

IT Weekly

Analyst 박강호 (IT/전기전자) kangho.park@daishin.com
 Analyst 류형근 (반도체/장비) Hyungkeun.ryu@daishin.com
 RA 서지원 jiwon0.seo@daishin.com

실적 상향 기업에 주목

[IT/전기전자 Review]

가격 상승 및 믹스 효과, 원달러 상승이 2026년 실적 상황의 배경

01/19~23, 삼성전자와 SK하이닉스, 마이크론 등 메모리 반도체 중심으로 주가 강세가 지속되었다. 반면에 전기전자의 대형주는 반도체 및 주요 부품의 가격 상승으로 신제품의 IT 기기가 출고 가격을 인상, 판매 증가에 불확실성이 존재하면서 상승 모멘텀이 둔화된 모습을 보였다. 삼성전자와 SK하이닉스의 실적 발표(4Q25)에서 1Q26 전망의 상향 가능성이 높아지면서 반도체 중심의 포트폴리오가 유지되었다. 삼성전기와 LG이노텍은 각각 -6.0%, -3.2% 하락을 시현하였다

현대자동차의 휴머노이드 이슈로 주가가 강세를 보이면서 카메라모듈 및 부품군에서 단기적인 상승을 보였다. 액츄에이터의 경쟁력, 카메라의 채택 증가에 수혜를 기대하였다. 본격적인 협력 및 매출 가시화가 명확하지 않아서 순환매 차원으로 해석된다. PCB 업종은 2026년 실적 상향 가능성 확대, 반도체 호황에 수혜를 기대하면서 업체별로 상승의 주기가 달랐다. 저점을 높여간 구간으로 판단한다.

[반도체 Review]

다소 아쉬웠던

한국 반도체의 주가 반등 폭

메모리반도체 주가 강세가 지속된 한 주였다. 특이점이 있다면, 한국 반도체의 상대 부진이다. Micron Technology와 Kioxia, SanDisk의 주가가 전주 대비 10.2%, 17.5%, 6.7% 상승한 반면, 더 싸게 거래되고 있는 삼성전자와 SK하이닉스의 주가는 동기간 2.2%, 1.5% 반등에 그쳤다. 상장 시장의 차이, 환율 등의 외부 요인이 주가 상승 폭을 제한한 요인으로 작용한 것으로 판단된다. 한국 반도체의 Upcycle 수혜 강도가 더 클 것으로 예상되는 만큼, 확대된 Valuation의 격차는 지속 축소될 것으로 전망한다.

반도체 소부장에서는 소재/부품 (한솔케미칼, 솔브레인, 티씨케이, 에스앤에스텍, 에프에스티, 리노공업) 주식의 약진이 두드러졌다. 생산 극대화 속에서도 공급이 부족하다는 것이 현 Cycle의 특징점이며, 이에 생산 극대화 속 소재/부품 수요가 반등할 수 있다는 기대감, Valuation 고점에 못 미치는 주가의 위치 등이 주가의 반등을 이끈 것으로 판단된다.

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	152,100	900,377	2.2	36.4	57.6	183.2	26.9	25.4	10.0	2.4	2.0
SK 하이닉스	767,000	558,378	1.5	31.3	60.3	249.4	17.8	13.8	7.0	4.7	2.8
LG 전자	105,600	17,201	7.3	13.9	17.1	25.0	14.9	12.4	11.1	0.9	0.8
삼성전기	272,000	20,317	-6.0	8.2	22.5	113.3	6.7	31.0	21.8	2.2	2.0
LG 이노텍	277,000	6,556	-3.2	0.9	28.2	84.4	2.2	14.0	11.1	1.1	1.0
LG 디스플레이	12,530	6,265	0.1	5.1	-11.5	39.4	6.1	7.5	9.3	0.8	0.8
Apple	248	3,646	-2.9	-8.9	-4.5	10.9	-8.8	33.6	30.1	58.0	42.6
Nvidia	188	4,560	0.8	-0.8	3.0	27.5	0.6	40.1	24.3	29.5	15.8
Microsoft	466	3,463	1.3	-4.3	-10.5	4.3	-3.7	34.9	28.4	10.1	7.8
Micron	400	450	10.2	44.7	93.3	281.2	40.0	49.8	12.1	8.4	5.1
코스피(pt)	4,990.07	4,000,577	3.1	21.2	29.8	98.4	18.4	17.1	10.7	1.7	1.5
코스닥(pt)	994	543,997	4.1	8.1	14.0	37.3	7.4	43.2	24.3	3.2	2.8
NASDAQ(pt)	23,501	-	-0.1	-0.3	2.4	17.2	1.1	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,916	-	-0.4	0.1	2.6	13.0	1.0	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

주: 종가, 시가총액 26년 1월 23일 기준

[IT/전기전자] 전기전자도 2026년 이익 상황 과정에 있다

주요 부품의 가격 상승, 원달러 상승으로 전기전자 업종 1Q26 및 연간 실적 상황 전망

삼성전자, SK하이닉스 등 메모리 업체의 2026년 실적 상황이 지속되고 있다. 레거시(범용) 디램에서 낸드까지 가격 상승의 추정이 예상을 상회하고 있다. 추가로 CES2026에서 현대차 중심의 휴머노이드(보스틴다이나믹스)의 사업화, 가시성이 높아지면서 현대차그룹의 주가도 강세를 보였다. 휴머노이드 시장은 2차전지, 반도체, 다양한 전자부품의 추가 수요 발생으로 IT산업의 장기 전망을 긍정적으로 높여주는 부분이다. 원달러 환율이 변동성을 보이나 여전히 1,460원~1,470원 유지를 감안하면 2026년 1Q 실적에 긍정적으로 반영될 전망이다. 실적 상황이 2025년 4Q 이후 2026년 1Q에도 지속 전망, 연간 주당순이익(EPS) 상황이 상존하기 때문에 상승 여력은 존재한다. 전기전자 업종의 비중확대를 유지한다.

LG전자 : 피지컬 AI 사업 확대

피지컬 AI 시대에 LG전자를 주축으로 그룹차원의 경쟁력의 재평가가 예상된다. LG전자는 AI 및 피지컬 AI, 로보틱스 관련한 플랫폼을 구축, 확대 과정에 있다. AI 엑사원의 경쟁력으로 가정용 로봇(클로이드 등)에서 시작하여 산업용 로봇(물류, 클로이 캐리봇) 분야로 포트폴리오 다각화를 추진하고 있다. 차별화된 경쟁력에서 지분 투자한 로보티즈(액츄에이터), 로보스타(산업용 다관절, 스마트 팩토리) 및 베어 로보틱스(AI 기반 자율주행 서비스 로봇)이 차별화 경쟁력을 높여준다. 액츄에이터를 내재화 및 LG이노텍, LG에너지솔루션, LG CNS와 협력도 플랫폼 사업의 추진, 피지컬 AI 전환에서 중요한 역할을 담당한다. 이미 스마트팩토링의 사업에서 매출이 반영, 피지컬 AI 및 로보틱스의 적용 경험을 제공한 다양한 고객을 확보, 2026년 추가적인 가시적인 성과를 기대한다. 2026년 신입 CEO의 중요한 과제가 휴머노이드 포함한 로보틱스 사업의 브랜드화, 피지컬 AI의 차별적인 경쟁력의 확보라고 판단한다

삼성전기 : 4Q 영업이익은 컨센서스 4.8% 상회

삼성전기의 2025년 4Q 영업이익(2,395억원 108.2% yoy/-8.0% qoq)은 종전 추정(2,320억원)을 3.2% 상회, 실적 호조가 지속되었다. 영업이익은 컨센서스(2,286억원)대비 4.8% 상회하였다. 매출은 2.9조원(16.4% yoy/0.5% qoq)으로 종전 추정 1.8%/컨센서스 2.2% 상회하였다. 실적 개선의 배경은 1) MLCC 매출 증가(yoy) 및 믹스 효과가 지속되었다. 컴포넌트(MLCC 포함) 부문의 매출은 22%(yoy) 증가하였다. IT용보다 산업용, 전장용에서 수요 증가가 강함, 비중이 50% 상회 및 높은 가동율을 유지하였다. 2) FC BGA 매출은 16.2%(qoq) 증가로 예상을 상회하였다. AI 및 서버, 데이터 센터향 비중이 상향, 평균공급단가 상승 및 믹스 효과가 확대되면서 수익성이 우상향을 유지하였다.

[반도체] 메모리반도체 실적 시즌이 시작됩니다

반도체 Review:
다소 아쉬웠던 주가 반등 폭

메모리반도체 주가 강세가 지속된 한 주였다. 특이점이 있다면, 한국 반도체의 상대 부진이다. Micron Technology와 Kioxia, SanDisk의 주가가 전주 대비 10.2%, 17.5%, 6.7% 상승한 반면, 더 싸게 거래되고 있는 삼성전자와 SK하이닉스의 주가는 동기간 2.2%, 1.5% 반등에 그쳤다. 상장 시장의 차이, 환율 등의 외부 요인이 주가 상승 폭을 제한한 요인으로 작용한 것으로 판단된다. 한국 반도체의 Upcycle 수혜 강도가 더 클 것으로 예상되는 만큼, 확대된 Valuation의 격차는 지속 축소될 것으로 전망한다.

반도체 소부장에서는 소재/부품 (한솔케미칼, 솔브레인, 티씨케이, 에스엔에스텍, 에프에스티, 리노공업) 주식의 약진이 두드러졌다. 생산 극대화 속에서도 공급이 부족하다는 것이 현 Cycle의 특징점이며, 이에 생산 극대화 속 소재/부품 수요가 반등할 수 있다는 기대감, Valuation 고점에 못 미치는 주가의 위치 등이 주가의 반등을 이끈 것으로 판단된다.

다가오는 4Q25 실적발표

삼성전자와 SK하이닉스의 경우, 1월 29일 (목) 4Q25 실적발표를 진행할 예정이다. 강한 메모리반도체 가격 반등, 재고자산평가손실 환입 등을 감안 시, 기대치를 상회하는 호실적이 나올 가능성이 높으며, 시장의 이목은 크게 3가지 부분 (메모리반도체 수급 환경에 대한 진단, 판매 구조의 변화 가능성, HBM4 제품 인증 및 공급 본격화 시점 등)에 집중될 것이라는 판단이다.

1. 메모리반도체 수급 환경

DRAM의 경우, 역사상 최대 폭의 수급 격차를 보이고 있는 것으로 추정된다. 실수요는 AI Computing 수요에 대비한 강한 서버 빌드업 중심으로 확장되고 있고, 메모리반도체 Capa 부족과 생산차질에 대한 우려가 극대화되고 있는 만큼 가수요 및 재고 확충 수요가 눈덩이처럼 불어나고 있는 것으로 판단된다. 수요의 허수를 보수적으로 제거해도, 공급이 수요를 따라가지 못 하고 있는 환경이며, 공급업계의 가격 협상 주도권 강화 속, 단기 가격 상승 폭은 역사상 최고치를 갱신할 가능성이 높은 것으로 추정된다.

2. 판매 구조의 변화 가능성

중장기 DRAM Capa 부족에 대비하여 서버 고객 중심으로 장기공급계약 (LTA) 강화 논의가 활성화되고 있다. 고객들은 짧게는 3년, 길게는 5년까지의 계약을 추진 중인 것으로 추정되며, 이는 달라진 메모리반도체 수급의 위치를 대변하는 강한 증거라는 판단이다.

3. HBM4 제품 인증 및 공급 본격화 시점

1) 제품 인증 현황

HBM4 제품 인증의 결과가 2월부터 나올 것으로 전망한다. 한국 반도체의 경우, 큰 문제 없이 인증을 진행 중인 것으로 추정되며, 해외 경쟁사 또한 2-3월 내로 제품 인증을 마무리할 것이라는 판단이다.

2) 공급 본격화 시점

2Q26부터 HBM4 공급이 본격화될 것으로 전망한다. 주요 고객사가 중장기 DRAM 공급 부족을 염려하고 있는 만큼, 생산하는대로 HBM4는 판매가 이뤄질 가능성이 높다는 판단이다. 첫 제품인 만큼 불량에 대비한 재고 확충이 필요할 것이며, HBM4를 채용한 신제품이 강한 Computing 비용 축소를 가져올 수 있는 만큼 CoWoS Ramp up 가속화에 기반한 강한 Build up이 예상된다.

주간 주요 뉴스

AI 수요 증가로 유니마이크론과 난야 PCB의 2025년 12월 수익이 증가할 전망 (01/21)_Digitimes

IC 기판 산업은 AI 수요 확대와 가격 인상 효과로 빠르게 회복 국면에 진입. 다만 IC 기판 업체들은 AI 고객 주문 증가와 메모리 납기 연장으로 2026년 1분기까지 견조한 성장 전망. ABF·BT 기판 가동률 상승이 계절적 수요 공백을 보완하며 출하 구조를 개선할 것으로 예상. 원자재 가격 상승에 따른 비용 부담을 ABF·BT 기판 가격(5~10%)에 전가, 인상 기조 지속 예상. 유니마이크론·난야 PCB는 2025년 12월 매출 및 순이익이 급증하며 실적 모멘텀 확인

삼성전자, '맞춤형 HBM' 두뇌에 2나노 첫 적용...성능 우위 총력 (01/21)_ZDNET Korea

삼성전자는 커스텀 HBM 시대에 대응해 HBM 로직(베이스) 다이에 최대 2나노 파운드리 공정 적용을 추진. HBM4에는 경쟁사 대비 고도화된 4나노 공정을 적용했으며, 차세대에서도 초미세 공정 전략을 유지. HBM 고도화에 따라 로직 다이는 D램 공정이 아닌 파운드리 공정으로 전환, 성능·전력 효율 개선. 삼성은 시스템LSI·파운드리가 협업해 로직 다이를 개발·양산하며, SK하이닉스 대비 기술 우위 확보를 지향. 커스텀 HBM은 고객 요구 기능을 로직 다이에 맞춤형으로 구현하는 구조로, 4~2나노 포트폴리오를 구성. 2나노 로직 다이는 초고성능 AI 가속기 수요가 높은 빅테크 고객 공략의 핵심 수단으로 예상. 커스텀 HBM 본격 적용 시점은 HBM4E부터로 전망되며, 하이브리드 본딩 등 패키징 고도화도 병행 예정

엔비디아가 애플을 제치고 TSMC의 최대 고객으로 등극 (01/22)_Digitimes

엔비디아 젠슨 황은 AI 수요 폭증으로 엔비디아가 애플을 제치고 TSMC의 최대 고객이 되었다고 밝힘. 2010년대 애플이 주도하던 가전 중심의 반도체 시장이 AI 데이터 센터 중심으로 완전히 재편되었음을 의미. 젠슨 황은 현재의 투자를 '인류 역사상 최대 규모의 인프라 구축'이라 정의하며, 일각에서 제기되는 AI거품론을 일축

메모리 시장, 내년에도 좋다. 연매출 '1천조원' 돌파 전망 (01/22)_ZDNET Korea

AI 산업 급성장에 따른 메모리 반도체 슈퍼사이클 진입으로 내년 시장 규모가 전년 대비 53% 성장한 8,427억 달러(약 1,239조 원)를 기록하며 사상 첫 1,000조 원 시대를 열 전망이다. 공급이 수요를 따라가지 못하는 불균형 심화로 D램과 낸드 가격이 올해 1분기에만 60% 안팎의 급등세를 보였으며, 이러한 공급 부족 현상은 2026년 이후까지 지속될 것으로 예상. 엔비디아 주도의 고성능 eSSD 수요와 클라우드 서비스 제공자들의 공격적인 선점으로 인해 제조업체의 가격 결정력이 강화됨에 따라, 메모리 계약 가격 상승세는 2027년까지 이어지며 시장 전반의 수익성이 극대화될 전망이다.

인텔이 노드 개발 속도를 늦추기 시작 (01/23)_Digitimes

인텔은 수율 개선과 차별화된 첨단 패키징을 중심으로 제조 전략을 강화하는 한편, 고객 수요 확정 시까지 14A 설비 투자를 보류하는 신중한 투자 기조를 유지. 2026년 장비 투자를 대폭 늘려 생산량 증대에 집중하고, 14A 공정에 고개구율(High-NA) EUV를 본격 도입하여 최첨단 파운드리 경쟁력을 확보할 방침임. 수율의 지속적 개선에도 불구하고 메모리 공급 부족과 초기 노드 비용 부담으로 인해 단기적 마진 압박이 지속되는 상황. 다만 10억 달러 이상의 매출이 예상되는 첨단 패키징 사업을 조기 수익 창출 동력으로 삼아, 향후 총마진을 40% 회복 및 파운드리 시장 내 입지 강화를 도모할 전망이다

韓 OLED의 힘, 애플 점유율 더 커졌다 (01/19)_전자신문

삼성디스플레이와 LG디스플레이가 애플의 차세대 제품군 핵심 디스플레이 물량을 사실상 독점하며 한국 OLED의 글로벌 위상을 공고히 함. 아이폰18 시리즈가 기술 난도가 높은 LTPO+ 및 언더디스플레이 IR(UDIR) 기술을 채택함에 따라, 품질 이슈를 겪은 중국 BOE를 배제하고 한국 기업들이 프로 모델 전량을 공급할 예정. 또한, 애플이 올가을 처음 선보일 폴더블 아이폰의 패널은 삼성디스플레이가 단독 공급하며, 일본 JDI의 철수로 인해 애플워치11 물량 역시 LG디스플레이가 단독으로 맡게 됨. 이는 애플의 공급망 다변화 시도에도 불구하고 한국의 독보적인 기술력과 수율이 대체 불가능함을 입증한 결과로, 향후 최소 2년 이상 한국 주도의 OLED 시장 지배력이 지속될 전망

애플, 中 스마트폰 시장 4분기 1위 (01/21)_ZDNET Korea

애플이 아이폰 17 시리즈의 흥행에 힘입어 작년 4분기 중국 스마트폰 시장 점유율 1위(22%)를 탈환하며 프리미엄 시장 내 독보적인 지배력을 입증. 메모리 가격 급등에 따른 원가 부담으로 시장 전체 출하량은 감소세를 보였으나, 애플은 프로 시리즈의 디자인 혁신과 기본 모델의 가성비 강화를 통해 수요를 견인. 화웨이는 신제품 출시 지연에도 불구하고 상반기 압도적 성과를 바탕으로 2025년 연간 판매량 1위를 수성했으며, 오포와 샤오미 등 로컬 브랜드들은 플래그십 출시 주기를 앞당기며 맹추격 중. 향후 메모리 가격이 추가로 40~50% 급등할 것으로 예상됨에 따라 제조사들의 저가 모델 축소 및 수익성 중심의 포트폴리오 재편이 가속화될 전망

중국, IT 기기 판매 촉진을 위해 보상 판매 보조금 재도입 (1/22)_Digitimes

메모리 공급 부족과 가격 상승으로 ICT 기기 판매 둔화가 예상되는 가운데, 중국은 소비 진작을 위해 구매 보조금 정책을 재개. 중국 정부는 연간 625억 위안 규모의 보상 판매 프로그램을 통해 노트북·PC·스마트폰 등 ICT 기기에 15% 할인 보조금을 제공. 보조금은 단기적으로 판매 회복과 제조·유통 생태계 지원 효과가 기대됨. 다만 과거 사례처럼 초기 수요 선반영 이후 판매 모멘텀 둔화 가능성이 지적구조적으로는 경기 둔화, 긴 교체 주기, 혁신 부족, 시장 포화로 2026년까지 지속 성장에는 한계가 있다는 평가

갤 S26 울트라, 보호필름 사라지나... "차세대 고릴라 글래스 탑재" (1/23)_ZDNET Korea

삼성전자는 '갤럭시S26 울트라'에 차세대 고릴라 글래스 적용을 검토 중이라는 전망. 새로운 유리는 내구성과 스크래치 저항이 강화되고, CoE 기술로 전력 효율 개선 및 반사를 저감 기대. 시야각을 제한하는 프라이버시 디스플레이 기능이 포함될 가능성도 제기. 반사 방지·고내구성 특성으로 보호 필름 수요가 크게 감소할 수 있다는 평가. 삼성은 S24·S25 울트라를 거치며 반사 방지 코팅 기술을 지속 고도화. 경쟁사 대비 디스플레이 눈부심 방지 성능에서 우위 유지 중이라는 분석

엔비디아의 중국 AI 칩 시장 점유율이 8%로 하락 (1/25)_Digitimes

미국의 AI 칩 수출 통제 강화로 중국은 해외 의존을 줄이고 자국 AI 칩 개발과 공급망 확장에 속도를 내는 중. 이에 따라 NVIDIA의 중국 시장 점유율은 2024년 66%에서 2026년 8% 수준으로 급락할 전망. Huawei와 Moore Threads 등 중국 업체들은 자국 수요를 충족할 수준의 AI 가속기와 시스템을 빠르게 확대. 다만 CUDA 생태계 의존, 소프트웨어 전환 비용, SMIC의 공정 한계(7nm) 등 구조적 제약은 단기 병목으로 작용. 장기적으로는 정책 지원과 내수 기반을 바탕으로 중국 AI 칩 경쟁력이 점진적으로 강화될 것으로 평가

표 2. 메모리 반도체 월간 고정가격

구 분		2025년 5월	2025년 6월	2025년 7월	2025년 8월	2025년 9월	2025년 10월	2025년 11월	2025년 12월
DRAM (DDR4)	DDR4 \$	2,200	2,700	4,500	5,000	5,300	6,500	8,000	9,700
	8Gb512Mx16 전월대비%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%	22.6%	23.1%	21.3%
	DDR4 \$	2,100	2,600	3,900	5,700	6,300	7,000	8,100	9,300
	8Gb1Gx8 전월대비%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%	11.1%	15.7%	14.8%
	DDR5 \$	4,800	5,100	5,250	5,250	6,100	8,700	19,500	20,800
	16Gb2Gx8 전월대비%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%	42.6%	124.1%	6.7%
NAND	32Gb \$	1,740	1,878	2,035	2,050	2,390	2,795	3,295	3,660
	MLC 전월대비%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%	16.9%	17.9%	11.1%
	64Gb \$	2,028	2,230	2,408	2,440	2,825	3,333	4,020	4,590
	MLC 전월대비%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%	18.0%	20.6%	14.2%
	128Gb \$	2,923	3,115	3,385	3,423	3,785	4,350	5,190	5,738
	MLC 전월대비%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%	14.9%	19.3%	10.6%

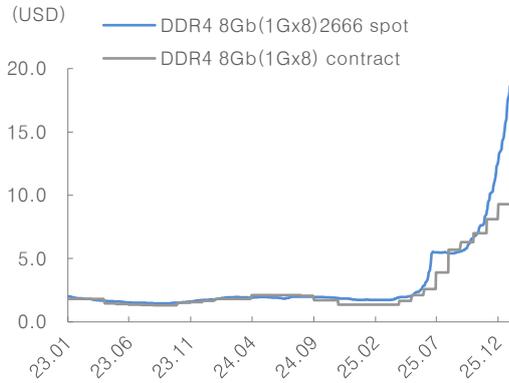
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 디스플레이 패널가격

구 분		2025년 03월	2025년 04월	2025년 05월	2025년 06월	2025년 07월	2025년 08월	2025년 09월	2025년 10월	2025년 11월
NBPC	13.3" \$	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	56.3	56.0	56.3
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.5%	-0.5%	0.0%
	14.0" \$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	15.6" \$	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2	26.2
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MNT	21.5" \$	42.2	42.2	42.3	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	23.8" \$	44.1	44.1	44.3	44.6	44.8	45	44.8	44.8	44.8
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%
	27" \$	56.3	56.3	56.5	56.7	56.8	56.8	56.8	56.8	56.8
	전월 대비%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	43" \$	63	64	65	65	65	65	63	62	60
	전월 대비%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.6%	-3.2%
	55" \$	128	129	130	130	130	130	121	118	114
	전월 대비%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.5%	-1.5%	-1.5%
	65" \$	175	177	178	178	178	178	170	167	163
	전월 대비%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%	-2.4%

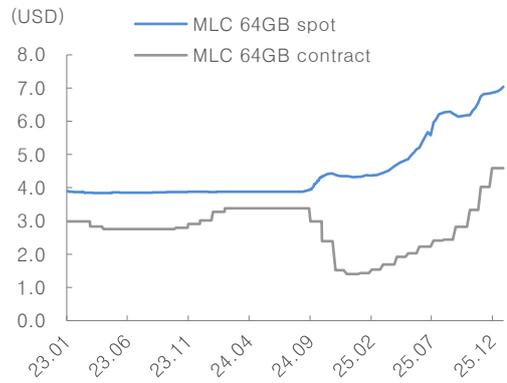
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



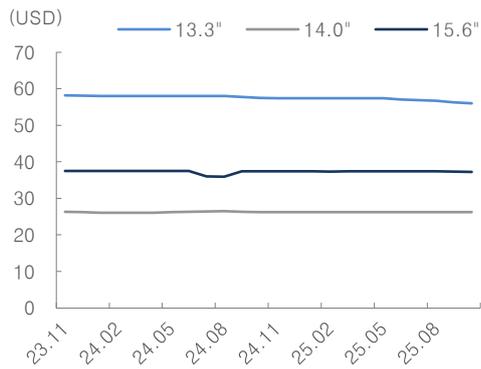
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



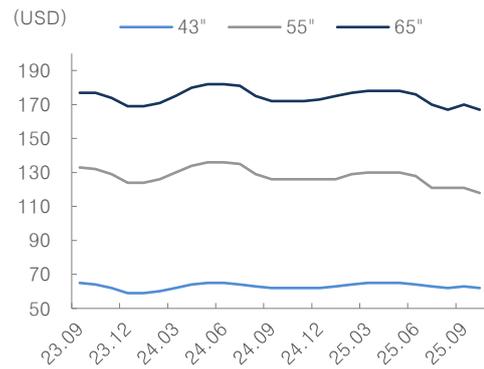
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

그림 4. LCD 패널 (TV) 가격동향 (Monthly)



자료: OMDIA, 대신증권 Research Center

표 4. 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	1,258.1	1,293.7
PC	256.1	255.3	254.8	261.9	298.5	349.4	301.5	260.2	263.1	270.1	266.3
Desktop	100.7	95.1	91.2	91.2	78.6	85.1	89.0	72.2	69.5	71.9	69.5
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	62.5	59.8
Notebook	155.4	160.2	163.6	170.7	219.9	256.8	212.4	181.0	186.2	198.2	196.9
Convertible NB	9.5	12.2	13.7	14.0	22.0	25.5	17.7	14.7	14.9	19.2	17.8
Traditional NB	96.6	94.7	81.8	72.6	73.2	74.8	58.3	45.5	44.9	44.3	41.7
Ultraslim NB	49.3	53.3	68.1	84.2	124.8	156.5	136.4	120.8	126.3	134.7	137.3
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	1.8	2.8
PC	-5.9	-0.3	-0.2	2.8	14.0	17.0	-13.7	-13.7	1.1	2.6	-1.4
Desktop	-9	-5.6	-4.1	0.0	-13.8	8.3	4.6	-18.9	-3.8	3.4	-3.4
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	3.5	-4.4
Notebook	-3.7	3.1	2.1	4.4	28.8	16.7	-17.3	-14.8	2.9	6.5	-0.7
Convertible NB	34.1	28.4	12.0	2.3	57.2	16.2	-30.7	-17.0	1.8	28.8	-7.2
Traditional NB	-13.7	-2.0	-13.6	-11.2	0.8	2.2	-22.0	-22.1	-1.1	-1.4	-5.9
Ultraslim NB	16.3	8.1	27.8	23.5	48.2	25.4	-12.8	-11.4	4.5	6.6	2.0
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

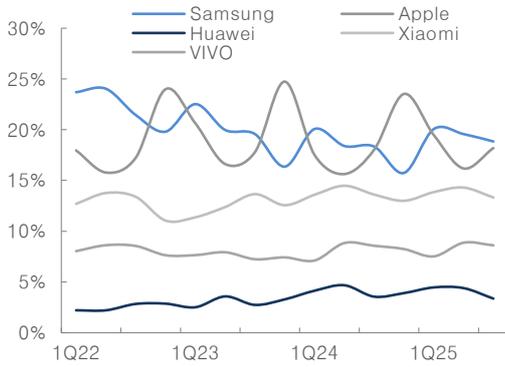
주: Traditional NB (일반 노트북), Convertible NB (키보드와 분리하면 태블릿), Ultraslim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)
 자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 5. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	4Q21	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q25	3Q25
삼성전자	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	58.0	61.4
애플	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	58.7	48.0	59.2
화웨이	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	13.1	11.0
샤오미	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	42.4	43.4
비보	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	26.3	28.1
오포	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	24.7	26.9
Transsion	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	25.0	29.2
Realme	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	10.3	12.3
Lenovo	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	14.5	16.0
전체	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	301.4	296.5	325.6
YoY	(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%	0.4%	1.4%	3.5%

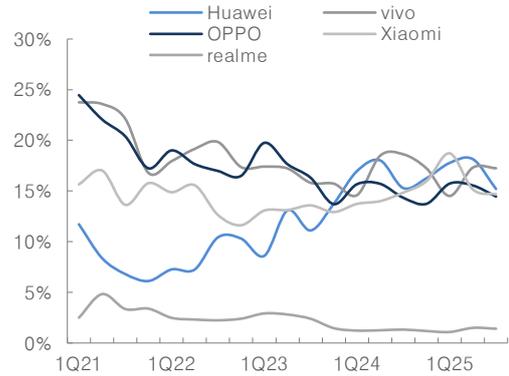
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



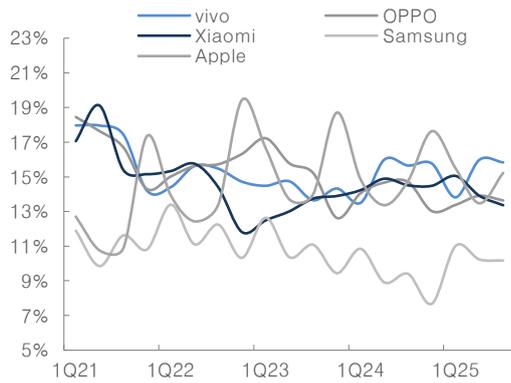
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



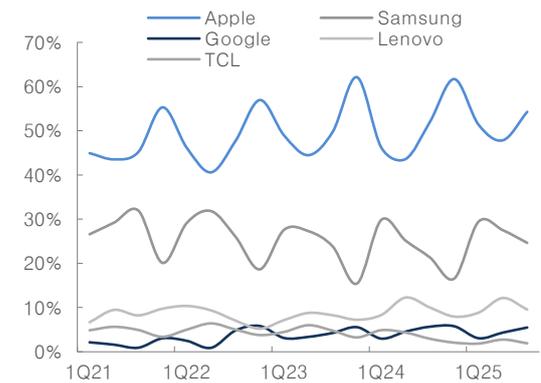
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



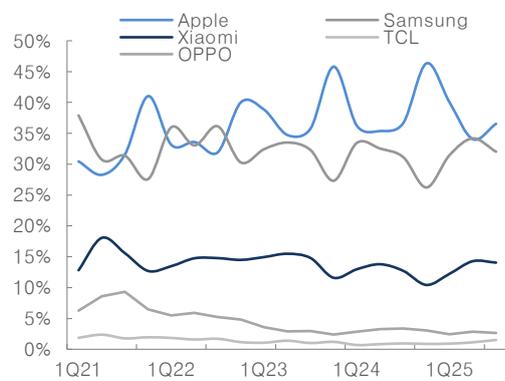
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



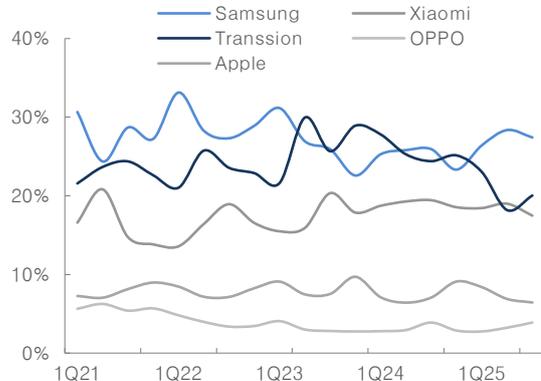
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타 (중앙/동유럽, 중동 및 아프리카)



자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 반도체 Peer Group

	상장 국가	매출 2025F	영업이익 2025F	주가 수익률(%)			PER		PBR		
				1W	1M	3M	2025F	2026F	2025F	2026F	
팹리스	Nvidia	미국	213,001	134,512	0.8	-0.8	3.0	40.1	24.3	29.5	15.8
	AMD	미국	34,042	7,402	12.0	20.8	10.5	65.2	39.5	6.7	6.0
	Qualcomm	미국	43,644	15,280	-2.3	-10.8	-8.4	13.1	12.9	6.1	7.2
	Intel	미국	52,570	2,529	-4.0	24.0	18.1	133.0	90.3	1.9	1.8
	Mediatek	대만	18,742	3,339	8.3	17.3	25.9	24.4	23.6	6.2	5.9
	Broadcom	미국	63,389	40,924	-9.0	-8.4	-7.0	48.0	31.8	19.8	14.3
	ARM	영국	4,853	1,999	9.7	3.6	-30.3	68.0	50.8	14.4	11.4
	Marvell	미국	8,185	2,885	-0.3	-8.5	-3.1	28.4	22.4	4.8	4.4
설계IP	Synopsys	미국	7,044	2,521	-2.9	5.5	9.9	39.0	34.9	2.9	2.9
	Cadence	미국	5,281	2,339	0.3	0.4	-5.6	45.1	39.5	15.9	13.4
파운드리	TSMC	대만	119,785	59,706	1.7	18.8	22.1	27.4	20.1	8.6	6.6
	GlobalFoundries	미국	6,764	972	3.9	19.7	21.8	26.1	23.2	2.0	1.9
메모리	삼성전자	한국	225,197	28,584	2.2	36.4	57.6	25.4	10.0	2.4	2.0
	SK 하이닉스	한국	64,703	30,198	1.5	31.3	60.3	13.8	7.0	4.7	2.8
	마이크론	미국	37,085	10,323	10.2	44.7	93.3	49.8	12.1	8.4	5.1
	WesternDigital	미국	9,393	2,251	6.7	32.6	88.0	48.7	30.2	14.3	9.7
	Sandisk	미국	7,265	633	14.6	93.5	183.7	184.6	34.1	6.9	6.3
	kioxia	일본	12,179	2,873	17.5	74.2	135.2	33.9	12.7	9.1	5.3
반도체장비	ASML	유럽	38,338	13,265	0.9	30.5	32.7	47.4	43.2	22.2	19.0
	AppliedMaterial	미국	28,244	8,504	-1.4	23.9	41.1	34.6	33.6	13.4	10.9
	LamResearch	미국	18,264	5,856	-2.3	24.4	47.7	54.3	44.6	28.1	23.4
	TEL	일본	15,270	3,886	-1.0	26.4	40.3	39.0	32.1	9.0	8.0
	KLA	미국	12,070	5,146	-3.5	19.2	30.5	46.6	42.1	47.0	34.4
OSAT	ASEGroup	대만	20,243	1,521	1.3	31.1	56.9	35.4	23.2	4.1	3.7
	AMKORTechnology	미국	6,658	427	3.6	21.7	55.4	39.5	29.9	2.8	2.6
	Teradyne	미국	3,076	639	0.5	15.5	58.0	65.0	44.0	13.2	11.7
	Advantest	일본	6,079	2,379	3.2	19.6	42.9	59.5	48.7	26.3	20.3
	Formfactor	미국	778	98	-6.5	25.9	70.9	62.4	46.0	5.5	5.0
데이터센터	IBM	미국	67,040	13,621	-4.3	-3.7	2.6	25.8	23.9	9.0	7.6
	Cisco	미국	56,623	19,437	-0.8	-4.4	6.2	19.7	18.1	6.4	6.0
	Supermicro	미국	22,166	1,607	-2.9	3.1	-33.9	15.3	15.4	3.1	2.8
	NVDA	미국	213,001	134,512	0.8	-0.8	3.0	40.1	24.3	29.5	15.8
	AMD	미국	34,042	7,402	12.0	20.8	10.5	65.2	39.5	6.7	6.0
	QCOM	미국	43,644	15,280	-2.3	-10.8	-8.4	13.1	12.9	6.1	7.2

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 1 월 23 일 기준

주2: 실적은 백만달러 기준

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 7. 전기전자 Peer Group

	국가	종가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA		
		(원달러)	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F	
스마트폰	삼성전자	한국	152,100	302,561	42,035	25.4	10.0	2.4	2.0	9.3	4.9
	Apple	미국	248	390,498	131,959	33.6	30.1	58.0	42.6	-	-
	Xiaomi	홍콩	4.7	51,513	6,510	19.9	17.6	3.1	2.7	-	-
TV/가전	LG 전자	한국	105,600	87,538	2,575	12.4	11.1	0.9	0.8	3.7	3.4
	삼성전자	한국	152,100	302,561	42,035	25.4	10.0	2.4	2.0	9.3	4.9
	Whirlpool	미국	85.4	16,714	784	12.7	11.9	1.7	1.6	-	-
	Electrolux	유럽	7.2	14,859	363	17.7	7.6	1.8	1.4	-	-
	SonyGroup	일본	22.8	84,191	9,475	18.6	16.9	2.6	2.3	-	-
전자부품	LG 이노텍	한국	277,000	20,918	711	14.0	11.1	1.1	1.0	4.0	3.5
	삼성전기	한국	272,000	10,168	902	31.0	21.8	2.2	2.0	11.3	8.9
	TDK	일본	12.6	13,768	1,615	20.0	17.1	2.0	1.8	-	-
	Kyocera	일본	14.7	12,642	507	32.7	27.8	1.0	1.0	-	-
	Murata	일본	21.0	10,941	1,845	25.8	20.9	2.3	2.2	-	-
	Largan	대만	77.7	1,870	742	15.5	13.8	1.7	1.6	-	-
	Hisense	중국	3.6	8,252	381	12.7	11.3	1.5	1.4	-	-
	Skyworks	미국	59.0	4,194	968	10.6	13.3	1.6	1.7	-	-
	Haier	중국	3.7	39,380	3,506	11.4	10.4	1.9	1.7	-	-
	Yageo	대만	9.2	3,848	914	25.9	19.8	3.5	3.1	-	-
	TaiyoYuden	일본	22.6	2,122	120	36.8	20.7	1.4	1.4	-	-
LED	서울반도체	한국	6,140	1,097	-35	N/A	35.8	0.5	0.5	25.3	7.5
	Ennostar	대만	1.1	769	-48	N/A	N/A	0.5	0.5	-	-
	Everlight	대만	1.8	663	86	11.9	10.0	1.5	1.4	-	-
	LiteOn	대만	5.4	4,319	543	25.5	19.7	4.3	4.0	-	-
	Sanan	중국	2.4	-	84	60.2	56.1	2.1	2.0	-	-
디스플레이	LG 디스플레이	한국	12,530	26,385	744	7.5	9.3	0.8	0.8	3.1	2.6
	Universal	미국	120.1	636	249	23.9	21.7	3.2	2.9	-	-
	AUO	대만	0.5	8,928	9	34.6	32.7	0.8	0.8	-	-
	Innolux	대만	0.8	6,806	-120	N/A	127.0	0.8	0.8	-	-
	JapanDisplay	일본	0.2	1,572	-51	N/A	-	-	-	-	-
기판/패키지	NanyaPCB	대만	12.1	1,029	62	146.0	40.6	5.4	4.9	-	-
	Ibiden	일본	52.3	2,335	402	54.9	38.7	4.4	4.0	-	-
	Unimicron	대만	10.7	3,703	214	97.0	35.0	5.3	4.8	-	-
	Kinsus	대만	6.8	981	86	65.5	30.9	2.9	2.7	-	-
	Meiko	일본	64.9	1,283	153	14.1	12.7	2.1	1.9	-	-
	대덕전자	한국	50,500	902	47	56.5	19.1	2.9	2.5	15.5	8.5
FPCB/소재	삼텍	한국	50,400	1,210	18	N/A	19.0	4.1	3.4	22.6	10.0
	ZhenDing	대만	5.4	5,427	481	20.0	13.9	1.4	1.3	-	-
	EliteMaterial	대만	56.9	2,016	607	42.7	29.2	14.1	11.5	-	-
	Flexium	대만	1.9	870	-53	N/A	75.4	0.9	0.9	-	-
	비에이치	한국	16,440	1,756	48	17.5	6.5	0.7	0.7	5.5	3.1

	국가	종가	매출액		PER		PBR		EV/EBITDA		
			2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F	
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	8.2	5,281	528	17.5	15.2	2.3	2.0	-	-
	Ofilm	중국	1.6	-	50	471.7	93.5	7.4	6.5	-	-
	LG 이노텍	한국	277,000	20,918	711	14.0	11.1	1.1	1.0	4.0	3.5
	엠펙스	한국	30,200	1,039	58	9.7	8.4	1.2	1.1	5.1	4.9
	파트론	한국	7,130	1,465	39	14.8	11.7	0.7	0.7	4.0	3.2
카메라부품	Largan	대만	77.7	1,870	742	15.5	13.8	1.7	1.6	-	-
	자화전자	한국	22,800	706	36	16.6	10.6	1.1	1.0	7.1	5.3
5G	Broadcom	미국	320.1	51,634	40,924	48.0	31.8	19.8	14.3	-	-
	Qorvo	미국	80.9	3,700	720	12.7	11.8	2.0	1.8	-	-
	Skyworks	미국	59.0	4,194	968	10.6	13.3	1.6	1.7	-	-
	와이슬	한국	6,210	374	-	-	-	-	-	-	-
ODM/OEM	HonHai	대만	7.0	215,793	7,928	15.1	12.6	1.8	1.7	-	-
	Quanta	대만	8.9	44,334	2,654	15.6	13.0	4.8	4.3	-	-
	Pegatron	대만	2.2	35,925	361	14.9	12.5	0.9	0.9	-	-
	Wiwynn	대만	116.8	11,354	2,033	13.5	11.4	5.8	4.6	-	-
	Foxconn	대만	1.9	1,993	77	23.1	17.1	0.5	0.5	-	-
	Compal	대만	1.1	28,954	352	21.1	15.4	1.2	1.1	-	-
	Inventec	대만	1.5	19,687	411	20.1	17.3	2.5	2.4	-	-
	Wistron	대만	4.3	32,776	2,431	15.2	10.7	2.5	2.2	-	-
	Acer	대만	0.8	8,381	153	19.9	16.0	1.1	1.1	-	-

주 1: 실적단위-해오(백만달러),국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 1 월 23 일 기준
 자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

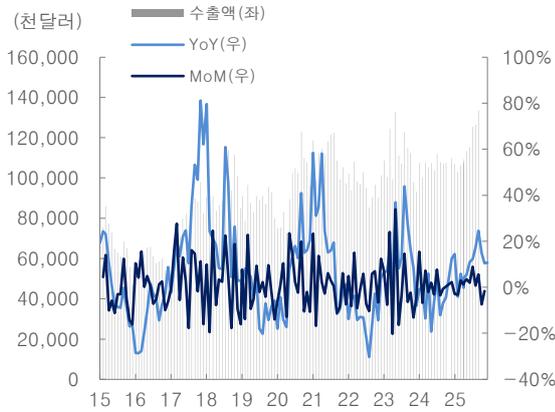
표 8. 대형기업 영업이익 전망

(십억원)	4Q24	3Q25	4Q25F	YoY	QoQ	4Q25F 컨센서스	1Q26F 리포트 추정치	1Q26F 컨센서스	2025F 리포트 추정치	2026F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	6,493	12,166	20,000	208.0%	64.4%	18,510	30,726	25,545	43,528	150,199	42,035	121,626
SK 하이닉스	8,083	11,383	17,013	110.5%	49.5%	16,375	25,592	20,194	45,050	123,231	44,408	98,033
LG 전자	135	689	-109	적전	적전	-8	1,504	1,278	2,478	3,895	2,575	3,340
LG 디스플레이	83	431	454	445.9%	5.3%	396	162	149	802	1,332	744	1,317
삼성전기	115	260	239	107.8%	-8.2%	229	290	268	913	1,259	902	1,217
LG 이노텍	248	204	408	64.8%	100.4%	371	123	162	749	794	711	863
합계	15,157	25,133	38,005	150.7%	51.2%	35,872	21,228	47,596	93,520	280,710	91,376	226,396

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter
 주: 컨센서스는 1 월 23 일 기준

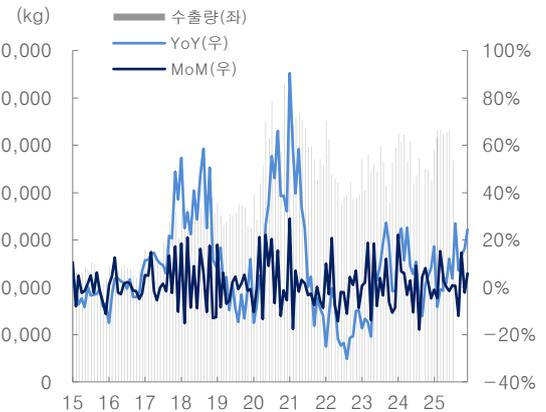
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



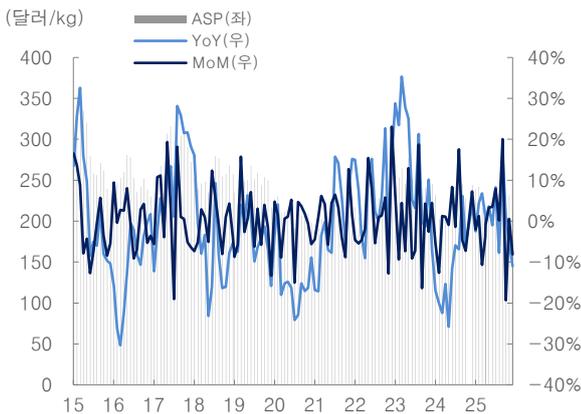
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출중량 및 증감률 추이



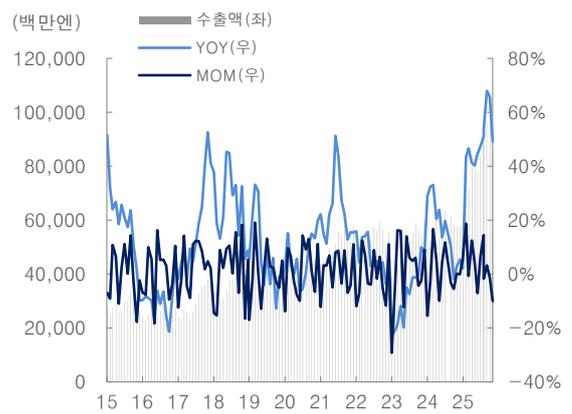
자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



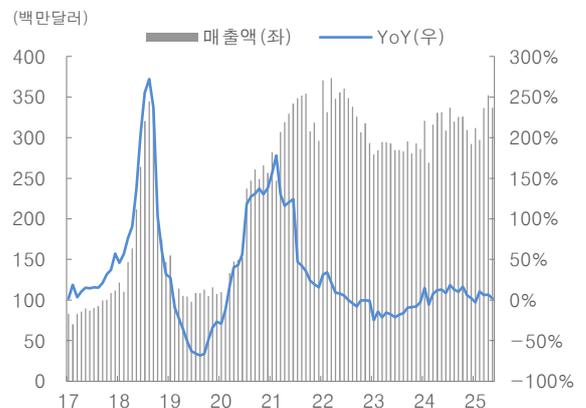
자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

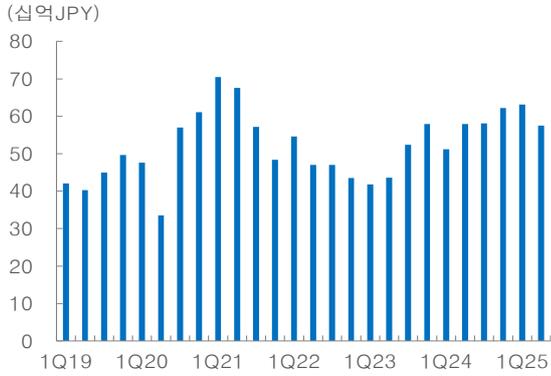
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

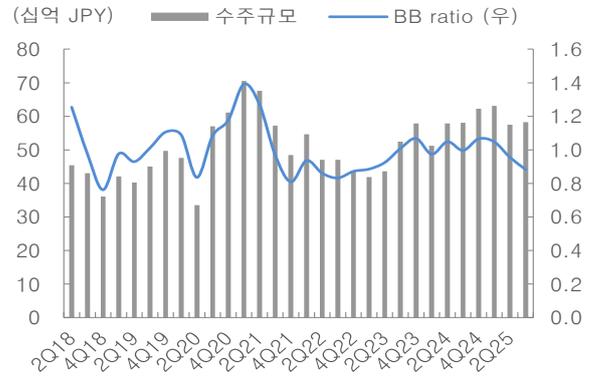
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



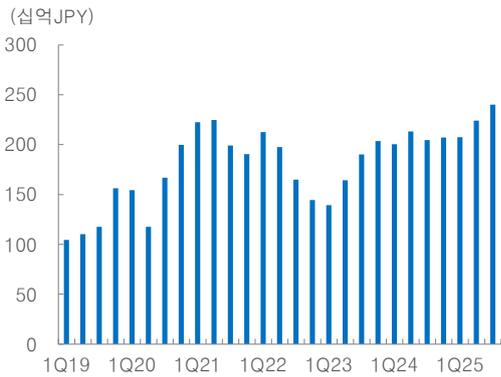
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



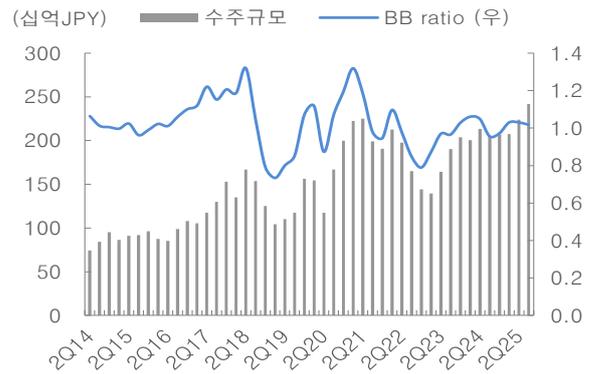
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

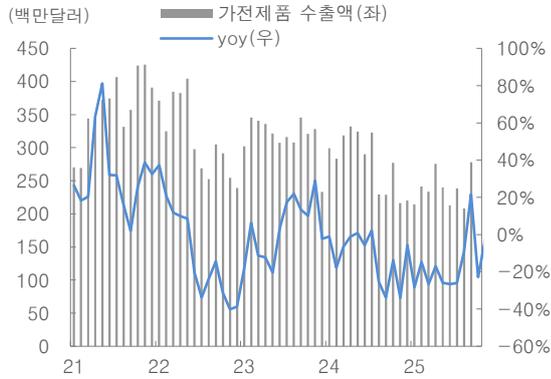
그림 20. Murata 캐패시터부문 수주 및 BB ratio 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

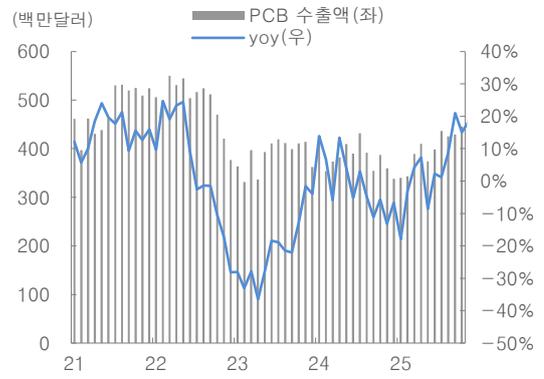
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



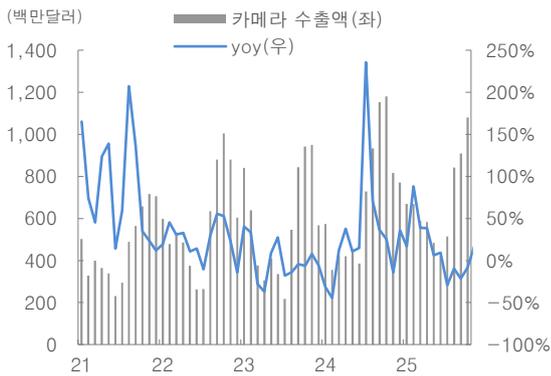
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 22. 한국PCB 수출금액 월별추이



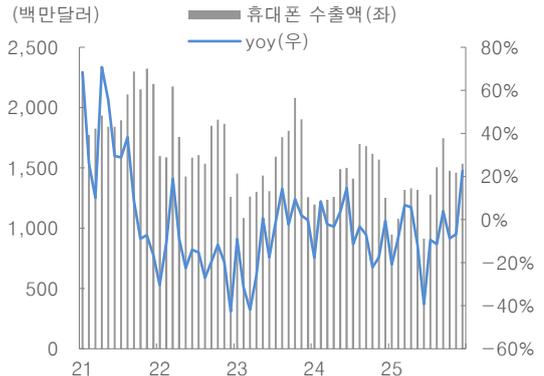
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

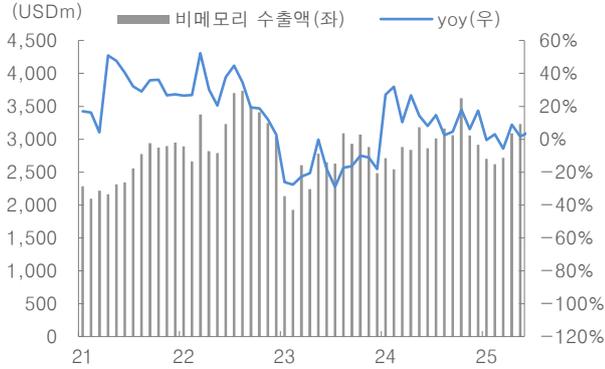
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

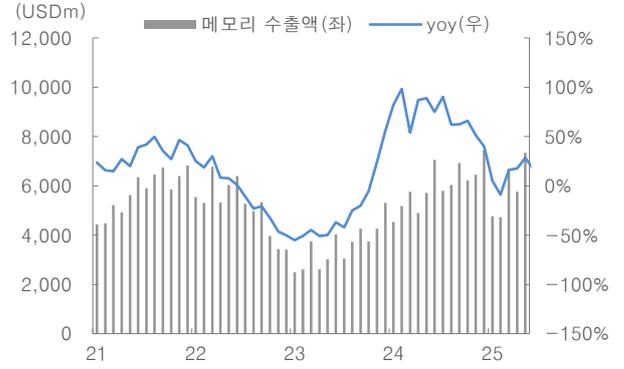
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



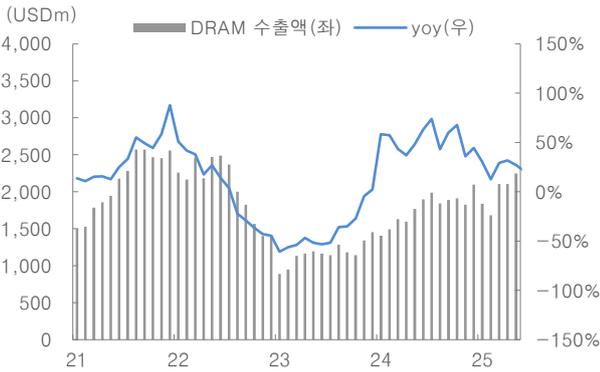
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



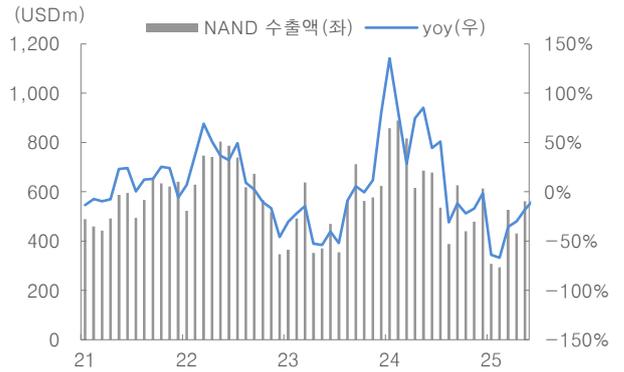
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



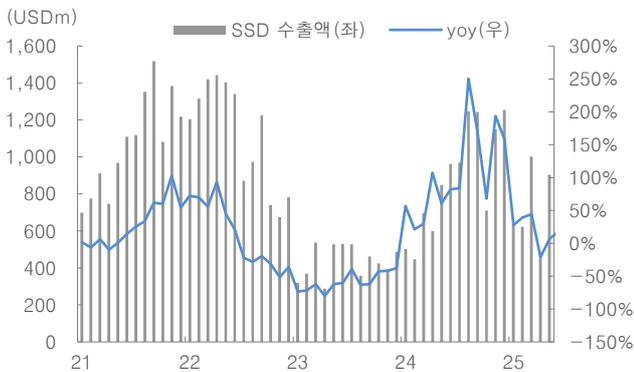
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



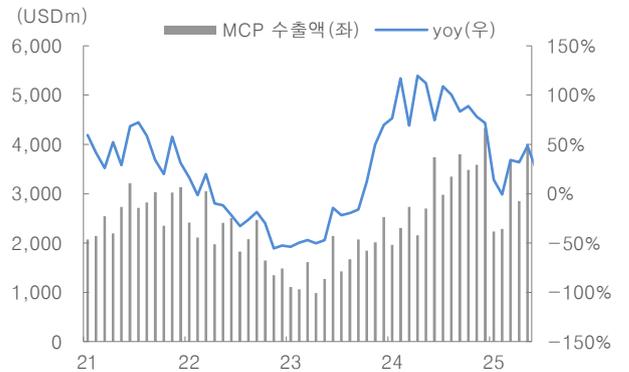
자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

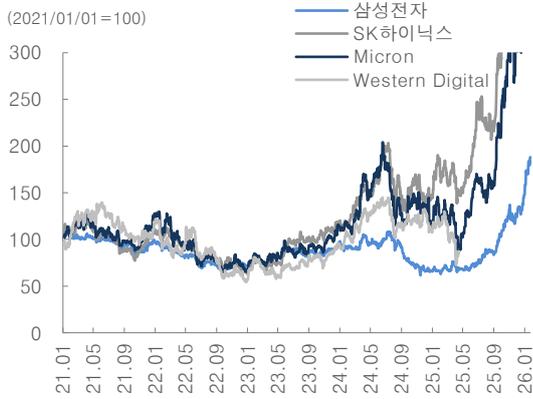
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회, 대신증권 Research Center

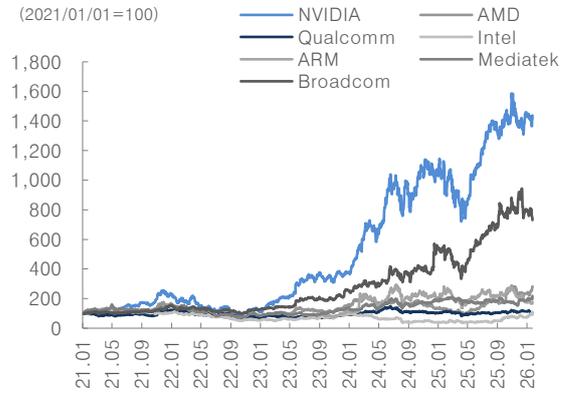
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



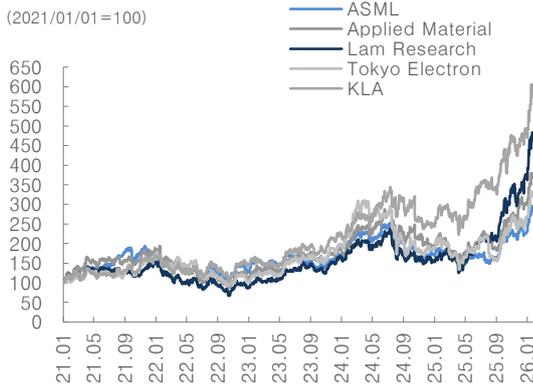
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



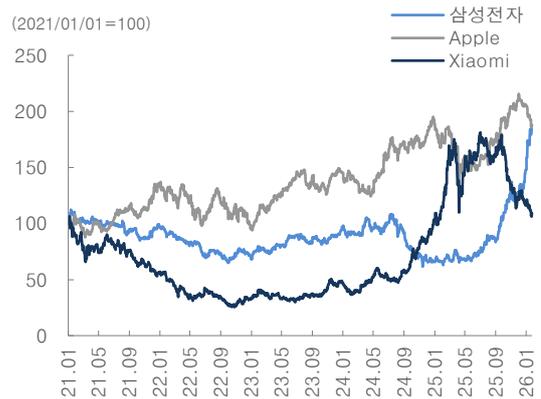
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



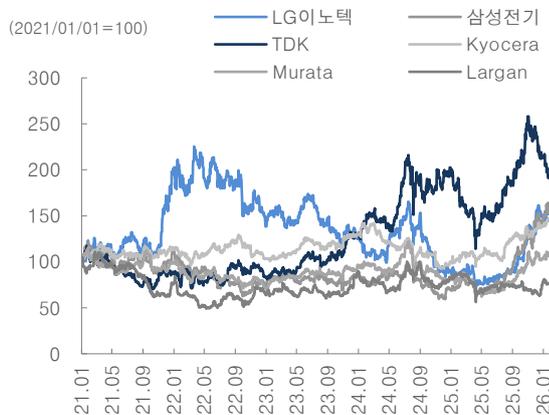
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



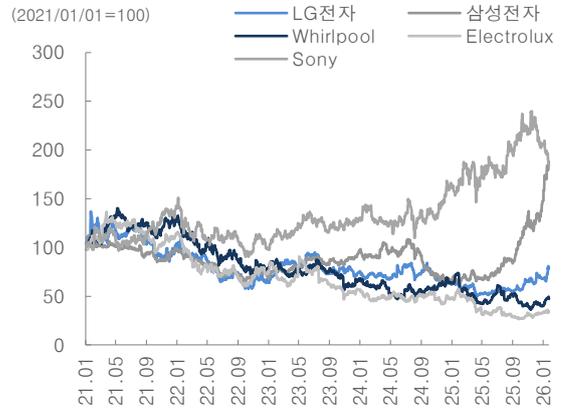
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

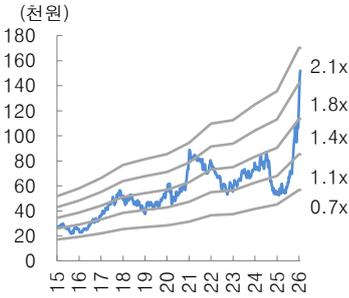
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

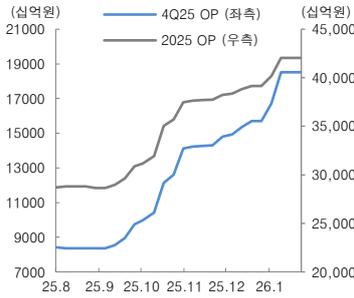
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



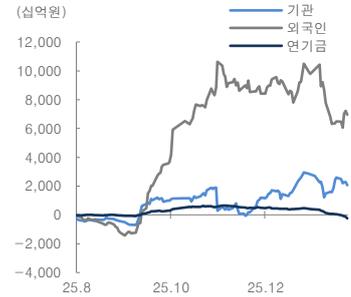
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



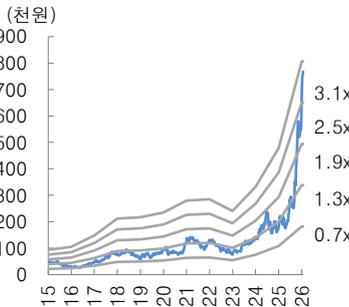
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



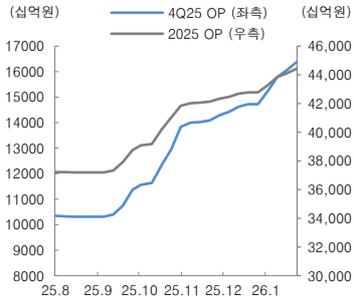
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



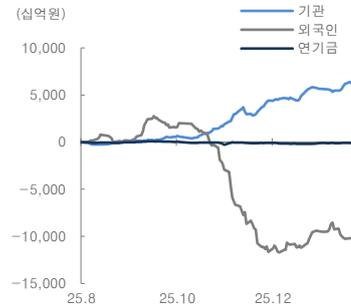
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



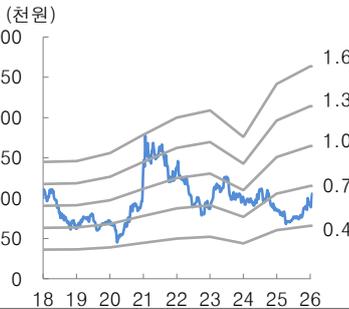
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



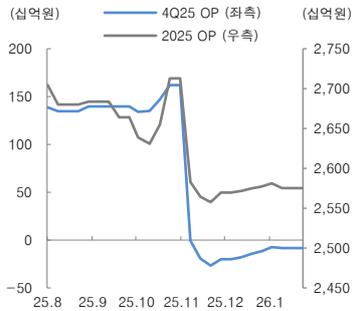
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



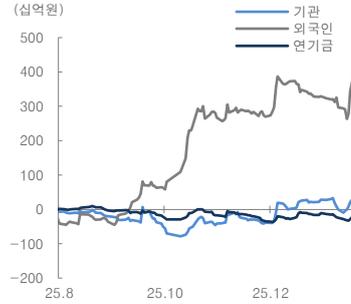
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



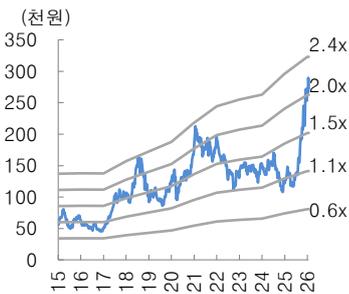
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



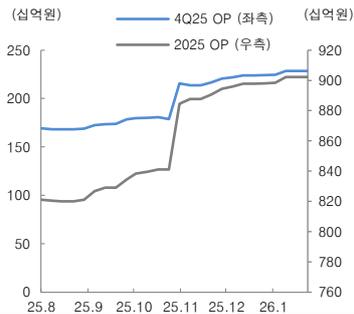
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



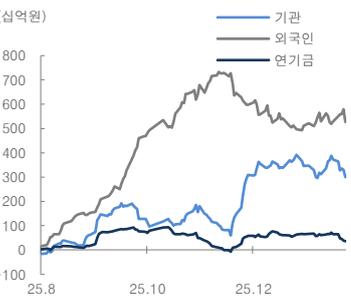
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



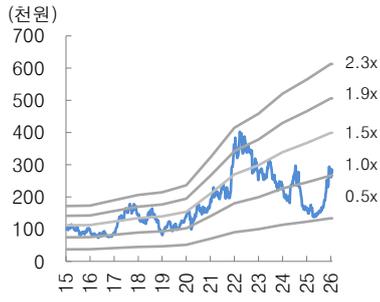
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



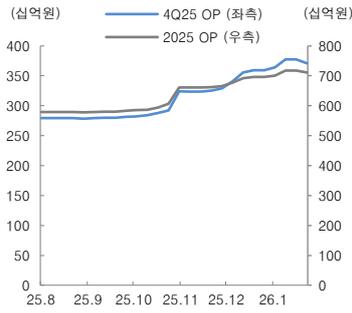
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



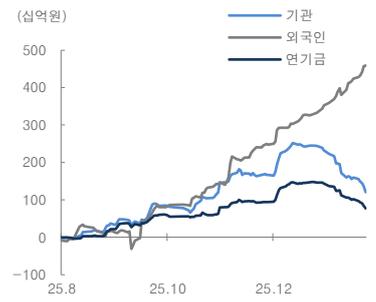
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



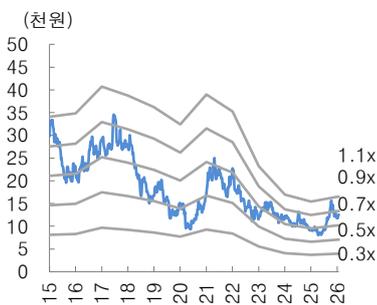
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



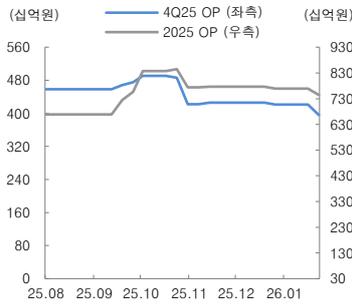
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 12MFPBR 밴드차트



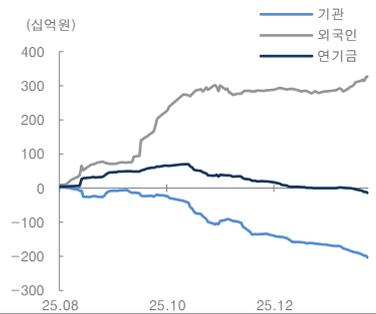
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 컨센서스 변화



자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 디스플레이 누적 순매수추이



자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 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 당사 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.