

Tech Weekly

2025.07.07 (월)

Analyst 박강호 (IT/전기전자)
Analyst 류형근 (반도체/장비)

kangho.park@daishin.com
Hyungkeun.ryu@daishin.com

상승의 Key는 삼성전자!

[IT/전기전자 Review]

애플과 삼성전자의 주가가 반등, 하반기의 긍정적인 전망으로 투자초점 이동

6/30~7/04 주간, 코스피가 0.1%(코스닥 0.7%) 하락한 가운데 삼성전자 4.1%, LG전자 4.2%, LG이노텍은 3.1% 상승을 시현하였다. 반면에 SK하이닉스는 4.8% 하락하였다. 미국과 베트남의 상호 관세 타결, 종전의 46%에서 20%로 하향 조정되면서 국내 IT기업에 불확실성 축소로 해석. 주가 상승으로 이어졌다. 2025년 2Q 실적 부진과 스마트폰 관세, 한국의 상호 관세 여부가 부담이나 변동성이 존재한 구간이다. SK하이닉스의 주가 상승 부담이 삼성전자와 전기전자로 순환매 차원의 상승으로 연결된 것으로 보인다.

미국도 애플이 6.2% 상승, 반등을 보인 가운데 엔비디아 2.8%로 상승이 주춤, 마이크론은 2.9% 하락하였다. 상승 기조는 유효한 가운데 IT 전반적으로 순환매 차원에서 그동안 약세였던 IT기업의 주가가 반등 구간으로 해석된다. 전통적인 하반기 성수기 진입과 AI 투자 확대 지속, 레거시 반도체의 공급부족으로 가격 상승이 지속되면서 긍정적인 환경이 연장되고 있다. 부진한 2Q실적보다 개선에 초점을 맞춘 3Q 실적에 더 주목한 시기로 판단한다.

[반도체 Review]

삼성전자의 반등

대형주의 경우, 삼성전자가 1주 전 대비 4.1% 상승, SK하이닉스가 4.8% 하락하며, 지난주와는 다른 방향성을 보였다. SK하이닉스의 경우, 그간의 주가 Rally로 KOSPI 내 시가총액 비중이 8~9%로 상승했고, 이에 차익 실현이 발생한 것으로 판단된다. 삼성전자의 경우, 금주 주가 반등에 성공했다. 미국-베트남 관세 협정 체결로 MX 사업부문의 수익성 하락 우려가 기존 대비 줄어들었고, 메모리반도체 기술 경쟁력 회복 기대감 (DRAM 1c 양산 승인, Broadcom향 HBM3e 공급 등)이 SK하이닉스와의 Valuation 격차 축소에 긍정적 영향을 미친 것으로 판단된다.

반도체 소부장의 경우, 원익IPS, 유진테크, 이오테크닉스, 월텍스, 에스앤에스텍, 에프에스티의 주가 호조세를 보였다. 삼성전자의 DRAM 1c 설비투자 조기집행 속, Value Chain의 실적 회복 기대감이 주가에 긍정적으로 작용 (원익IPS, 유진테크, 이오테크닉스)했고, 중국향 소재/부품 공급 기업들 (월텍스, 에스앤에스텍, 에프에스티)이 안정적 실적 성장 기대감 속 주가 강세를 보였다.

표 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	2025F	2026F	2025F	2026F
삼성전자	63,300	374,713	4.1	9.5	12.8	-25.2	19.0	13.9	11.7	1.0	1.0
SK하이닉스	270,500	196,925	-4.8	24.4	48.5	17.6	55.6	6.4	6.0	1.8	1.4
LG전자	77,200	12,634	4.2	8.3	6.0	-28.5	-7.5	11.7	8.8	0.6	0.6
삼성전기	138,600	10,353	2.3	13.9	14.4	-14.7	12.0	16.1	13.4	1.1	1.0
LG이노텍	152,400	3,607	3.1	5.9	7.4	-43.1	-5.9	9.0	6.9	0.6	0.6
LG디스플레이	9,300	4,650	2.0	10.5	11.8	-24.5	1.9	-37.6	15.0	0.7	0.6
Apple	214	3,190	6.2	5.1	5.1	-3.6	-14.7	29.8	27.5	53.7	49.2
Nvidia	159	3,888	2.8	12.8	56.5	24.2	18.7	36.9	27.4	25.4	15.2
Microsoft	499	3,708	0.3	7.8	33.7	8.3	18.4	37.3	33.1	10.8	8.3
Micron	122	137	-2.9	19.6	64.5	-10.6	45.3	15.8	10.1	2.6	2.1
코스피 (pt)	3,054	2,435,516	-0.1	10.2	23.9	8.1	27.3	11.1	9.6	1.0	0.9
코스닥 (pt)	776	402,165	-0.7	3.4	12.9	-7.7	14.4	25.6	17.7	2.5	2.2
NASDAQ (pt)	20,601	-	2.2	6.2	24.5	13.3	6.7	-	-	-	-
S&P 500 (pt)	6,279	-	2.3	5.2	16.4	13.4	6.8	-	-	-	-

자료: Quantilwise, 대신증권 Research Center

주: 종가, 시가총액 7월 4일 기준

[IT/전기전자] 2Q 실적 부진은 선반영, 순환매 과정의 상승을 기대

7월 순환매 과정에서
전기전자의 상승 전망

2025년 7월 둘째주(7/7~11), 삼성전자와 LG전자의 2025년 2분기 잠정 실적(매출, 영업이익)이 발표될 예정이다. 영업이익은 컨센서스를 하회할 것으로 추정된다. IT 기기의 수요 부진 속에 원달러 환율의 하락 요인이 반영되면서 수익성이 종전 추정대비 부진한 것으로 분석된다. 2Q 실적 부진이 추가적인 주가 하락의 요인으로 해석보다 단기적인 주가 반등의 배경으로 작용할 가능성이 높다고 본다. 실적 부진은 현주가에 선반영된 것으로 해석, 코스피의 상승(지난 1달 동안 10.2% 상승)대비 삼성전자와 LG전자의 주가는 각각 9.5%, 8.3% 상승에 그친 점을 감안하면 밸류에이션 저평가 인식, 그리고 단기적인 주가 상승 요인에 더 주목할 것으로 판단한다.

삼성전자는 레거시 반도체에서 가격 상승이 지속, HBM3 12단 승인 과정도 긍정적으로 해석된다. 특히 2025년 3Q 영업이익의 컨센서스가 9조원대에 형성, 전분기대비 개선이 높은 점이 상대적으로 중요한 투자 요인이다. LG전자는 관세 영향은 존재하나 추가적인 이익 하향 가능성의 축소, 밸류에이션 저평가 요인이 긍정적으로 해석될 수 있다. 4Q25 중으로 인도법인의 상장, 자금 유입으로 주주가치의 확대에 주목한다. 7월 전기전자 업종은 비중확대 전략을 유지한 가운데 SK하이닉스 상승 분위가 전기전자 분야로 확산, 단기적인 순환매 과정의 상승을 기대한다.

삼성전자,
갤럭시Z폴드7/플립7 공
개, 판매 호조를 기대

트리폴드 공개 주목

2025년 7월 9일, 삼성전자가 2025년 하반기 신모델인 폴더블폰(갤럭시Z폴드7, 플립7)을 공개할 예정이다. 미국은 자국내 판매하는 스마트폰 대상으로 25% 관세를 부과하고 있다. 스마트폰의 교체 수요의 지연과 경기 둔화의 우려로 2025년 글로벌 스마트폰의 성장을 낙관적으로 예상하기가 쉽지 않다. 그러한 시점에서 삼성전자의 하반기 신모델, 폴더블폰(갤럭시Z폴드7/플립7) 출시에 주목을 한다. 주목할 포인트는 2개, 첫번째로 하드웨어 변화에 소비자의 평가이다. 2025년 스마트폰 변화의 특징은 슬림화이다. 갤럭시S25엣지(슬림화된 신모델)에 평가는 긍정적이다. 애플의 하반기 모델 중 아이폰17 슬림이 신규(플러스가 슬림으로 교체) 출시되면서 소비자의 관심이 높다. 이전대비 슬림화를 강조한 삼성전자의 갤럭시Z폴드7/플립7에 긍정적인 평가, 판매 호조의 기대감에 중점을 두고 있다. 특히 디스플레이의 가운데, 주름 한계에 극복 여부가 중요한 기준이 될 것으로 판단된다. 지난 2년간 삼성전자의 폴더블폰 판매량이 역성장을 보였으나 2025년 성장 전환을 예상한다. 2026년 애플이 폴더블폰을 출시 예상되는 가운데 삼성전자가 폴더블폰의 하드웨어 개선 및 모델 라인업의 확대로 시장을 선도하는 역할이 중요하다.

둘째, 삼성전자가 새로운 폴더블폰 라인업인 화면을 두번 접는 트리폴드(갤럭시G폴드 추정)의 공개 여부이다. 2024년 중국 화웨이가 두번접는 폴드폰을 공개하였으나 판매는 부진하였다. 점유율 1위 및 디스플레이 경쟁력을 보유한 삼성전자가 트리폴드를 출시하면서 소비자의 눈높이 맞는 변화 요인(하드웨어 완성도)를 준다면 2026년 높은 성장을 기대할 수 있다.

[반도체] 삼성전자의 주가 반등, 어떻게 봐야 할까?

예견된 부진 다가오는 분기 성장의 시작

7월 8일 삼성전자의 2Q25 잠정 실적 발표를 기점으로, 국내 반도체 실적 시즌이 시작될 예정이다. 삼성전자의 경우, 컨센서스를 하회하는 수익성을 기록할 것으로 전망한다. MX 사업부문의 수익성은 원가 절감 노력 속 견조할 것으로 예상되나, 부품 사업의 수익성은 다소 부진할 것이라는 판단이다.

- 메모리반도체: 범용 반도체 판매는 견조 (DRAM: 견조한 일반 서버 수요와 모바일 수요의 회복, NAND: 일반 서버 수요의 회복과 단품 중심의 판매 확대)했으나, HBM 사업 부진 영향 (판매 부진과 일회성 비용 선제 반영)으로 수익성은 시장 기대치를 하회할 것이라는 판단이다.

- 비메모리반도체: 가동률은 전분기 대비 소폭 개선 (60% 중반 전망)된 것으로 추정되나, 고정비 부담 증가 영향이 발목을 잡는 모습이다. 전분기 대비 수익성 개선 폭이 제한적일 것이라는 판단이다.

- 디스플레이: 주요 거래선향 공급량은 시장 예상 대비 부진할 것으로 전망한다. 비수기가 겹치며, 수익성이 전년동기 대비 둔화될 것이라는 판단이다.

반면, 주가는 금주 반등에 성공했다. 단기 실적 부진 Risk는 주가에 선반영되어왔고, 분기 수익성 회복 재개 및 메모리반도체 경쟁력 개선 기회들이 다가오는 만큼 미래의 회복력에 보다 집중하는 모습이다. 순자산의 증가 속, 주가가 여전히 1배 내외 (12m Fwd P/B 기준)에서 거래되고 있는 만큼 여전히 Risk 대비 Return이 큰 구간에 위치해있으며, 개선 기회에 보다 집중해야한다는 판단이다.

1) 삼성전자 DRAM 1c

6월 말을 기점으로 DRAM 1c 양산 승인이 난 것으로 추정된다. 설계의 유연화 (원가보다는 품질 개선 중심으로 설계의 방향성이 변화) 속, 수율은 60% 내외까지 개선된 것으로 판단되며, HBM4 양산에 활용되는 만큼 관련 Capa 투자 또한 기존 전망 대비 당겨지는 분위기 (Wafer out 기준 Capa는 2025년 말 월 20K, 1H26 말 월 70K로 예상)이다.

DRAM 1c의 Pull In으로 범용 DRAM 생산 급증이 나타날 수 있다는 우려가 일부 존재하나, 해당 우려는 기우라는 판단이다. HBM4의 Capa 소요량이 큰 만큼 (I/O 수 증가에 따른 반도체 사이즈 확대, 기술 난이도 심화에 따른 황금 수율 하락 등) 단기 Capa는 HBM4 전용으로 활용될 가능성이 높다. HBM4 양산에 실패한다면, Pull In된 투자로 인해 범용 DRAM 생산이 급격히 늘어날 Risk가 있으나, 범용 제품 인증 및 양산에 소요되는 시간 (6개월 내외)을 감안할 필요가 있고, HBM4가 상업화에 실패할 것이라 단정지을 수 있는 시점 또한 아니다. 삼성전자에는 기술 경쟁력 회복의 기회로, 관련 소부장 Value Chain에는 실적 회복의 기회로 접근하는 것이 보다 합리적이라는 판단이다.

2) 기업가치의 개선 기회

사업 구조 효율화 노력, 자사주 추가 매입을 통한 주주환원 기회 확대 등이 사업 외 영역에서 기대해볼 수 있는 변화가 될 것이라 생각한다.

주간 주요 뉴스

삼성, 파운드리 난항 속 2nm 공정 고도화 추진 (06/30)_Digitimes

삼성전자는 2세대 2nm공정(SF2P)을 25년 하반기 양산 목표로 개발 중이며, 고객 유치를 위해 마케팅을 본격화. 삼성은 Arm, 레벨리온스, AD 테크놀로지 등과 협력해 SF2P 기반 AI CPU 플랫폼을 공동 개발 중. 3nm 공정 실패로 위축된 파운드리 사업 회복을 위해 퀄컴 등과 2nm 제품 테스트를 진행 중이며 2nm 수율을 25년 하반기까지 60%이상 끌어올리는 것이 목표. 적자 지속 속에 파운드리 투자도 연간 10조원에서 5조원으로 축소할 계획

리벨리온, 엔비디아 H100 과 경쟁 위해 삼성 HBM3E 로 AI 칩 개발 (06/30)_Digitimes

한국의 인공지능 칩 스타트업 Rebellions가 차세대 신경처리장치(NPU) 프로토타입을 공개. 해당 프로토타입에는 삼성전자의 12스택 HBM3E 고대역폭 메모리가 통합. 삼성 파운드리에서 3세대 NPU인 Rabel-Quad의 샘플 생산을 완료했으며 엔비디아의 플래그십 GPU인 H100 및 B100을 겨냥. 리벨리온은 26년 말까지 양산을 시작할 계획이며, 이를 통해 삼성과 협력을 강화할 계획

삼성전자, D1c 양산 이관. HBM4 제품화 속도 (07/01)_전자신문

삼성전자가 D1c D램 개발을 마쳤음. 하반기 양산 목표인 6세대 HBM4의 기반이 되는 제품으로 곧 대량 생산 체제를 갖출 것으로 전망. 업계에 따르면 삼성전자는 D1c D램 양산 이관을 위한 승인 작업인 'PRA(Production Readiness Approval)'를 완료. D1c D램은 10나노 초반대 제품으로 수율 개선을 위해 건식 PR 등 신소재 및 기술을 적용한 것으로 파악. 삼성전자는 전세대 제품 비중을 줄이면서 D1c 생산 비중을 점진적으로 확대, 양산 수율을 확보할 것으로 예상. 삼성전자가 D1c 양산에 들어가면서 하반기 HBM4 첫 양산도 차질없이 진행될 지 주목

삼성전자, HBM3E 12 단 라인 가동률 축소...엔비디아 공급 논의 길어지나 (07/02)_ZNET Korea

삼성전자가 지난 2분기 말에 HBM3E 12단 생산량을 줄인 것으로 파악. 삼성전자는 올해 중반 엔비디아에 해당 제품을 공급하려고 했으나 논의가 길어지면서 하반기 수요에 대한 불확실성이 높아짐. 업계에 따르면 삼성전자는 HBM3E 12단 양산라인의 가동률을 기존 대비 절반 수준으로 줄인 것으로 파악. 삼성전자는 지난 1분기 말부터 HBM3E 12단 생산량을 크게 늘린 바 있음. 삼성전자가 생산량을 급격히 줄인 주요 원인은 엔비디아향 HBM3E 12단 공급의 불확실성이 높아진 탓으로 분석. HBM4의 적기 상용화 역시 주요 과제. 현재 삼성전자는 HBM4의 코어 다이인 1c D램 개발에 주력하고 있으며 HBM을 위한 1c D램은 올 3분기 PRA이 이루어질 전망

인텔, 고객사 확보 위해 14A 기술로 전환 계획 중 (07/03)_Digitimes

인텔은 CEO 립부 탄 취임 후 파운드리 전략을 재조정하며, 고객 수요 부족으로 18A(1.8nm) 대신 차세대 14A(1.4nm) 공정으로 전환을 추진. 14A는 2027년 위험 생산, 2028년 양산 예정이며, TSMC와의 기술 격차로 파운드리 경쟁에서 밀릴 우려 존재. 인텔은 TSMC의 N2, A16 대비 경쟁력을 주장하지만, 시장은 TSMC에 우위를 부여하며 인텔의 전략 전환이 주목되고 있음.

아이폰 17 OLED 패널 초도물량...한국기업이 전량 공급 (07/01)_전자신문

국내 디스플레이 패널 업체들이 애플 아이폰17 시리즈 유기발광다이오드(OLED) 생산에 본격 돌입. 중국 업체의 진입이 아직 이루어지고 있지 않아 초도 물량은 삼성디스플레이와 LG디스플레이가 전량 소화할 것으로 예상. 업계에 따르면 삼성디스플레이와 LG디스플레이는 5월말부터 아이폰17용 디스플레이 소재 및 부품 주문에 들어갔으며 지난달부터 패널 초도 물량을 생산하기 시작. 연내 생산되는 아이폰17 OLED는 약 1.1억대로 삼성디스플레이가 7,000만대, LG디스플레이 4,100만대 안팎으로 생산 및 공급할 예정. 미국 트럼프 행정부의 관세 정책으로 인한 전략적 대응의 결과로 아이폰17 OLED 초도 물량은 지난해 출시된 전작 대비 소폭 줄어든 것으로 파악

애플, 저가형 맥북에어 내놓는다 (07/01)_ZDNET Korea

애플이 맥북에어 보급형 모델을 준비하고 있다는 전망이 나오고 있음. 애플 전문가인 귀밍치는 연말이나 내년초 애플이 A18 칩으로 구독되는 맥북에서 새 모델을 내놓을 것으로 전망했다고 보도. 현재 시판되고 있는 맥북에어에는 M시리즈 칩이 탑재되어 있음. 최신 모델에는 M4칩을 사용 중. 반면 저가형 맥북에어에는 아이폰 16에 사용된 A18프로칩이 탑재될 전망

애플, 폴더블 아이폰패드 개발 중단 (07/03)_ZDNET Korea

애플은 2025년 말까지 폴더블 아이폰 프로토타입 테스트를 완료하고, 2026년 하반기 출시를 목표로 개발을 본격화. 대형 폴더블 아이폰패드는 수요와 생산 비용 문제로 개발을 중단. 폴더블 아이폰은 현재 P1 단계이며, 이후 EVT와 양산 단계를 거칠 예정. 글로벌 폴더블폰 시장은 정체가 접어들었고, 애플의 진입은 경쟁 심화와 시장 활력 회복 여부에 주목. 애플은 출하량 감소 대응 전략으로 초박형 아이폰도 준비 중이며, 시장 반응에 따라 목표 조정 가능성이 제기

갤럭시S26 울트라, 5천mAh 배터리 그대로 유지 (07/03)_ZDNET Korea

삼성전자가 내년에 출시할 예정인 플래그십 스마트폰 '갤럭시S26 울트라'에 대한 소식이 나오고 있음. 네덜란드 IT매체 갤럭시클럽은 2일(현지시간) 차기 갤럭시S26 울트라의 배터리가 이전 제품인 갤럭시S25 울트라와 동일한 5천mAh 배터리를 갖출 것이라고 보도. 해당 전망이 정확하다면, 삼성전자가 차기 제품이 새로운 실리콘-탄소 배터리 기술을 채택하지 않을 것을 의미. 실리콘-탄소 배터리는 동일한 공간에 훨씬 더 많은 에너지를 저장할 수 있어 최근 중국 회사들이 앞다투어 신형 플래그십폰에 이를 채택

스마트폰 제조업체 AI와 신제품 출시로 2025년 수요 급증 대비 (07/03)_Digitimes

스마트폰 업계는 2025년 하반기 수요 정점에 대비해 AI 기능과 신제품 출시를 확대 중. 삼성은 AI기반 폴더블폰과 중저가 모델로 포트폴리오를 강화하고 있음. 애플은 아이폰17을 출시 예정이나, 관세로 실적 압박이 우려. 화웨이는 중국 내 판매 1위를 회복하며 웨어러블에서도 강세를 보이고 있음. 중국 브랜드들은 제재 속 차별화 전략 마케팅에 집중하고 있음. 중국 브랜드들은 제재 속 차별화 전략과 마케팅에 집중

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분		6월 20일	6월 23일	6월 24일	6월 25일	6월 26일	6월 27일	6월 30일	7월 1일	7월 2일	7월 3일
DRAM	DDR4 8Gb 2666 Mhz	\$ 5,368	5,526	5,518	5,518	5,494	5,500	5,500	5,500	5,500	5,494
	전일대비%	-	2.9%	-0.1%	0.0%	-0.4%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%
	DDR4 8Gb 3200 Mhz	\$ 5,150	5,200	5,155	5,153	5,100	5,075	5,075	5,073	5,058	5,038
	전일대비%	-	1.0%	-0.9%	0.0%	-1.0%	-0.5%	0.0%	0.0%	-0.3%	-0.4%
NAND	DDR5 16Gb 4800/5600Mhz	\$ 6,014	6,014	6,053	6,053	6,047	6,062	6,078	6,078	6,095	6,095
	전일대비%	-	0.0%	0.6%	0.0%	-0.1%	0.2%	0.3%	0.0%	0.3%	0.0%
	64Gb MLC	\$ 5,517	5,678	5,678	5,678	5,678	5,678	5,850	5,850	5,850	5,850
	전일대비%	-	2.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	0.0%	0.0%	0.0%
NAND	128Gb MLC	\$ 8,300	8,600	8,600	8,600	8,600	8,600	8,900	8,900	8,900	8,900
	전일대비%	-	3.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb MLC	\$ 11,992	12,450	12,450	12,450	12,450	12,450	12,750	12,750	12,750	12,750
	전일대비%	-	3.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고정가격

구 분		2024년 11월	2024년 12월	2025년 1월	2025년 2월	2025년 3월	2025년 4월	2025년 5월	2025년 6월
DRAM (DDR4)	DDR4 8Gb512Mx16	\$ 2,150	2,100	1,850	1,800	1,800	1,900	2,200	2,700
	전월대비%	-	-4.4%	-2.3%	-9.8%	-2.7%	0.0%	5.6%	15.8%
	DDR4 8Gb1Gx8	\$ 1,700	1,350	1,350	1,350	1,350	1,650	2,100	2,600
	전월대비%	-	0.0%	-20.6%	0.0%	0.0%	22.2%	27.3%	23.8%
NAND	DDR5 16Gb2Gx8	\$ 4,050	3,900	3,750	3,800	4,250	4,600	4,800	5,100
	전월대비%	-	0.0%	-3.7%	-3.8%	1.3%	11.8%	8.2%	4.3%
	32Gb MLC	\$ 1,810	1,232	1,224	1,318	1,455	1,655	1,740	1,878
	전월대비%	-	-22.9%	-31.9%	3.8%	7.7%	10.4%	13.7%	5.1%
NAND	64Gb MLC	\$ 2,388	1,522	1,435	1,538	1,688	1,925	2,028	2,230
	전월대비%	-	-20.0%	-36.3%	2.2%	7.2%	9.8%	14.0%	5.4%
	128Gb MLC	\$ 3,070	2,155	2,175	2,290	2,510	2,788	2,923	3,115
	전월대비%	-	-29.2%	-29.8%	4.6%	5.3%	9.6%	11.1%	4.8%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

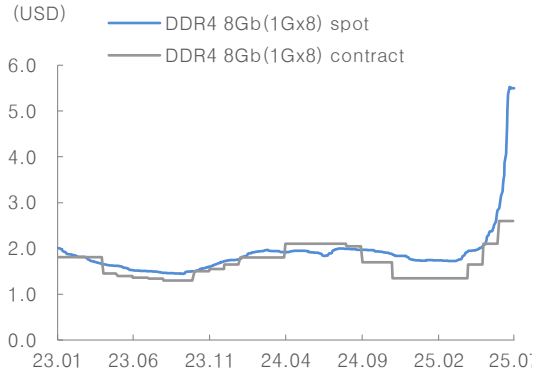
표 4. 디스플레이 패널가격

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	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4
	전월 대비%	-	-0.5%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	14.0"	\$ 26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
	전월 대비%	-	-0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MNT	15.6"	\$ 26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
	전월 대비%	-	-0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	21.5"	\$ 42.3	42.2	42.2	42.2	42.2	42.3	42.5	42.5	42.5
	전월 대비%	-	-0.5%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	23.8"	\$ 44.2	44.1	44.1	44.1	44.1	44.3	44.6	44.8	45
	전월 대비%	-	-0.5%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	0.4%	0.4%
	27"	\$ 56.4	56.3	56.3	56.3	56.3	56.5	56.7	56.8	56.8
	전월 대비%	-	-0.4%	-0.2%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%
TV (Open cell)	43"	\$ 62	62	62	63	64	65	65	65	65
	전월 대비%	-	0.0%	0.0%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%
	55"	\$ 126	126	126	128	129	130	130	130	130
	전월 대비%	-	0.0%	0.0%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	65"	\$ 172	172	173	175	177	178	178	178	178
	전월 대비%	-	0.0%	0.6%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: OMDA, 대신증권 Research Center

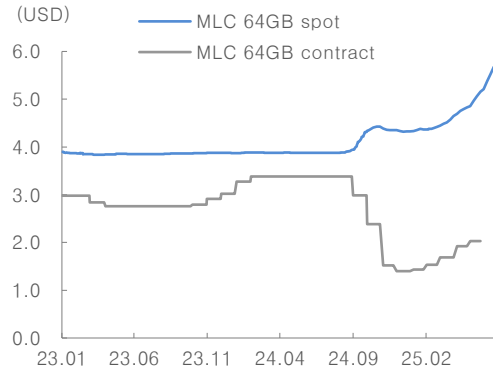
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



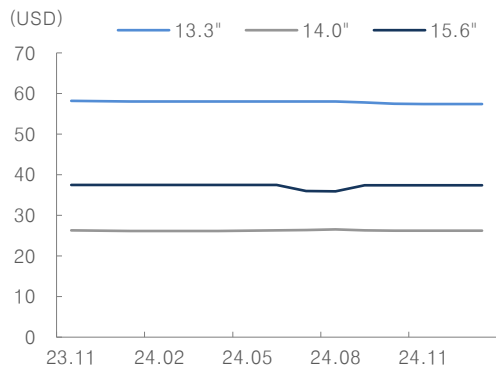
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



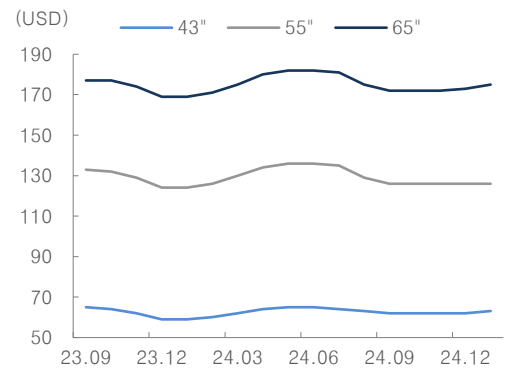
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

그림 4. LCD 패널 (TV) 가격 동향 (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	2.1	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	-	-	-	-	-	7.6	0.2	-14.8	7.8	7.8	6.6

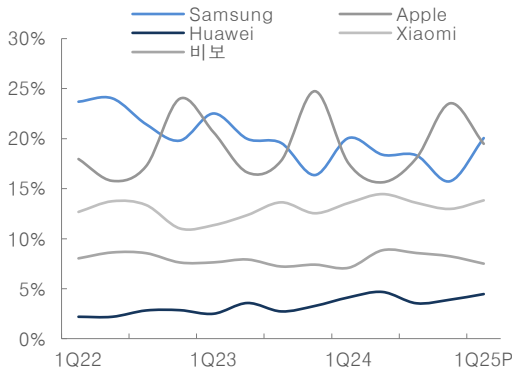
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
 자료: IDC, 대신증권 Research Center

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
화웨이	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
Transsion	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%

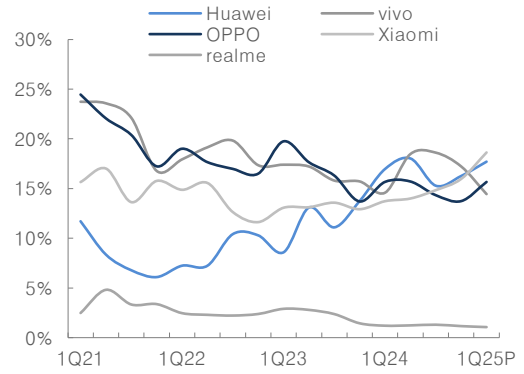
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



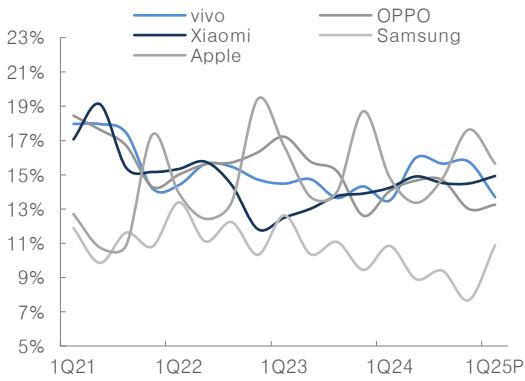
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



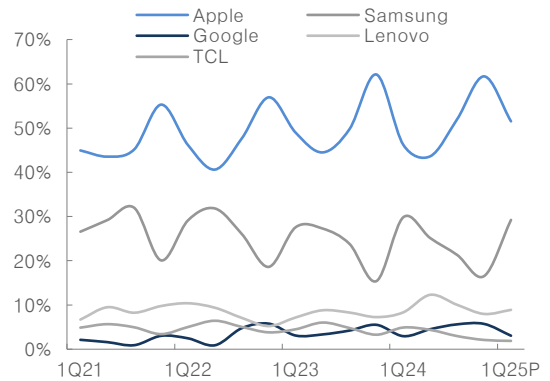
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



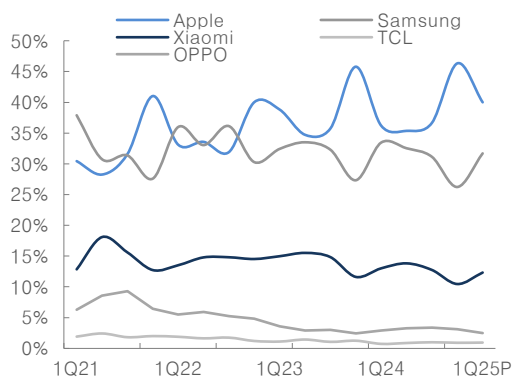
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



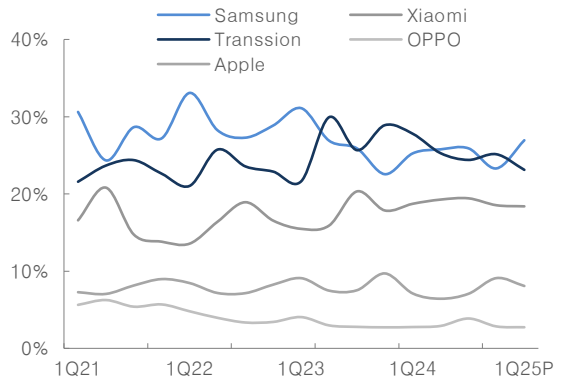
자료: IDC, 대신증권 Research Center

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	200,216	123,942	2.8	12.8	56.5	36.9	27.4	25.4	15.2
	AMD	미국	31,721	7,193	-4.0	17.6	47.0	35.6	24.2	3.7	3.5
	Qualcomm	미국	43,474	14,968	2.5	8.9	16.4	13.8	13.6	6.4	5.8
	Intel	미국	50,522	2,030	0.0	10.8	0.3	75.5	29.0	0.9	0.9
	Mediatek	대만	20,884	3,959	0.4	1.2	-10.1	18.1	15.5	4.9	4.3
	Broadcom	미국	62,745	40,419	1.9	7.1	78.7	41.7	34.0	15.0	11.8
	ARM	영국	4,795	2,121	-1.9	20.4	58.7	86.4	65.2	18.7	15.0
	Marvell	미국	8,245	2,944	-6.0	20.6	35.1	26.8	21.0	4.6	4.2
설계IP	Synopsys	미국	6,755	2,704	10.7	17.7	31.4	36.5	32.8	7.7	6.5
	Cadence	미국	5,186	2,274	7.6	11.4	31.3	48.2	42.1	16.3	14.0
파운드리	TSMC	대만	126,361	60,230	0.5	9.6	15.2	18.4	16.0	5.2	4.2
	GlobalFoundries	미국	6,900	994	2.7	8.0	15.8	25.1	19.0	1.9	1.7
메모리	삼성전자	한국	234,912	22,601	4.1	9.5	12.8	13.9	11.7	1.0	1.0
	SK하이닉스	한국	62,407	27,154	-4.8	24.4	48.5	6.4	6.0	1.8	1.4
	마이크론	미국	36,707	10,110	-2.9	19.6	64.5	15.8	10.1	2.6	2.1
	WesternDigital	미국	9,374	2,238	4.1	22.9	93.5	13.7	12.1	4.0	3.4
	Sandisk	미국	7,245	626	-2.2	20.1	21.3	18.5	8.8	0.7	0.6
kioxia	일본	10,574	1,660	-5.7	15.5	26.4	9.7	6.9	1.5	1.2	
반도체장비	ASML	유럽	37,920	12,583	-3.4	1.1	16.9	28.0	25.0	13.8	12.0
	AppliedMaterial	미국	28,788	8,693	4.1	18.1	41.0	20.2	19.0	7.9	7.0
	LamResearch	미국	18,258	5,851	2.0	18.1	51.5	24.6	24.5	12.8	10.8
	TEL	일본	17,707	4,900	-1.2	20.8	43.3	22.6	19.5	6.0	5.2
	KLA	미국	12,069	5,143	2.4	19.2	48.9	28.5	27.8	28.7	25.1
OSAT	ASEGroup	대만	22,614	1,940	-2.0	5.0	-1.3	14.6	11.3	1.9	1.7
	AMKORTechnology	미국	6,272	366	5.0	17.8	40.3	20.5	14.8	1.3	1.2
	Teradyne	미국	2,898	592	2.2	14.3	23.9	29.1	20.5	5.2	4.9
	Advantest	일본	5,869	2,000	0.9	43.9	88.8	35.8	32.0	12.6	10.1
	Formfactor	미국	765	100	2.6	15.4	43.3	29.2	23.3	N/A	N/A
데이터센터	IBM	미국	66,182	12,516	0.0	10.1	19.9	26.8	25.2	8.7	7.5
	Cisco	미국	56,615	19,433	0.6	7.8	21.0	18.3	17.2	5.9	5.5
	Supermicro	미국	22,162	1,607	-1.4	12.4	50.3	23.4	17.4	4.7	3.7
	NVDA	미국	200,216	123,942	2.8	12.8	56.5	36.9	27.4	25.4	15.2
	AMD	미국	31,721	7,193	-4.0	17.6	47.0	35.6	24.2	3.7	3.5
	QCOM	미국	43,474	14,968	2.5	8.9	16.4	13.8	13.6	6.4	5.8

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 7 월 4 일 기준

주2: 실적은 백만달러 기준

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 8. 전기전자 Peer Group

	국가	증가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA		
		(원달러)	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F	
스마트폰	삼성전자	한국	63,300.0	302,561	30,542	13.9	11.7	1.0	1.0	4.1	3.5
	Apple	미국	213.6	390,498	127,735	29.8	27.5	53.7	49.2	22.6	21.2
	Xiaomi	홍콩	7.3	50,009	5,959	33.4	25.7	5.3	4.4	26.0	19.2
TV/가전	LG 전자	한국	77,200.0	87,538	3,118	11.7	8.8	0.6	0.6	2.9	2.5
	삼성전자	한국	63,300.0	302,561	30,542	13.9	11.7	1.0	1.0	4.1	3.5
	Whirlpool	미국	109.9	16,714	1,013	11.9	10.0	2.1	2.0	8.4	7.6
	Electrolux	유럽	7.5	13,975	389	13.5	7.5	1.8	1.5	4.5	3.6
	Sony Group	일본	25.5	92,050	9,983	19.8	17.8	2.6	2.3	10.6	10.0
전자부품	LG 이노텍	한국	152,400.0	20,918	613	9.0	6.9	0.6	0.6	2.5	2.1
	삼성전기	한국	138,600.0	10,168	846	16.1	13.4	1.1	1.0	5.5	4.8
	TDK	일본	11.2	15,053	1,643	17.4	15.1	1.6	1.5	6.6	5.9
	Kyocera	일본	11.6	13,822	566	25.5	20.5	0.7	0.7	10.5	8.8
	Murata	일본	14.7	11,963	1,820	19.9	15.6	1.5	1.4	8.5	7.1
	Largan	대만	78.0	2,047	911	12.2	11.6	1.5	1.4	5.9	5.3
	Hisense	중국	3.4	8,011	402	12.1	10.8	1.5	1.4	7.3	-
	Skyworks	미국	78.8	4,194	885	15.5	18.6	2.1	2.3	10.1	11.8
	Haier	중국	3.6	38,231	3,407	11.6	10.6	2.0	1.8	5.9	5.2
	Yageo	대만	16.9	4,213	1,015	10.8	9.5	1.5	1.4	7.2	6.1
	Taiyo Yuden	일본	17.8	2,320	110	30.3	18.0	1.0	1.0	6.5	5.8
LED	서울반도체	한국	6,960.0	1,097	-10	N/A	22.5	0.6	0.6	12.2	7.1
	Wolfspeed	미국	1.2	810	-454	N/A	N/A	0.6	N/A	N/A	N/A
	Ennostar	대만	1.2	842	-43	N/A	N/A	0.5	0.5	2.2	1.6
	Everlight	대만	2.5	726	93	14.9	12.1	1.5	1.5	7.2	6.4
	LiteOn	대만	3.9	4,729	587	17.3	15.1	2.8	2.6	9.0	7.9
	Sanan	중국	1.7	-	73	50.8	41.3	1.5	1.5	12.6	11.7
디스플레이	LG 디스플레이	한국	9,300.0	26,385	679	N/A	15.0	0.7	0.6	2.8	2.6
	Universal	미국	160.1	636	253	32.1	28.4	4.4	3.9	23.1	20.1
	AUO	대만	0.4	9,775	91	18.0	18.2	0.6	0.6	3.5	3.2
	Innolux	대만	0.4	7,452	-73	N/A	47.4	0.4	0.4	2.2	1.7
	Japan Display	일본	0.1	1,719	-55	N/A	-	-	-	45.2	-
기판/패키지	Nanya PCB	대만	4.4	1,127	61	36.6	21.9	1.8	1.7	8.7	6.2
	Ibiden	일본	43.9	2,553	375	25.0	18.4	1.7	1.6	7.4	6.2
	Unimicron	대만	4.1	4,054	352	20.4	13.2	1.8	1.6	5.7	4.2
	Shinko	일본	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Kinsus	대만	3.1	1,074	104	26.2	18.6	1.2	1.1	4.1	3.1
	Meiko	일본	47.7	1,402	148	10.7	9.9	1.5	1.3	7.9	6.7
	대덕전자	한국	17,850.0	902	23	31.8	13.3	1.0	1.0	5.3	3.7
삼텍	한국	22,900.0	1,210	19	244.3	10.2	1.6	1.4	10.6	6.4	
FPCB/소재	ZhenDing	대만	3.6	5,943	497	10.9	9.3	0.8	0.7	2.3	2.0
	Elite Material	대만	31.9	2,207	671	21.6	18.0	7.9	6.6	15.6	13.1
	Flexium	대만	2.1	952	-49	N/A	34.3	0.8	0.8	28.0	4.9
	비에이치	한국	12,680.0	1,756	59	9.0	5.1	0.5	0.5	3.4	2.4

	국가	종가	매출액		영업이익		PER		PBR		EV/EBITDA	
			2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.8	5,247	499	20.3	16.7	2.5	2.2	9.3	8.0	
	Ofilm	중국	1.6	-	86	97.5	70.0	8.2	7.4	21.4	17.7	
	LG 이노텍	한국	152,400.0	20,918	613	9.0	6.9	0.6	0.6	2.5	2.1	
	엠씨넥스	한국	26,350.0	1,039	66	8.1	7.6	1.0	0.9	4.1	3.8	
	파트론	한국	6,480.0	1,465	36	12.1	8.9	0.6	0.6	3.3	2.3	
카메라부품	Largan	대만	78.0	2,047	911	12.2	11.6	1.5	1.4	5.9	5.3	
	자화전자	한국	15,810.0	706	40	11.3	9.0	0.8	0.7	5.0	4.2	
5G	Broadcom	미국	275.2	51,634	40,419	41.7	34.0	15.0	11.8	32.0	26.2	
	Qorvo	미국	88.8	3,700	669	16.4	13.8	2.3	2.1	11.2	9.7	
	Skyworks	미국	78.8	4,194	885	15.5	18.6	2.1	2.3	10.1	11.8	
	와이슬	한국	6,360.0	374	-	-	-	-	-	-	-	
ODM/OEM	HonHai	대만	5.6	236,280	7,952	12.1	10.7	1.3	1.2	6.0	5.4	
	Quanta	대만	9.6	48,543	3,081	15.1	12.9	4.6	4.1	11.6	10.4	
	Pegatron	대만	2.7	39,335	551	12.0	11.4	1.0	0.9	4.5	3.9	
	Wiwynn	대만	84.9	12,432	1,357	14.4	12.4	4.4	3.7	9.4	8.4	
	Foxconn	대만	2.2	2,182	97	20.6	17.2	0.6	0.6	1.9	2.1	
	Compal	대만	1.0	31,703	559	11.2	10.6	0.9	0.9	5.2	4.3	
	Inventec	대만	1.5	21,556	487	17.6	15.5	2.2	2.1	11.8	11.0	
	Wistron	대만	4.1	35,887	2,082	13.8	11.2	2.3	2.0	5.9	5.2	
Acer	대만	1.0	9,176	208	16.6	14.1	1.2	1.2	9.3	8.5		

주 1: 실적단위-해외(백만달러), 국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 7 월 4 일 기준
 자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

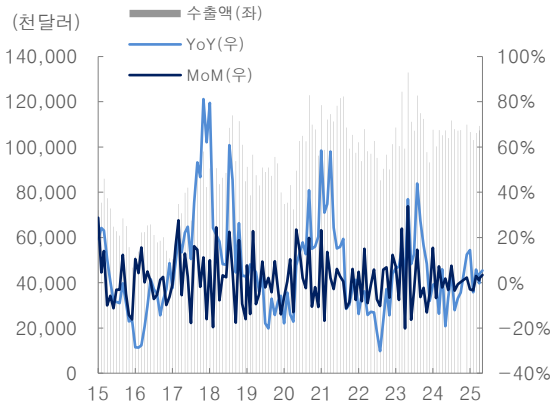
표 9. 대형기업 영업이익 전망

(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%	6,271	9,202	8,897	32,726	31,339	30,542	39,375
SK 하이닉스	2,886	7,441	9,101	215.3%	22.3%	8,901	10,009	9,946	23,467	37,089	36,694	40,806
LG 전자	1,335	1,259	870	-34.8%	-30.9%	847	869	753	3,420	3,507	3,118	3,736
LG 디스플레이	-469	33	-80	적지	적전	-80	267	267	-561	679	679	1,055
삼성전기	184	201	209.0	13.6%	4.2%	208.8	246	252	735	880	846	998
LG 이노텍	176	125	46	-73.9%	-63.2%	49	193	174	706	683	613	771
합계	10,718	15,744	16,233	51.5%	3.1%	16,196	21,228	20,289	60,493	74,177	72,494	86,741

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter
 주: 컨센서스는 7 월 4 일 기준, LG 디스플레이는 컨센서스 기준

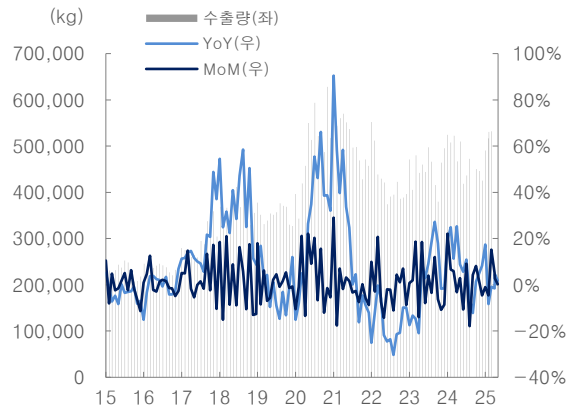
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



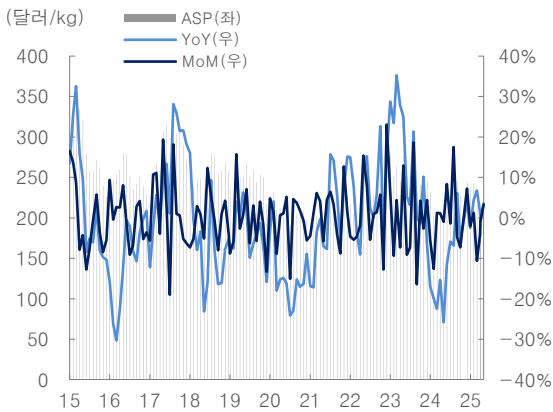
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



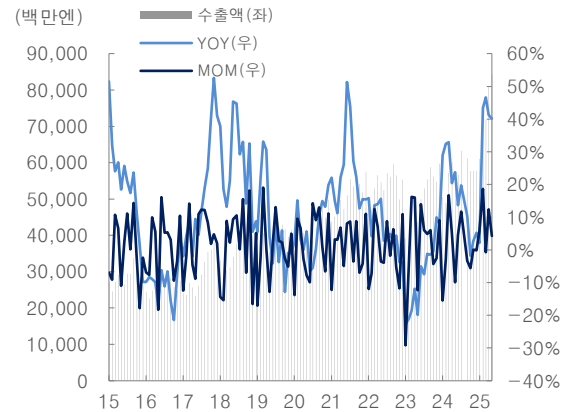
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



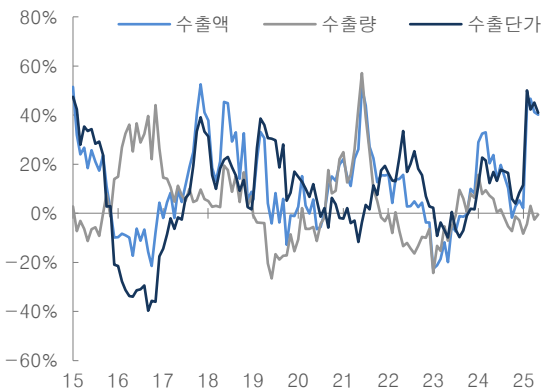
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



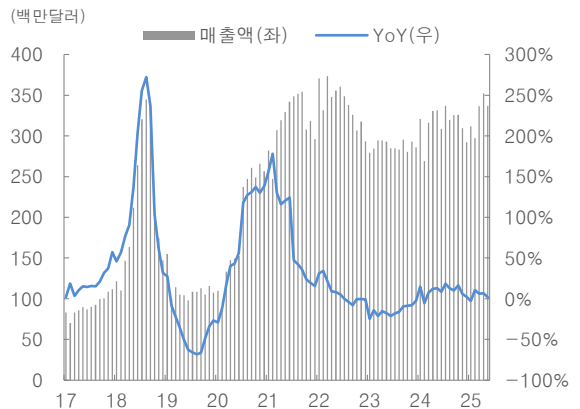
자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

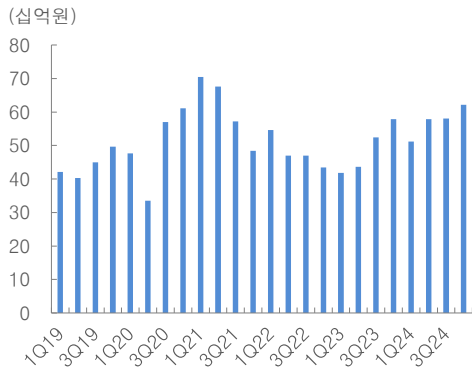
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

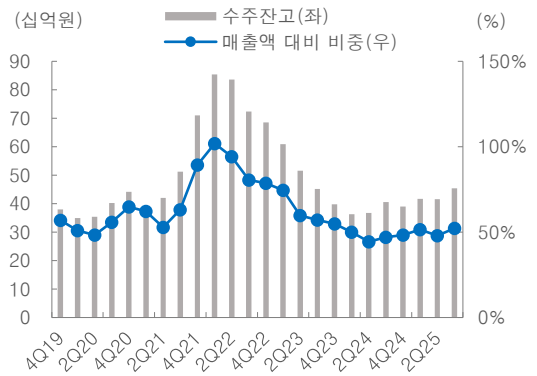
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주액 추이



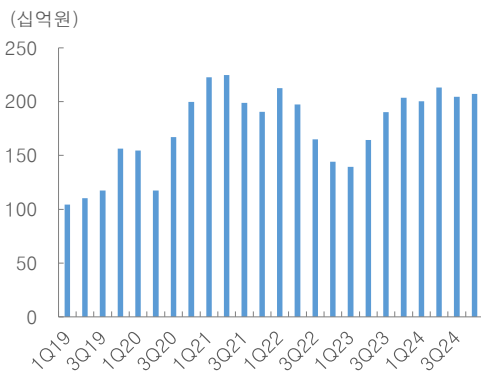
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



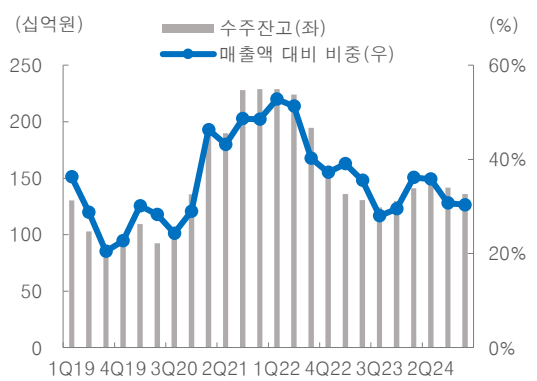
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center

그림 19. Murata 캐패시터부문 신규수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

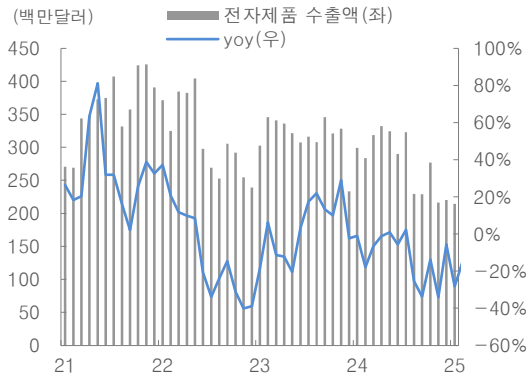
그림 20. Murata 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

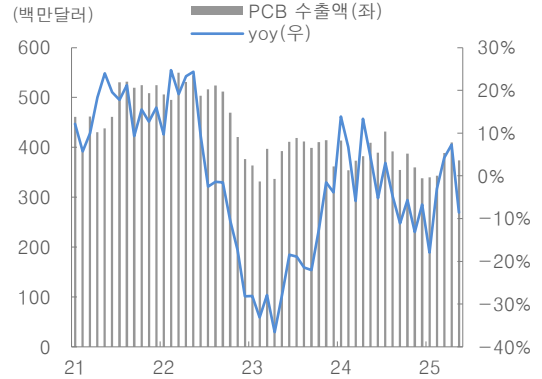
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



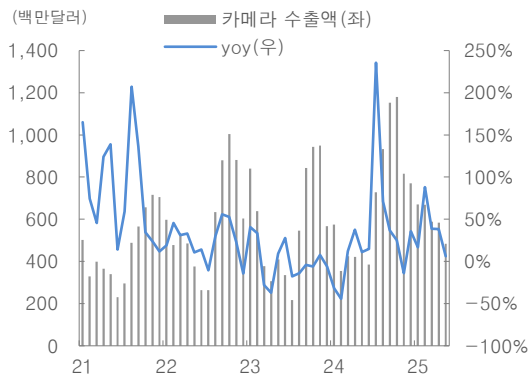
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



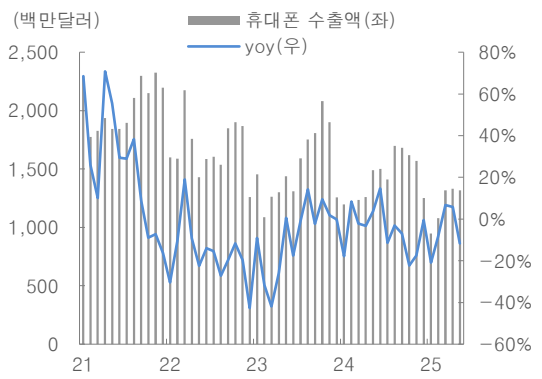
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

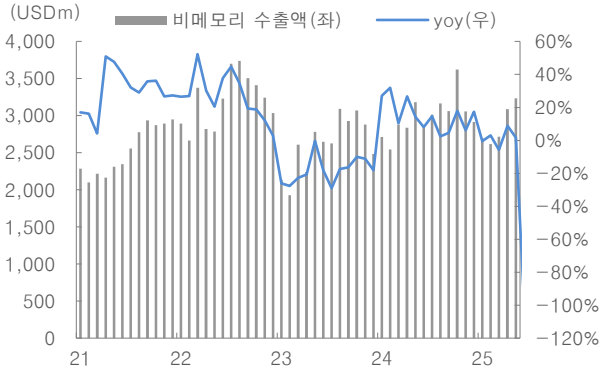
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

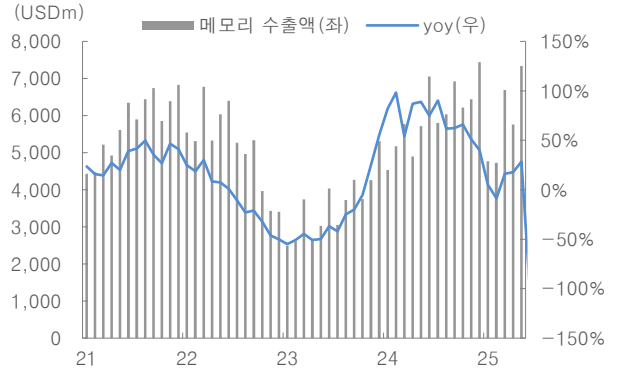
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



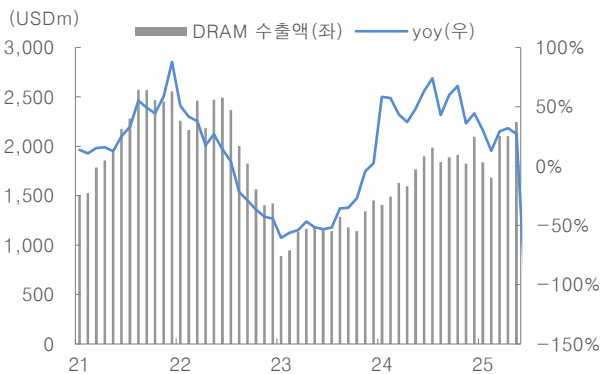
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



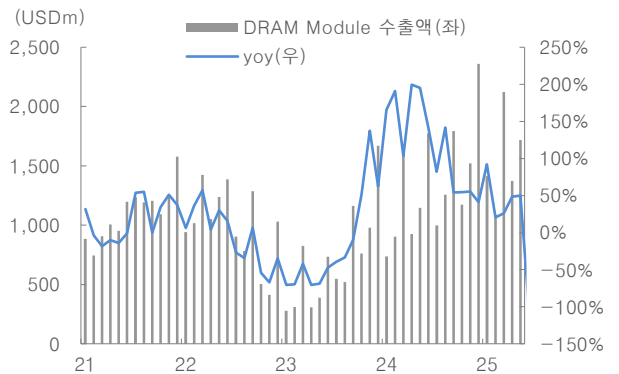
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



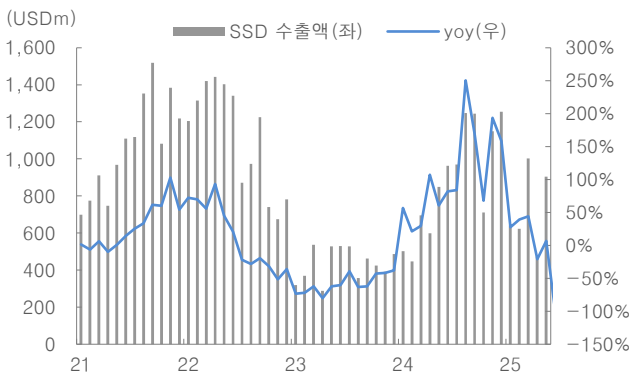
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



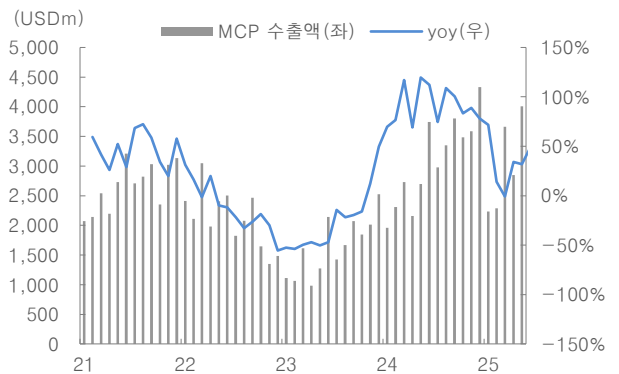
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

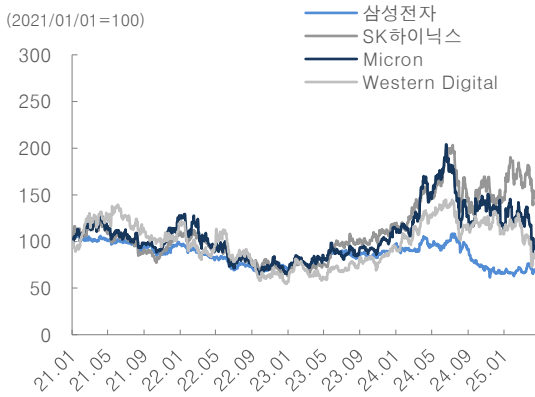
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

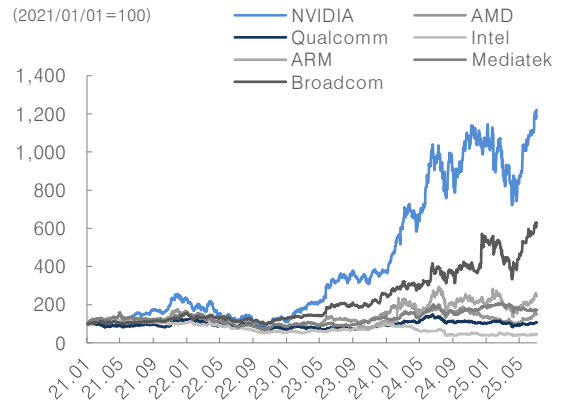
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



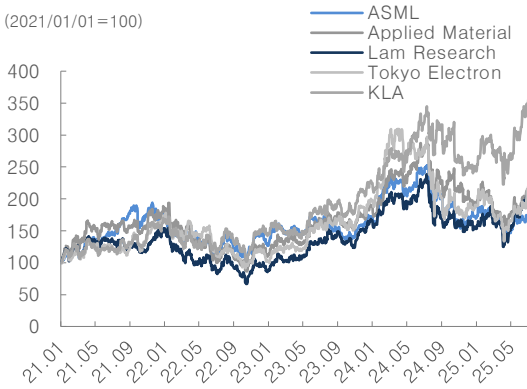
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



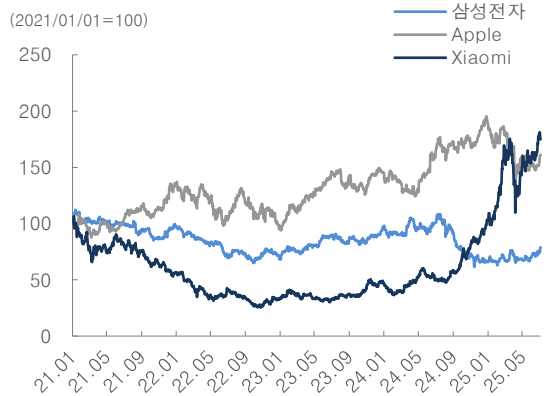
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



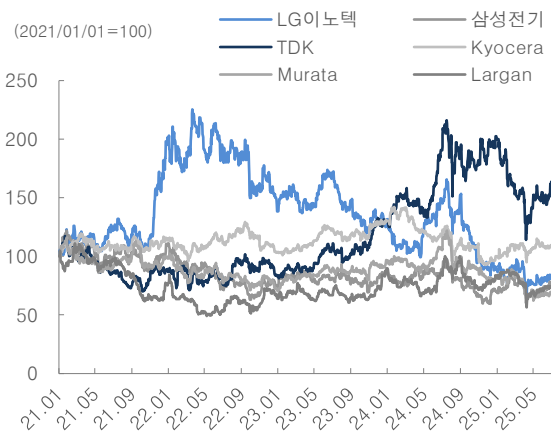
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



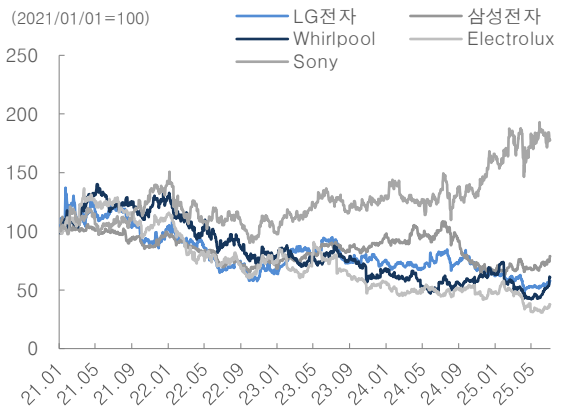
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

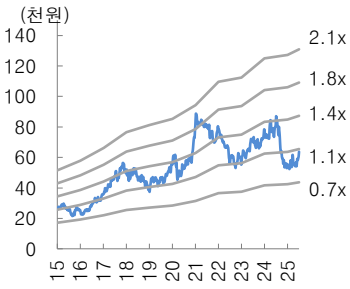
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

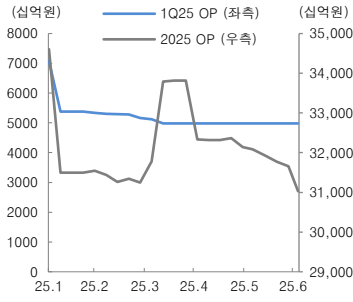
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



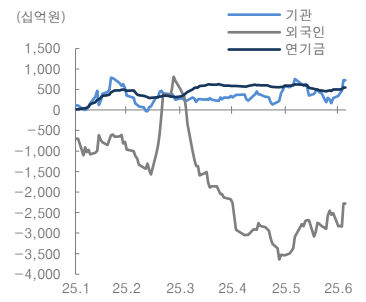
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



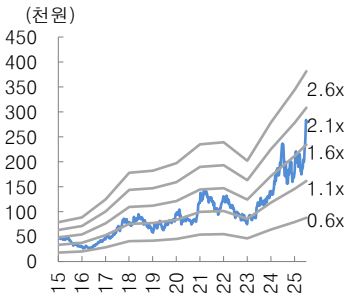
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



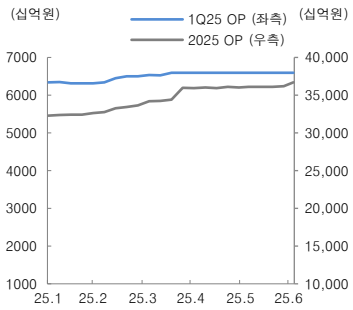
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



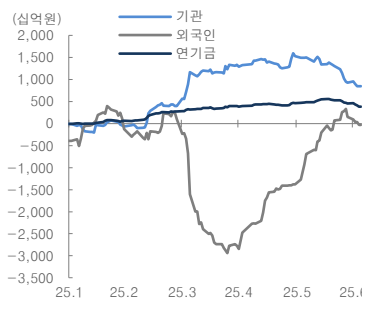
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



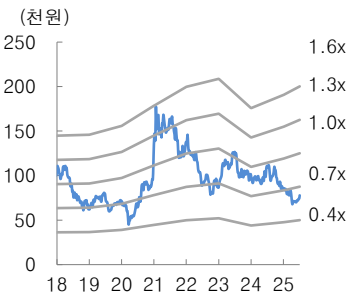
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



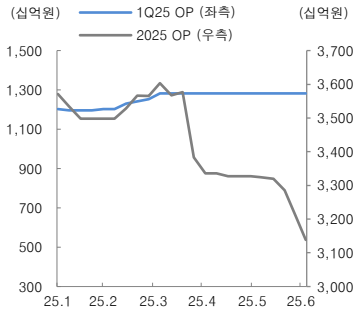
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



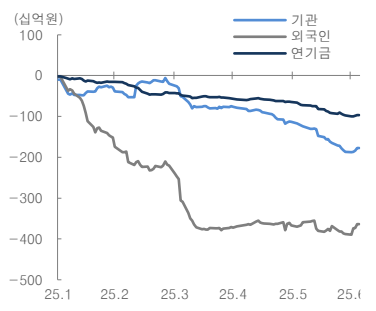
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



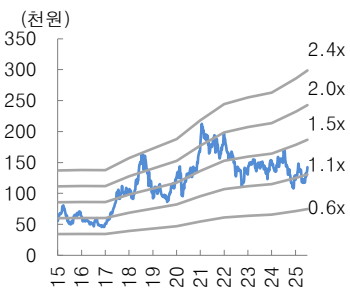
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



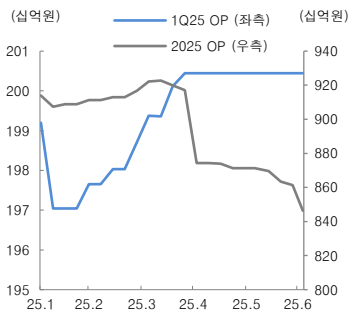
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



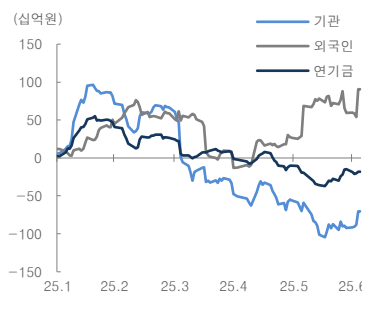
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



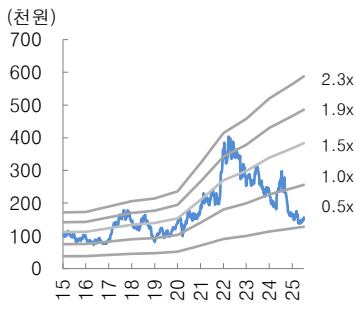
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



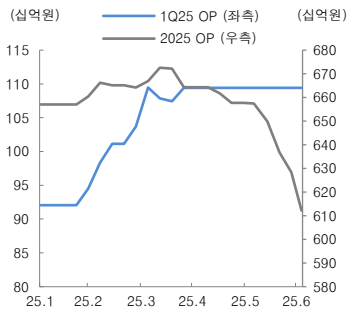
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



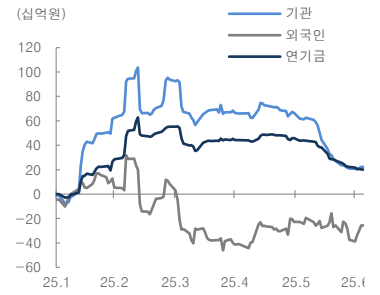
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



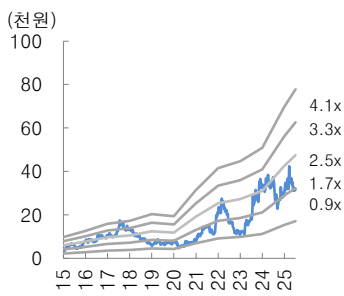
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



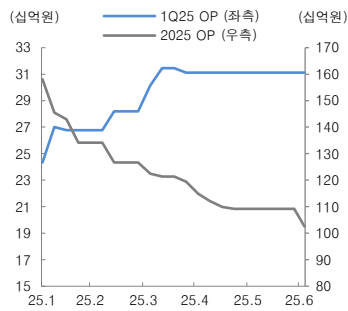
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

주성엔지니어링 12MFPBR 밴드차트



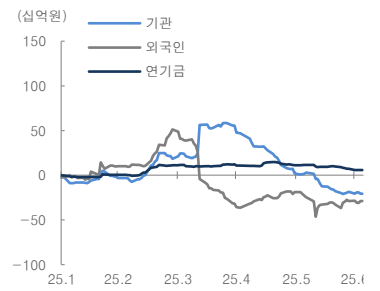
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

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. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당시의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 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	기업 투자의견
Overweight(비중확대): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상	Buy(매수): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
Neutral(중립): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상	Marketperform(시장수익률): :향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
Underweight(비중축소): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상	Underperform(시장수익률 하회): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

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

(기준일자: 20250702)