

Memory Watch

Key Point

트럼프 관세에 반발, 중국은 맞불관세와 희토류 수출통제를 발표하고, 유럽도 미 기업들에 대한 제재 고려. 불확실성 속에서도 메모리 현물가격 상승세가 이어지며, 고정가격 상승 예상되어 2분기 메모리 기업들의 실적 개선이 기대됨.

이승우_swlee6591@ / 박재환_jaehwan124@

관세의 다른 이름은 경제 전쟁

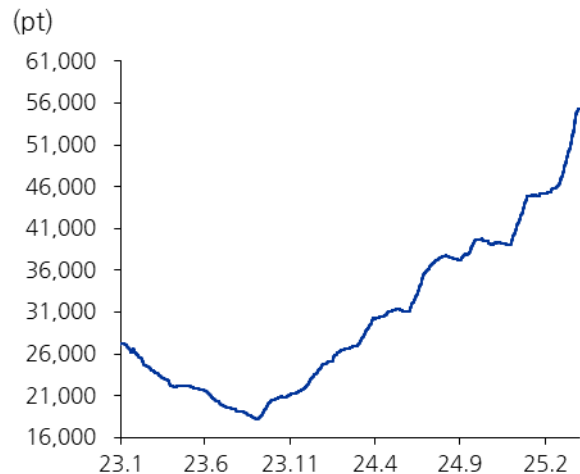
- 주간 주가:** 트럼프의 괴상한 관세 발표와 상대국들의 반발로 인해 무역전쟁 우려가 심화됨. 전세계 수요 둔화 우려로 반도체 섹터가 큰 낙폭(주간 -16%)을 기록. 한국은 정치적 불확실성이 일부 해소되며 상대적으로 작은 낙폭을 기록. 주간 기준 S&P -9.1%, 나스닥 -10%, STOXX -8.4%, 니케이 -9%, 코스피 -3.6%, 애플 -13.5%, 엔비디아 -14%, 브로드컴 -13.5%, 키옥시아 -26.6%, 마이크론 -24.8%, 삼성전자 -6.8%, SK하이닉스 -8.6%.
- 상호관세:** 트럼프는 4/2 괴상한 국가별 상호관세 리스트를 발표. 4/5부터 기본관세 10%, 4/9부터 국가별 상호관세가 적용될 예정. 한국은 기본관세 10%와 상호관세 15%로 총 25%의 관세가 책정됨. 반도체와 구리, 의약품은 관세 부과에서 일단 제외됐지만, 추후 품목별 관세가 부과될 것이라는 언급으로 불확실한 상황은 여전. 이에 반발해 중국은 34%의 맞불관세와 희토류 7종의 수출통제 조치를 발표했고, EU는 미국 기업들의 데이터 사용 규제를 검토 중. 결국 트럼프 관세가 사실상의 경제 전쟁으로 이어질 우려가 있음.
- So What:** 대외적 불확실성 속에서도 DDR4 현물가는 월간 13.3% 상승. 메모리 현물가가 지속적인 상승세를 보이는 가운데 마이크론과 YMTC에 이어 삼성전자도 메모리 가격을 5% 높이는 내용을 고객사들과 논의 중이라고 보도됨. 결과적으로 2분기는 ASP 상승으로 인한 메모리 기업들의 실적 개선 가능성이 높아 보인다는 점은 긍정적. 하지만 트럼프와 나바로, 두 강경파 노인들이 고집을 꺾지 않고 정말로 파탄적인 관세가 실행될 경우, 하반기에는 수요 감소와 상반기 중 빌드업된 재고가 2중 부담이 될 리스크를 배제할 수 없다는 점에서 낙관적으로만 보기는 어려운 국면.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	4/3	주간변화	MoM
Index			
DXI	55,267	2.0%	17.3%
DRAM			
DDR4 16Gb	3.96	2.0%	6.3%
DDR4 16Gb eTT	2.03	2.3%	8.9%
DDR4 8Gb	1.95	2.2%	13.3%
DDR4 4Gb	1.28	0.2%	12.5%
DDR5 16Gb	5.34	1.0%	8.4%
NAND			
SLC 16Gb	8.33	1.6%	4.4%
MLC 32Gb	2.57	1.5%	5.8%
MLC 64Gb	4.65	1.5%	4.5%
MLC 128Gb	6.95	1.5%	4.5%
MLC 256Gb	10.16	1.3%	3.1%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

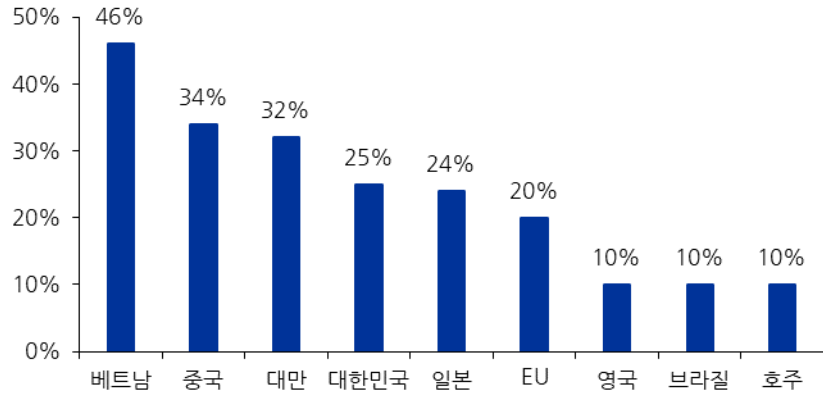
DXI 지수: 주간 2.0%상승



자료: 유진투자증권

주요 대미 무역
흑자국들 대상 상호
관세 예정대로 부과

도표 1. 주요국 상호관세율



자료: 유진투자증권

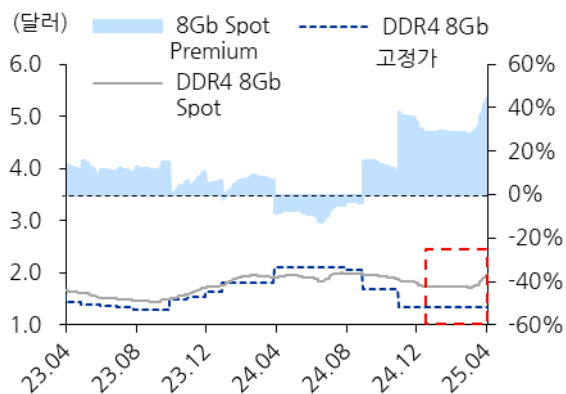
지난주 16% 급락
한 SOX 지수는 고
점 대비 약 40%
하락

도표 2. 필라델피아 반도체 지수 추이



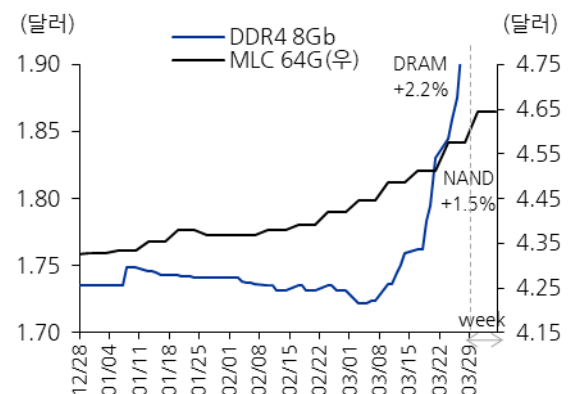
자료: 유진투자증권

도표 3. DRAM 스팟 프리미엄



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 4. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 5. 주요 IT 업체들의 실적, 가이드نس, 주가

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	주가 반응	시총 (십억불)	비고
4/2	블랙베리	실적 상회 가이드نس 하회	-9.12%	1.8	· 매출 \$ 1.42 억 > \$1.32 억, EPS \$0.03 > \$0.02 로 실적 컨센서스 상회 · 26 년 매출 가이드نس를 \$5.04 억-\$5.34 억으로 제시, 예상치 \$5.67 억을 하회 · 특히 보안/통신 사업부의 전년비 부진한 매출 전망으로 주가는 장중 최대 20%까지 하락
4/3	게스	실적 상회 가이드نس 하회	+9.8%	0.6	· 매출 \$ 9.23 억 > \$9.12 억, EPS \$1.48 > \$1.38 로 실적 컨센서스 상회 · 1Q 매출 가이드نس \$6.3 억으로 예상치를 0.8% 상회했다는 점이 긍정적으로 작용 · 다만 거시적 불확실성을 반영하여, 연간 EPS 가이드نس는 1.54 달러로 예상치를 23.6% 하회

주: 컨센서스는 4/7 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 6. 금주 주요 기업 실적 발표 일정

EARNINGS WHISPERS		Most Anticipated Earnings Releases for the week beginning April 07, 2025							
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close
	<div>LEVI</div> <div>Levi's</div> <div>PLAY</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div> <div>WFC</div>								

자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 7. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[반도체]									
삼성전자	56,100	332,092	-6.8	3.3	-7.4	-33.6	10.7	11.9	1.0
SK하이닉스	182,200	132,642	-8.6	-5.3	4.7	-0.3	6.1	4.9	1.6
[DSP]									
에이디테크놀로지	14,400	194	-8.7	-19.1	-22.2	-64.0	-	-	-
코아시아	2,980	78	-1.5	-10.2	-42.7	-56.4	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	51,800	842	-7.5	-17.0	-19.8	-36.8	7.1	5.5	0.4
어보브반도체	9,760	174	-7.3	-16.8	-11.6	-42.6	47.0	-	-
텔레칩스	12,950	196	-8.4	-12.0	-8.9	-51.5	-	18.8	0.9
[파운드리]									
DB하이텍	41,500	1,843	-5.7	2.7	1.8	-5.6	6.0	7.3	1.4
[OSAT]									
SFA반도체	2,855	470	-7.6	-8.9	-22.0	-53.9	55.1	46.8	1.1
네파스	6,930	160	-1.4	-4.3	-20.2	-61.3	-	-	-
LB세미콘	3,135	182	-8.1	-14.1	-24.4	-61.0	-	-	-
하나마이크론	11,300	749	-8.3	9.1	-0.9	-59.1	-	12.3	0.5
두산텍스나	24,300	470	-7.3	-15.5	-20.7	-52.8	13.1	-	-
[소재]									
솔브레인	174,300	1,356	-9.5	-4.4	-22.0	-44.6	10.8	8.9	1.5
한솔케미칼	112,000	1,270	-7.7	-7.4	-16.5	-45.8	8.8	9.7	1.5
동진세미켐	27,550	1,416	-8.2	5.0	-6.9	-43.1	6.9	-	-
에스앤에스텍	30,350	651	-7.8	2.0	17.4	-32.0	17.6	-	-
이엔에프테크놀로지	25,300	361	-1.6	11.2	20.5	-1.0	7.1	-	-
이녹스첨단소재	21,700	439	-5.7	-15.9	-18.4	-24.5	5.5	5.8	1.0
원익머트리얼즈	18,880	238	-5.2	-2.4	-25.4	-49.7	6.8	5.9	0.7
[부품]									
리노공업	186,900	2,849	-4.2	-1.7	-4.4	-28.7	25.7	25.3	-
티씨케이	84,000	981	0.2	5.4	-8.3	-37.1	11.5	-	-
영풍	378,500	720	-12.0	-15.6	14.1	-13.8	-	-	-
하나머트리얼즈	28,900	572	-10.5	10.1	-7.5	-50.9	14.1	12.0	2.1
대덕전자	14,700	726	-12.3	-14.3	-19.7	-44.8	33.6	13.3	0.7
심텍	18,100	577	-9.7	-2.7	-3.8	-44.5	-	43.9	0.4
원익Q&C	17,690	465	-5.2	0.6	-30.1	-48.1	9.2	8.4	0.5
비에이치	12,840	443	-9.8	-15.5	-25.7	-26.9	8.1	5.0	0.2
코미코	56,900	595	-0.4	40.1	-0.7	-24.0	6.8	7.0	0.9
[장비]									
원익IPS	23,050	1,131	-6.5	-5.9	-31.1	-45.2	52.5	16.0	1.2
고영	13,510	928	-3.5	-16.8	27.8	-25.2	25.4	29.8	4.0
한미반도체	65,500	6,328	-14.4	-25.0	-39.0	-51.7	51.9	17.1	7.1
에스에프에이	20,500	736	-2.8	2.5	-19.0	-22.3	-	7.7	0.4
이오테크닉스	125,100	1,541	-11.3	0.2	-22.1	-49.0	36.0	21.2	3.6
유진테크	34,450	789	-12.1	-14.3	-8.6	-31.0	11.0	12.0	1.9
테스	19,410	384	-10.6	-7.6	13.2	-25.6	6.4	7.5	1.4
피에스케이	17,960	520	-14.5	5.0	-21.4	-40.9	6.0	6.7	1.2
유니셀	6,000	184	-5.8	-7.0	-22.0	-34.9	11.2	7.1	0.7

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 8. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 1

	세분화	추가 (각국 통화)		시가총액 (US\$M)	추가 Performance(%)				밸류에이션		
					1W	1M	6M	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[EDA/IP]											
시놉시스		USD	388	60,013	-11.4	-12.9	-22.2	-32.6	52.5	26.0	8.9
케이던스 시스템즈		USD	233	63,882	-9.3	-4.2	-13.3	-24.4	64.1	34.6	12.3
베리실리콘		CHY	98	6,741	-9.0	4.3	172.4	195.3	-	-	20.7
[메모리]											
삼성전자	메모리	KRW	56,100	227,217	-6.8	3.3	-7.4	-33.6	10.7	11.9	1.0
SK하이닉스		KRW	182,200	90,754	-8.6	-5.3	4.7	-0.3	6.1	4.9	1.6
마이크론		USD	65	72,329	-26.8	-27.5	-36.7	-47.6	134.3	9.4	2.0
난야		TWD	41	3,863	-1.4	11.7	-9.7	-39.7	-	-	3.7
WDC		USD	31	10,623	-24.8	-26.3	-39.1	-44.7	-	5.9	1.0
기가디바이스		CHY	116	10,555	-1.6	-16.0	31.0	61.6	385.0	68.7	10.3
[비메모리]									0.0		
퀄컴	AP	USD	127	140,971	-16.5	-18.3	-24.5	-25.7	20.5	11.0	3.2
미디어텍		TWD	1,435	69,718	-5.3	-4.0	16.7	23.7	21.1	19.8	3.8
인텔	CPU	USD	20	86,558	-12.6	-4.3	-12.1	-48.7	-	41.2	1.6
AMD		USD	86	139,329	-16.9	-13.2	-49.8	-49.7	105.9	18.6	4.4
NVIDIA	GPU	USD	94	2,301,164	-14.0	-14.7	-24.5	7.2	48.6	20.6	11.2
캠브리콘	AI	CHY	638	36,573	0.0	-17.7	120.6	293.6	-	-	190.4
브로드컴	5G	USD	146	687,848	-13.5	-18.5	-17.2	9.2	63.9	22.1	11.0
마벨		USD	49	42,811	-20.3	-31.6	-32.7	-32.0	-	17.4	5.1
스카이웍스		USD	53	8,106	-17.7	-21.1	-45.5	-50.0	18.6	10.7	2.1
코보		USD	56	5,263	-21.2	-20.9	-44.8	-51.0	34.6	10.5	1.4
TI	아날로그	USD	151	137,752	-14.1	-20.0	-25.3	-9.6	38.4	27.3	8.0
ADI		USD	165	81,638	-18.3	-26.1	-27.9	-15.5	35.3	22.8	7.9
인피니언		EUR	26	37,494	-15.9	-29.0	-13.8	-17.2	23.3	16.7	2.2
STM		EUR	17	17,018	-17.0	-29.2	-33.9	-55.8	14.5	24.4	1.5
NXP		USD	161	40,785	-15.4	-25.0	-31.3	-33.3	18.1	13.7	3.4
온세미		USD	34	14,223	-17.7	-23.2	-52.9	-51.4	16.0	13.5	2.4
마이크로칩		USD	36	19,480	-25.6	-37.8	-53.4	-58.6	25.7	27.9	4.4
르네사스		JPY	1,656	21,113	-26.0	-32.7	-22.5	-38.6	16.7	8.8	2.3
노바텍	DDI	TWD	531	9,801	-4.8	-2.4	1.3	-10.9	15.0	14.6	2.8
[파운드리]											
TSMC		TWD	942	741,003	-3.9	-6.3	-3.6	20.8	23.8	15.8	6.6
UMC		TWD	45	17,241	1.6	2.8	-14.0	-12.3	11.3	13.2	2.3
SMIC		CHY	88	58,774	-4.7	-10.7	46.8	99.1	81.7	123.4	6.2
[OSAT]											
ASE		TWD	8	16,931	-12.8	-22.5	-22.1	-31.0	-	10.6	0.8
AMKOR		USD	15	3,676	-18.7	-25.4	-50.5	-51.0	18.0	10.4	0.6
JCET		CHY	34	8,445	-4.7	-10.4	-2.7	26.5	36.4	34.9	1.8
PTI		TWD	128	2,936	-3.4	0.4	-4.1	-33.2	13.4	13.4	1.3

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 9. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 2

	세분화	주가 (각국 통화)		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
					1W	1M	6M	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[장비]											
ASML	노광	EUR	564	243,732	-9.8	-15.8	-25.5	-37.7	32.0	23.3	6.8
AMAT	증착	USD	127	103,139	-12.5	-16.2	-37.1	-38.9	21.7	13.6	3.6
나우라 테크		CHY	440	32,084	2.2	-4.8	20.2	47.8	33.4	41.0	7.8
LRCX	식각	USD	59	75,852	-18.6	-22.7	-27.5	-39.0	35.4	15.7	4.3
TEL		JPY	18,960	60,947	-11.9	-12.9	-25.2	-49.1	50.5	16.4	3.7
AMAT		USD	127	103,139	-12.5	-16.2	-37.1	-38.9	21.7	13.6	3.6
AMEC		CHY	187	15,947	-1.6	-13.6	13.8	24.3	53.1	69.9	13.5
KLAC	검사	USD	577	76,613	-14.4	-16.7	-26.8	-15.6	34.6	18.2	6.4
테라다인		USD	69	11,101	-17.0	-34.8	-47.3	-35.9	59.0	20.2	3.7
어드반테스트		JPY	5,654	29,524	-19.3	-26.5	-18.9	-6.4	80.7	24.9	5.9
[소재,부품]											
린데	산업용 가스	EUR	412	213,862	-3.2	-5.0	-3.0	-3.7	-	27.4	6.1
에어리퀴드		EUR	173	109,908	-1.8	-4.0	3.3	1.6	27.3	25.1	3.5
에어프로덕트		USD	263	58,616	-9.9	-15.3	-7.7	10.4	24.9	20.8	4.8
엔테그리스	특수 가스	USD	65	9,895	-26.3	-34.8	-41.7	-52.9	49.5	19.4	2.9
진흥가스		CHY	18	1,211	-3.7	-2.0	-6.5	-5.0	40.5	26.2	2.9
신에츠	웨이퍼	JPY	3,894	52,682	-11.6	-15.3	-35.3	-36.9	25.4	13.6	3.0
섬코		JPY	888	2,119	-19.5	-21.3	-46.0	-64.9	20.8	58.7	0.7
글로벌웨이퍼		TWD	330	4,786	-12.6	-19.5	-26.7	-40.5	18.1	11.5	2.3
실트로닉		EUR	37	1,211	-13.3	-26.7	-45.4	-54.6	22.1	-	0.8
실리콘군소산업		CHY	19	6,986	2.7	-9.9	-2.4	36.9	254.7	-	15.2
Toppa	포토 마스크	JPY	3,817	8,291	-9.1	-15.7	-14.8	0.0	16.8	13.2	0.7
포트로닉스		USD	18	1,113	-15.0	-16.7	-28.8	-37.9	10.9	8.8	1.3
호야		JPY	15,640	36,868	-10.9	-11.4	-22.5	-10.2	36.4	26.6	6.2
DOW	PR	USD	28	19,903	-17.9	-24.7	-49.0	-52.8	24.5	18.2	0.5
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	323	3,644	-12.9	-10.2	-23.5	-7.9	-	18.4	0.2
도쿄오카		JPY	2,835	2,469	-12.8	-16.6	-19.5	-33.8	18.9	13.7	1.6
동진세미켄	불화	KRW	27,550	969	-8.2	5.0	-6.9	-43.1	6.9	-	-
쇼와덴코		JPY	2,607	3,285	-16.3	-28.1	-29.6	-27.1	9.9	10.5	0.3
솔브레인	수소	KRW	174,300	928	-9.5	-4.4	-22.0	-44.6	10.8	8.9	1.5
무라타	MLCC	JPY	2,102	28,123	-13.0	-19.7	-24.8	-22.7	29.5	16.0	2.4
YAGEO		TWD	523	8,231	-1.3	-3.7	-13.8	1.8	14.2	11.2	2.0
유니마이크론	PCB	TWD	96	4,473	-9.9	-15.1	-31.4	-49.8	42.2	14.7	1.1
[기타]											
룸	화합물	JPY	1,224	3,368	-18.1	-20.7	-33.6	-48.9	17.5	-	1.1
CREE	반도체	USD	3	411	1.9	-47.6	-72.2	-90.0	-	-	0.5
실리콘모션	SSD	USD	41	1,359	-18.9	-21.9	-32.7	-48.9	17.7	10.7	1.6

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)