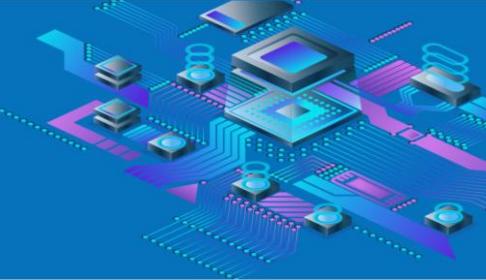


Tech Weekly



2025.06.23 (월)

Analyst 박강호 (IT/전기전자)
Analyst 류형근 (반도체/장비)kangho.park@daishin.com
Hyungkeun.ryu@daishin.com

SK하이닉스의 상승은 다른 IT 기업으로 확산

[IT/전기전자 Review]

SK하이닉스가 강세,
반도체 기판(PCB)의 주가
강세가 순환매로 진행

6/16~6/20, 이스라엘과 이란의 전쟁 격화 우려로 주초반에 약세를 보였으나 코스피(KOSPI) 상승, 외국인의 순매수 확대로 강세 기조가 지속되었다. IT 업종은 국내 AI 데이터센터 건립과 SK하이닉스의 강세로 순환매 차원에서 반등 추세가 이어졌다. 주요 IT 업체의 2025년 2Q 영업이익 추정이 컨센서스 대비 부진 등 부정적인 요인이 존재하였으나 휴머노이드, 유리기판 등 신기술 등장에 기대감 높아진 점은 긍정적으로 평가, 반등 및 상승의 배경으로 해석된다. SK하이닉스는 장기적인 실적 기대감이 높아지면서 IT 업종내 높은 상승률 9.1% 기록하였다. 반면에 삼성전자는 2.1% 상승에 그쳤으며, 지난 1달 동안 SK하이닉스는 27.2% 상승하여 삼성전자 +6.4% 비교하여 반도체 업종의 주도적인 역할을 하고 있다.

전기전자 업종 중 삼성전기가 4.6%, LG이노텍과 3.7%, LG디스플레이 4.3%, LG전자 2.5% 상승을 기록하였다. 2025년 2Q에 환율(원달러) 하락으로 영업이익 추정이 하향, 관세의 불확실성이 여전히 하다가 IT기기 수요 부진의 우려가 반영, 상대적으로 부진한 모습이다. 다만 PCB 업종은 레거시 메모리 출하량 증가, 새로운 메모리 출시 전망으로 반도체 기판에 믹스 효과로 수익성 개선 등 벤류에이션 상향이 반영, 주가가 강세를 보였다.

[반도체 Review]

반도체 주가 강세 지속

반도체 주가 강세가 지속된 한 주였다. 대형주에서는 SK하이닉스의 아웃퍼폼이 이어졌다. SK그룹-AWS의 국내 데이터센터 투자 협업 및 중장기 AI 수혜 강도 확대 기대감 등이 주기에 긍정적인 영향을 미쳤다는 판단이다. 삼성전자의 주가 반등도 이뤄졌다. DRAM 1c 투자 본격화 시점이 가까워지며, 기술 회복 가능성에 대두되었고, AMD와 Broadcom향 HBM3e 공급 뉴스도 주가에 긍정적인 영향을 준 것으로 판단된다. 주가 상승 폭은 Peer 대비 제한적이었으나, 12m Fwd P/B 기준 0.9배 수준에서 거래되고 있는 현 주가가 싸다라는 것에 대한 시장의 공감대는 일부 형성되고 있는 것으로 판단된다.

소부장에서는 2가지 Key Word에 이목이 집중되었다. 삼성전자 DRAM 1c 투자 본격화 기대감이 확산되며, 유진테크, 테스, 이오테크닉스 등 삼성전자 DRAM Value Chain의 주가가 상대적으로 강세를 보였고, 글로벌 기술 리더십을 보유한 파크시스템스, 리노공업과 같은 Quality 주식의 강세가 이어졌다.

표 1. 대형 기업 수익률 및 벤류에이션

(단위: 십억 원, 십억 달러, %, 배)

	종가 (원 달러)	시가총액	주가 수익률(%)					PER		PBR	
			1W	1M	3M	12M	YTD	2025F	2026F	2025F	2026F
삼성전자	59,500	352,218	2.1	6.4	-1.2	-27.1	11.8	12.6	10.9	1.0	0.9
SK하이닉스	257,000	187,097	9.1	27.2	22.4	8.2	47.8	6.2	6.0	1.7	1.3
LG전자	74,000	12,110	2.5	5.0	-10.6	-31.7	-11.4	11.1	8.2	0.6	0.6
삼성전기	133,300	9,957	4.6	11.6	-4.4	-11.9	7.7	15.1	12.6	1.1	1.0
LG이노텍	149,700	3,543	3.7	5.0	-7.4	-42.8	-7.6	8.6	6.7	0.6	0.6
LG디스플레이	9,220	4,610	4.3	11.6	-0.1	-16.1	1.0	-41.1	14.5	0.7	0.6
Apple	201	3,002	2.3	-2.8	-6.1	-4.1	-19.7	28.0	25.8	51.0	46.3
Nvidia	144	3,510	1.3	7.1	21.4	10.0	7.1	33.4	24.9	22.9	13.7
Microsoft	477	3,548	0.5	4.2	23.4	7.1	13.3	35.7	31.6	10.3	8.0
Micron	124	138	6.9	26.0	20.0	-14.3	46.9	17.6	11.3	2.7	2.3
코스피(pt)	3,022	2,409,061	4.4	16.1	14.6	7.6	25.9	11.0	9.5	1.0	0.9
코스닥(pt)	792	409,831	3.0	10.6	9.2	-7.7	16.7	25.6	17.9	2.5	2.2
NASDAQ(pt)	19,447	-	0.2	1.6	9.9	9.7	0.7	-	-	-	-
S&P 500(pt)	5,968	-	-0.2	0.5	5.4	9.0	1.5	-	-	-	-

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

주1: 종가, 시가총액 6월 20일 기준

[IT/전기전자] 관세 영향, 정점 이후에 완화 요인에 주목

2Q 실적은 종전 추정을 하회 예상 추가 하락보다 반등 요인에 더 주목할 시기

전주에 국내 대형 IT 기업의 2025년 2Q 실적 프리뷰가 진행되면서 SK하이닉스는 컨센서스를 소폭 상회 가운데 삼성전자, LG전자, 삼성전기, LG이노텍은 종전 추정대비 하향을 보였다. 여전히 AI 관련된 분야(HBM 등)에만 안정적인 성장 가운데 IT 디바이스(스마트폰, PC, TV 등)에서 수요 둔화, 관세 영향이 일부 반영되면서 매출이 정체, 수익성이 하락할 것으로 분석된다. 2Q25 실적에 관세 영향보다 원달러 환율의 하락이 5월, 6월 진행된 점이 영업이익 하향의 주요인으로 해석된다.

7월 상호관세 유예 만료 및 스마트폰, 가전(철강 사용부분에 관세 부여)에 부과된 관세가 예정대로 진행된다면 3Q 및 4Q 영업이익은 추가적으로 하락 가능성이 남아 있다. 2025년 6월 하순도 IT 업종의 반등에 부담으로 작용. 반도체 중심의 비중확대 전략을 유지한다. 다만 코스피의 상승대비 IT 업종이 상대적으로 낮기 때문에, 개별 이슈에 따라 반복을 예상한다.

LG전자 : TV 부진
삼성전기 : 이구환신 효과 제한적
LGI노텍 : 원달러 하락은 부정적

전기전자 업종내 기업의 2025년 2Q 실적 특징은

LG전자는 MS 부문에서 매출, 수익성 둔화를 예상한다. 글로벌 경기 둔화로 TV 수요가 예상을 하회 가운데 LCD 패널 가격 상승으로 수익성이 부진할 것으로 추정된다. 그동안 웹OS 및 구독가전 등 신사업 부문의 성장은 긍정적이나 전체적인 수량(볼륨, 규모) 판매가 부진하여 고정비 부담이 가중된 것으로 분석된다. 또한 아시아 지역에서 무더위 기간이 적어 에어컨 판매도 계획대비 부진 및 물류비 부담도 이어져 HS 부문의 수익성도 컨센서스를 소폭 하회할 것으로 전망된다.

삼성전기의 영업이익 하향은 우선적으로 원달러 하락이 주요인이다. 중국의 이구환신 효과도 예상대비 미미한 것으로 판단, MLCC에서 IT향 가동률 개선이 지연되면서 추가적인 이익 증가분이 적었다. 전장용 MLCC 매출은 전년/전분기대비 증가를 예상, 긍정적인 요인이다. FC BGA도 PC향 부진이 지속되었다. 주가 측면에서 보면 차세대 성장인 유리기판에 관심 증대, 주요 고객사의 샘플 제공 등 가시적인 성과에 주목을 받았다. 삼성전기가 2025년 하반기에 영업이익 확대는 MLCC 가동률 상향 및 믹스효과에 좌우될 전망이다.

LG이노텍의 2Q 영업이익의 하향도 원달러 환율 하락에 기인한다. 애플의 아이폰 16 및 아이폰16E 생산이 1Q25에 상대적으로 집중(관세 대비한 전략 예상)되었기 때문에 2Q 매출이 전년대비 감소, 고정비 증가도 부담이다. LG이노텍의 주가 관점에서 투자 포인트는 아이폰17(2025년 9월 출시 예상)의 판매 호조 여부이다. 현재 미국내 판매 스마트폰에 25% 관세를 부과 예정, 현실화되면 판매 및 매출에 부정적인 요인이다. 스마트폰 관세 부과 여부가 주가 상승의 요인으로 해석된다.

성장의 기회요인, 부각되는 지정학적 Risk

【반도체】 기회요인이 여전히 더 큰 시점

SK 그룹-AWS의 국내 데이터센터 투자 협업, 삼성전자의 DRAM 1c 수율 개선 등이 한국 반도체의 기회요인을 강화시키고 있다. 한편, 지정학적 Risk (중국 내 반도체 장비 반입 통제 강화)는 강화되는 분위기이다. 이러한 변화가 가져올 기회요인과 Risk에 대해 점검해볼 시점이다.

1) SK 그룹-AWS의 국내 데이터센터 투자 협업

고객과의 협업 강화가 AI의 기회를 극대화할 수 있는 동력이다. 국내 최대 규모의 데이터센터 투자 협업은 SK 그룹 전반의 AI 대응력 강화로 이어질 가능성이 높다는 판단이다.

2) 삼성전자 DRAM 1c 투자

원가보다는 품질 중심의 설계 기조 변화 속, 삼성전자의 DRAM 1c 수율이 지속 개선되고 있는 것으로 판단된다. 현재 수율이 50~60%까지 향상된 것으로 추정되며, 머지 않아 DRAM 1c 개발 완료 발표가 이어질 것으로 전망한다. 이에, 관련 투자 또한 구체화되고 있는 모습이다.

삼성전자의 DRAM 생산 기조에 나타난 변화가 있다면, 양극화 (구제품 생산 축소, 선단제품 비중 조기 확대)이다. 과거 대비 생산 증가율이 크게 제약되고 있고, HBM4 Core Die 양산에 DRAM 1c 를 활용할 예정인 만큼 DRAM 1c 투자를 당초 계획 대비 당겨서 집행할 가능성이 높다는 판단이다. 현재 주요 장비 업체 P/O (구매 오더)를 상당 부분 완료한 것으로 추정되며, Wafer Out 기준 Capa를 2025년 말 월 20K, 2026년 상반기 말 월 70K까지 상향해갈 것으로 전망한다.

HBM4의 경우, 2025년 8월 주요 고객사 향 Sample 공급을 목표하고 있는 것으로 추정된다. 4월부터 Base Die와 Core Die 간의 조립 검증을 진행해왔던 만큼 8월 Sample 공급은 계획대로 진행할 수 있을 것이라 생각한다. 경쟁사 대비 Sample 제출 시점이 늦은 것은 사실 (SK하이닉스 3월 제출, 마이크론 6월 제출)이나, HBM4 수요가 온기 확산되는 시점이 2Q26일 것으로 예상되는 만큼 연내 제품 인증만 마칠 수 있다면 스케줄 상 크게 늦은 것은 아니라는 판단이다.

3) 미국의 중국향 반도체 장비 반입 통제 강화

외신 보도에 따르면, 미국 상무부는 현재 중국 내 미국 반도체 장비 반입 통제 강화안을 검토하고 있는 것으로 추정된다.

- 삼성전자: Xian (NAND)과 쑤저우 (후공정)에서 사업을 전개 중이다. Xian의 경우, V8/V9으로의 전환투자를 계획하고 있으며, 기취득한 VEU를 기반으로 설비투자를 집행 중인 것으로 판단된다.
- SK하이닉스: Wuxi (DRAM), 충청 (후공정), 다롄 (Solidigm)에서 사업을 전개 중이다. 공장 운영 효율성 강화를 위해, 한국 사이트 내 DRAM 1a 비중을 축소하고, DRAM 1a의 생산 거점을 Wuxi 중심으로 가져갈 계획이다. 현재 Wuxi 내 운영 중이던 DRAM 1y/1z 라인을 DRAM 1a 라인으로 조기 전환 중인 것으로 추정된다.

금번 통제안이 현실화될 경우, 중국 내 라인 선단화에는 제동이 걸릴 것이라 생각한다. 공급업계의 선단제품 생산 제약 강화 속, 공급망 Risk는 재차 확대될 수 있고, 고객들의 선단제품 재고 축적은 기존 대비 강화될 수 있다. 그렇다면, 제한된 생산 증가 속, 공급업계의 선단제품 재고 소진 속도는 가속화될 것이라는 판단이다.

주간 주요 뉴스

[中 CXMT, DDR5 시장서 급성장…연말 점유율 7% 전망 \(06/20\)_ZDNET Korea](#)

중국 CXMT는 2024년에도 D램 출하량을 지속 확대할 계획으로, 특히 DDR5·LPDDR5 시장에서 점유율 확대가 예상됨. 카운터포인트리서치에 따르면, CXMT의 전체 D램 시장 점유율은 1분기 6%에서 연말 8%까지 오를 전망. 설립 8년 만에 중국 최대 D램 제조사로 성장한 CXMT는, 정부 지원을 바탕으로 생산능력을 연 30만장 수준으로 50% 확대 중. DDR4·LPDDR4 중심에서 DDR5·LPDDR5로 제품군 전환을 가속화하며 기술 경쟁력 확보에 주력하고 있음. DDR5·LPDDR5 점유율은 1% 미만에서 4분기 7~9%로 상승이 예상되어, 글로벌 선두 업체들과의 경쟁 본격화가 전망됨

[SK 하이닉스, HBM 경쟁 가속화에 삼성에 대한 우위 확대 \(06/20\)_Digitimes](#)

SK하이닉스는 HBM 수요 확대에 힘입어 삼성전자 반도체 부문을 영업이익에서 크게 앞설 전망. 삼성 전자는 인증 지역과 파운드리 부진으로 상반기 손실 확대 예상. 연간 기준으로 SK하이닉스는 반도체 부문에서 삼성 전체 영업이익을 초과할 가능성. 경쟁은 HBM4와 SOCAMM 등 차세대 메모리 기술 중심으로 전개. AI 메모리 시장의 승부는 신뢰, 기술력, 글로벌 협력으로 결정날 것으로 해석

[인텔 지원 SATAS, 일본 샤프 공장에서 파일럿 라인 건설 시작 \(06/20\)_Digitimes](#)

인텔이 주도하는 SATAS는 샤프 가메야마 공장에 반도체 후공정 파일럿 라인을 착공. SATAS는 2025 회계연도 내 백엔드 장비 산업 표준을 확정하고, 2027년 가동을 목표로 함. 이는 자동화를 통한 인건비 절감과 공급망 리스크 완화를 위한 지리적 다변화 전략으로 해석됨. 해당 프로젝트는 일본 정부의 NEDO 연구개발 과제를 통해 정책적 지원을 받는 구조. TDK, 오므론, 르네사스 등 주요 기업과 기관이 참여해 자동화 표준 구축에 협력 중

[삼성, 수율 우려 속 EDA 파트너십으로 2nm 파운드리 확대 \(06/21\)_Digitimes](#)

삼성전자는 2nm 파운드리 공정 경쟁력 강화를 위해 EDA 및 IP 공급업체와의 협력 확대에 나선. 케이 던스, 시놉시스, 지멘스와의 협업을 통해 SF2/SF2P 공정 최적화와 2.5D·3D 패키징 기술 강화에 집중. 고대역폭 메모리 및 AI용 고속 CPU 설계를 위한 테이프아웃 가속과 전력 무결성 분석이 주요 과제로 부상. TSMC 대비 낮은 수율 문제 해결이 관건으로, 삼성은 실리콘 IP 확보와 차세대 표준 대응에 주력 하는 모습. IP 수는 2025년 기준 5,000개를 돌파할 전망으로, AI·HPC·자동차용 IP 포트폴리오 확대가 핵심 전략으로 해석됨

["美, 삼성·SK 中 반도체 공장에 미국산 장비 반입 제한 압박" \(06/22\)_ZDNET Korea](#)

미국 도널드 트럼프 정부가 삼성전자, SK하이닉스 등 국내 반도체 기업들의 중국 내 공장에 미국산 장비가 도입되는 것을 제한하는 방안을 추진 중이라고 월스트리트저널(WSJ)이 20일 보도. WSJ는 익명의 소식통을 인용해 "제프리 캐슬리 미국 상무부 수출 통제 부문 책임자가 이번 주 삼성전자, SK하이닉스, 대만 TSMC에 이 같은 내용을 고지했다"며 "기업들에게는 미국 핵심 기술이 중국으로 넘어가는 것을 막기 위한 조치라고 설명했다"고 밝힘. 그동안 국내 기업들은 미국 정부로부터 수출 규제에 대한 유예 조치를 받아 왔다. 그러나 이번 미국의 규제 방향이 변경될 경우, 국내 및 대만 반도체 기업들은 중국 내 설비투자를 진행할 때마다 미국 정부에 개별 허가를 받아야 될 것으로 전망

[OLED 모니터 패널 출하량이 전년 대비 69% 증가할 것으로 예상 \(06/16\)_Trendforce](#)

트렌드포스는 OLED 모니터 시장이 2024년 132% 성장한 데 이어, 2025년에도 출하량이 340만 대로 증가할 것으로 전망. 게이밍 수요와 브랜드 확장 덕분에 OLED 모니터는 관세 불확실성 속에서도 안정적인 성장세를 유지하고 있음. 삼성디스플레이의 전략적 중심을 OLED 모니터로 전환 중이며, LG디스플레이도 수요 증가에 따라 출하 목표를 상향 조정. ASUS와 MSI는 고주사율 QD-OLED 모니터를 앞세워 수요를 견인하고 있으며, ASUS는 50만 대 이상 출하가 예상. 중국의 보조금 정책과 함께 중저가 브랜드의 OLED 라인 확장도 시장 성장에 기여

[화웨이, 폴더블 PC · Pura 80 스마트폰으로 자체 기술 강화 \(06/19\)_ZDNET Korea](#)

애플이 2025년 9~10월 폴더블 아이폰 생산을 시작할 예정으로, 주요 공급업체는 폭스콘. 디스플레이에는 삼성디스플레이가 공급하며, 연간 700만~800만 대 규모의 패널 생산 능력을 확보할 계획. 제품은 안으로 접히는 인폴딩 방식이며, 펼쳤을 때 7.8인치, 접었을 때 5.5인치 화면과 얇은 두께가 특징임. 힌지와 언더디스플레이 카메라 등 고급 사양이 적용되며, 페이스ID 대신 터치ID가 탑재될 가능성도 있음. 가격은 2,000~2,500달러로 예상되며, 프로젝트는 아직 사양 확정 전 단계로 변경 가능성이 존재함

[엔비디아가 투자한 휴머노이드의 '눈' LG 이노텍이 만든다 \(06/20\)_전자신문](#)

LG이노텍이 미국 휴머노이드 로봇 스타트업 피규어AI에 카메라 모듈을 공급할 계획. 피규어AI는 엔비디아, 아마존 제프 베조스, 마이크로소프트 등으로부터 투자를 받은 기업으로, 기업가치 약 54조 원으로 평가받고 있음. LG이노텍은 내년 초부터 납품을 시작할 예정이며, 피규어AI가 계획 중인 10만대 양산 로봇에 해당 카메라 모듈이 탑재될 전망임. 이번 계약은 LG이노텍이 지난해 보스턴 다이내믹스와 협업한 데 이어 휴머노이드 시장 확대를 위한 또 하나의 발판으로 해석됨. LG이노텍은 모바일 중심 매출 구조를 로봇·기판 등으로 다변화하려는 전략 아래 로봇 부품 사업을 신성장 동력으로 육성 중임.

[폭스콘, 인도에서 아이폰 케이스 생산하고 타밀나두 지역 진출 확대할 것 \(06/20\)_Digitimes](#)

폭스콘은 인도 타밀나두주에서 아이폰 케이스 생산을 처음으로 시작하며, 현지 제조 역량을 대폭 확대할 계획. 타타 일렉트로닉스에 이어 인도 내 두 번째 애플 인클로저 생산업체로 부상하며, 디스플레이 모듈 공장 인근에 전용 시설을 설립 중. ESR 오라가담 산업단지에 약 48만m² 규모 부지를 확보했고, 장기적인 생산 거점으로 육성할 예정. 2024년 10월, 폭스콘 자회사 유잔 테크놀로지 인디아가 총 1,318억 루피 규모 투자 승인을 받아 인도 최초 디스플레이 모듈 조립 공장을 추진 중. 2025년까지 15억 달러 추가 투자 및 벵갈루루 지역 내 2,500억 루피 투자를 통해 스마트폰 연 2천만 대 생산 역량 확보를 목표로 함

[무라타, C-V2X 통신\(5.9GHz 대역\)용 자동차 노이즈 개선 페라이트 비드 출시 \(06/20\)_전자신문](#)

주식회사 무라타 제작소(이하 무라타)는 자동차용 C-V2X 통신(5.9GHz 대역)의 노이즈 대책 부품인 세계 최초의 칩 페라이트 비드 'BLM15VM 시리즈'를 출시했다고 발표. 최근, 자동차 시장에서 고주파 무선 통신의 이용이 증가하고 있다. 현재는 주로 콘텐츠 송출 등에 사용되지만, 앞으로는 자율 주행과 V2X를 포함한 첨단 운전자 지원 시스템(ADAS) 및 세이프티 용도로 확대될 것으로 예상. 무라타 관계자는 "앞으로도 시장의 니즈에 맞춰 제품 라인업을 확대해 나갈 계획"이라고 전했다. 신제품은 7월부터 양산을 시작할 예정

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분		6월 6일	6월 9일	6월 10일	6월 11일	6월 12일	6월 13일	6월 16일	6월 17일	6월 18일	6월 19일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	\$ 3,146 전일대비%	3,251 - 3.3%	3,367 3.6%	3,511 4.3%	3,594 2.4%	3,872 7.7%	4,067 5.0%	4,288 5.4%	4,675 9.0%	5,026 7.5%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	\$ 3,100 전일대비%	3,243 - 4.6%	3,314 2.2%	3,421 3.2%	3,502 2.4%	3,775 7.8%	4,017 6.4%	4,017 0.0%	4,182 4.1%	4,575 9.4%
	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz	\$ 5,643 전일대비%	5,711 - 1.2%	5,782 1.2%	5,782 0.0%	5,782 0.0%	5,854 1.2%	5,901 0.8%	5,901 0.0%	5,901 0.0%	5,947 0.8%
	64Gb MLC	\$ 5,208 전일대비%	5,380 - 3.3%	5,380 0.0%	5,380 0.0%	5,380 0.0%	5,380 0.0%	5,517 2.5%	5,517 0.0%	5,517 0.0%	5,517 0.0%
NAND	128Gb MLC	\$ 7,725 전일대비%	8,000 - 3.6%	8,000 0.0%	8,000 0.0%	8,000 0.0%	8,000 0.0%	8,300 3.8%	8,300 0.0%	8,300 0.0%	8,300 0.0%
	256Gb MLC	\$ 11,262 전일대비%	11,623 - 3.2%	11,623 0.0%	11,623 0.0%	11,623 0.0%	11,623 0.0%	11,992 3.2%	11,992 0.0%	11,992 0.0%	11,992 0.0%
	512Gb MLC	\$ 22,524 전일대비%	23,000 - 2.5%	23,000 0.0%	23,000 0.0%	23,000 0.0%	23,000 0.0%	23,500 2.2%	23,500 0.0%	23,500 0.0%	23,500 0.0%
	1Tb MLC	\$ 45,048 전일대비%	46,000 - 2.2%	46,000 0.0%	46,000 0.0%	46,000 0.0%	46,000 0.0%	47,000 2.2%	47,000 0.0%	47,000 0.0%	47,000 0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

.구 분		2024년 10월	2024년 11월	2024년 12월	2025년 1월	2025년 2월	2025년 3월	2025년 4월	2025년 5월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	\$ 2,050 전월대비%	2,150 -2.4%	2,100 -4.4%	1,850 -2.3%	1,800 -9.8%	1,800 -2.7%	1,800 0.0%	1,900 5.6%
	DDR4 8Gb1Gx8	\$ 1,350 전월대비%	1,700 0.0%	1,350 0.0%	1,350 -20.6%	1,350 0.0%	1,350 0.0%	1,350 0.0%	1,650 22.2%
	DDR5 16Gb2Gx8	\$ 3,900 전월대비%	4,050 0.0%	3,900 0.0%	3,750 -3.7%	3,800 -3.8%	4,250 1.3%	4,600 11.8%	4,800 8.2%
	32Gb MLC	\$ 1,179 전월대비%	1,810 -4.3%	1,232 -22.9%	1,224 -31.9%	1,318 3.8%	1,455 7.7%	1,655 10.4%	1,740 13.7%
NAND	64Gb MLC	\$ 1,404 전월대비%	2,388 -7.8%	1,522 -20.0%	1,435 -36.3%	1,538 2.2%	1,688 7.2%	1,925 9.8%	2,028 14.0%
	128Gb MLC	\$ 2,080 전월대비%	3,070 -3.5%	2,155 -29.2%	2,175 -29.8%	2,290 4.6%	2,510 5.3%	2,788 9.6%	2,923 11.1%
	256Gb MLC	\$ 4,160 전월대비%	6,300 -3.5%	4,200 -29.2%	4,200 -29.8%	4,500 4.6%	5,000 5.3%	5,500 9.6%	5,800 11.1%
	512Gb MLC	\$ 8,320 전월대비%	12,480 -3.5%	8,000 -29.2%	8,000 -29.8%	8,500 4.6%	9,500 5.3%	10,500 9.6%	11,500 11.1%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 4. 디스플레이 패널가격

구 분		2024년 10월	2024년 11월	2024년 12월	2025년 01월	2025년 02월	2025년 03월	2025년 04월	2025년 05월	2025년 06월(F)
NBPC	13.3"	\$ 57.5 전월 대비%	57.4 -0.5%	57.4 -0.2%	57.4 0.0%	57.4 0.0%	57.4 0.0%	57.4 0.0%	57.4 0.0%	57.4 0.0%
	14.0"	\$ 26.2 전월 대비%	26.2 -0.4%	26.2 0.0%	26.2 0.0%	26.2 0.0%	26.2 900.0%	26.2 -90.0%	26.2 0.0%	26.2 0.0%
MNT	15.6"	\$ 26.2 전월 대비%	26.2 -0.4%	26.2 0.0%	26.2 0.0%	26.2 0.0%	26.2 0.0%	26.2 0.0%	26.2 0.0%	26.2 0.0%
	21.5"	\$ 42.3 전월 대비%	42.2 -0.5%	42.2 -0.2%	42.2 0.0%	42.2 0.0%	42.3 0.2%	42.5 0.5%	42.5 0.0%	42.5 0.0%
TV (Open cell)	23.8"	\$ 44.2 전월 대비%	44.1 -0.5%	44.1 -0.2%	44.1 0.0%	44.1 0.0%	44.3 0.5%	44.6 0.7%	44.8 0.4%	45 0.4%
	27"	\$ 56.4 전월 대비%	56.3 -0.4%	56.3 -0.2%	56.3 0.0%	56.3 0.0%	56.5 0.4%	56.7 0.4%	56.8 0.2%	56.8 0.0%
	43"	\$ 62 전월 대비%	62 0.0%	62 0.0%	63 0.0%	64 1.6%	65 1.6%	65 1.6%	65 0.0%	65 0.0%
	55"	\$ 126 전월 대비%	126 0.0%	126 0.0%	128 0.0%	129 1.6%	130 0.8%	130 0.8%	130 0.0%	130 0.0%
	65"	\$ 172 전월 대비%	172 0.0%	173 0.0%	175 0.6%	177 1.2%	178 1.1%	178 0.6%	178 0.0%	178 0.0%

자료: OMDA, 대신증권 Research Center

[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)

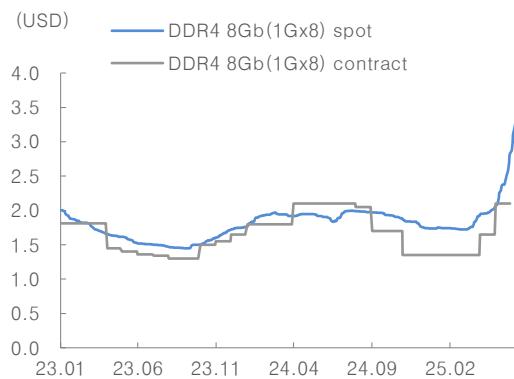
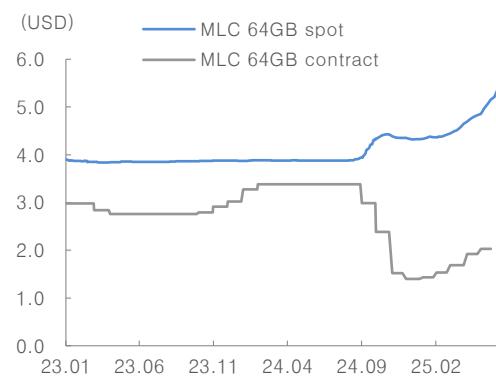
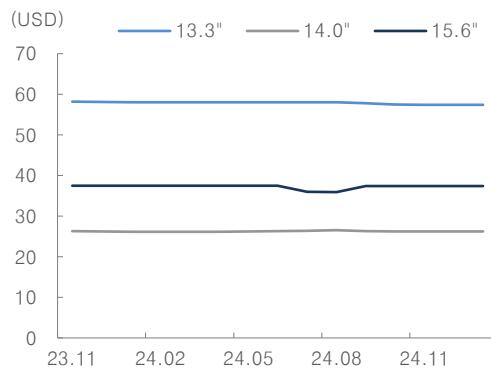


그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

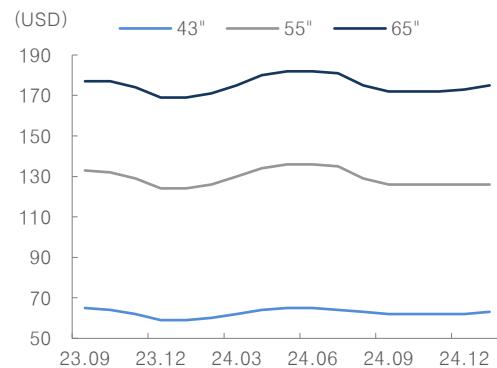
그림 3. LCD 패널 (Notebook) 가격 동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

그림 4. LCD 패널 (TV) 가격동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

표 5. 주요 IT 기기의 시장 전망 (판매량)

(단위: 백만대)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
Smartphone	1,469.5	1,465.5	1,402.6	1,371.9	1,281.2	1,358.7	1,205.9	1,165.0	1,235.5	1,242.6	1,265.8
PC	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	260.2	263.1	267.8	264.2
Desktop	100.7	95.1	91.2	91.2	78.6	85.1	89.0	72.2	69.5	70.0	67.4
All in One DT	12.9	12.8	12.4	12.2	11.2	12.3	10.6	8.7	9.1	9.4	9.7
Traditional DT	87.9	82.4	78.8	79.0	67.4	72.8	78.4	63.5	60.4	60.7	57.8
Notebook	155.4	160.2	163.6	170.7	219.9	256.8	212.4	181.0	186.2	197.7	196.8
Convertible NB	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	14.7	14.9	18.5	17.3
Traditional NB	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	45.5	44.9	44.9	43.4
Ultraslim NB	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.8	126.3	134.4	136.1
TV	—	—	—	—	225.5	213.5	203.3	201.4	203.8	208.9	210.2
LCD TV	—	—	—	—	221.8	207.0	196.7	195.8	197.8	202.4	203.2
OLED TV	—	—	—	—	3.7	6.5	6.5	5.6	6.0	6.6	7.0
YoY (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
Smartphone	2.2	-0.3	-4.3	-2.2	-6.6	6.0	-11.2	-3.4	6.1	0.6	1.9
PC	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-13.7	1.1	1.8	-1.3
Desktop	-9	-5.6	-4.1	0.0	-13.8	8.3	4.6	-18.9	-3.8	0.8	-3.7
All in One DT	-10.3	-0.8	-3.2	-1.2	-8.7	10.4	-14.1	-18.1	4.8	3.0	3.5
Traditional DT	-8.8	-6.3	-4.4	0.2	-14.6	7.9	7.8	-19.0	-4.9	0.4	-4.8
Notebook	-3.7	3.1	21	4.4	28.8	16.7	-17.3	-14.8	2.9	6.2	-0.5
Convertible NB	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-17.0	1.8	23.7	-6.4
Traditional NB	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-22.1	-1.1	-0.2	-3.2
Ultraslim NB	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.4	4.5	6.4	1.3
TV	—	—	—	—	—	-5.3	-4.8	-0.9	1.2	0.0	0.6
LCD TV	—	—	—	—	—	-6.7	-5.0	-0.5	1.0	-0.2	0.4
OLED TV	—	—	—	—	—	78.6	0.2	-14.8	7.8	7.8	6.6

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

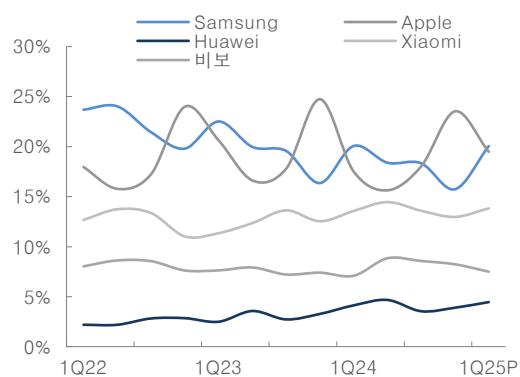
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	2Q21	3Q	4Q	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25
삼성전자	59.1	69.5	69.0	74.5	69.1	65.0	59.5	60.5	53.5	59.5	53.0	60.2	53.8	57.7	51.7	60.6
애플	44.4	51.1	85.0	56.5	45.4	52.3	72.1	55.4	44.5	54.1	80.2	52.6	45.7	56.7	77.3	58.9
회웨이	8.7	7.0	6.9	6.9	6.3	8.6	8.6	6.7	9.6	8.3	10.7	12.5	13.7	11.2	12.9	13.5
샤오미	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	42.7	41.8
비보	31.7	33.3	28.3	25.3	24.8	25.9	22.9	20.5	21.3	22.0	24.1	21.3	25.9	27.0	27.1	22.7
오포	32.8	33.2	30.1	27.4	24.7	25.8	25.3	27.6	25.4	27.2	23.4	25.2	25.8	28.8	25.0	23.5
Trassion	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	27.2	22.1
Realme	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	12.0	10.5
Lenovo	12.4	12.9	14.9	11.5	12.4	11.0	10.0	10.7	10.7	12.2	13.3	13.1	13.7	15.4	15.3	13.8
전체	313.5	334.2	366.3	314.4	287.6	303.1	300.6	268.7	268.0	304.1	324.1	300.3	292.2	314.6	328.5	302.4
YoY	13.3% (5.8%) (2.1%)	(8.8%) (8.3%) (9.3%) (17.9%)						(14.5%) (6.8%) 0.3%	7.8%	11.7%	9.0%	3.4%	1.4%	0.7%		

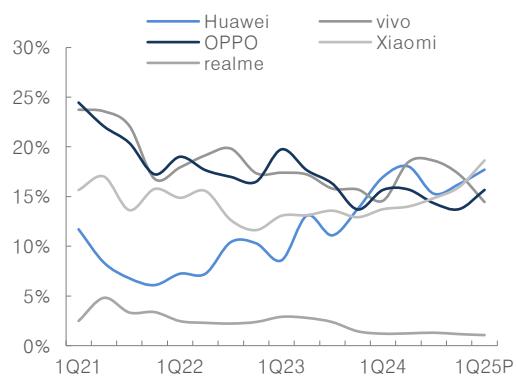
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



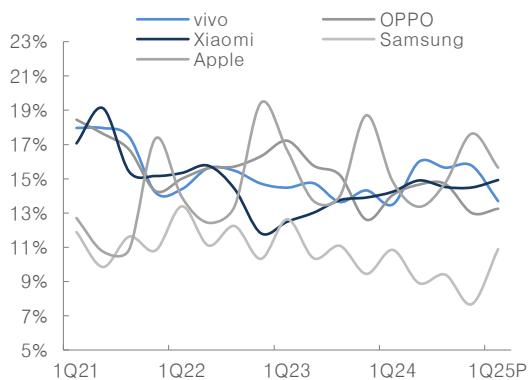
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



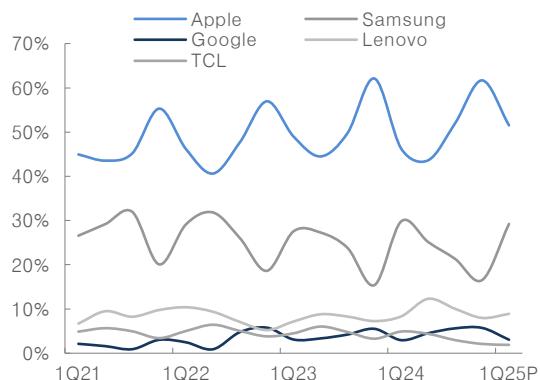
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



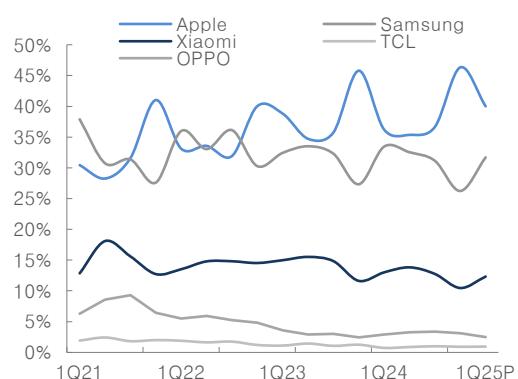
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



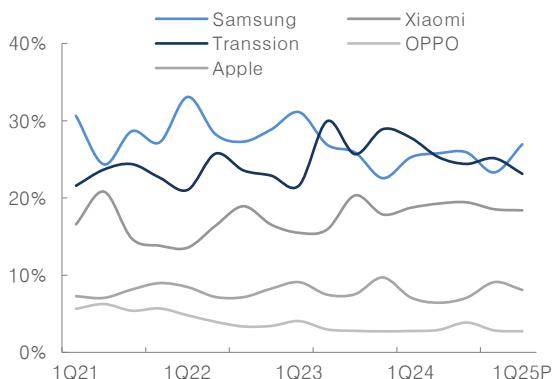
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타 (중앙/동유럽, 중동 및 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 7. 반도체 Peer Group

	상장 국가	매출 2025F	영업이익 2025F	주가 수익률(%)			PER		PBR		
				1W	1M	3M	2025F	2026F	2025F	2026F	
팹리스	Nvidia	미국	199,894	123,556	1.3	7.1	21.4	33.4	24.9	22.9	13.7
	AMD	미국	31,699	7,191	10.4	13.0	19.7	33.1	22.5	3.5	3.2
	Qualcomm	미국	43,475	14,968	-2.2	-1.6	-4.2	12.9	12.7	6.0	5.4
	Intel	미국	50,522	2,030	4.7	-0.9	-12.0	70.7	27.3	0.9	0.8
	Mediatek	대만	20,475	3,899	0.0	-4.9	-15.8	17.4	14.9	4.7	4.1
	Broadcom	미국	62,799	40,411	0.5	7.9	31.2	37.6	30.9	13.4	10.5
	ARM	영국	4,756	2,121	7.0	10.7	21.8	81.0	60.8	17.8	14.3
설계IP	Marvell	미국	8,246	2,895	9.4	19.7	4.3	26.2	20.6	4.5	4.1
	Synopsys	미국	6,755	2,699	-1.7	-8.7	4.6	31.3	28.2	6.6	5.6
	Cadence	미국	5,186	2,274	-1.5	-7.9	14.3	43.5	38.0	14.8	12.6
파운드리	TSMC	대만	123,523	58,995	2.4	7.9	7.1	17.8	15.5	5.1	4.1
	GlobalFoundries	미국	6,900	994	2.0	-4.2	-1.7	23.8	17.6	1.8	1.6
메모리	삼성전자	한국	229,517	22,874	2.1	6.4	-1.2	12.6	10.9	1.0	0.9
	SK하이닉스	한국	60,786	25,994	9.1	27.2	22.4	6.2	6.0	1.7	1.3
	마이크론	미국	35,497	9,099	6.9	26.0	20.0	17.6	11.3	2.7	2.3
	WesternDigital	미국	9,374	2,238	6.5	17.1	33.2	12.3	10.9	3.6	3.0
	Sandisk	미국	7,243	623	9.6	15.9	-17.1	19.1	9.0	0.7	0.6
	kioxia	일본	10,632	1,724	13.6	4.5	-24.6	9.3	6.6	1.4	1.2
반도체장비	ASML	유럽	37,127	12,319	-2.1	-1.5	-3.3	27.6	24.6	13.6	11.9
	AppliedMaterial	미국	28,781	8,687	-0.7	2.3	9.8	17.9	16.8	7.1	6.3
	LamResearch	미국	18,257	5,849	1.1	7.4	16.7	22.6	22.5	11.7	9.9
	TEL	일본	17,500	4,832	0.8	2.7	8.0	20.2	17.5	5.3	4.7
	KLA	미국	12,069	5,143	-2.0	7.6	18.6	26.2	25.6	26.4	23.3
OSAT	ASEGroup	대만	22,092	1,895	0.7	0.4	-11.1	14.4	11.1	1.9	1.6
	AMKORTechnology	미국	6,272	366	1.4	4.0	3.8	18.6	13.4	1.2	1.1
	Teradyne	미국	2,898	591	3.9	6.0	-2.1	27.0	19.0	4.8	4.5
	Advantest	일본	5,802	1,971	15.6	35.1	18.7	33.3	29.9	11.6	9.4
	Formfactor	미국	765	100	-3.2	2.0	0.9	26.2	21.0	N/A	N/A
데이터센터	IBM	미국	66,171	12,516	1.4	5.3	15.5	25.8	24.2	8.4	7.3
	Cisco	미국	56,614	19,432	3.5	4.6	9.4	17.5	16.5	5.7	5.3
	Supermicro	미국	22,159	1,620	9.1	6.0	15.9	21.9	16.0	4.4	3.4
	NVDA	미국	199,894	123,556	1.3	7.1	21.4	33.4	24.9	22.9	13.7
	AMD	미국	31,699	7,191	10.4	13.0	19.7	33.1	22.5	3.5	3.2
	QCOM	미국	43,475	14,968	-2.2	-1.6	-4.2	12.9	12.7	6.0	5.4

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 6월 20일 기준

주2: 실적은 백만달러 기준

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 8. 전기전자 Peer Group

	국가	종가 (원달러)	매출액		영업이익		PER		PBR		EV/EBITDA	
			2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	59,500.0	302,561	31,769	12.6	10.9	1.0	0.9	3.8	3.2	
	Apple	미국	201.0	390,498	127,724	28.0	25.8	51.0	46.3	21.2	19.9	
	Xiaomi	홍콩	6.8	49,794	5,850	31.2	24.2	4.9	3.9	24.1	18.0	
TV, 가전	LG전자	한국	74,000.0	87,538	3,286	11.1	8.2	0.6	0.6	2.8	2.4	
	삼성전자	한국	59,500.0	302,561	31,769	12.6	10.9	1.0	0.9	3.8	3.2	
	Whirlpool	미국	93.0	16,714	1,011	10.1	8.6	1.8	1.7	7.7	7.0	
	Electrolux	유럽	6.8	13,895	387	12.4	6.8	1.6	1.3	4.3	3.5	
전자부품	SonyGroup	일본	24.8	91,696	9,860	19.6	17.9	2.5	2.2	10.3	9.2	
	LG 이노텍	한국	149,700.0	20,918	637	8.6	6.7	0.6	0.6	2.4	2.1	
	삼성전기	한국	133,300.0	10,168	863	15.1	12.6	1.1	1.0	5.1	4.4	
	TDK	일본	10.9	14,995	1,649	16.9	14.6	1.6	1.5	6.4	5.7	
	Kyocera	일본	11.6	13,769	571	25.5	20.6	0.7	0.7	10.5	8.9	
	Murata	일본	14.2	11,917	1,870	18.2	14.5	1.4	1.4	7.8	6.6	
	Largan	대만	79.3	2,000	891	12.6	12.1	1.6	1.5	6.4	5.8	
	Hisense	중국	3.2	7,976	400	11.5	10.2	1.4	1.3	6.9	—	
	Skyworks	미국	72.1	4,194	885	14.2	17.0	1.9	2.1	9.2	10.8	
	Haier	중국	3.4	38,067	3,374	11.1	10.1	1.9	1.7	5.6	4.9	
LED	Yageo	대만	15.4	4,116	993	10.1	8.9	1.4	1.3	6.7	5.6	
	TaiyoYuden	일본	16.0	2,312	108	27.6	16.3	0.9	0.9	6.0	5.4	
	서울반도체	한국	6,650.0	1,097	-10	N/A	21.5	0.6	0.5	11.8	6.9	
	Wolfspeed	미국	0.9	810	-454	N/A	N/A	0.5	N/A	N/A	N/A	
	Ennstar	대만	1.2	823	-42	N/A	N/A	0.5	0.5	2.2	1.6	
	Everlight	대만	2.4	709	90	14.9	12.2	1.5	1.5	7.2	6.5	
디스플레이	LiteOn	대만	3.6	4,620	572	16.3	14.3	2.6	2.5	8.3	7.3	
	Sanan	중국	1.7	—	57	52.6	40.9	1.5	1.4	12.8	11.9	
	LG 디스플레이	한국	9,220.0	26,385	679	N/A	14.5	0.7	0.6	2.8	2.5	
	Universal	미국	151.3	636	254	30.4	27.2	4.1	3.7	21.5	18.9	
	AUO	대만	0.4	9,549	90	19.3	18.4	0.6	0.6	3.4	3.1	
기판/패키지	Innolux	대만	0.4	7,280	-80	N/A	46.2	0.4	0.4	2.0	1.6	
	JapanDisplay	일본	0.1	1,712	-55	N/A	—	—	—	45.2	—	
	NanYaPCB	대만	3.6	1,101	60	30.7	18.7	1.5	1.4	7.0	5.0	
	Ibiden	일본	41.2	2,543	363	23.8	17.8	1.6	1.5	7.4	5.9	
	Unimicron	대만	3.4	3,960	368	16.6	11.0	1.5	1.3	4.6	3.3	
	Shinko	일본	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
	Kinsus	대만	2.8	1,049	108	20.0	16.2	1.1	1.0	3.8	2.8	
	Meiko	일본	45.8	1,397	149	10.3	9.5	1.5	1.3	7.8	6.7	
FPCB/소재	대티존자	한국	16,940.0	902	23	30.5	12.7	1.0	0.9	5.0	3.4	
	심텍	한국	24,500.0	1,210	20	142.3	10.8	1.8	1.5	10.9	6.6	
	ZhenDing	대만	3.3	5,805	492	10.1	8.7	0.7	0.7	2.1	1.8	
	EliteMaterial	대만	28.3	2,156	644	19.9	17.0	7.2	6.0	14.3	12.3	
	Flexium	대만	1.7	930	-48	N/A	29.0	0.7	0.7	21.8	3.6	
비아이치	비아이치	한국	12,930.0	1,756	59	9.2	5.2	0.5	0.5	3.5	2.4	

	국가	종가	매출액		영업이익		PER		PBR		EV/EBITDA	
			2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.3	5,245	497	19.3	15.8	2.3	2.1	8.8	7.4	
	Ofilm	중국	1.6	–	86	97.5	70.0	8.2	7.4	21.4	17.7	
	LG 이노텍	한국	149,700.0	20,918	637	8.6	6.7	0.6	0.6	2.4	2.1	
	엠씨넥스	한국	27,600.0	1,039	65	8.5	7.8	1.1	1.0	4.3	3.9	
	파트론	한국	6,480.0	1,465	36	12.1	8.9	0.6	0.6	3.3	2.3	
카메라부품	Largan	대만	79.3	2,000	891	12.6	12.1	1.6	1.5	6.4	5.8	
	자화전자	한국	14,890.0	706	40	10.7	8.5	0.7	0.7	4.7	4.0	
5G	Broadcom	미국	250.0	51,634	40,411	37.6	30.9	13.4	10.5	29.1	23.9	
	Qorvo	미국	79.9	3,700	680	14.8	12.4	2.0	1.9	9.9	8.5	
	Skyworks	미국	72.1	4,194	885	14.2	17.0	1.9	2.1	9.2	10.8	
	와이슬	한국	6,600.0	374	12	9.5	7.7	0.5	0.5	1.7	1.2	
ODM/OEM	HonHai	대만	5.3	230,817	7,831	11.5	10.2	1.2	1.1	5.8	5.1	
	Quanta	대만	9.5	47,421	3,005	15.2	13.1	4.6	4.1	11.7	10.4	
	Pegatron	대만	2.6	38,426	539	11.7	11.1	1.0	0.9	4.4	3.7	
	Wiwynn	대만	85.7	12,144	1,310	15.0	13.0	4.5	3.8	9.7	8.7	
	Foxconn	대만	2.1	2,132	95	20.5	17.1	0.6	0.6	1.7	2.0	
	Compal	대만	0.9	30,970	546	10.7	10.1	0.9	0.8	5.0	4.1	
	Inventec	대만	1.4	21,057	475	16.2	14.2	2.0	1.9	11.1	10.3	
	Wistron	대만	4.0	35,057	1,997	13.9	11.2	2.4	2.0	5.5	4.6	
	Acer	대만	1.1	8,964	203	17.0	14.7	1.3	1.2	10.0	9.1	

주 1: 실적단위-해외(백만달러), 국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 6월 20일 기준

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

표 9. 대형기업 영업이익 전망

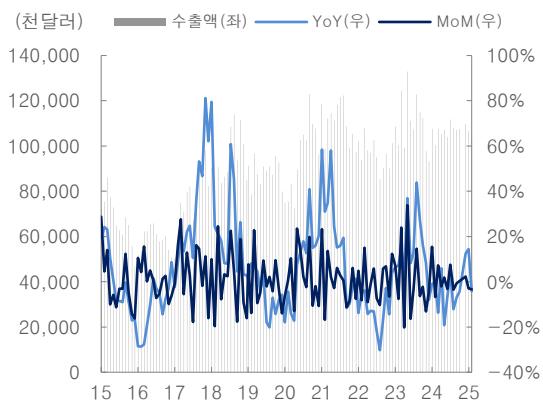
(십억원)	2Q24	1Q25	2Q25F 리포트 추정치	YoY	QoQ	2Q25F 컨센서스	3Q25F 리포트 추정치	3Q25F 컨센서스	2024	2025F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	6,606	6,685	6,087	-7.9%	-8.9%	6,812	9,202	9,395	32,726	31,339	31,769	39,538
SK하이닉스	2,886	7,441	8,988	211.4%	20.8%	8,778	9,998	9,736	23,467	37,150	36,103	39,238
LG 전자	1,335	1,259	870	-34.8%	-30.9%	937	869	807	3,420	3,507	3,286	3,830
LG 디스플레이	-469	33	-72	적지	적전	-72	259	259	-561	679	679	1,052
삼성전기	184	201	209.0	13.6%	4.2%	215.3	246	258	735	880	863	1,016
LG 이노텍	176	125	46	-73.9%	-63.2%	66	193	180	706	683	637	787
합계	10,718	15,744	16,128	50.5%	2.4%	16,737	21,228	20,635	60,493	74,238	73,338	85,460

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

주: 컨센서스는 6월 20일 기준, LG 디스플레이는 컨센서스 기준

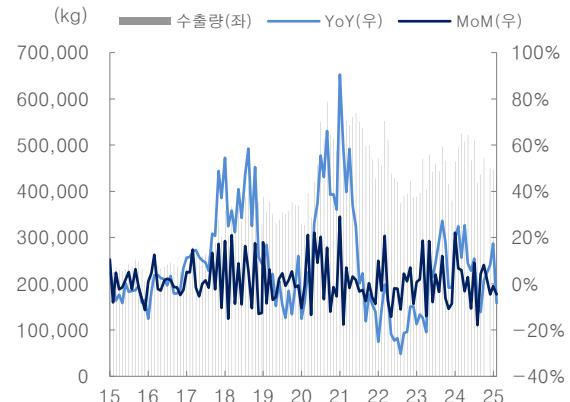
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



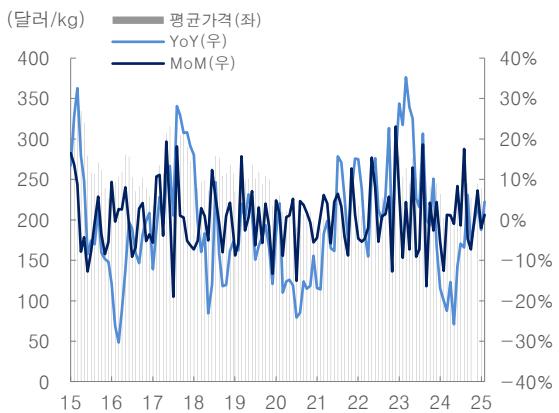
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



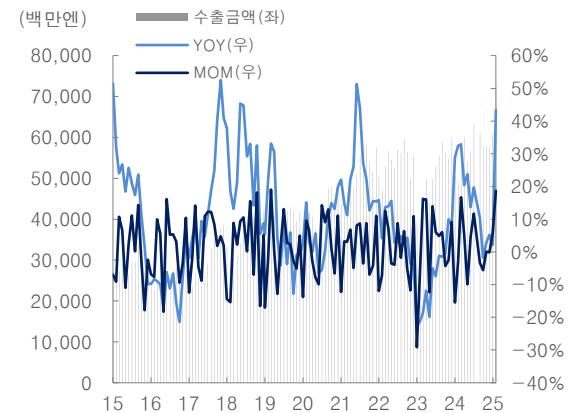
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



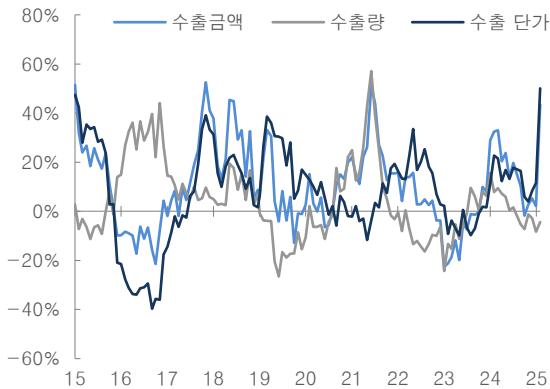
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



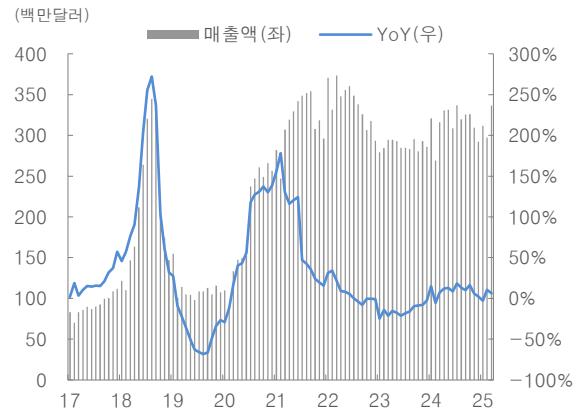
자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률 추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

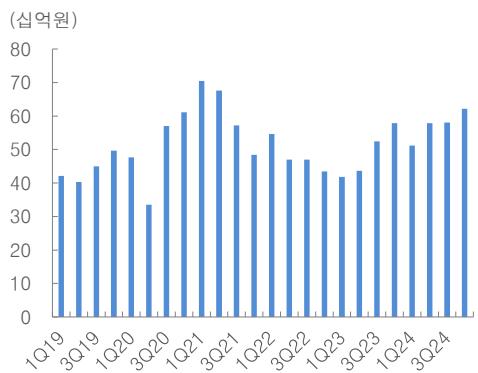
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

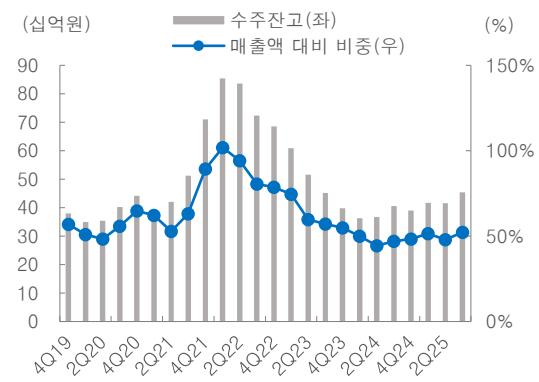
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 카파시터부문 신규수주액 추이



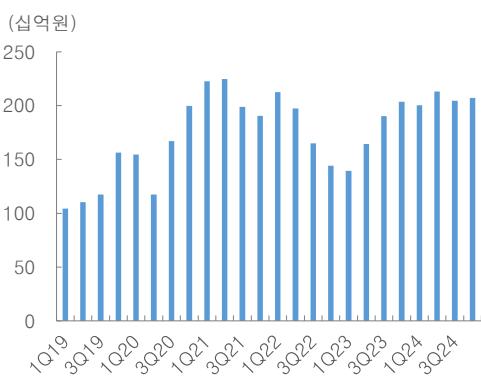
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center

그림 18. TaiyoYuden 카파시터부문 신규수주 잔고추이



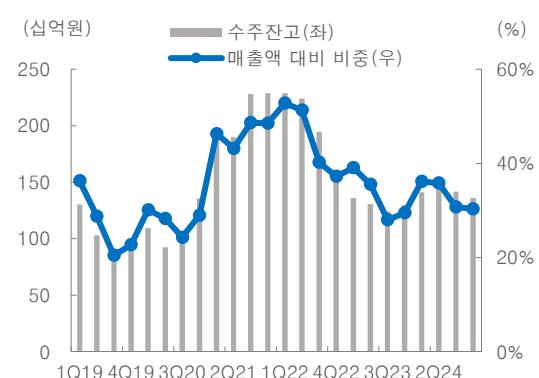
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center

그림 19. Murata 카파시터부문 신규수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center

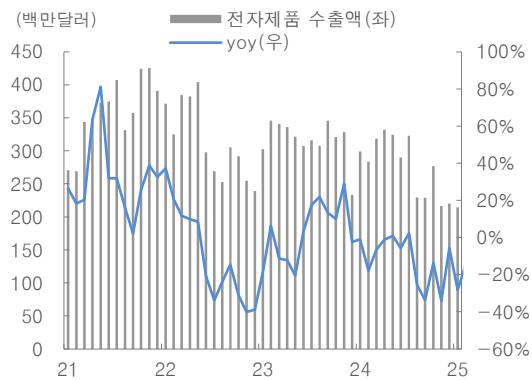
그림 20. Murata 카파시터부문신규수주잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center

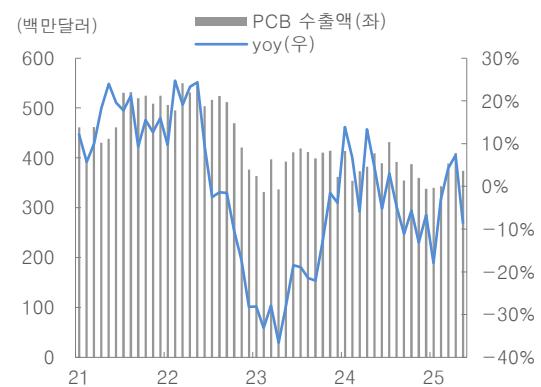
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



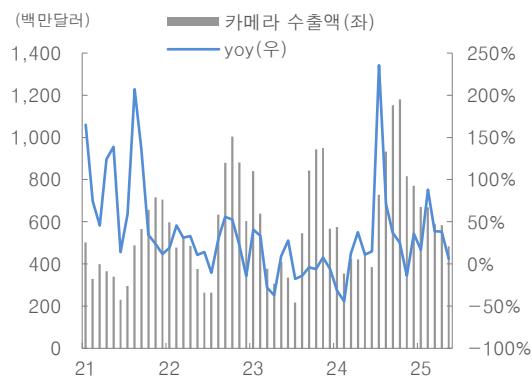
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



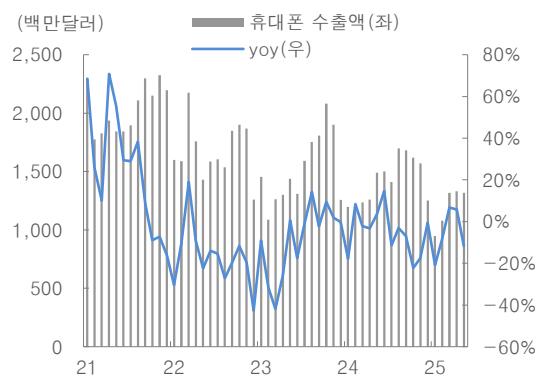
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

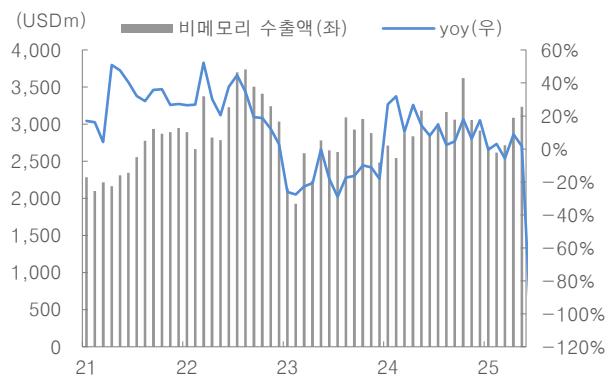
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

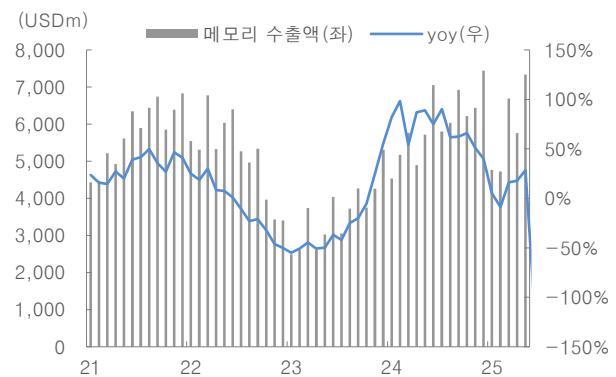
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



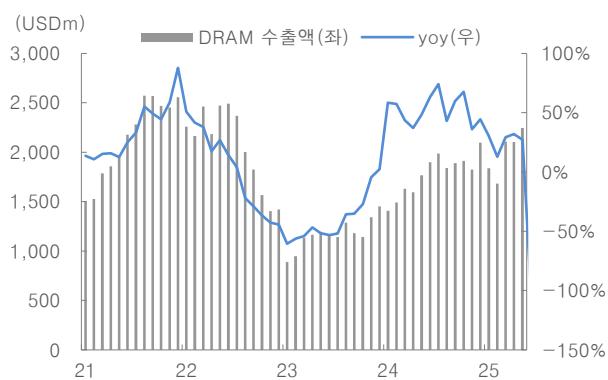
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



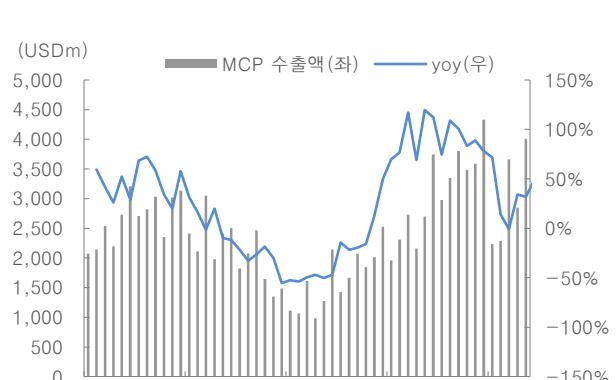
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이

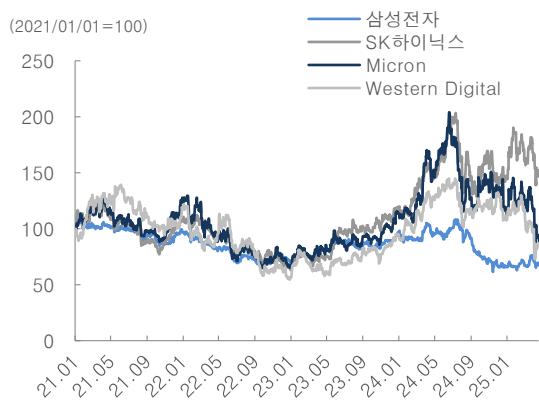


자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

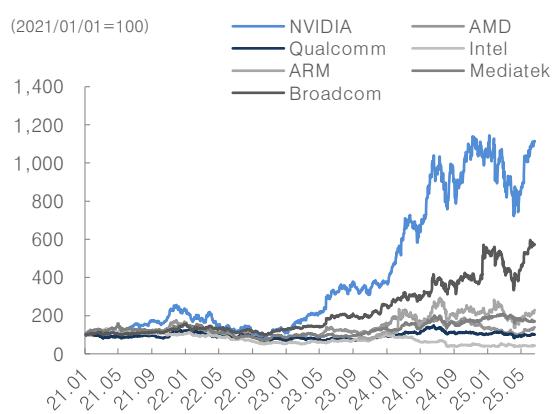
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



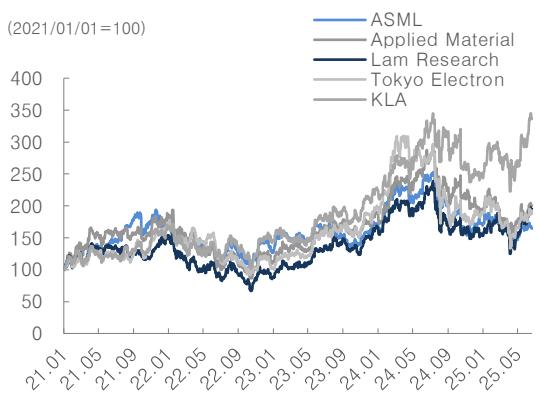
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 패리스기업 PeerGroup 주가추이



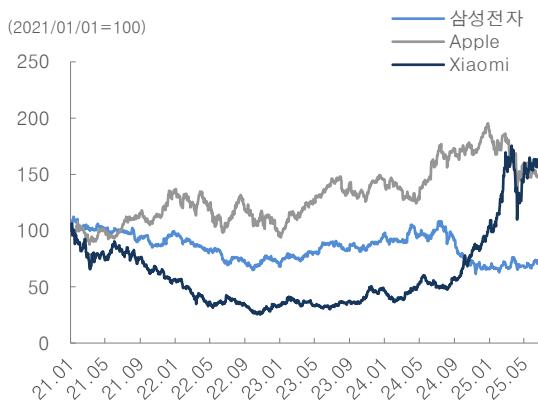
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



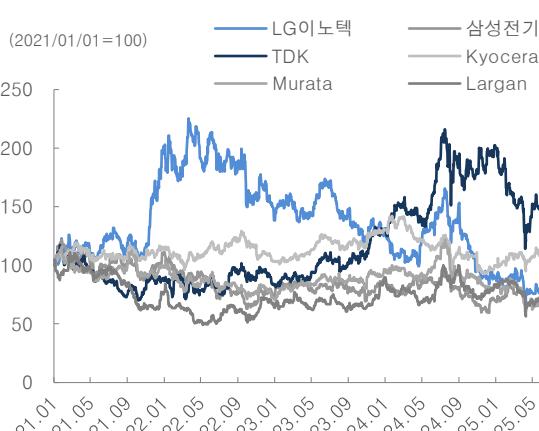
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



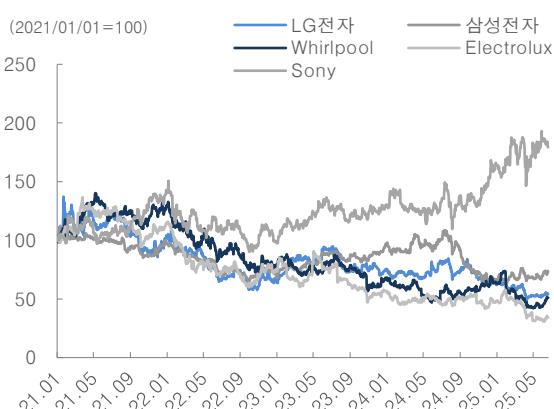
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

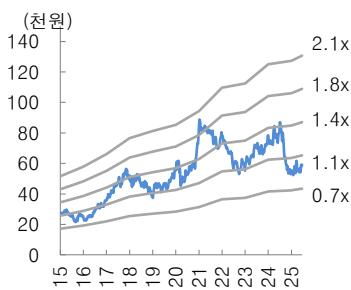
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

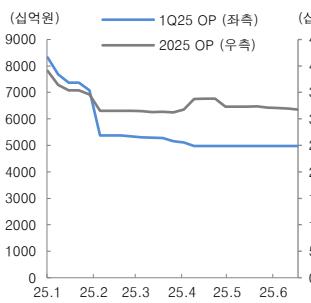
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



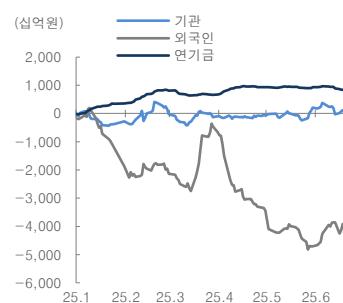
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



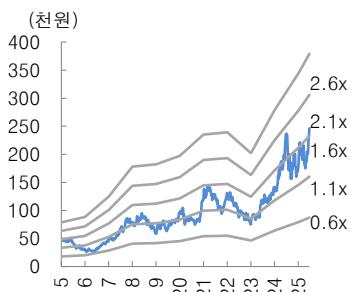
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수주이



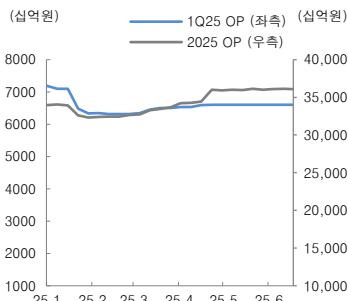
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



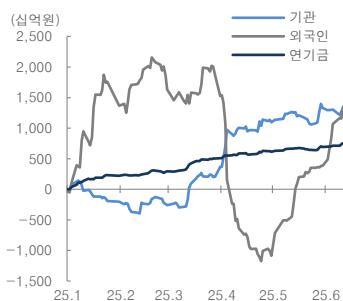
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



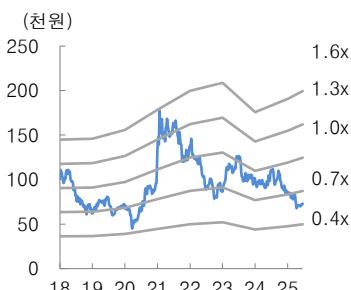
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수주이



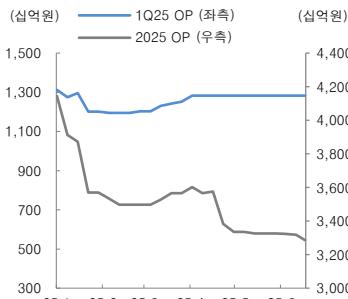
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



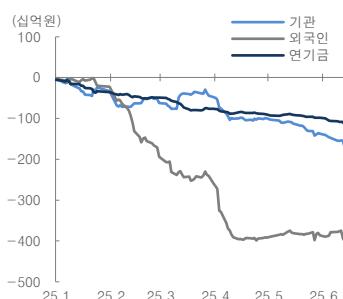
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



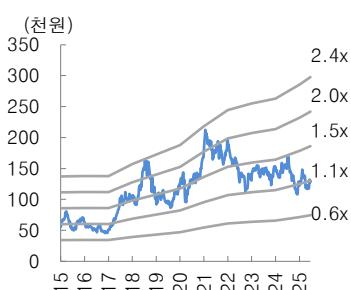
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수주이



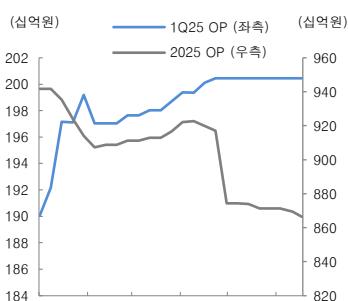
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



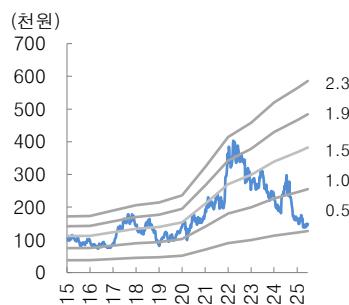
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수주이



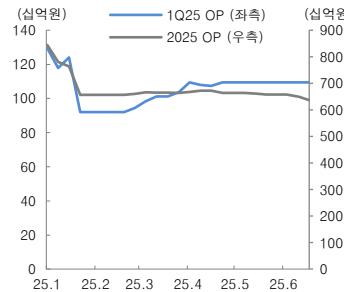
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



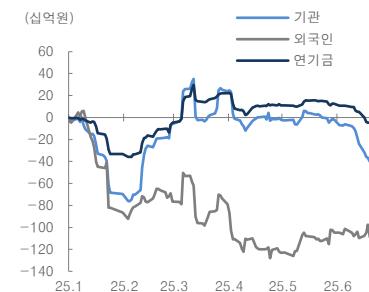
자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



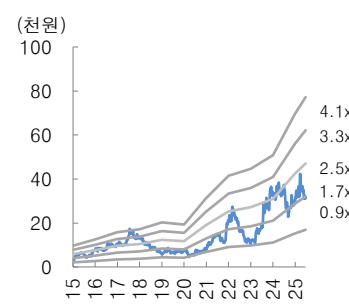
자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



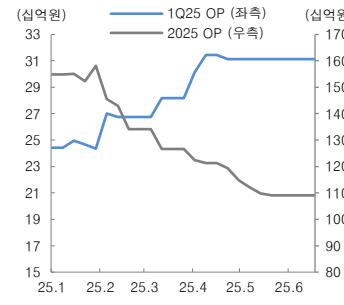
자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 12MFPBR 밴드차트



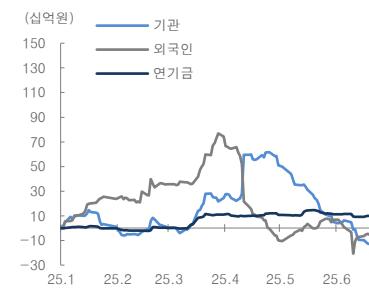
자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 컨센서스 변화



자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 누적 순매수추이



자료:Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당시의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당시는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당시의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 입력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호, 류형근)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 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.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):

:향후 6개월간 업종자수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):

:향후 6개월간 업종자수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):

:향후 6개월간 업종자수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):

:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):

:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):

:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	93.6%	6.4%	0.0%

(기준일자: 20250617)