

[IT]

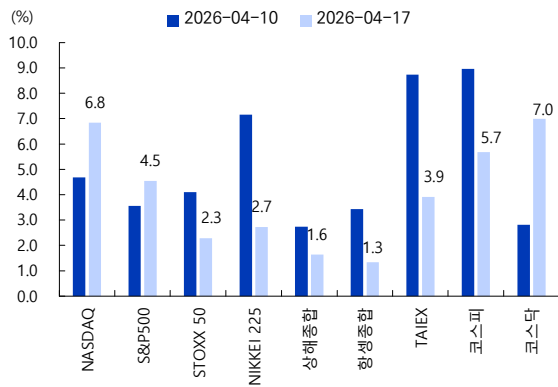
[IT]
최보영 연구위원
 3771-9724
 20190031@iprovest.com

2026년 4월 셋째 주 반도체 Weekly

교보증권 리서치 반도체 코멘트

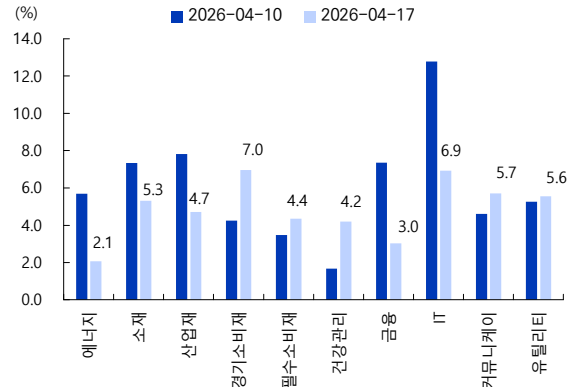
- TSMC 1Q26 매출액 1.13조 대만달러(YoY +35%), GPM 66.2%로 컨센서스 상회
- : 에이전트 AI 명령, 실행 모드 전환으로 다시 한번 토큰 소비량 급증. 컴퓨팅 자원 필요
- : FY26 CapEx 520~560억 달러 중 상단 제시. 글로벌 N3 공정 생산능력 추가 확보 언급
- SK하이닉스 신고가. 4/23 실적 발표 앞두고 FY26 영업이익 컨센서스 200조원으로 상향
- 메모리 LTA 체결 지속. 향후 분기별 가격 인상은 완만해지나 공급업체 수익성 개선 전망

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



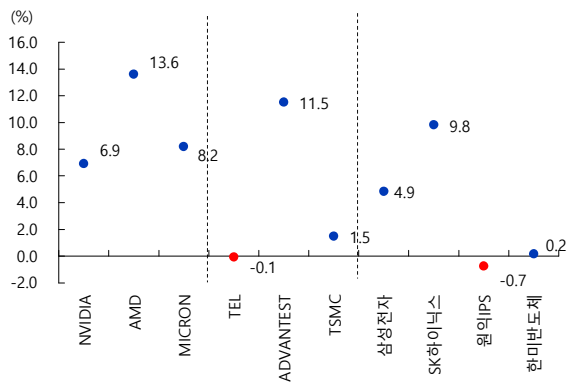
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



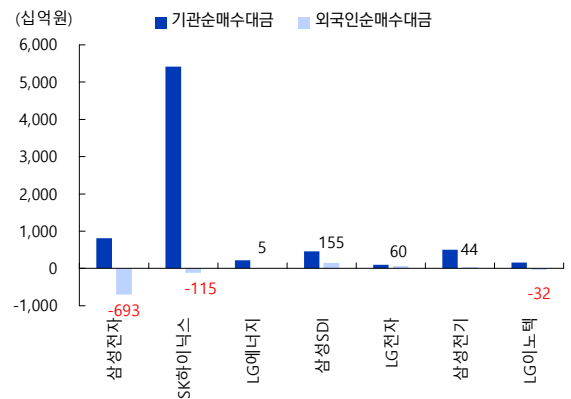
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 반도체 종목 주간 수익률 (4/10~17)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 반도체 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (4/10~17)



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

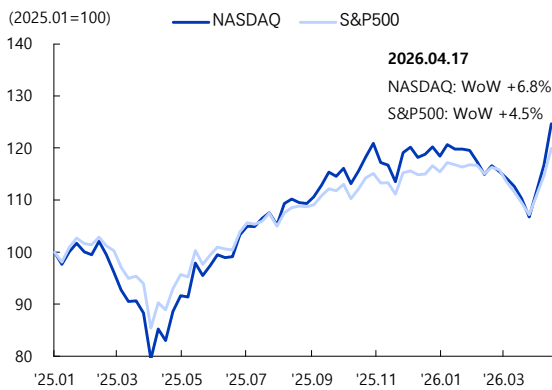


글로벌 증시 코멘트

- 미국: 나스닥 신고가 속 빅테크 실적발표 시즌 시작 CSP의 CapEx 등 AI 투자 기조와 수익성에 대한 확신 필요
- 중국: 1분기 GDP 성장률 5.0%로 시장 컨센서스 상회. 중국-대만 국민당 대표 회담으로 지정학적 리스크 일부 완화
- 대만: TSMC 호실적 발표, 모멘텀은 양호하나 다음주 자체 대형 이벤트 부재로 미국 빅테크 실적과 연동된 흐름 전망

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



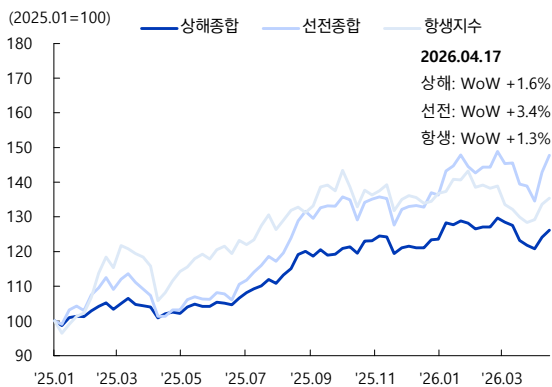
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률



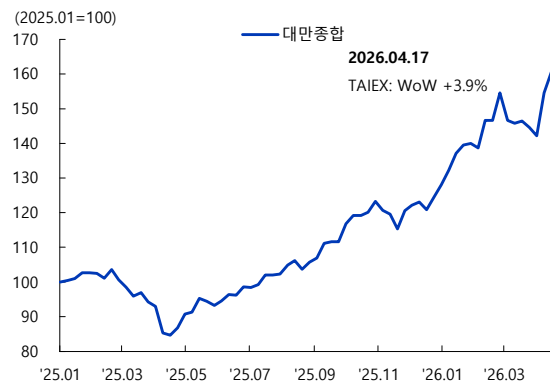
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 대만 지수 수익률

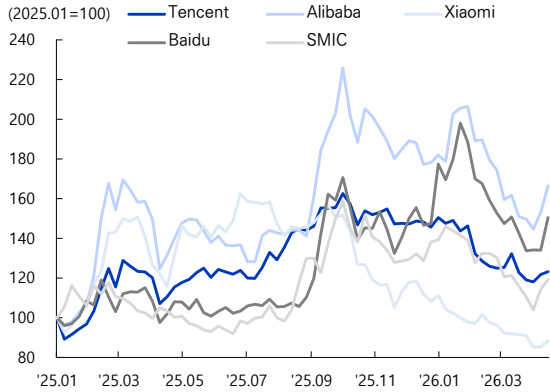


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



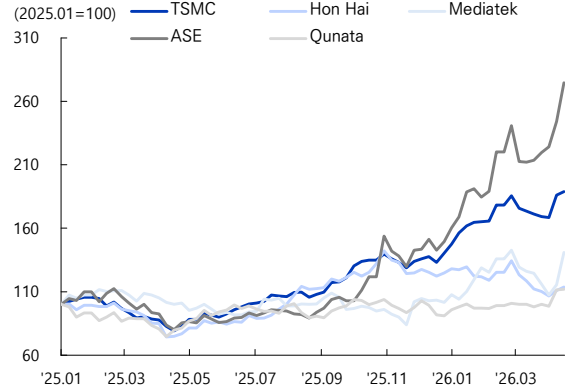
중국, 대만 주요 IT 업체 수익률

[도표 9] 중국 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대만 주요 IT 업체 추가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

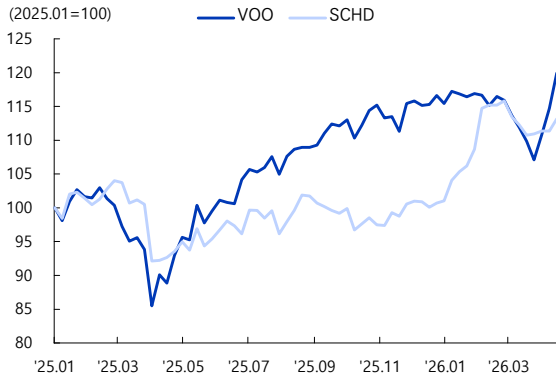
[도표 11] 중국, 대만 주요 IT Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
Tencent	594,978	65.2	1.2	-16.0	15.8	14.5	3.5	3.0	13.6	12.3
Alibaba	332,718	17.4	8.7	-11.7	14.5	31.2	2.0	2.2	8.9	14.8
Xiaomi	105,844	4.1	3.6	-30.4	18.4	21.7	3.0	2.5	13.4	15.5
Baidu	42,378	15.6	12.2	8.0	16.3	15.6	1.0	1.0	8.2	7.4
SMIC	76,436	15.4	4.2	-13.7	170.8	129.0	5.6	5.4	20.0	16.2
Cambricon	82,509	195.7	10.2	6.9	263.7	112.0	51.5	35.4	240.3	114.3
GigaDevice	30,135	42.4	9.0	43.6	119.9	65.0	10.8	9.0	106.4	43.3
Montage	27,380	22.1	5.1	9.3	76.5	55.5	13.2	11.0	87.9	56.1
TSMC	1,666,235	64.3	1.5	40.0	31.4	21.2	9.7	7.0	19.3	13.6
Hon Hai	91,050	6.5	2.7	-9.1	14.0	12.3	1.7	1.5	8.0	6.5
MediaTek	97,725	60.9	22.2	44.7	29.0	30.4	7.4	7.0	22.2	23.0
UMC	29,064	2.3	17.7	59.6	21.6	18.9	2.5	2.4	8.6	7.5
Nanya	20,596	6.6	-2.3	101.9	263.5	5.1	3.9	2.2	34.9	3.6
ASUSTek	14,082	19.0	3.6	-12.6	11.1	12.3	1.6	1.6	10.6	10.6
ASE	62,309	14.0	12.5	125.5	50.6	29.5	5.8	5.1	18.9	13.3
Quanta	39,489	10.2	0.5	12.0	18.1	14.1	5.5	4.7	14.4	11.2



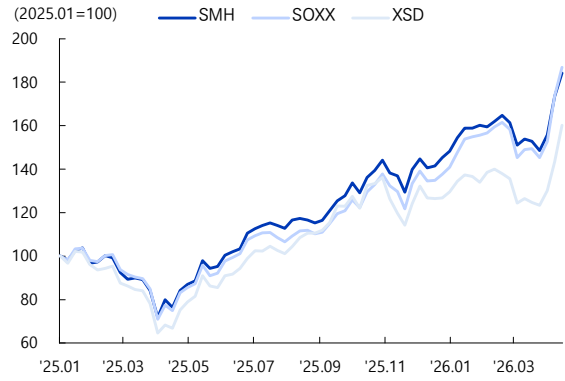
글로벌 ETF 수익률

[도표 12] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



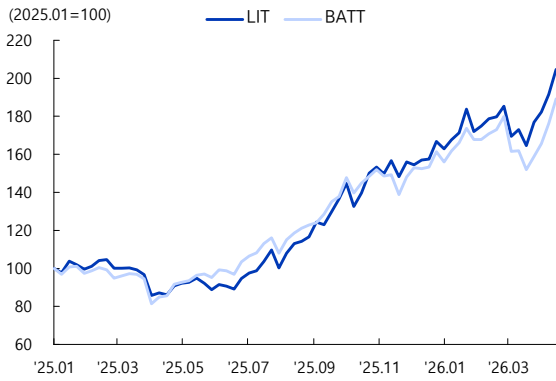
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



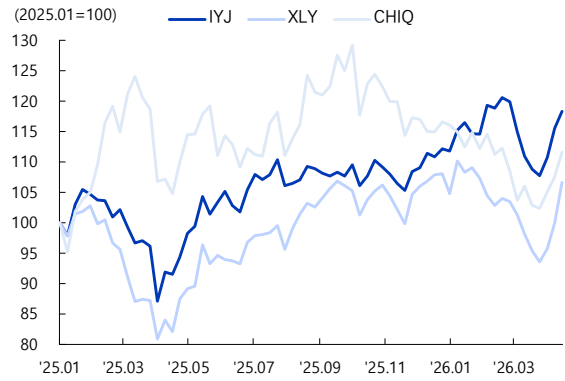
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



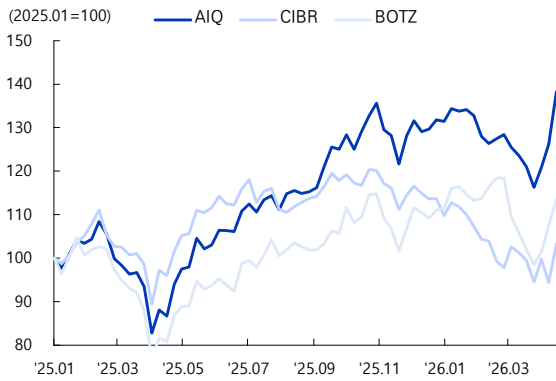
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



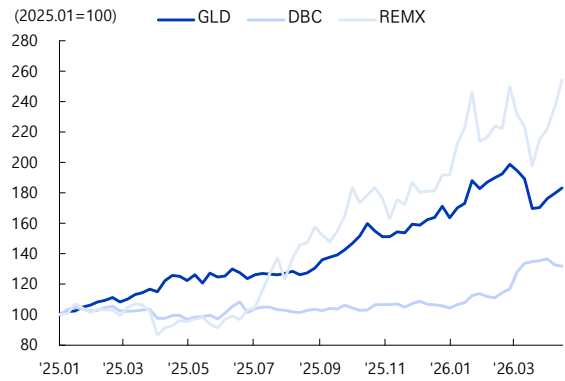
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 AI ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 글로벌 원자재 ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



반도체 News

- TSMC, N3 AI 수요에 맞춰 생산량 증대; 애리조나 2차 팹 2027년 하반기 3nm 양산 시작 (4/16, TrendForce)
- 테슬라, AI5 SK하이닉스 메모리 및 삼성전자 LPDDR5X 사용, AI6에는 SF2T 공정 적용 예정 (4/15, TrendForce)
- 삼성전자, HBM 로직 다이 가격 50% 올랐다...적자 파운드리 반전 신호 (4/14, 파이낸셜뉴스)

[도표 18] 교보증권 IT Valuation Table

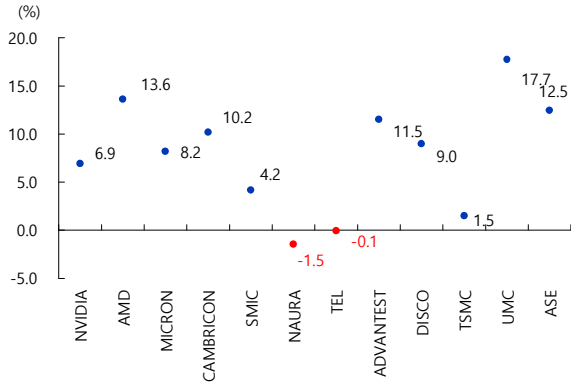
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전자	1,262,796	216,000	4.9	120.6	36.1	5.9	3.4	2.2	9.3	3.2
SK 하이닉스	803,928	1,128,000	9.8	142.3	20.3	5.0	6.9	2.8	9.8	3.2
LG 전자	20,230	124,200	4.9	47.5	14.6	13.1	1.0	0.9	3.7	3.5
삼성전기	50,717	679,000	20.2	228.0	77.4	46.5	5.5	4.9	11.3	20.8
LG 이노텍	9,325	394,000	3.7	88.1	19.9	15.1	1.6	1.5	4.0	4.8
피에스케이	2,453	84,700	3.8	158.6	33.1	22.0	4.6	3.8	21.7	15.2
GST	783	42,500	31.4	69.0	0.0	12.9	0.0	0.0	0.0	0.0
에스티아이	519	33,500	6.5	49.6	26.5	6.1	0.0	0.0	18.3	4.3
AP 시스템	336	22,350	7.2	11.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

[도표 19] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
HPSP	3,662	44,500	-2.3	28.1	53.2	35.0	11.8	9.3	42.4	25.8
원익 IPS	5,949	121,200	-0.7	124.4	76.5	38.7	6.1	5.3	43.8	26.6
유진테크	3,039	132,600	4.9	63.3	66.8	0.0	6.7	0.0	27.4	0.0
파크시스템스	1,837	262,500	6.7	10.3	42.9	33.7	8.0	6.5	33.5	25.2
테스	1,704	88,000	6.7	88.0	28.9	22.0	4.2	3.5	17.9	16.0
한미반도체	27,307	286,500	0.2	101.3	96.8	68.9	36.1	25.4	58.6	64.1
한화비전	4,004	79,300	9.4	55.2	-	23.2	4.7	3.8	15.1	14.6
하나마이크론	2,396	36,050	16.3	38.9	71.6	24.6	6.0	4.7	0.0	8.2
이오테크닉스	5,796	470,500	5.0	89.3	89.7	52.1	8.9	7.9	50.6	40.2
한솔케미칼	3,275	288,000	4.0	39.8	21.3	18.4	2.9	2.6	15.6	12.8
동진세미캠	2,843	55,300	11.7	28.2	26.6	0.0	2.6	0.0	11.3	0.0
리노공업	8,787	115,300	3.1	101.9	61.2	47.8	12.2	10.2	38.2	35.6
코미코	1,620	154,900	15.5	38.2	32.5	27.9	5.8	4.8	9.4	9.5
ISC	4,854	229,000	-11.1	189.9	89.6	57.1	8.7	8.0	38.6	42.5

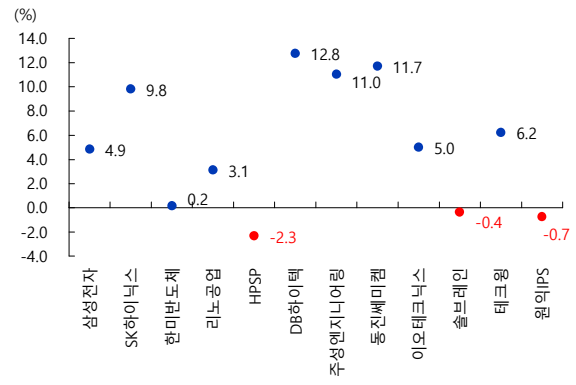


[도표 20] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 글로벌 반도체 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
NVIDIA	4,900,824	201.7	6.9	10.1	43.0	24.0	32.0	16.7	35.3	19.8
AMD	453,870	278.4	13.6	19.4	70.0	41.2	7.4	6.5	61.8	34.2
MICRON	513,198	455.1	8.2	124.9	56.4	7.9	9.7	4.4	27.2	5.9
AMAT	315,016	396.9	-0.6	76.4	42.5	35.8	16.5	12.7	34.9	30.2
CAMBRICON	82,509	195.7	10.2	6.9	263.7	112.0	51.5	35.4	240.3	114.3
SMIC	76,436	15.4	4.2	-13.7	170.8	129.0	5.6	5.4	20.0	16.2
NAURA	49,958	68.9	-1.5	17.6	48.1	35.5	8.9	7.2	40.4	29.5
JCET	11,543	6.5	2.2	11.3	50.8	34.7	2.7	2.5	13.8	11.5
TEL	131,337	278.5	-0.1	46.3	37.9	36.7	10.4	9.7	26.8	29.3
ADVANTEST	129,087	176.3	11.5	65.2	118.8	60.6	39.3	28.3	78.9	41.6
DISCO	50,038	461.3	9.0	40.8	65.4	60.4	16.7	13.8	42.8	39.8
SHIN-ETSU	86,753	43.7	5.4	41.0	24.5	26.4	3.0	2.9	12.6	14.1
TSMC	1,666,235	64.3	1.5	40.0	31.4	21.2	9.7	7.0	19.3	13.6
UMC	29,064	2.3	17.7	59.6	21.6	18.9	2.5	2.4	8.6	7.5
ASE	62,309	14.0	12.5	125.5	50.6	29.5	5.8	5.1	18.9	13.3
NANYA	20,596	6.6	-2.3	101.9	263.5	5.1	3.9	2.2	34.9	3.6

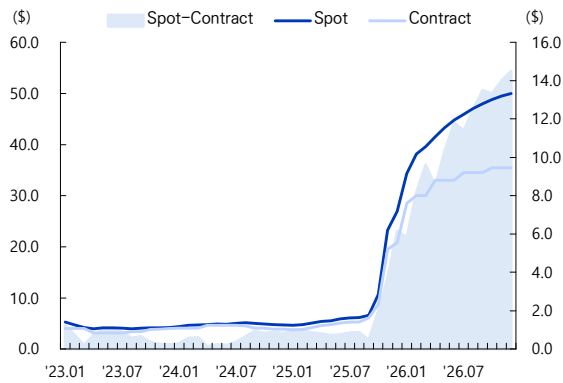
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



메모리 코멘트

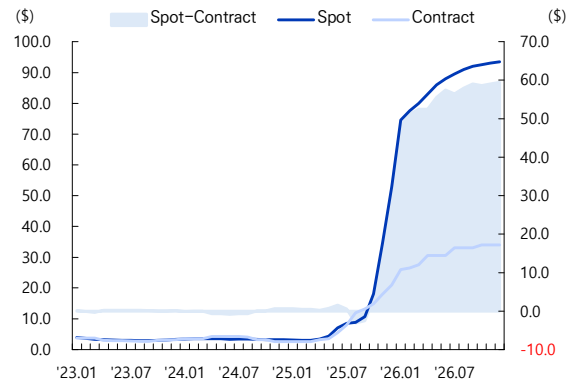
- DRAM 현물가 소폭 반등. 4/17 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: \$38.5, DDR4 16Gb(2Gx8) \$69.2
- CSP는 DRAM, HBM을 포함한 메모리 공급에 대해 연간 기준 가격 상하한이 설정된 LTA 체결 중
- SK하이닉스-마이크로소프트 5년 LTA 계약 규모는 최대 600억 달러, 선금금 20% 포함. 마이크론-구글 LTA 체결
- NAND 공급업체의 지난 몇 년간 신중한 설비투자 전략 때문에 2026~2027년 NAND 공급 증가는 정체 국면

[도표 23] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



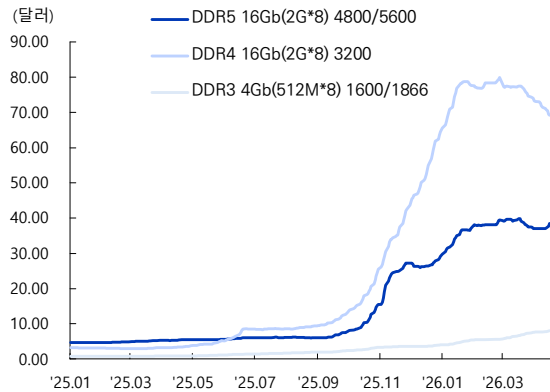
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



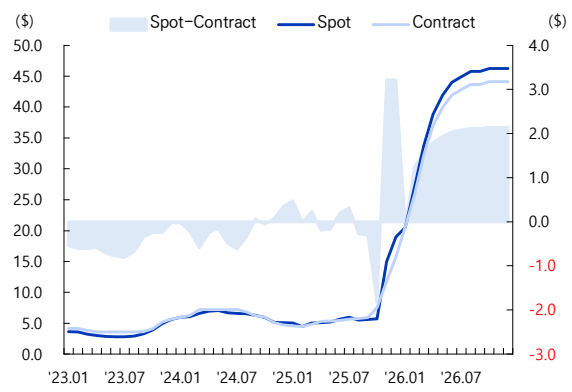
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

[도표 26] NAND 1Tb QLC 가격 전망

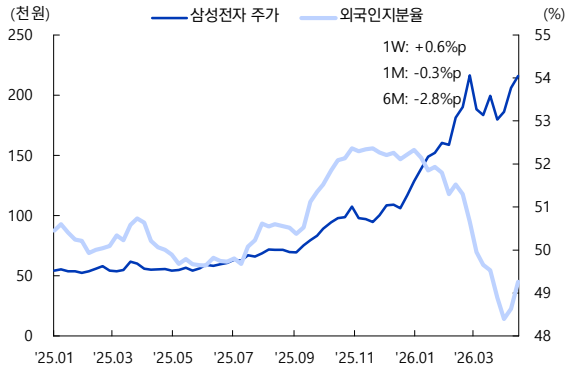


자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터



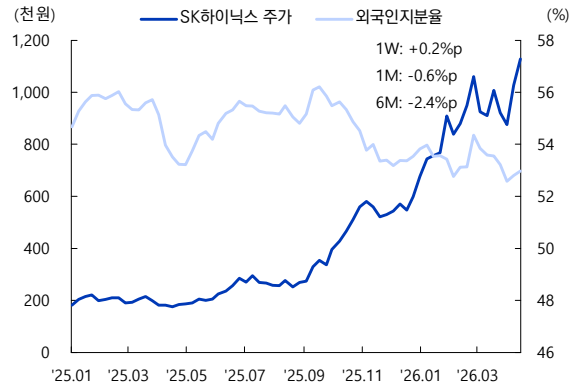
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 27] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



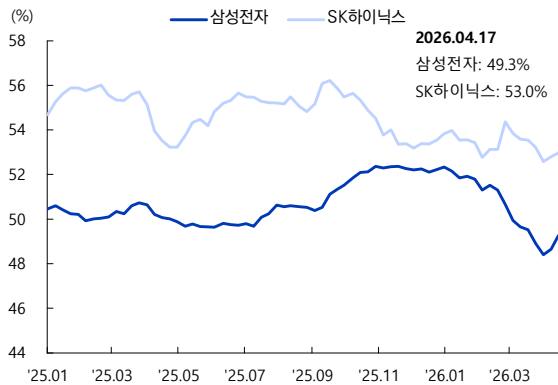
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 28] SK하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



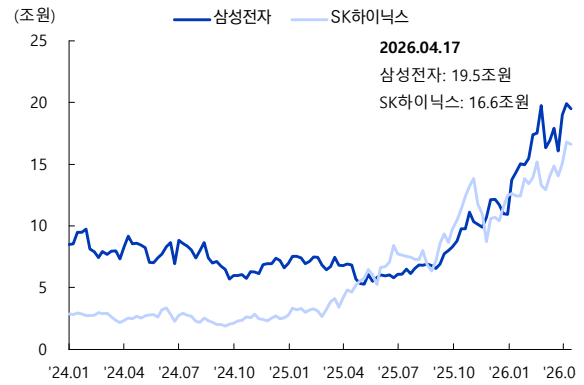
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK하이닉스 외국인 지분율 추이



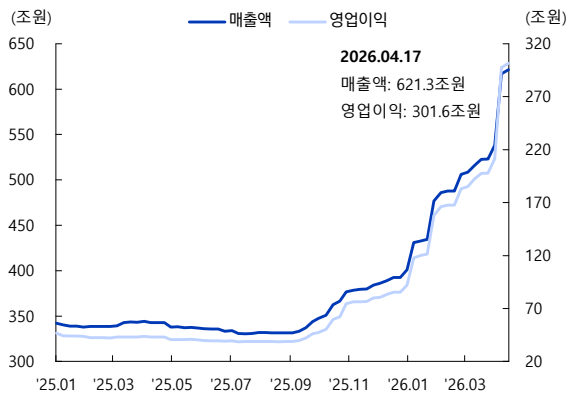
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 삼성전자, SK하이닉스 대차거래잔고금액 추이



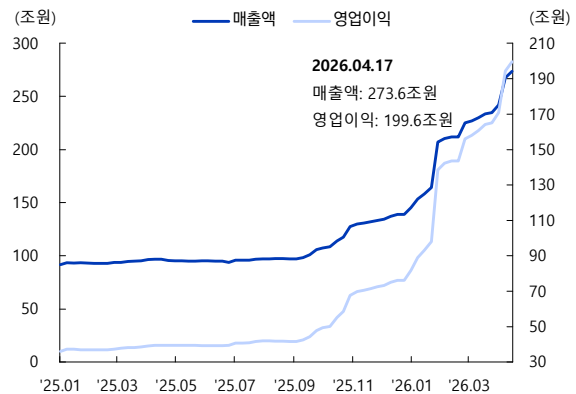
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '26년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 32] '26년 SK하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



[도표 33] 4월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
			1	2	3	4
			한국 3월 수출입 미국 3월 제조업 PMI	한국 3월 CPI	미국 3월 고용보고서	
5	6	7	8	9	10	11
	미국 3월 서비스 PMI	삼성전자 잠정실적	한국 2월 경상수지	미국 4Q GDP FOMC 회의록 공개	한국 금통위 미국 3월 CPI 중국 3월 CPI	
12	13	14	15	16	17	18
	한국 1~10 수출입	미국 3월 PPI 3월 중국 무역수지	한국 3월 실업률 ASML 실적	중국 1Q GDP 미국 3월 산업생산 TSMC 실적		
19	20	21	22	23	24	25
		한국 1~20 수출입 한은 신임 총채		한국 1Q GDP SK하이닉스 실적		
26	27	28	29	30		
		테슬라 실적	유럽 ECB 마스, 메타 실적	미국 FOMC 3월 미국 PCE 3월 EU 실업률		

자료: 교보증권 리서치센터



■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하