

Memory Watch

관세에도 튼튼한 고용은 환상이었나?

Key Point

DXI 지수 주간 1.5% 상승.
지난주 메타, 마이크로소프트, 아마존, 애플, 삼성전자 실적발표.
한미 양국 관세 최종 합의.
7월 고용 데이터 하회 및 5, 6월 데이터 쇼크 수준으로 수정 발표.

이승우_swlee6591@ / 박재환_jaehwan124@

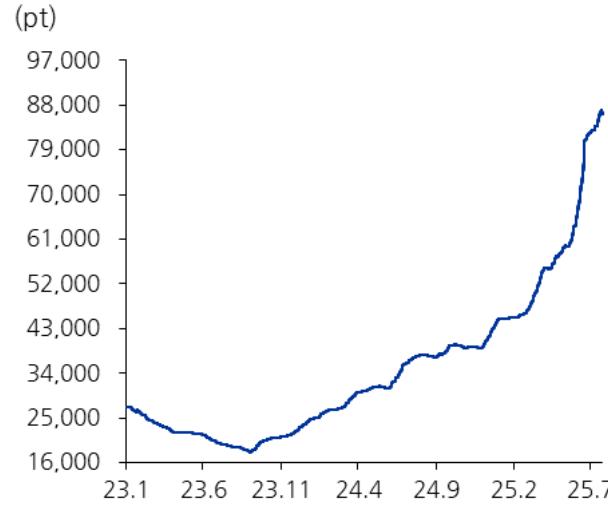
- 주간 주가:** S&P 500 -2.4%, 나스닥 +2.2%, 애플 -5.4%, 엔비디아 +0.1%, 메타 +5.2%, MSFT +2.0%, 아마존 -7.2%, 램리서치 -0.6%
- 메타:** 예상을 상회한 실적과 가이던스로 주가는 11% 이상 상승. 매출 \$47.5B(+22% yoy), EPS \$7.14로 컨센서스(\$44.83B, \$5.89)를 큰 폭 상회. 3분기 매출 전망은 \$49B로 컨센서스(\$46.5B) 상회. 25년 캐팩스는 \$66B-\$72B로 기존 대비 하단을 높였고, 26년에도 증가를 전망.
- 마이크로소프트:** 매출 \$76.44B(+18% yoy), EPS \$3.65로 컨센서스 상회. Azure 성장률은 39%로 예상 34.2%를 크게 상회. 주가는 8% 이상 상승. 6월 결산인 마소는 FY26에도 Azure의 매출이 두 자리 성장할 것으로 전망했고, 캐팩스는 상반기 증가 후 하반기 소폭 둔화를 예상.
- 아마존:** 매출 \$167.7B(+13% yoy), EPS \$1.68로 컨센서스를 상회. 3분기 매출 가이던스도 \$176.8B로 시장 예상을 상회. 그러나, 영업이익 가이던스 중간값이 \$18B으로 컨센서스를 하회했고, AWS 매출 성장률이 +17.5%로 경쟁사들 대비 상대적으로 낮다는 우려로 7% 이상 하락.
- 관세:** 지난주 한미 양국은 한국의 3,500억달러의 대미 투자와 1,000억달러의 LNG 구매를 조건으로 한국 15%, 미국 무관세로 관세 협상을 마무리. 한국 입장에서는 아쉽다는 입장과 다행이라는 입장이 교차. 반도체와 파생제품에는 추후 별도의 세율이 적용될 예정. 미국 수입 1, 2, 3위인 멕시코, 중국, 캐나다와는 아직 협상 중이지만, 대부분 국가에 대해 관세율이 통보됨.
- 고용 쇼크:** 7월 미국 비농업 고용은 7.3만건으로 예상(11만)을 하회. 특히 5월(14.4만 → 1.9만)과 6월(14.7만 → 1.4만) 수치가 대폭 하향 조정된 것이 충격적. 이전 통계가 수정되는 것은 일반적이지만, 이 정도 큰 폭의 수정은 매우 이례적. 이에 트럼프는 노동통계국장을 해임하며, 잘된 것은 내 탓, 잘못된 것은 남 탓이라는 철학을 즉각 실천. 고용 데이터 쇼크로 금리는 급락하고, 달러 가치는 하락했으며, 주식시장도 큰 폭 하락 마감. 다만 FED의 9월 금리 인하기대가 높아진 점이 주식 시장 하락을 일부 방어. 관세에도 불구하고 미국 경제는 흔들림 없을 것이라는 믿음에 균열이 시작됐다는 점에서 FED와 트럼프 행정부의 정책이 어떻게 바뀔 것인지 귀추가 주목되는 8월이 될 전망. 특히 8월과 9월은 전통적으로 미국 주식 시장이 약했던 달이었다는 점에 투자자들은 유의해야 할 필요가 있음.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	8/1	주간변화	MoM
Index			
DXI	87,517	1.5%	6.0%
DRAM			
DDR4 16Gb	8.80	0.0%	1.1%
DDR4 16Gb eTT	3.18	0.3%	3.1%
DDR4 8Gb	5.43	-0.8%	-1.3%
DDR4 4Gb	2.46	-0.2%	0.0%
DDR5 16Gb	6.17	1.1%	1.5%
NAND			
SLC 16Gb	9.82	0.7%	4.0%
MLC 32Gb	3.50	0.7%	6.8%
MLC 64Gb	6.24	0.4%	6.7%
MLC 128Gb	9.50	0.3%	6.7%
MLC 256Gb	13.25	0.4%	3.9%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 1.5%상승



자료: 유진투자증권

도표 1. 주요 업체들의 실적, 가이던스, 주가

날짜	기업명	실적 및 가이던스	주가 반응	비고
7/28	케이던스	실적 상회 가이던스 상회	+6.7%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$1.28B vs. 컨센 \$1.25B 상회, 제품 매출 1.17B vs. 컨센 \$1.15B 상회 3Q 매출 \$1.33B vs. 컨센 \$1.32B 상회, EPS \$1.78 vs. 컨센 \$1.73 상회 연간 매출 \$5.25B vs. 컨센 \$5.2B 상회, EPS \$6.9 vs. 컨센 \$6.77 상회 2025년 매출 전망치를 전년비 13%, Non-GAAP 기준 OPM을 44%로 상향조정
	페이팔	실적 상회 수익성 지표 하회 가이던스 상회	-8.6%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$8.3B vs. 컨센 \$8.1B 상회, 결제 볼륨 \$433.6B vs. 컨센 \$435.7B 하회 3Q 거래 마진 \$3.79B vs. 컨센 \$3.77B 상회, EPS \$1.20 vs. 컨센 \$1.21 하회 연간 거래 마진 \$15.43B로 상향조정 vs. 컨센 \$15.3B 상회. 예상을 하회한 수익성 지표가 주가에 부정적으로 작용
7/29	비자	실적 상회 가이던스 하회	-2.3%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$10.2B (vs. 컨센 \$9.87B), EPS \$2.98 (vs. 컨센 \$2.85) 4Q 매출 한자리 후반~ 두자리 초반 성장, 연간 매출 두자리 초반 성장 전망 유지 가이던스가 보수적이라는 평가로 주가 하락
	스타벅스	매출 상회 비교 매출 하회	+3.7%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$9.5B vs. 컨센 \$9.29B 상회, 동일 매장 매출 성장 -2% vs. 컨센 -1.5% 하회 EPS \$0.5 vs. 컨센 \$0.65 하회, 중국 동일 매장 매출 성장 +2% vs. 컨센 +1.44% 상회 실적이 부진하지만 2023년 말 이후 처음으로 증가세 전환한 중국 매출이 긍정적 평가로 반등
	UPS	매출 상회 EPS 하회	-10.6%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 하락세, 수익성 하락세, 배송량 감소 불확실성으로 가이던스 제시 X
	테러다인	실적 상회 가이던스 하회	+18.8%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$0.65B vs. 컨센 \$0.64B 상회, EPS \$0.57(전년 동기 \$0.86) vs. 컨센 \$0.54 상회 3Q 가이던스 매출 \$0.74B vs. 컨센 \$0.76B 하회, EPS \$0.78 vs. 컨센 \$0.89 하회 그다지 긍정적 가이던스는 아니었으나, 올해 들어 경쟁사 대비 주가 낙폭이 컸다는 점에서 큰 반등이 나타남
	메타	실적 상회 가이던스 상회	+11.7%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$47.5B vs. 컨센 \$44.83B 상회, OPM 43% vs. 컨센 38.3% 상회, EPS \$7.14 vs. 컨센 \$5.89 상회 3Q 매출 가이던스 \$47.5B-\$50.5B vs. 컨센 \$46.5B 상회 연간 CapEx 가이던스 \$66B-\$72B vs. 컨센 \$67.8B 상회. 26년 CapEx 증가 전망 제시
	마이크로소프트	실적 상회 가이던스 상회	+8.6%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$76.44B vs. 컨센 \$73.89B 상회, Azure 성장률 +39% vs. 컨센 +34.2% 상회 (연간 매출 750 억 달러) CapEx \$24.2B vs. 컨센 \$23.17B 상회, EPS \$3.65 vs. 컨센 \$3.37 상회 1Q 매출 14-15% 성장 전망, 상반기 자본지출이 증가할 것으로 예상되며 하반기에는 소폭 감소할 것
	램리서치	실적 상회 가이던스 상회	-5.4%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$5.17B vs. 컨센 \$5B 상회, GPM 50.3% vs. 컨센 49.5% 상회, EPS \$1.33 vs. 컨센 \$1.21 상회 1Q 가이던스 매출 \$5.2B vs. 컨센 \$4.66B 상회, \$1.2 vs. 컨센 \$1.01 상회 그러나, Q&A 세션 중 WFE 매출 감소에 대한 우려가 제기되며 주가에 부정적으로 작용
7/30	퀄컴	매출 상회 QTC 매출 하회	-5.2%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$10.37B vs. 컨센 \$10.33B 상회, QTC 매출 \$8.99B vs. 컨센 \$9.05B 하회 핸드셋 매출 \$6.33B vs. 컨센 \$6.48B 하회, EPS \$2.77 vs. 컨센 \$2.72 상회 자동차 및 IoT 부문은 각각 21%, 24% 성장함
	ARM	매출 하회 가이던스 하회	-9%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$1.05B vs. 컨센 \$1.05B 인라인, 로열티 매출 \$0.59B(+25% yoy) vs. 컨센 \$0.60B 하회 2Q 가이던스 매출 \$1.06B vs. 컨센 \$1.06B 인라인, EPS \$0.33 vs. 컨센 \$0.35 하회 AI 컴퓨팅 수요 급증이 ARM의 매출 성장에 기여하고 있으나, 시장 기대치 하회한 내용
	아디다스	매출 하회 관세 부담 전망	-11%	<ul style="list-style-type: none"> 연간 하이실그 성장 제시, 영업이익 17.5 억 유로로 제시로 예상 하회 베트남과 인도네시아 관세로 약 2 억 달러 부담 전망
	포르쉐	가이던스 하향	-2%	<ul style="list-style-type: none"> 연간 매출 가이던스 기준 395 억 유로에서 375 억 유로로 하향 EBIT 마진 전망을 기준 14%에서 6%로 대폭 하향 조정
	메르세데스	실적 하회 가이던스 하향	-3.6%	<ul style="list-style-type: none"> 관세와 중국 경쟁 심화로 25년 연간 매출 상당한 감소 예고
	포드	실적 상회	-2%	<ul style="list-style-type: none"> 25년 연간 EBIT 70 억 달러로 컨센서스 소폭 상회 관세 영향으로 20 억 달러 영향 (원래 30 억 달러이지만, 10 억 달러를 만회)
	엔테그리스	실적 상회 가이던스 하회	-8%	<ul style="list-style-type: none"> 실적은 컨센서스를 소폭 상회 3분기 가이던스는 매출 8 억 달러, EPS 0.715로 소폭 하회 → 시장 반응은 성장 둔화로 해석

8/1	애플	매출 상회 가이던스 상회	+2.2%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$94.04B vs. 컨센 \$89.3B 상회, 제품 매출 66.61B(8.2% yoy) vs. 컨센 \$62.36B 상회 4분기 매출은 전년대비 한자릿수 후반 성장, 서비스매출은 3분기와 유사한 성장을 전망 관세 비용 8억달러 발생, 11 억 달러 추가 발생 가능.
	아마존	매출 상회 가이던스 하회	-6.5%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 \$167.7B vs. 컨센 \$162.15B 상회, AWS 매출 \$30.87B(+17% yoy) vs. 컨센 \$30.77B 인라인 3분기 매출 \$176.8B vs. 컨센 \$173.24B 상회, 영업이익 \$18B vs. 컨센 \$19.4B 하회 타 클라우드 대비 AWS의 느린 성장(+17.5%) 우려가 제기되며 주가에 부정적으로 작용
	마스터카드	실적 상회 가이던스 상향	+2%	<ul style="list-style-type: none"> 25년 연간 매출 성장률은 기존 로우틴에서 미드~하이틴으로 상향 리스크로 제시한 부분은 글로벌 서울 변화와 소송 리스크, 부채 증가 등
	도쿄일렉트론	실적 하회 가이던스 하향	-18%	<ul style="list-style-type: none"> 기대치 못 맞춘 실적과 반도체 투자 문화 가능성을 암시. 장비 시장 -5% 연간 매출과 이익 감소를 예상
	KLA	실적 상회 가이던스 보수적	-0.1%	<ul style="list-style-type: none"> 가이던스는 매출은 예상 소폭 하회, EPS는 소폭 상회 실적은 좋았고, 회사 경쟁력은 높이 평가되나, 가이던스는 보수적으로 제시되었다는 평가 우세
	페라리	실적 하회 가이던스 하향	-11%	<ul style="list-style-type: none"> 연간 매출 70 억 유로 (vs. 81.4 억 유로), 영업이익 20 억 유로 (vs. 23.7 억 유로) 실적 부진과 가이던스 대폭 하향으로 주가 두자리수 급락
	모노리식파워 MPWR	실적 상회 가이던스 상회	+10%	<ul style="list-style-type: none"> 매출 및 EPS 상회, 가이던스 매출은 7.2 억 달러 제시 (소폭 상회) 스토리지와 AI 수요 견조하며, 회사는 단일칩 공급에서 솔루션 프로바이더로 전향 중 → 긍정 평가

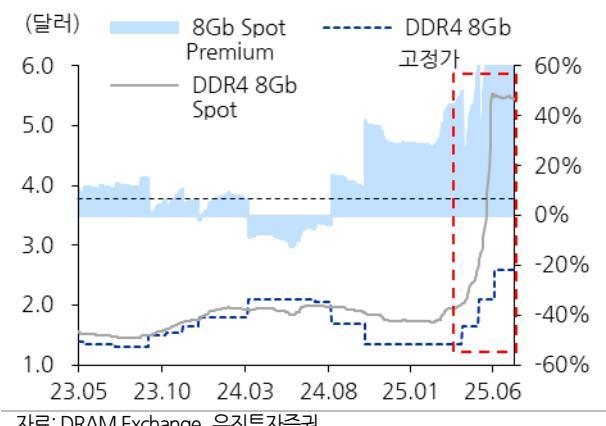
주: 컨센서스는 8/4 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
자료: 유진투자증권

도표 2. 주요 국가별 관세 현황 (8/7 부터 적용)

국가명	수입비중	관세	비고
멕시코	15.5%	25%	협상중, 90 일간 유지, USMCA 적용
중국	13.4%	30%	협상중, 펜타닐 관세 +20% 별도
캐나다	12.6%	35%	협상중. USMCA 적용
독일	4.9%	15%	
일본	4.5%	15%	
베트남	4.2%	20%	
한국	4.0%	15%	
대만	3.6%	20%	
아일랜드	3.2%	15%	
인도	2.7%	25%	
이태리	2.3%	15%	
영국	2.1%	10%	
스위스	1.9%	39%	
태국	1.9%	19%	
프랑스	1.8%	15%	
말레이지아	1.6%	19%	
싱가폴	1.3%	10%	
브라질	1.3%	50%	거의 모든 상품에 50% 적용
네덜란드	1.0%	15%	
호주, 사우디, UAE, 남미 등		10%	
인니, 필리핀, 캄보디아		19%	
브루나이, 몰도바		25%	
남아공, 리비아, 보스니아		30%	
이라크, 세르비아		35%	
라오스, 시리아		45%	시리아는 41%

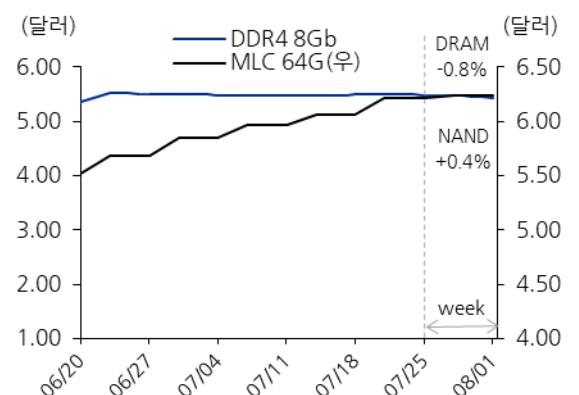
자료: BBC 자료 재인용

도표 3. DRAM 스팟 프리미엄



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 4. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 5. 금주 주요 기업 실적 발표 일정



자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 6. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 벤류에이션

	주가	시가총액	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[반도체]									
삼성전자	68,900	407,863	4.6	13.3	31.5	-13.4	10.7	15.3	1.3
SK하이닉스	258,000	187,825	-3.0	-7.5	29.5	49.0	6.1	5.9	2.1
[DSP]									
에이디테크놀로지	23,400	315	17.6	17.1	31.2	17.8	-	-	-
코아시아	4,725	124	28.0	28.6	21.2	-37.0	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	53,800	875	-6.1	-184	-4.9	-23.9	7.1	5.8	0.5
어보브반도체	11,080	197	1.7	-6.3	32.9	-16.2	47.0	-	-
텔레칩스	12,830	194	-0.4	-5.0	-18.4	-19.7	-	15.0	0.9
[파운드리]									
DB하이텍	43,700	1,940	-3.5	-4.3	35.1	-10.3	6.0	7.3	1.5
[OSAT]									
SFA반도체	3,120	513	2.1	0.0	-4.6	-30.0	55.1	-	1.5
네매스	10,910	252	3.0	-1.1	59.0	-10.6	-	-	-
LB세미콘	3,820	222	1.5	8.4	-1.2	-27.2	-	-	0.5
하나마이크론	12,140	805	12.8	3.4	18.4	-26.7	-	37.6	0.5
두산테스나	31,050	600	14.2	22.0	4.7	-13.5	13.1	63.1	1.9
[소재]									
솔브레인	220,000	1,711	9.5	20.9	30.3	-12.5	108	11.9	1.8
한솔케미칼	170,500	1,933	-3.6	3.6	83.9	10.9	8.8	13.1	2.2
동진쎄미켐	29,650	1,524	-0.5	-6.9	35.4	-13.3	6.9	-	-
에스엔에스텍	49,850	1,069	7.9	20.1	69.6	76.1	17.6	23.7	4.5
이엔에프테크놀로지	40,750	582	10.7	6.0	109.8	65.0	7.1	8.4	0.9
이녹스첨단소재	26,100	528	-7.6	15.0	-3.7	-9.4	5.5	6.7	1.2
월익머트리얼즈	22,300	281	1.8	4.2	23.9	-24.8	6.8	7.5	0.9
[부품]									
리노공업	45,150	3,441	-1.5	-8.2	5.2	19.2	25.7	-	-
티씨케이	101,600	1,186	10.4	-1.7	37.7	-1.7	11.5	-	-
영풍	40,700	778	-7.5	-6.5	-2.6	36.5	-	-	-
하나마티리얼즈	24,400	483	-0.6	-3.2	-0.8	-44.4	14.1	10.1	1.8
대역전자	22,700	1,122	12.1	33.1	22.7	7.8	33.6	38.6	1.1
심텍	21,650	693	-4.0	-3.6	76.0	-23.5	-	-	0.5
월익Q&C	17,310	455	-2.6	-2.2	-7.4	-38.0	9.2	10.6	0.5
비에이치	14,200	489	-4.4	12.2	-6.6	-31.6	8.1	11.9	0.3
코미코	66,000	690	10.9	-4.5	74.1	-4.2	6.8	11.5	1.2
[장비]									
월익IPS	30,650	1,504	12.3	15.9	35.9	-9.5	52.5	22.6	1.7
고영	14,040	964	-4.2	-9.2	-14.1	28.8	25.4	45.3	4.2
한미반도체	86,800	8,273	1.3	-7.6	-23.3	-24.8	51.9	25.6	10.5
에스에프에이	23,300	837	-3.3	0.2	22.3	-5.3	-	8.6	0.5
이오테크닉스	203,500	2,507	-4.9	16.8	41.8	27.3	36.0	41.7	6.5
유진테크	41,950	961	-0.2	11.0	13.7	-5.7	11.0	139	2.3
테스	24,850	491	-0.2	-0.4	38.8	28.5	6.4	9.6	1.6
피에스케이	19,410	562	-1.1	1.1	1.6	-30.6	6.0	7.4	1.3
유니셈	6,820	209	-0.3	12.5	2.7	-14.8	11.2	9.1	0.8

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 7. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 1

	세분화	주가 (각국 통화)		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		1W	1M		6M	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)		
[EDA/IP]											
시냅시스		USD	619	114,477	2.8	18.3	17.7	22.3	52.5	41.0	
케이던스 시스템즈		USD	357	97,271	7.5	14.8	19.9	43.0	64.1	51.6	
베리실리콘		CHY	94	6,906	1.6	-1.8	92.9	191.2	-	16.4	
[메모리]											
삼성전자		KRW	68,900	293,517	4.6	13.3	31.5	-13.4	10.7	15.3	
SK하이닉스		KRW	258,000	135,167	-3.0	-7.5	29.5	49.0	6.1	5.9	
마이크론		USD	105	117,374	-5.7	-138	14.9	13.1	134.3	13.5	
난야		TWD	44	4,595	2.8	-10.1	47.7	-19.0	-	2.8	
WDC		USD	77	26,707	11.2	16.4	55.5	77.0	13.9	11.8	
기가다바이스		CHY	117	10,831	-38	-3.0	-7.9	41.2	64.3	49.9	
[비메모리]											
퀄컴		AP	USD	148	159,897	-6.4	-8.7	-14.3	-7.0	20.5	
미디어텍		TWD	1,350	72,137	-5.6	4.2	-7.8	23.9	21.1	20.0	
인텔		CPU	USD	19	84,520	-6.7	-11.7	-0.6	-10.1	-	
AMD		USD	172	278,395	3.1	24.0	48.1	29.6	105.9	42.7	
NVIDIA		GPU	USD	174	4,238,768	0.1	10.5	44.7	61.9	48.6	
캠브리콘		AI	CHY	689	40,080	2.3	26.4	20.5	181.2	-	
브로드컴		USD	289	1,357,610	-0.5	6.9	30.4	100.7	63.9	43.4	
마벨		USD	74	64,191	0.3	0.3	-34.0	25.7	-	26.6	
스카이웍스		USD	68	10,162	-5.4	-134	-23.7	-35.3	18.6	13.3	
코보		USD	84	7,793	-1.4	-4.7	1.4	-22.1	14.4	13.9	
TI		아날로그	USD	181	164,427	-2.2	-16.1	-2.0	-3.5	38.4	
ADI		USD	222	110,023	-2.7	-9.6	4.6	66	35.3	29.4	
인피니언		EUR	34	50,933	-2.0	-6.6	5.4	14.5	23.3	24.2	
STM		EUR	22	22,813	-2.5	-19.1	-0.6	-22.3	14.5	41.7	
NXP		USD	210	52,924	-6.0	-9.2	0.7	-11.7	18.1	17.8	
온세미		USD	57	23,744	-0.2	1.6	8.6	-16.4	16.0	24.6	
마이크로칩		USD	66	35,813	-4.1	-9.3	22.2	-12.0	263.1	45.9	
르네사스		JPY	1,838	23,258	0.6	1.3	-12.8	-16.1	16.7	11.1	
노비텍		DDI	TWD	474	9,623	-4.0	-12.1	-9.5	-9.0	15.0	
[파운드리]											
TSMC		TWD	1,140	986,299	-0.4	5.1	0.4	26.2	23.8	19.3	
UMC		TWD	41	17,202	-5.6	-7.6	2.1	-22.4	11.3	13.9	
SMIC		CHY	88	62,652	-5.5	2.5	-6.0	82.3	81.7	139.7	
[OSAT]											
ASE		TWD	10	22,133	-4.7	-2.8	-1.4	12.1	-	18.3	
AMKOR		USD	22	5,375	2.8	-2.5	-11.6	-22.9	18.0	19.1	
JCET		CHY	35	8,593	-0.8	3.7	-11.0	7.2	45.4	28.2	
PTI		TWD	124	3,128	-11.8	-6.8	5.6	-13.3	13.4	16.3	

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 8. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 2

세분화	주가 (각국 통화)	시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
			1W	1M	6M	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[장비]									
ASML	노광	EUR	595	270,393	-1.6	-12.2	-17.7	-19.3	35.3
AMAT	증착	USD	180	144,442	-3.1	-5.3	-0.2	-1.0	21.7
나우라 테크		CHY	330	33,087	-3.6	1.9	18.1	32.1	37.0
LRCX	식각	USD	96	123,269	-0.6	-2.5	18.9	26.3	23.4
TEL		JPY	22,405	71,480	-19.9	-15.7	-14.5	-17.2	17.0
AMAT		USD	180	144,442	-3.1	-5.3	-0.2	-1.0	21.7
AMEC		CHY	193	16,759	-3.7	7.7	6.9	21.4	72.5
KLAC	검사	USD	887	117,251	-1.7	-3.7	20.1	27.4	26.9
테라다인		USD	104	16,569	15.5	10.6	-10.0	-11.2	59.0
어드빈테스트		JPY	10,215	52,940	-11.1	-2.0	18.0	61.8	29.6
[소재,부품]									
린데	산업용 가스	EUR	396	215,312	-0.9	-2.1	-7.6	-3.0	-
에어리퀴드		EUR	170	113,623	-0.9	-3.2	1.0	4.1	27.3
에어프로덕트		USD	282	62,704	-5.8	-2.9	-16.0	0.0	24.9
엔테그리스	특수 가스	USD	76	11,470	-17.6	-12.5	-25.5	-25.9	49.9
진홍가스		CHY	18	1,183	-2.4	1.1	4.6	-3.8	40.5
신에츠	웨이퍼	JPY	4,365	58,611	-3.6	-8.6	-10.5	-26.3	15.7
섬코		JPY	1,164	2,757	-5.7	5.3	0.6	-45.6	20.8
글로벌웨이퍼		TWD	346	5,519	-0.4	14.6	1.2	-31.2	18.1
실트로닉		EUR	37	1,293	-12.8	-11.6	-15.7	-48.1	22.1
실리콘규소산업		CHY	18	7,054	-4.8	-0.5	3.6	19.2	-
Toppan		JPY	4,138	8,249	22	5.2	-5.3	4.0	13.7
포트로닉스	포토 마스크	USD	20	1,190	0.4	-1.8	-13.9	-10.2	10.9
호야		JPY	17,500	40,619	-9.5	5.5	-16.6	-0.5	28.9
DOW	PR	USD	22	15,379	-14.6	-24.2	-44.2	-58.1	24.5
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	367	4,116	-1.7	4.1	9.2	-3.0	15.3
도쿄오카		JPY	4,142	3,581	2.3	0.2	18.6	22.6	18.9
동진씨미켐		KRW	29,650	1,097	-0.5	-6.9	35.4	-13.3	6.9
소와덴코		불화 수소	JPY	3,636	4,548	-18	12.4	-4.3	12.5
솔브레인	MLCC	KRW	220,000	1,232	95	20.9	30.3	-12.5	10.8
무라타		JPY	2,309	30,654	4.3	9.9	-6.5	-22.8	18.4
YAGEO		TWD	539	9,319	1.7	8.6	0.4	-13.3	14.2
유니마이크론	PCB	TWD	139	7,068	5.7	23.7	-0.4	-16.6	42.2
[기타]									
룸	화합물	JPY	1,921	5,245	-0.2	3.5	29.1	3.3	-
CREE	반도체	USD	2	237	-7.3	96.6	-75.2	-90.0	-
실리콘모션	SSD	USD	76	2,597	5.0	3.3	39.9	22.3	17.9
									22.6
									3.1

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

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

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

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 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 당사에게 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: 12 개월 (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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)