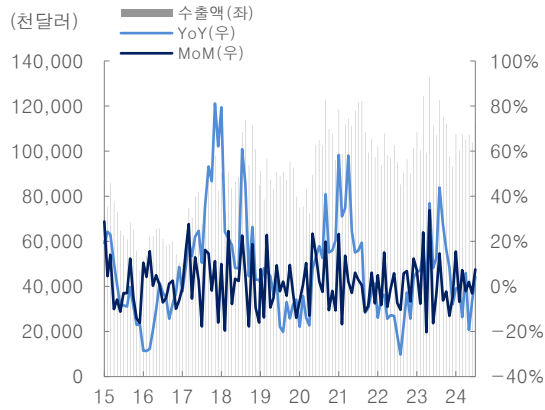
(단위: 십억원)

	4Q23	3Q24	4Q24F 리포트 추정치	YoY	QoQ	4Q24F 컨센서스	1Q25F 리포트 추정치	1Q25F 컨센서스	2023	2024F 리포트 추정치	2024F 컨센서스	2025F 컨센서스
삼성전자	2,825	9,183	9,686	242.9%	5.5%	11,063	9,794	11,208	6,567	35,915	37,811	50,431
SK 하이닉스	346	7,030	8,023	2218.7%	14.1%	8,183	7,992	7,909	-7,730	23,408	23,574	35,990
LG 전자	313	752	436	39.3%	-42.0%	476	1,284	1,421	3,549	3,720	3,779	4,246
LG 디스플레이	132	-81	316	140.2%	흑전	316	-322	-322	-2,510	-332	-332	503
삼성전기	110	225	171	54.7%	-24.1%	176	209	186	639	784	788	991
LG 이노텍	484	130	332	-31.4%	154.3%	343	93	163	831	790	797	888
합계	4,210	17,240	18,964	350.5%	10.0%	20,557	21,228	20,565	1,346	64,285	66,418	93,049

자료: Quantilise, 대신증권 ResearchCenter

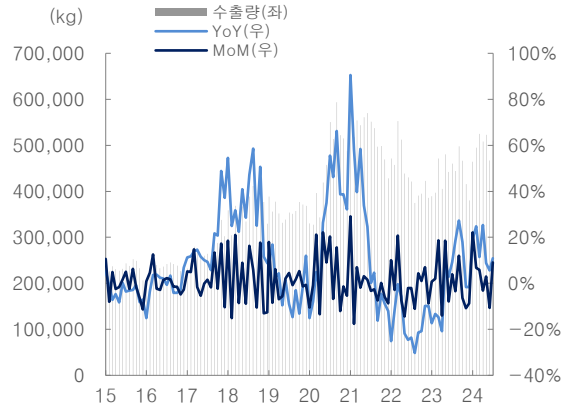
MLCC관련 한국,일본,대만 DATA

한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



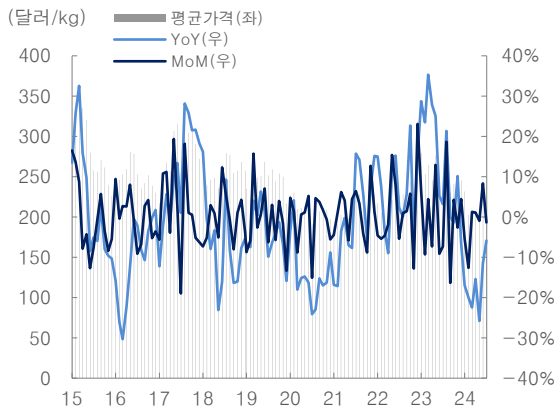
자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

한국 MLCC 수출증량 및 증감률 추이



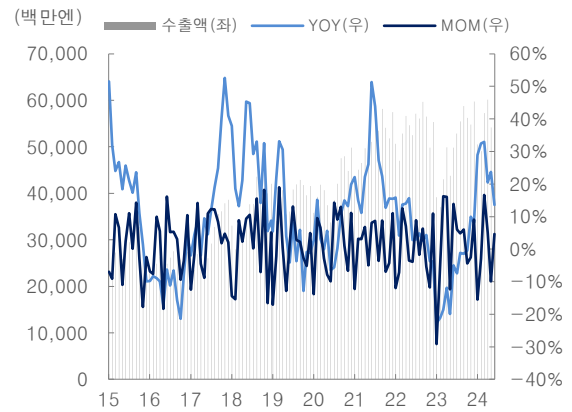
자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



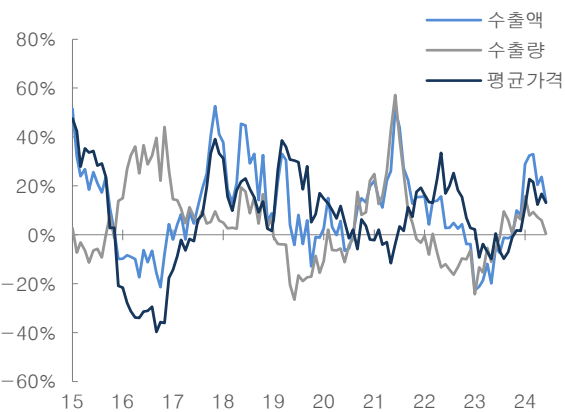
자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



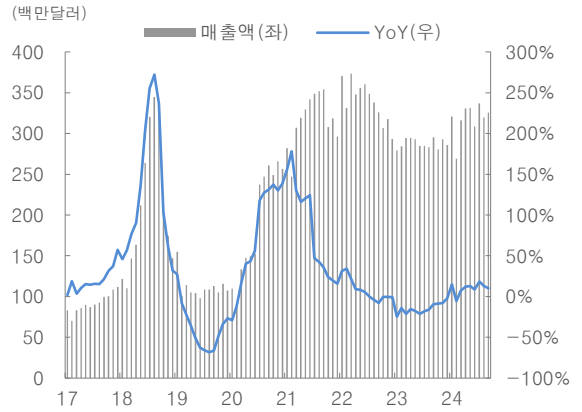
자료: METI, 대신증권ResearchCenter

일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률 추이



자료: METI, 대신증권ResearchCenter

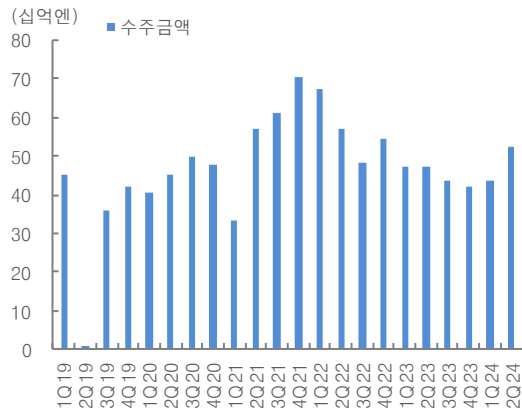
Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권ResearchCenter

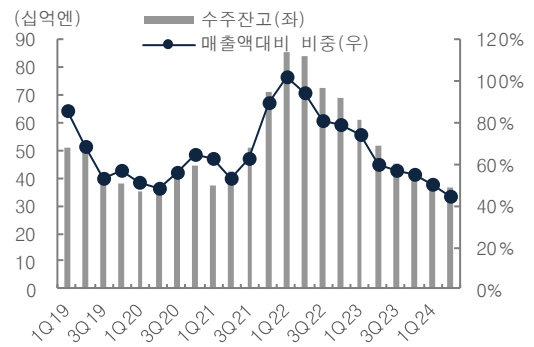
MLCC관련 일본업체 신규 수주액, 수주 잔고액

TaiyoYuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



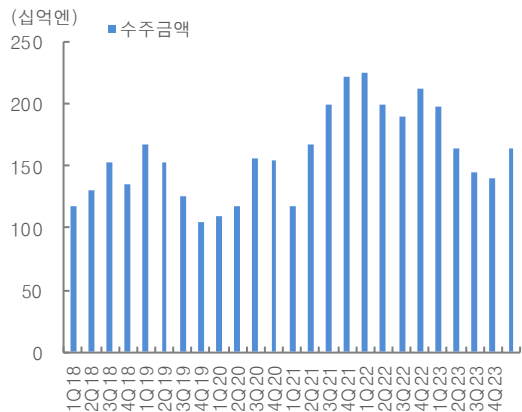
자료: TaiyoYuden, 대신증권 ResearchCenter

TaiyoYuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



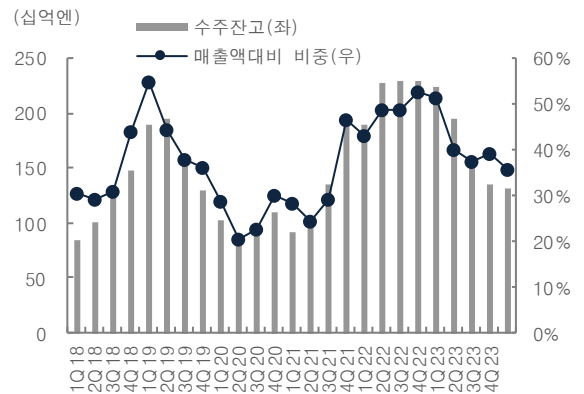
자료: TaiyoYuden, 대신증권 ResearchCenter

Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 ResearchCenter

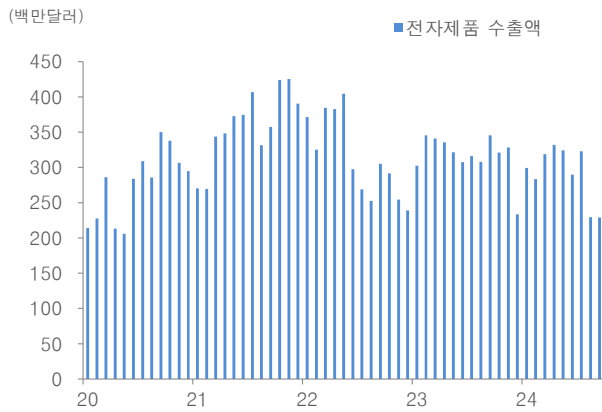
Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 ResearchCenter

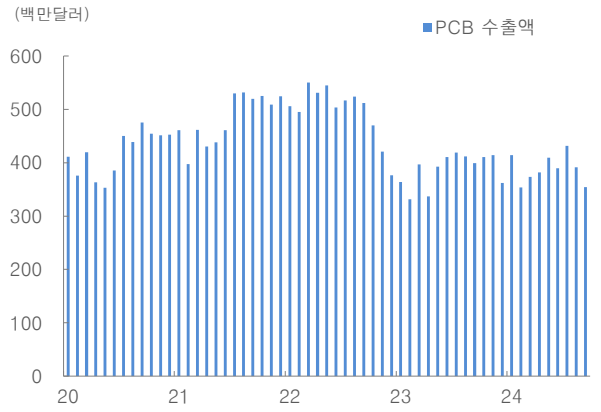
주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

한국 전자제품 수출금액 월별추이



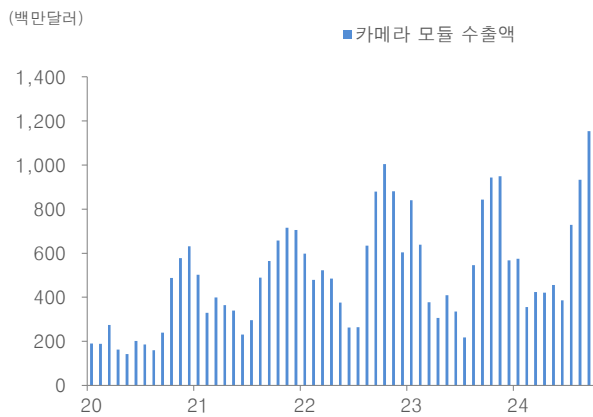
자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

한국 PCB 수출금액 월별추이



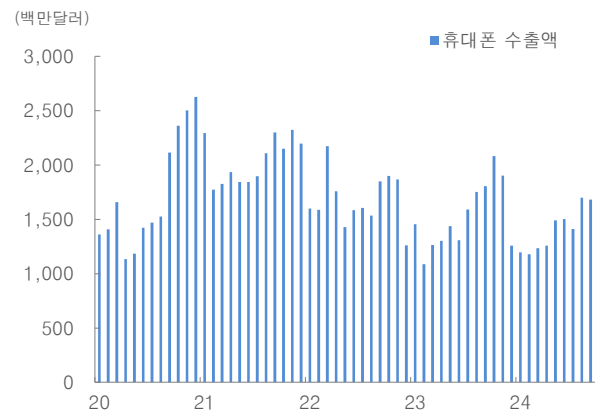
자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

한국 카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

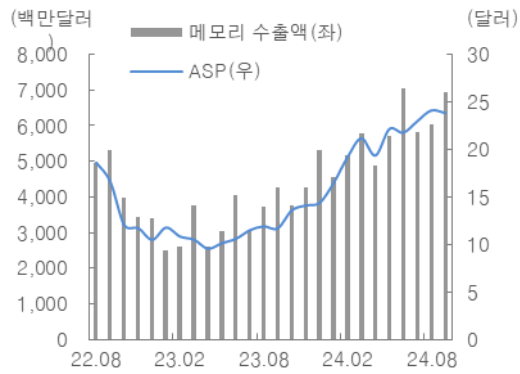
한국 휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

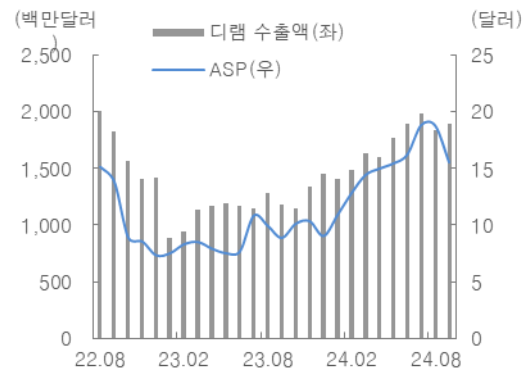
반도체 월별 수출금액 및 ASP 추이

메모리 수출금액 및 ASP 추이



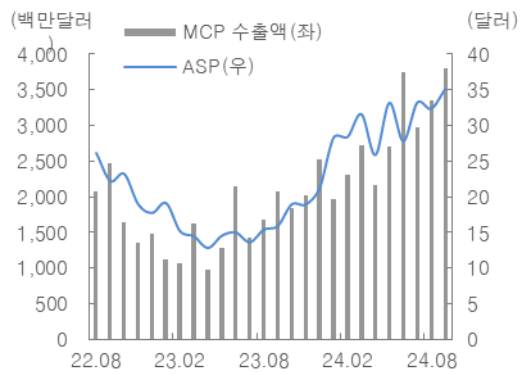
자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

DRAM 수출금액 및 ASP 추이



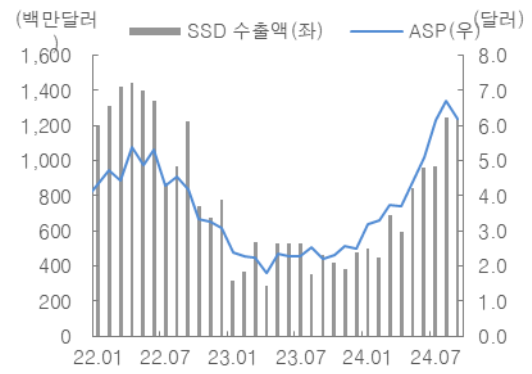
자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

MCP 수출금액 및 ASP 추이



자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

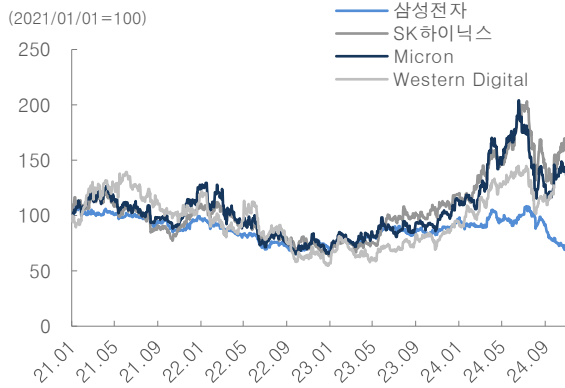
SSD 수출금액 및 ASP 추이



자료: 한국무역협회대신증권ResearchCenter

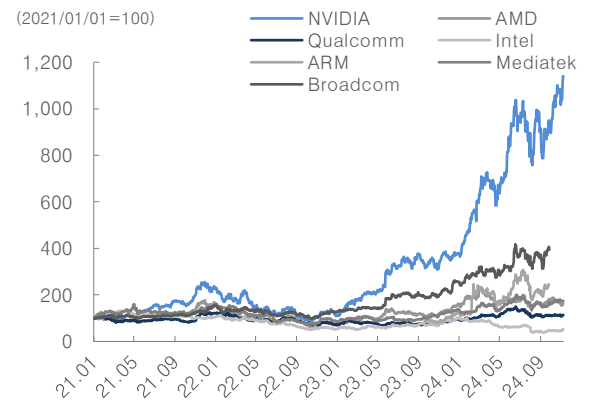
PeerGroup 상대주가추이

메모리반도체 Peer Group 주가추이



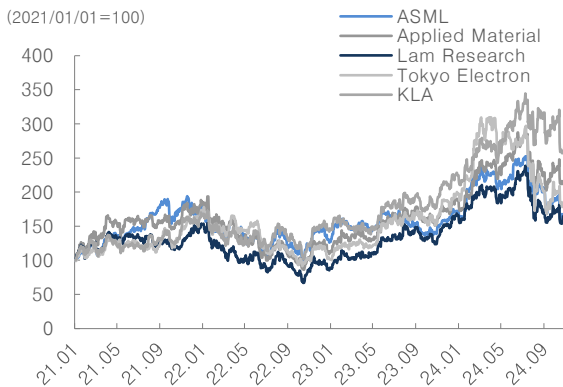
자료: Quantwise, 대신증권ResearchCenter

팹리스기업 Peer Group 주가추이



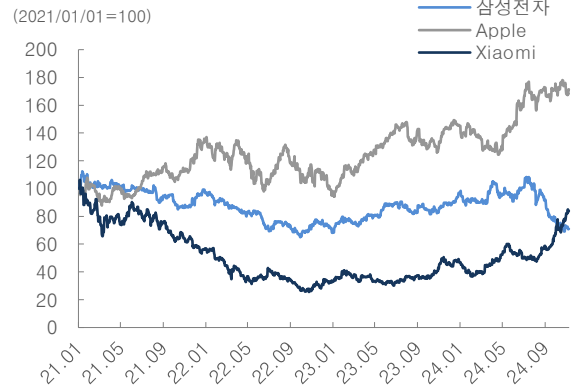
자료: Quantwise, 대신증권ResearchCenter

반도체장비 Peer Group 주가추이



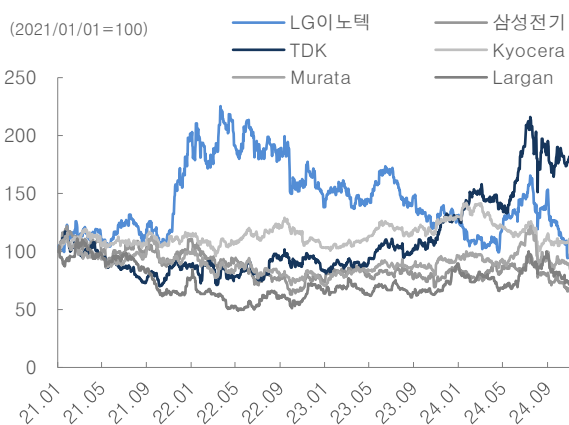
자료: Quantwise, 대신증권ResearchCenter

스마트폰 Peer Group 주가추이



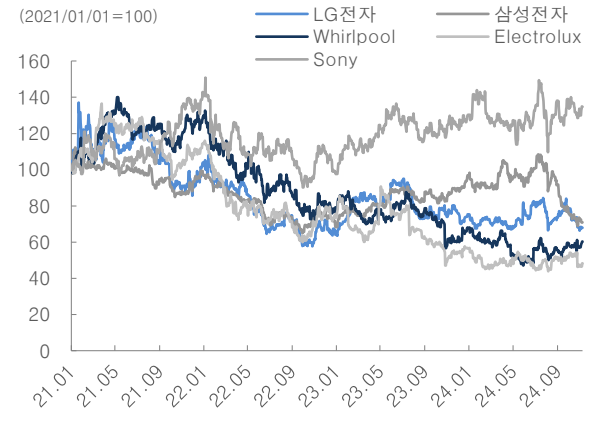
자료: Quantwise, 대신증권ResearchCenter

전자부품 Peer Group 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권ResearchCenter

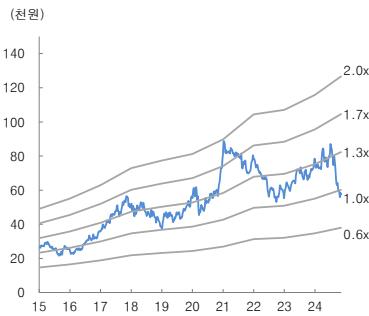
TV/가전 Peer Group 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권ResearchCenter

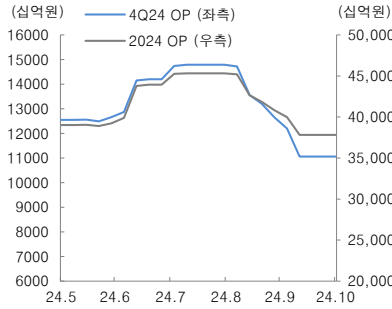
IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



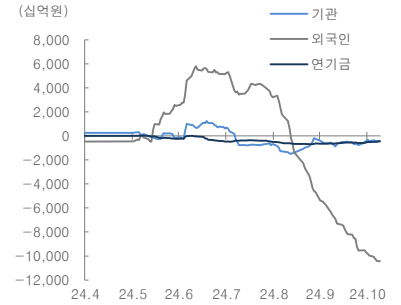
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

삼성전자 컨센서스 변화



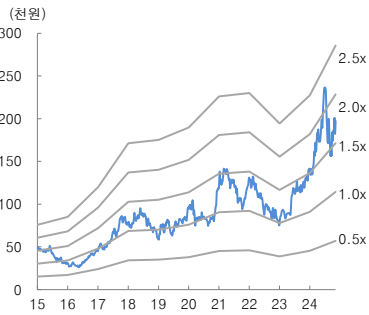
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

삼성전자 누적순매수 추이



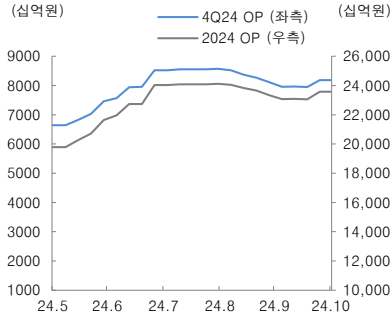
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



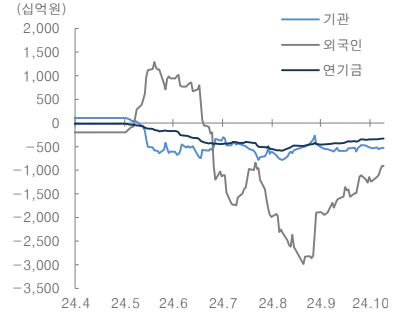
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

SK 하이닉스 컨센서스 변화



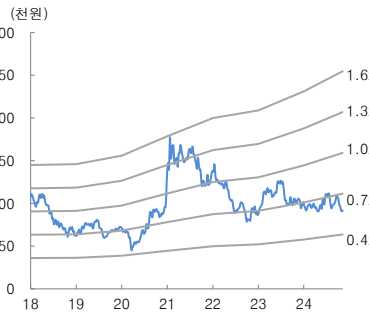
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

SK 하이닉스 누적순매수 추이



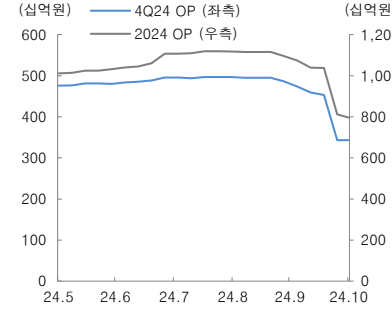
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



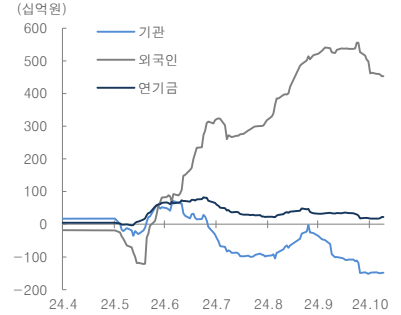
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 전자 컨센서스 변화



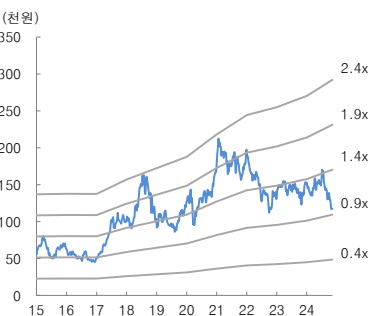
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 전자 누적순매수 추이



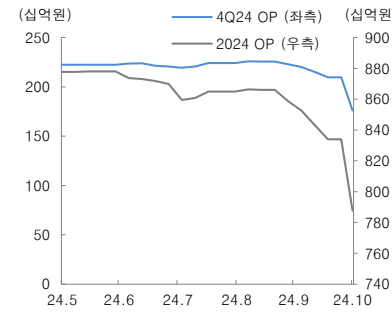
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



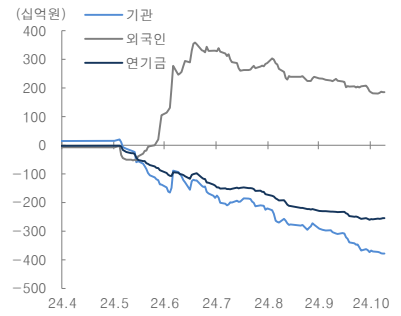
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

삼성전기 컨센서스 변화



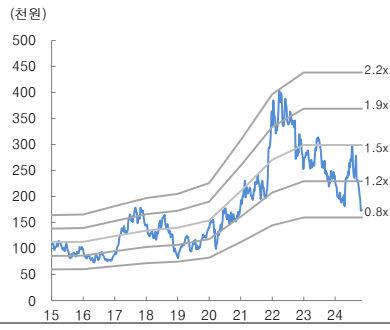
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

삼성전기 누적순매수 추이



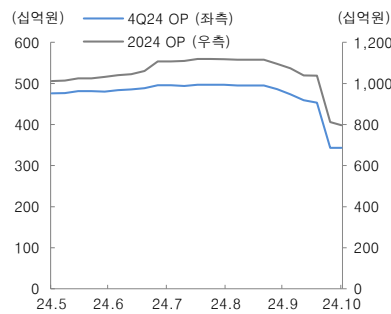
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



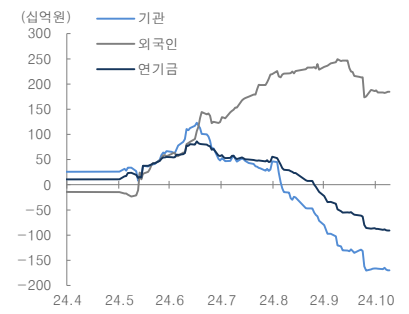
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



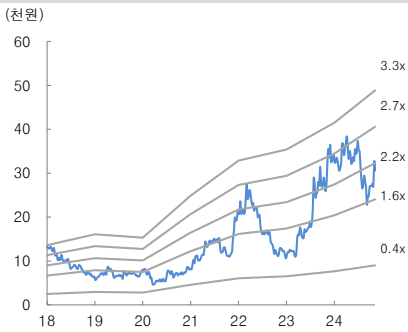
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적순매수 추이



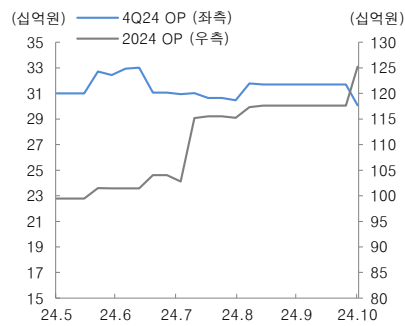
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 12MFPBR 밴드차트



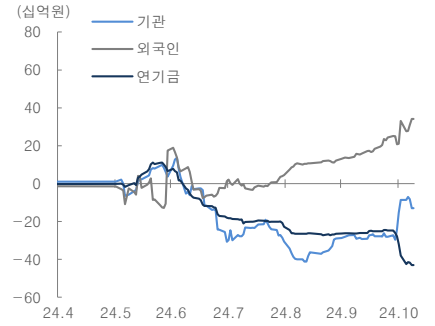
자료:Bloomberg,대신증권ResearchCenter

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 압력이나 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.
