

2025.10.20(월)

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

kangho.park@daishin.com
Hyungkeun.ryu@daishin.com
jiwon0.seo@daishin.com

IT/전기전자로의 확산 기대

[IT/전기전자 Review]

반도체로 쓸림 심화 속에
전기전자로 상승 분위기
확대

10/13~17 주간 미국 나스닥과 S&P500 지수는 각각 2.1%, 1.7% 상승하였다. 다만, 미·중 관세 분쟁 재현과 일부 지방은행의 부실 우려로 변동성이 확대되며 장중 조정을 보였다. 반면에 코스피는 3.8% 상승, 역사적 최고점 경신하였다. 삼성전자의 2025년 3Q 영업이익이 컨센서스를 큰 폭으로 상회, 2026년 호황 전망이 이전대비 확대되면서 삼성전자와 SK하이닉스가 역사적 최고가를 경신, 전주대비 각각 3.7%, 8.8% 상승하였다. 반도체로 매수가 집중, 쓸림 현상이 심화되었다.

본격적인 2025년 3Q 실적 발표 일정에 진입, 대형 IT 기업의 영업이익이 컨센서스를 큰 폭으로 상회 추정되면서 추가적인 상승 여력을 제공 및 전기전자로 확산이 진행되었다. LG전자의 3Q 영업이익도 컨센서스를 상회하면서 전주대비 6.6% 상승하였다. LG이노텍도 호실적이 예상, 9.2% 상승세를 시현하였다. 그동안 상승세가 높았던 LG디스플레이와 삼성전기는 차익실현으로 각각 8%, 1.7% 하락하였다.

[반도체 Review]

메모리반도체 전성시대

메모리반도체 전성시대가 지속되고 있다. 지난주에 이어, 금주에도 삼성전자, SK하이닉스, Micron Technology 등 주요 메모리반도체 제조사들의 주가 강세가 이어졌다. AI가 가져온 메모리반도체 수요의 Paradigm 변화 속, 3대 품목 (DRAM, NAND, HDD)의 공급이 동시에 부족한 유례 없는 환경이 지속되고 있으며, 이에 가격 상승 폭은 당초의 기대 대비 강해지고 있다. 이에, 이익의 강한 성장에 대한 투자자들의 믿음이 강화되고 있다는 판단이다.

국내 반도체 소부장에서는 OSAT의 약진이 두드러졌다. 메모리반도체 수요 성장의 온기가 확산되며, 하나마이크론과 한양디지텍의 주가가 전주 대비 6.6%, 9.7% 상승했고, 두산테스나의 경우, 신규 투자 결정에 따른 외형 성장 기대감이 주가의 상승을 견인했다.

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	97,900	579,533	3.7	25.2	46.8	64.0	84.0	19.4	12.7	1.6	1.4
SK 하이닉스	465,500	338,885	8.8	39.6	72.7	137.5	167.7	10.3	8.1	3.1	2.2
LG 전자	84,200	13,715	6.6	8.1	10.8	-13.7	0.8	10.7	10.1	0.7	0.7
삼성전기	207,000	15,462	-1.7	7.8	50.2	66.7	67.2	26.3	19.3	1.7	1.6
LG 이노텍	209,500	4,958	9.2	20.5	35.8	5.3	29.3	12.7	9.4	0.9	0.8
LG 디스플레이	14,370	7,185	-8.0	11.6	56.0	35.7	57.4	8.5	10.3	1.0	0.9
Apple	252	3,744	2.9	5.6	20.1	8.7	0.8	34.2	31.6	59.1	51.4
Nvidia	183	4,452	0.0	7.6	5.9	33.8	36.4	40.7	28.3	29.7	16.7
Microsoft	514	3,818	0.5	0.7	0.4	23.2	21.9	38.4	33.2	11.1	8.5
Micron	202	227	11.4	26.5	78.7	80.6	140.5	25.2	12.2	4.3	3.2
코스피(pt)	3,749	3,000,533	3.8	9.8	17.4	43.7	56.2	13.7	10.9	1.3	1.1
코스닥(pt)	860	452,782	0.0	1.7	5.0	12.4	26.7	33.9	20.6	2.9	2.6
NASDAQ(pt)	22,680	-	2.1	1.9	8.6	23.4	17.5	-	-	-	-
S&P500(pt)	6,664	-	1.7	1.0	5.8	14.1	13.3	-	-	-	-

자료: Quantilwise, 대신증권 Research Center

주1: 종가, 시가총액 10월 17일 기준

[IT/전기전자] 이제는 내 차례인가?

반도체가 상승을 주도
속
에 전기전자 분야로 순환
매 상승

2025년 10월 13일 주간, 미국과 중국의 관세 관련한 불확실성이 재부각, 우려가 존재하였다. 그러나 트럼프의 완화적인 코멘트와 추가 금리인하의 전망이 재확인, 메모리 가격 상승이 지속되면서 반도체 중심의 강세가 지속되었다. 2026년 반도체의 호황 전망에 추가적인 긍정적인 내용은 1) 엔비디아 중심의 AI 반도체 공급 구조가 AMD 및 아마존, 마이크로소프트, 오라클 등 빅테크 기업의 자체 칩으로 확산되면서 메모리의 수요가 급증할 것으로 전망 사항 2) 디램의 메모리 가격이 2026년 4Q에 종전 대비 상향된 10%~15 수준으로 전망, SK하이닉스와 삼성전자의 2026년 영업이익이 상향이 진행되었다. 단기적으로 급등한 주가 수준에 부담은 존재하나 2026년 실적 상향과 가격 상승, 불확실한 요인의 축소 등 반영하면 상승 추세의 방향은 유효하다. 반도체 중심의 포트폴리오에서 다른 IT 기업으로 확산, 확대를 예상한다. 반도체 중심으로 강세는 당분간 지속될 것으로 전망, 추가적으로 2026년 실적 상향에 초점을 두면 LG이노텍, 삼성전기, LG디스플레이, LG전자의 주가 상승을 기대한다.

LG전자 3Q 영업이익은
컨센서스를 상회

LG이노텍은 3Q&4Q
영업이익도 컨센서스를
상회 전망

LG전자의 2025년 3Q 매출과 영업이익은 각각 21.87조원(5.5% qoq/-1.4% yoy), 6,889억원(7.7% qoq/-8.4% yoy)으로 컨센서스대비 매출은 3.04% / 영업이익은 11.4% 상회하였다. 종전 추정대비 매출은 1.02%, 영업이익은 15.6% 상회 등 기대 이상의 실적이다. 미국의 관세 영향이 제한적, 선제적인 대응 결과로 HS(가전) 부문의 영업이익률이 5.8%로 종전 예상(5.5%)을 상회한 것으로 추정된다. 가전, 특히 프리미엄에서 경쟁력(관세 대응 전략 및 수익성 관점)을 재확인. 인도법인의 상장으로 인도 및 신흥 시장에서 점유율 증가를 예상, 가전의 경쟁력은 재평가가 예상된다.

LG전자 잠정실적으로 보면 연결대상인 LG이노텍의 실적도 컨센서스를 상회한 것으로 추정된다. 2025년 3Q 매출과 영업이익은 각각 5.11조원(29.9% qoq/-10.1% yoy), 2,076억원(1722% qoq/59.1% yoy)으로 컨센서스대비 각각 1.1%, 23.4%를 상회할 전망이다. 종전 추정대비 매출은 2.5%, 영업이익은 21.4% 상회 등 예상 이상의 수익성이다. 3Q25 실적 호조로 4Q25 영업이익은 3,420억원으로 추정(+54% qoq/18.8% yoy), 컨센서스(2,853억원)를 상회할 것으로 예상된다. 2025년, 2026년 주당순이익(EPS)을 종전대비 14.5%, 22.7% 상향하였다.

[반도체] 즐기자, 지금의 사이클을

여전히 즐겨야 할 때

주가가 고공행진을 거듭해온 만큼, 부담을 느끼는 투자자도 존재할 것이라 생각한다. 그렇다면, 현 구간에서는 약간의 Risk에도 주가의 변동성이 커질 수 있다. 하지만, 당사 판단으로는 반도체 주식은 여전히 Risk 대비 Return이 우세하며, 현재의 호황을 더 즐겨야 할 때라 생각한다.

통상, 사이클의 방향 전환이 나타나는 시점에서는 다음과 같은 3가지 증거가 표출되기 시작한다. 1) 수요의 오더컷, 2) Capex 과잉 집행 (Capital Intensity가 30% 중반 이상으로 상승), 3) Macro Risk가 그 증거들이다. 하지만, 지금은 3가지 Risk가 현실화되지 않은 시점이라는 판단이다.

1) 수요의 오더컷: 적어도 2025년 구간에는 나타나지 않을 것이라 생각한다. 금리 인하의 기회가 남은 시점에선 서버 단에서 오더컷이 나타날 가능성이 크지 않다. 수요에는 FOMO (Fear of Missing out)가 지속될 수 있으며, 고객들은 여전히 DRAM의 장기 공급 부족을 걱정하고 있는 모습이다. 이에, 2026년 뿐 아니라 2027년 물량 Lock In에 대한 논의까지 나오고 있는 상황이다.

2) Capex 과잉 집행: 계단식 수요 성장이 데이터센터 수요의 특징이다. 그렇다면, 수요가 줄어든 때도 계단식으로 줄어든다. 이러한 수요의 특징이 기업들로 하여금 수요에 대한 낙관론만으로 Capex를 과잉 집행하지 못하게 제어하는 요소로 작용하고 있다는 판단이다.

반도체 소부장은 어떻게?

Alpha 창출을 위해선 반도체 소부장 주식에 대한 전략적 접근 또한 필요하다. 당사의 경우, 후공정 대비 전공정을 여전히 선호하며, DRAM 1c 전환/신규 투자에서 기회를 맞볼 수 있는 전공정 장비 주식과 Valuation 부담이 적은 소재 주식 중심으로 매수 기회를 가져갈 필요가 있다고 생각한다.

1) 전공정 장비

- 단기 이익 관점에서 보면, DRAM 1c가 Key Word이다. 모두가 DRAM 1c를 본격적으로 Ramp up할 계획이며, DRAM 1c에서 기회를 창출할 수 있는 회사에 집중할 필요가 있다.

- 이를 감안해도, Valuation이 비싸다는 지적이 나올 수 있으나, 당사는 추가적인 Valuation Stretch가 나타날 수 있을 것이라는 판단이다.

- AI로 수요의 Paradigm이 변했고, 새로운 공장에 대한 필요성은 늘어나고 있기 때문이다. 그렇다면, 전공정 주식들 또한 중장기 성장기회를 구체화할 수 있을 것이라 생각한다.

2) 전공정 소재

- 반도체가 부족하다. 그렇다면, 공급 부족이 심한 선단제품 중심으로 가동률을 늘려갈 수 있는 환경이고, 분기 이익의 우상향 기조는 그만큼 뚜렷해질 수 있다.

- Valuation도 여전히 상승 여력이 남아있다. 대다수의 소재 기업들이 12m Fwd P/E 기준 14배 혹은 그 이하에서 거래되고 있다. 소재 기업들의 Valuation 상단이 20배까지 펼쳐졌던 과거의 모습을 감안 시, 현 시점에서는 Upside가 상당 부분 열려있다고 생각한다.

주간 주요 뉴스

애플, 애리조나 투자 70억 달러로 확대, TSMC의 영향력 강조 (10/13)_DigTimes

애플 테크놀로지는 미국 애리조나 피닉스에 70억 달러를 투자해 첫 첨단 반도체 패키징 공장을 건설하며, 이는 TSMC의 현지 대규모 투자에 따른 결정. 1단계는 2028년 양산을 목표로 하며 약 3,000개의 일자리를 창출할 예정이고, 애플·엔비디아 등 TSMC 인근 고객을 직접 지원할 예정. 이번 확장은 미국 내 반도체 공급망의 지역화를 촉진하며, 애플은 한국, 베트남, 유럽 등 주요 거점의 글로벌 네트워크를 병행 강화 중. 애플과 TSMC는 2024년 10월 협약을 통해 애리조나에서 CoWoS-InFO 등 첨단 패키징 협력을 확대하며, 미국 내 윈스톱 솔루션을 구축할 계획

중국 메모리 모듈 제조업체, 현지 제휴로 스마트폰 시장 장악 (10/14)_DigTimes

메모리 가격 상승과 함께 중국 메모리 공급망이 현지 스마트폰 브랜드 중심으로 영향력을 확대하며 글로벌 점유율을 높이고 있음. 마이크론은 중국 내 구조조정 및 철수 움직임을 보이며, 산업 재편의 신호로 해석됨. 롱시스와-샌디스크의 협력 등 전략적 제휴가 확산되며 중국 내 메모리 경쟁 구도가 재편되고 있음. 중국 메모리 모듈 제조업체들은 현지화 전략을 통해 트랜션·샤오미 등 주요 브랜드 공급망에 빠르게 진입 중. 삼성전자는 여전히 스마트폰 메모리 시장의 지배적 위치를 유지하고 있으며, 중국 기업들은 점차 기술력과 시장 범위를 확대하고 있음.

LG 디스플레이, 차세대 OLED 용 전환투자 본격화 (10/15)_ZDNET Korea

LG디스플레이가 애플 차세대 OLED 아이폰 대응을 위해 내년 1분기부터 파주 AP4 라인 전환투자를 시작함. 이번 투자 규모는 약 7천억 원으로, 2025년 6월부터 2027년 6월까지 약 2년간 진행될 예정. AP4 라인은 중소형 LTPO OLED를 주력으로 생산하는 라인으로, 일부 협력사는 이미 4분기 PO를 수령함. 이번 투자는 애플이 구동 TFT에도 옥사이드를 적용하는 차세대 'LTPO3' 구조 대응을 위한 것으로 분석됨. LG디스플레이는 2027년 LTPO3 적용 아이폰 출시 시점에 맞춰 양산 능력을 확보하려는 전략

2분기 반도체 장비 매출, 전년비 24% 증가...중화권 투자 강세 (10/15)_ZDNET Korea

2025년 2분기 글로벌 반도체 장비 매출은 전년 대비 24% 증가한 330억7천만 달러로 집계됨. AI 확산으로 인한 첨단 로직·HBM 수요와 아시아 지역 출하 확대가 성장을 이끌었으며, 중국은 113억6천만 달러(전분기 +11%)로 1위, 공급망 자립을 위한 투자가 지속됨. 대만은 87억7천만 달러(+24%)로 2위, 첨단 공정 확장이 매출 증가를 견인함. 한국은 59억1천만 달러(-23%)로 감소했지만, 전년 대비 31% 증가하며 회복 흐름을 이어감

미국이 막으면 중국은 만든다... 화웨이發 '반도체 설계 주권' 신호탄 (10/17)_조선비즈

미국의 반도체 제재 속에 화웨이의 파트너사 '치원팡'이 자체 개발한 EDA(전자설계자동화) 소프트웨어를 공개하며 중국의 반도체 설계 자립을 본격화하기 시작. EDA는 미국 기업이 시장의 90% 이상을 점유해왔음. 치원팡은 회로 및 PCB 설계용 EDA 2종을 공개하며 성능 30%향상, 개발 기간 40% 단축을 주장. 이는 트럼프 전 대통령의 소프트웨어 수출 통제 경고 직후 공개된 것으로 미국 제재에 대한 맞불 전략으로 평가. 화웨이는 EDA, 장비, 칩 생산까지 자국 생태계 구축을 가속 중이며, 이번 성과는 중국의 반도체 설계 주권 확보에 있어 상징적인 진전으로 분석됨

한국 패널 제조업체, 2025 년 모니터용 OLED 출하량 급증 주도 (10/13)_Digitimes

2025년 중대형 OLED 패널 시장은 모니터·노트북 수요 증가로 성장세가 두드러질 전망이다. 삼성디스플레이(SDC)와 LG디스플레이(LGD)가 주요 수혜를 입을 것으로 예상됨. 옴디아에 따르면 전체 9인치 이상 패널 출하량은 2.8% 증가하지만, OLED는 19% 성장해 LCD(2.2%)를 크게 앞지를 전망. 세부적으로 모니터용 OLED는 60.9%, 노트북용 OLED는 45.9% 성장할 것으로 보이며, TV용은 3.1% 성장, 태블릿용은 2.3% 감소 예상. SDC는 2026년 QD-OLED 모니터 출하량을 400만 대로, LGD는 모니터 OLED를 100만 대 이상으로 확대할 계획. 2025년 글로벌 중대형 OLED 출하 점유율은 한국 83.7%(SDC 54.3%, LGD 29.4%), 중국 16.3%로 예상되며, LCD 시장은 중국이 67.6%로 주도

폴더블 아이폰, 예상보다 저렴, 힌지 가격 인하 때문 (10/14)_ZDNET Korea

애플이 내년 출시할 폴더블 아이폰은 힌지 부품 단가 인하로 인해 예상보다 저렴한 가격에 출시될 가능성이 제기됨. 귀밍치에 따르면 힌지 평균판매가격(ASP)은 약 70~80달러로, 기존 예상치(100~120달러) 대비 30~40% 낮아질 전망. 이는 저가 소재가 아닌 폭스콘의 조립 효율화와 대규모 생산 확대 덕분이며, 폭스콘-신주싱 합작사가 전체 물량의 약 65%를 담당할 예정임. 힌지 가격 하락은 애플의 수익성 개선 혹은 삼성·화웨이 등 경쟁사 대비 공격적 가격 책정 여지를 제공함. 애플은 내년 가을 아이폰18 시리즈와 함께 첫 폴더블 아이폰을 출시할 예정이며, 힌지 소재는 티타늄·알루미늄 등 다양한 조합이 검토 중

엔비디아, 2025 년 TSMC 최대 고객으로 애플 추월할 듯 (10/15)_Digitimes

10년간 TSMC의 최대 고객이었던 애플이 엔비디아의 폭발적 AI GPU 수요에 밀려 2025년에는 1위 자리를 내줄 가능성 존재. 애플 비중은 2023년 25%에서 2024년 22% 수준으로 하락, 반면 엔비디아는 6%→10%→2025년 19~21%로 급등. 2025년 2분기 기준 TSMC 매출의 60%가 고성능 컴퓨팅(HPC) 부문에서 발생, 스마트폰 비중은 27%로 축소. TSMC의 연구개발 초점은 AI로 이동했으며, 주요 고객은 엔비디아·AMD·퀄컴·브로드컴 등 미국 기술 대기업 중심으로 재편. 북미 고객 매출 비중이 70%→75%로 상승, 애리조나 신공장도 애플·엔비디아·AMD 등 미국 AI 생태계 기업 중심으로 운영 예정

애플, M5 칩 탑재 '맥북 프로 14' 공개...한국 출시일 미정 (10/16)_전자신문

애플이 3세대 3나노 공정 기반 'M5' 칩을 탑재한 맥북 프로 14를 공개했으며, AI 및 그래픽 성능이 대폭 향상됨. M5는 10코어 CPU(고성능 4+고효율 6)와 신경망 가속기를 포함한 10코어 GPU를 탑재, 메모리 대역폭은 153GB/s로 30% 증가. AI 성능은 M4 대비 최대 3.5배, M1 대비 최대 6배 향상됐고, SSD 속도와 멀티스레드 성능도 개선됨. 배터리 사용 시간은 최대 24시간으로 M1 대비 4시간 길어졌으며, 30분 만에 50% 고속 충전 가능. 리퀴드 레티나 XDR 디스플레이, 애플 인텔리전스 연동, 최대 32GB 메모리·4TB SSD 구성 가능하며, 가격은 239만원부터 시작

애플 M5 칩, AI 처리 중심 NPU→GPU로 이동 (10/16)_ZDNET Korea

애플은 아이폰과 아이패드, 맥 컴퓨터 AI 연산 처리 중심 장치를 NPU에서 GPU로 전환. 16일 공개한 아이패드 프로, 맥용 SoC M5 칩의 GPU안에 신경망 가속기를 내장한다고 밝힘. M5는 최대 10코어 CPU, 10코어 GPU, 그리고 16코어 NPU '뉴럴 엔진'으로 구성. 특기할 점은 GPU 내부에 AI 연산을 가속할 수 있는 '신경망 가속기'를 통합했다는 점. AI 연산을 전용 NPU에만 전담시키던 기존과 달리 대부분의 AI연산을 GPU로 우선 처리하겠다는 의도로 해석됨.

표 2. 메모리 반도체 일간 현물가격

구 분			10월3일	10월6일	10월7일	10월8일	10월9일	10월10일	10월13일	10월14일	10월15일	10월16일
DRAM	DDR4 8Gb	\$	6,762	6,825	6,800	6,825	6,900	6,950	7,025	7,075	7,250	7,400
	2666 Mhz	전일대비%	—	0.9%	-0.4%	0.4%	1.1%	0.7%	1.1%	0.7%	2.5%	2.1%
	DDR4 8Gb	\$	6,500	6,544	6,544	6,584	6,750	6,856	7,004	7,059	7,219	7,569
	3200 Mhz	전일대비%	—	0.7%	0.0%	0.6%	2.5%	1.6%	2.2%	0.8%	2.3%	4.8%
	DDR5 16Gb	\$	8,129	8,242	8,242	8,328	8,473	8,577	8,867	9,000	9,367	9,786
	4800/5600Mhz	전일대비%	—	1.4%	0.0%	1.0%	1.7%	1.2%	3.4%	1.5%	4.1%	4.5%
	64Gb	\$	6,185	6,187	6,187	6,187	6,187	6,187	6,307	6,307	6,307	6,307
	MLC	전일대비%	—	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%
NAND	128Gb	\$	9,475	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	9,600	9,600	9,600	9,600
	MLC	전일대비%	—	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%	0.0%	0.0%
	256Gb	\$	12,200	12,200	12,200	12,200	12,200	12,200	13,000	13,000	13,000	13,000
	MLC	전일대비%	—	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.6%	0.0%	0.0%	0.0%

자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 3. 메모리 반도체 월간 고가가격

구 분			2025년 2월	2025년 3월	2025년 4월	2025년 5월	2025년 6월	2025년 7월	2025년 8월	2025년 9월
DRAM (DDR4)	DDR4	\$	1,800	1,800	1,900	2,200	2,700	4,500	5,000	5,300
	8Gb512Mx16	전월대비%	-2.7%	0.0%	5.6%	15.8%	22.7%	66.7%	11.1%	6.0%
	DDR4	\$	1,350	1,350	1,650	2,100	2,600	3,900	5,700	6,300
	8Gb1Gx8	전월대비%	0.0%	0.0%	22.2%	27.3%	23.8%	50.0%	46.2%	10.5%
	DDR5	\$	3,800	4,250	4,600	4,800	5,100	5,250	5,250	6,100
	16Gb2Gx8	전월대비%	1.3%	11.8%	8.2%	4.3%	6.3%	2.9%	0.0%	16.2%
	32Gb	\$	1,318	1,455	1,655	1,740	1,878	2,035	2,050	2,390
	MLC	전월대비%	7.7%	10.4%	13.7%	5.1%	7.9%	8.4%	0.7%	16.6%
NAND	64Gb	\$	1,538	1,688	1,925	2,028	2,230	2,408	2,440	2,825
	MLC	전월대비%	7.2%	9.8%	14.0%	5.4%	10.0%	8.0%	1.3%	15.8%
	128Gb	\$	2,290	2,510	2,788	2,923	3,115	3,385	3,423	3,785
	MLC	전월대비%	5.3%	9.6%	11.1%	4.8%	6.6%	8.7%	1.1%	10.6%

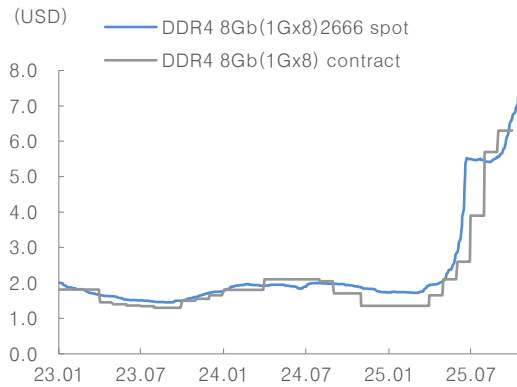
자료: TrendForce/DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

표 4. 디스플레이 패널가격

구 분			2025년 02월	2025년 03월	2025년 04월	2025년 05월	2025년 06월	2025년 07월	2025년 08월	2025년 09월	2025년 10월(F)
NBPC	13.3"	\$	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	57.4	56.3	56.0
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.5%	-0.5%
	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%
	21.5"	\$	42.2	42.2	42.2	42.3	42.5	42.5	42.5	42.5	42.5
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MNT	23.8"	\$	44.1	44.1	44.1	44.3	44.6	44.8	45	44.8	44.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.7%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%
	27"	\$	56.3	56.3	56.3	56.5	56.7	56.8	56.8	56.8	56.8
		전월 대비%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
TV (Open cell)	43"	\$	62	63	64	65	65	65	65	63	62
		전월 대비%	0.0%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.6%
	55"	\$	126	128	129	130	130	130	130	121	118
		전월 대비%	0.0%	1.6%	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.5%	-1.5%
	65"	\$	173	175	177	178	178	178	178	170	167
		전월 대비%	0.6%	1.2%	1.1%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%

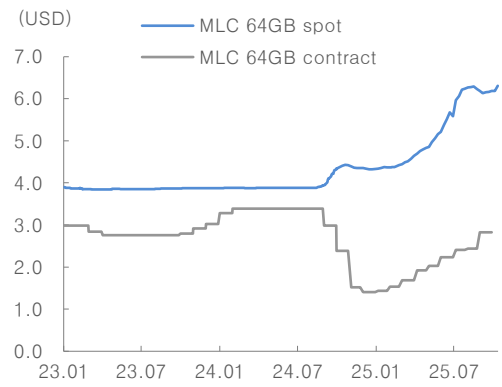
[반도체/디스플레이 제품 가격 추이]

그림 1. DRAM 가격 동향 (Daily)



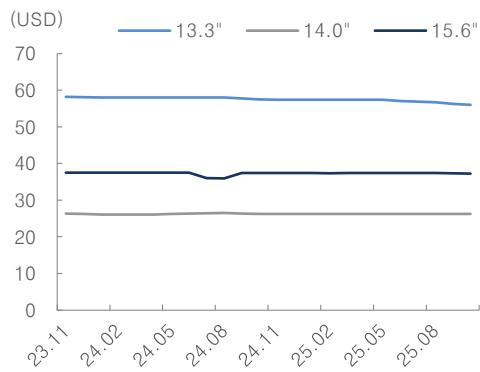
자료: TrendForce / DRAM eXchange, 대신증권 Research Center

그림 2. NAND 가격 동향 (Daily)



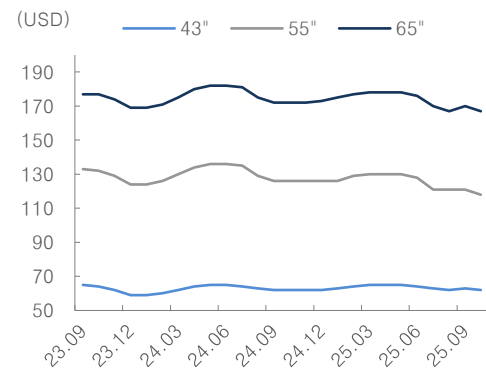
자료: TrendForce / DRAMeXchange, 대신증권 Research Center

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 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	1,268.6	1,303.6
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
Ultralim 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	2.7	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
Ultralim 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), Ultralim NB (경량화, 슬림화로 휴대성 강화)

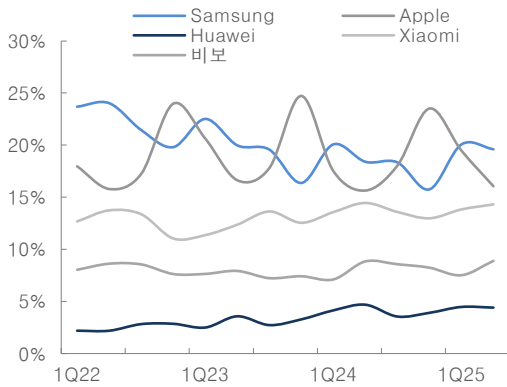
자료: IDC, 대신증권 Research Center

표 6. 글로벌 스마트폰 출하량 추이

	3Q21	4Q	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q25
삼성전자	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	58.0
애플	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	58.7	48.0
화웨이	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	13.1
샤오미	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	42.4
비보	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	26.3
오포	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	24.7
Transsion	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	25.0
Realme	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	10.3
Lenovo	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	14.5
전체	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	301.4	296.5
YoY	(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%	0.4%	1.4%

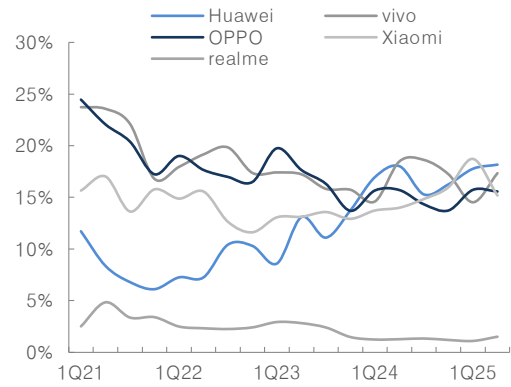
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 글로벌



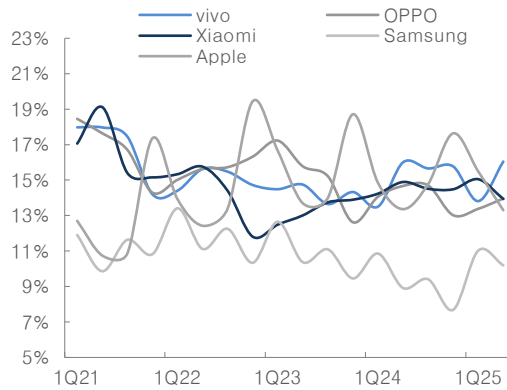
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국



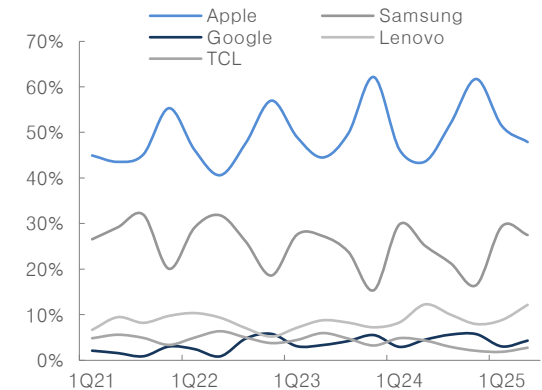
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 아시아 (중국 포함)



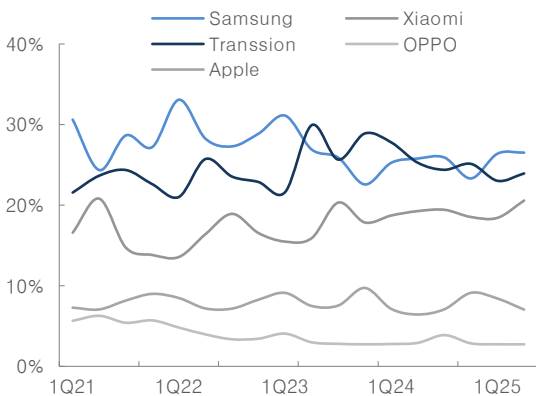
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 (미국+캐나다)



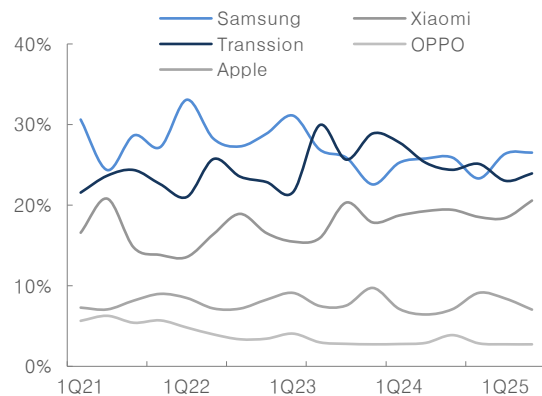
자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 서유럽



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 가타 (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	206,415	129,304	0.0	7.6	5.9	40.7	28.3	29.7	16.7
	AMD	미국	33,046	7,247	8.5	46.4	45.3	59.7	37.3	6.1	5.5
	Qualcomm	미국	43,628	15,273	6.4	-1.1	7.1	13.7	13.5	6.4	5.9
	Intel	미국	52,027	1,373	1.8	48.6	62.3	305.9	59.4	1.5	1.5
	Mediatek	대만	18,925	3,502	-1.1	-11.9	-4.3	20.1	17.5	5.4	5.0
	Broadcom	미국	63,437	40,880	7.6	0.9	22.0	52.3	37.8	21.5	16.7
	ARM	영국	4,772	1,955	7.0	8.0	5.4	97.3	72.9	20.2	16.6
	Marvell	미국	8,132	2,853	2.7	23.9	22.1	31.4	26.3	5.1	4.7
설계 IP	Synopsys	미국	7,044	2,610	2.0	5.2	-24.0	34.9	31.9	2.5	2.6
	Cadence	미국	5,247	2,309	-0.3	-6.1	1.6	47.7	41.6	15.8	13.3
파운드리	TSMC	대만	122,006	59,855	0.7	14.6	28.3	23.1	19.3	6.1	4.9
	GlobalFoundries	미국	6,752	961	5.0	7.4	-14.5	21.5	17.5	1.6	1.5
메모리	삼성전자	한국	226,564	24,532	3.7	25.2	46.8	19.4	12.7	1.6	1.4
	SK하이닉스	한국	63,275	28,116	8.8	39.6	72.7	10.3	8.1	3.1	2.2
	마이크론	미국	37,085	10,323	11.4	26.5	78.7	25.2	12.2	4.3	3.2
	Western Digital	미국	9,393	2,251	9.3	25.0	88.3	26.0	18.9	7.6	6.3
	Sandisk	미국	7,265	633	19.9	49.2	237.6	54.6	21.8	2.0	1.9
	kioxia	일본	11,860	2,407	6.5	47.8	171.8	16.7	11.2	3.7	2.7
반도체장비	ASML	유럽	37,910	13,050	7.6	18.8	34.7	35.8	34.0	17.2	14.6
	Applied Material	미국	28,266	8,516	7.2	26.3	16.9	24.1	23.6	9.3	8.1
	Lam Research	미국	18,264	5,856	7.7	16.1	40.4	35.3	31.1	18.3	15.6
	TEL	일본	15,945	4,065	2.7	24.0	8.3	29.4	25.0	6.8	6.1
	KLA	미국	12,070	5,146	12.6	11.8	18.1	34.1	31.2	34.4	25.9
OSAT	ASE Group	대만	20,735	1,426	9.5	16.0	29.4	24.4	16.5	2.7	2.4
	AMKOR Technology	미국	6,587	400	10.7	17.5	44.6	27.6	20.3	1.8	1.7
	Teradyne	미국	2,897	574	4.6	20.9	48.9	44.1	30.3	7.5	6.8
	Advantest	일본	5,843	2,169	-5.4	21.9	44.1	50.9	44.3	19.3	15.3
	Formfactor	미국	768	90	10.3	32.4	17.1	40.0	31.5	3.1	2.9
데이터센터	IBM	미국	66,763	11,762	1.3	8.6	-0.3	25.3	23.6	8.5	7.2
	Cisco	미국	56,623	19,437	3.2	3.6	2.7	18.5	17.4	6.0	5.5
	Supermicro	미국	22,166	1,607	-1.3	16.2	-1.1	25.2	20.3	5.1	4.2
	NVDA	미국	206,415	129,304	0.0	7.6	5.9	40.7	28.3	29.7	16.7
	AMD	미국	33,046	7,247	8.5	46.4	45.3	59.7	37.3	6.1	5.5
	QCOM	미국	43,628	15,273	6.4	-1.1	7.1	13.7	13.5	6.4	5.9

주1: 주가, 시가총액 컨센서스 10월17일 기준

주2: 실적은 백만달러 기준

자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

표 8. 전기전자 Peer Group

			종가	매출액	영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
국가			(원달러)	2025F	2025F	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
스마트폰	삼성전자	한국	97,900	302,561	35,046	19.4	12.7	1.6	1.4	6.7	4.9
	Apple	미국	252	390,498	131,811	34.2	31.6	59.1	51.4	25.8	24.3
	Xiaomi	홍콩	5.9	50,224	6,703	26.3	20.3	4.3	3.6	20.6	15.2
TV,가전	LG 전자	한국	84,200	87,538	2,650	10.7	10.1	0.7	0.7	3.3	2.9
	삼성전자	한국	97,900	302,561	35,046	19.4	12.7	1.6	1.4	6.7	4.9
	Whirlpool	미국	72.8	16,714	855	11.3	8.9	1.5	1.4	8.1	7.2
	Electrolux	유럽	5.8	14,216	360	13.0	6.1	1.4	1.2	4.6	3.7
	Sony Group	일본	28.6	88,775	9,835	23.8	21.5	3.1	2.7	11.6	10.6
전자부품	LG 이노텍	한국	209,500	20,918	594	12.7	9.4	0.9	0.8	3.3	2.9
	삼성전기	한국	207,000	10,168	841	26.3	19.3	1.7	1.6	8.5	7.3
	TDK	일본	15.0	14,517	1,633	23.7	20.7	2.2	2.1	9.2	8.1
	Kyocera	일본	13.3	13,330	524	28.6	24.7	0.9	0.9	13.1	11.0
	Murata	일본	18.8	11,537	1,707	24.8	20.0	2.0	1.9	11.4	9.6
	Largan	대만	72.1	1,929	785	14.0	12.1	1.5	1.4	5.6	4.7
	Hisense	중국	3.4	8,045	396	12.3	11.0	1.5	1.4	8.2	—
	Skyworks	미국	75.3	4,194	968	13.6	17.7	2.1	2.2	9.0	10.5
	Haier	중국	3.5	38,395	3,438	11.1	10.2	1.9	1.7	5.7	5.0
	Yageo	대만	6.0	3,970	914	17.2	15.0	2.3	2.1	11.2	9.6
	TaiyoYuden	일본	23.6	2,238	115	44.6	23.8	1.4	1.4	8.5	7.4
LED	서울반도체	한국	6,500	1,097	−32	N/A	23.7	0.6	0.6	23.7	7.3
	Ennosstar	대만	1.2	794	−52	N/A	N/A	0.6	0.6	2.4	1.8
	Everlight	대만	2.0	684	91	12.9	10.8	1.3	1.3	6.2	5.2
	LiteOn	대만	5.4	4,456	543	25.8	20.9	4.1	3.8	15.4	12.8
	Sanan	중국	2.0	—	73	59.1	50.0	1.8	1.7	14.0	12.6
디스플레이	LG 디스플레이	한국	14,370	26,385	837	8.5	10.3	1.0	0.9	3.0	2.6
	Universal	미국	149.0	636	261	28.6	25.5	4.0	3.6	20.8	18.3
	AUO	대만	0.4	9,210	59	23.5	18.5	0.7	0.6	5.6	4.9
	Innolux	대만	0.5	7,021	−118	N/A	414.3	0.5	0.5	2.9	2.3
	JapanDisplay	일본	0.1	1,658	−53	N/A	—	—	—	45.2	—
기판/패키지	NanyaPCB	대만	9.1	1,061	65	115.3	38.0	4.0	3.8	24.6	16.7
	Ibiden	일본	67.0	2,462	399	34.9	26.2	2.7	2.5	10.5	8.4
	Unimicron	대만	5.2	3,820	262	45.5	18.7	2.5	2.3	8.9	6.3
	Kinsus	대만	4.9	1,012	96	42.7	25.7	2.0	1.9	7.4	5.6
	Meiko	일본	62.6	1,352	161	13.1	11.8	2.0	1.7	9.2	7.9
	대덕전자	한국	32,300	902	27	59.2	21.3	1.9	1.8	11.2	7.5
	심텍	한국	49,100	1,210	33	N/A	22.1	3.9	3.1	17.7	10.4
FPCB/소재	ZhenDing	대만	4.8	5,599	535	15.2	11.4	1.2	1.2	4.5	4.3
	EliteMaterial	대만	36.0	2,080	644	25.2	18.9	9.3	7.7	18.3	14.2
	Flexium	대만	2.0	897	−33	N/A	29.7	0.8	0.9	52.0	7.3
	비에이치	한국	17,120	1,756	57	15.3	6.3	0.8	0.7	4.8	3.0

	국가	종가	매출액		영업이익	PER		PBR		EV/EBITDA	
			2025F	2025F		2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
카메라모듈	SunnyOptical	홍콩	9.8	5,299	526	21.3	17.9	2.7	2.4	10.6	9.0
	Ofilm	중국	1.6	—	52	387.3	104.7	7.9	7.0	36.3	29.7
	LG 이노텍	한국	209,500	20,918	594	12.7	9.4	0.9	0.8	3.3	2.9
	엠씨넥스	한국	31,950	1,039	66	9.5	8.5	1.2	1.1	5.0	4.4
	파트론	한국	6,930	1,465	31	20.8	11.0	0.7	0.6	4.5	3.8
카메라부품	Largan	대만	72.1	1,929	785	14.0	12.1	1.5	1.4	5.6	4.7
	자화전자	한국	23,150	706	47	16.1	10.3	1.1	1.0	6.8	5.4
5G	Broadcom	미국	349.3	51,634	40,880	52.3	37.8	21.5	16.7	40.0	29.3
	Qorvo	미국	92.1	3,700	705	15.2	13.5	2.2	2.0	10.8	10.1
	Skyworks	미국	75.3	4,194	968	13.6	17.7	2.1	2.2	9.0	10.5
	와이솔	한국	5,680	374	-33	N/A	57.2	0.5	0.5	13.8	1.7
ODM/OEM	HonHai	대만	7.4	222,622	7,751	16.3	13.6	1.8	1.7	8.9	7.4
	Quanta	대만	9.4	45,737	2,836	16.0	13.6	5.0	4.7	12.0	11.1
	Pegatron	대만	2.4	37,062	397	14.9	12.0	1.0	0.9	5.0	3.5
	Wiiwynn	대만	123.4	11,713	1,774	16.0	14.5	6.2	5.2	11.3	10.0
	Foxconn	대만	2.2	2,056	91	22.8	18.6	0.6	0.6	1.9	1.4
	Compal	대만	1.1	29,871	408	18.7	14.0	1.1	1.1	6.6	5.5
	Inventec	대만	1.4	20,310	458	18.0	15.5	2.2	2.2	12.0	11.2
	Wistron	대만	4.5	33,813	2,060	15.9	12.0	2.6	2.2	6.9	5.7
	Acer	대만	1.0	8,646	186	19.9	15.7	1.2	1.2	9.4	7.8

주 1: 실적단위-해외(백만달러), 국내(십억원)/주 2: 주가, 시가총액 컨센서스 10 월 17 일 기준

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

표 9. 대형기업 영업이익 전망

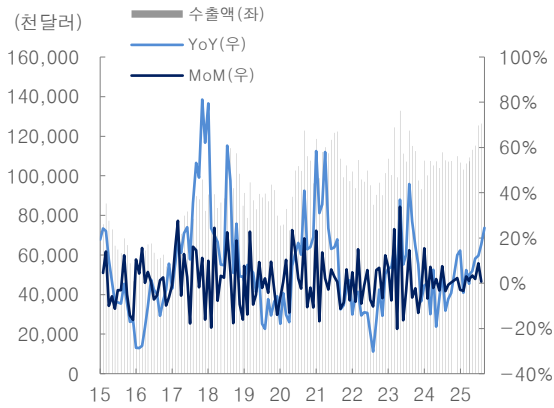
(십억원)	3Q24	2Q25	3Q25F 리포트 추정치	YoY	QoQ	3Q25F 컨센서스	4Q25F 리포트 추정치	4Q25F 컨센서스	2024	2025F 리포트 추정치	2025F 컨센서스	2026F 컨센서스
삼성전자	9,183	4,676	12,100	31.8%	158.8%	10,192	12,142	12,132	32,726	35,604	35,046	59,693
SK 하이닉스	7,030	9,213	11,607	65.1%	26.0%	11,343	12,200	12,495	23,467	40,461	40,166	55,050
LG 전자	753	639	689	-8.5%	7.8%	600	256	146	3,420	2,843	2,650	3,346
LG 디스플레이	-81	-116	448	흑전	흑전	428	493	491	-561	859	837	1,293
삼성전기	225	213	261	16.0%	22.5%	247	214	181	735	889	841	1,064
LG 이노텍	130	11	208	59.5%	1726.2%	172	342	288	706	686	594	757
합계	17,241	14,637	25,313	46.8%	72.9%	22,982	21,228	25,732	60,493	81,342	80,134	121,202

자료: Quantwise, 대신증권 ResearchCenter

주: 컨센서스는 10 월 17 일 기준, LG 전자, 삼성전자 3Q25 의 경우 잠정치 적용

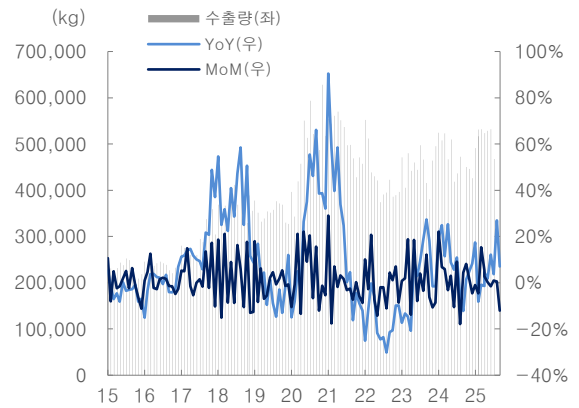
[MLCC 관련 한국, 일본, 대만 DATA]

그림 11. 한국 MLCC 수출액 및 증감률 추이



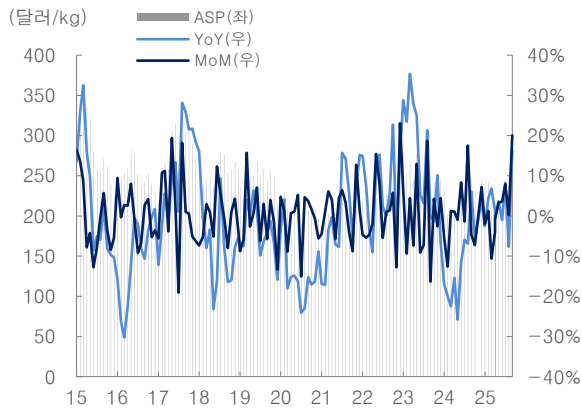
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

그림 12. 한국 MLCC 수출수량 및 증감률 추이



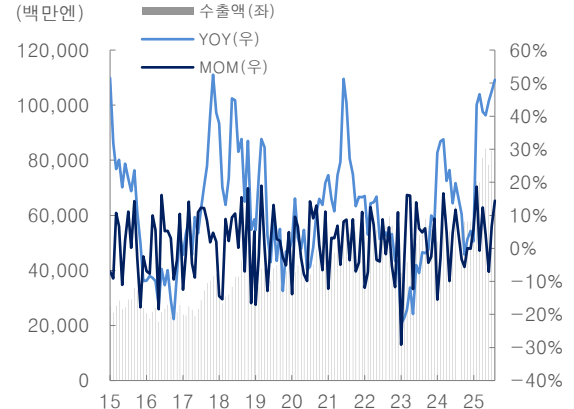
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

그림 13. 한국 MLCC 평균가격 및 증감률 추이



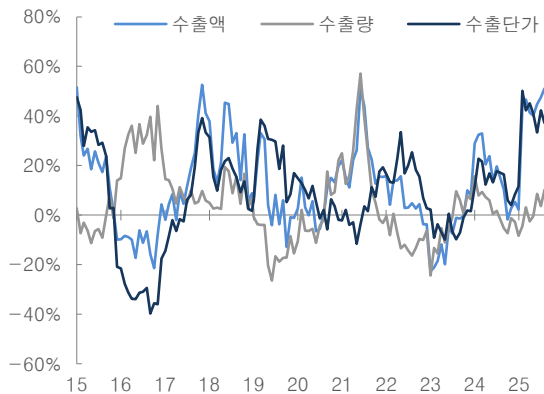
자료: 한국무역협회 대신증권 ResearchCenter

그림 14. 일본 MLCC 수출액 및 증감률 추이



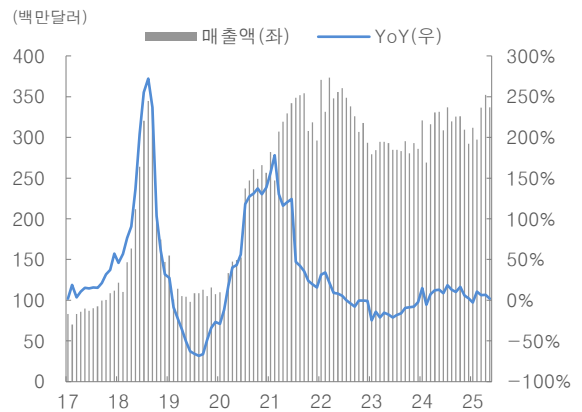
자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

그림 15. 일본 MLCC 수출액/수량/가격 YoY 증감률추이



자료: METI, 대신증권 ResearchCenter

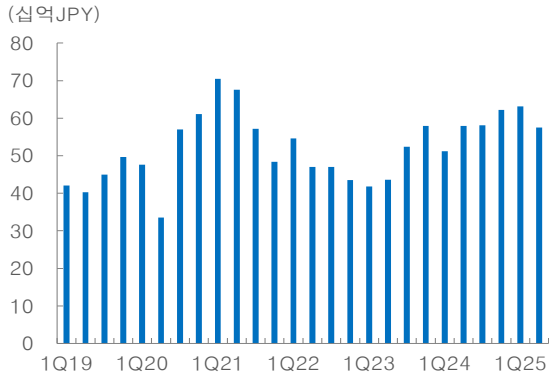
그림 16. Yageo 매출액 및 증감률 추이



자료: Yageo, 대신증권 ResearchCenter

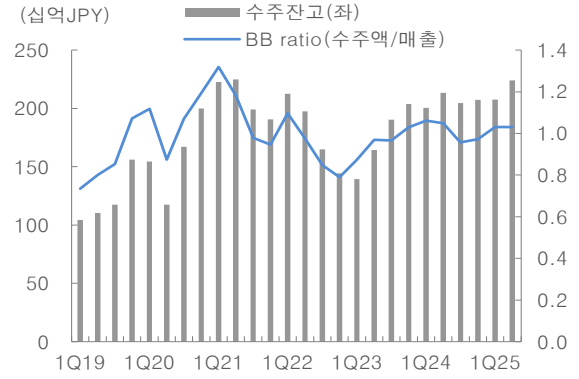
[MLCC관련 일본업체 신규수주액, 수주잔고액]

그림 17. TaiyoYuden 캐패시터부문 수주액 추이



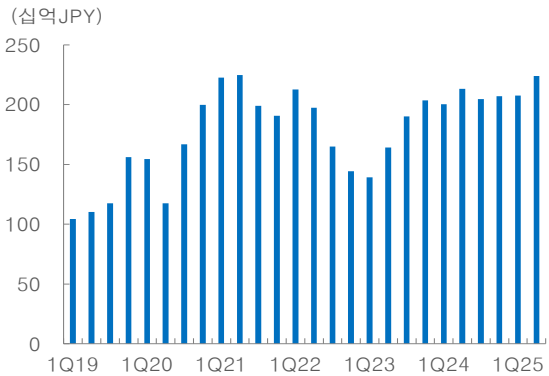
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 18. TaiyoYuden 캐패시터부문 신규수주 잔고추이



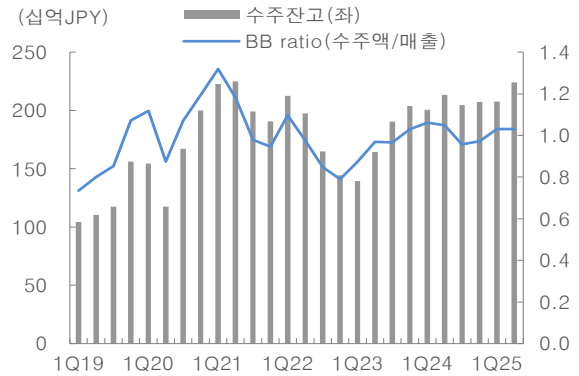
자료: TaiyoYuden, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

그림 19. Murata 캐패시터부문 수주액 추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

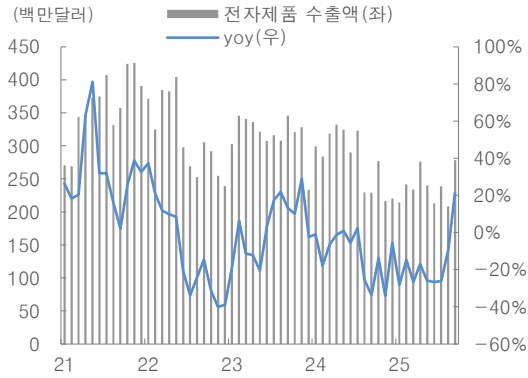
그림 20. Murata 캐패시터부문신규수주잔고추이



자료: Murata, 대신증권 Research Center
주: CY 기준

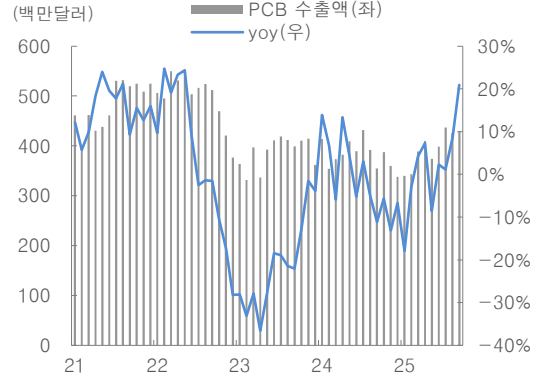
[주요제품 및 부품의 월별 수출금액 추이]

그림 21. 한국 전자제품 수출금액 월별추이



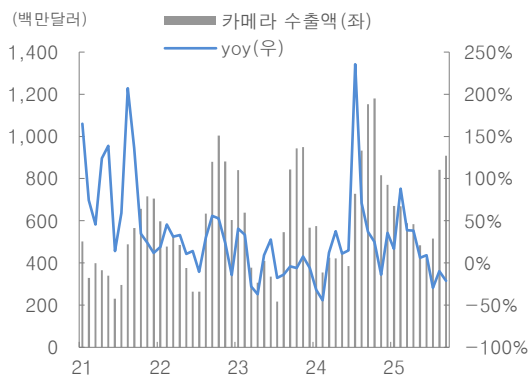
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 22. 한국 PCB 수출금액 월별추이



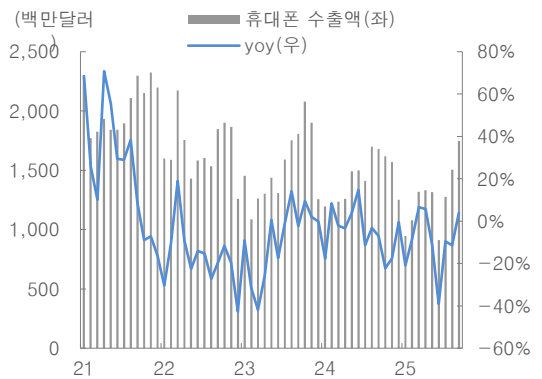
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 23. 한국카메라모듈 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

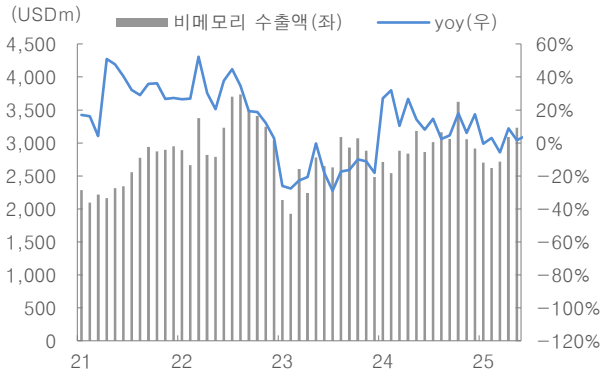
그림 24. 한국휴대폰 수출금액 월별추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

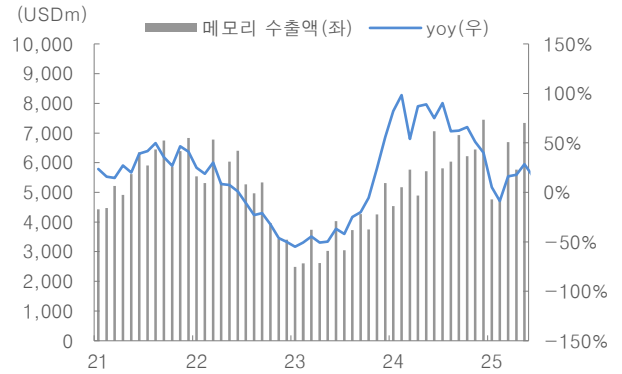
[반도체 월별수출금액 및 증감률 추이]

그림 25. 비메모리 수출금액 및 증감률 추이



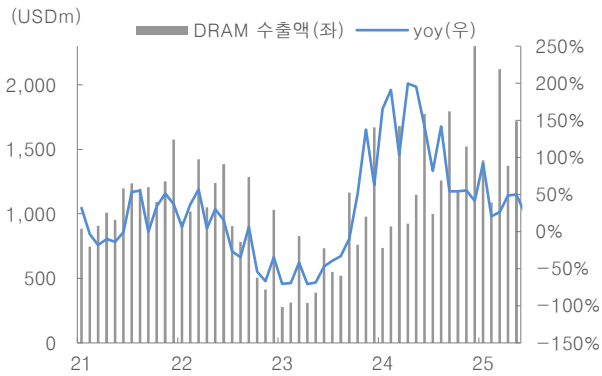
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 26. 메모리 수출금액 및 증감률 추이



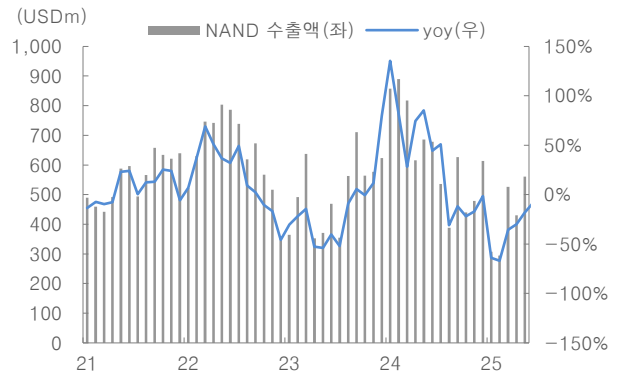
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 27. DRAM 수출금액 및 증감률 추이



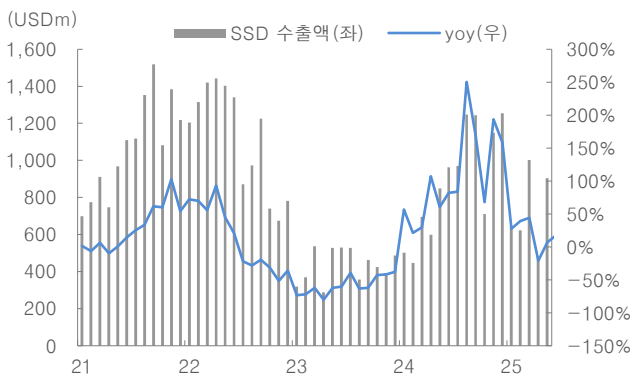
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 28. NAND 수출금액 및 증감률 추이



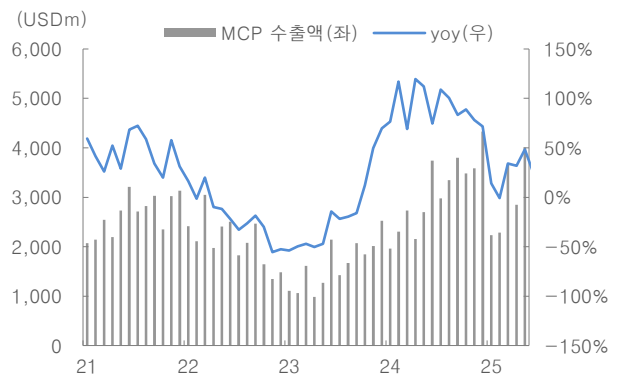
자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

그림 29. SSD 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

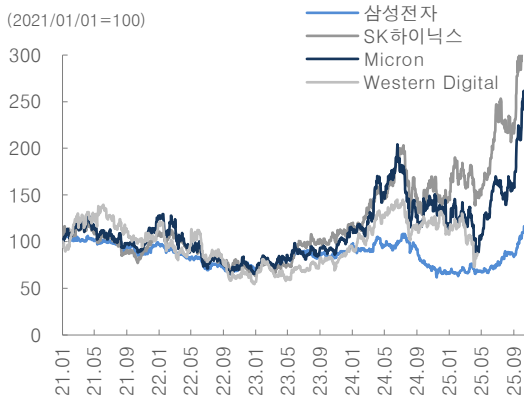
그림 30. MCP 수출금액 및 증감률 추이



자료: 한국무역협회 대신증권 Research Center

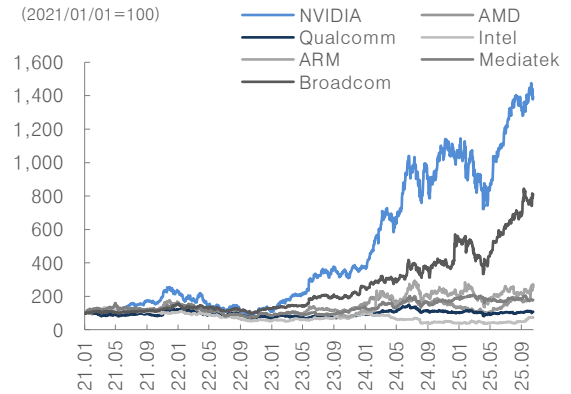
[Peer Group 상대주가추이]

그림 31. 메모리반도체 PeerGroup 주가추이



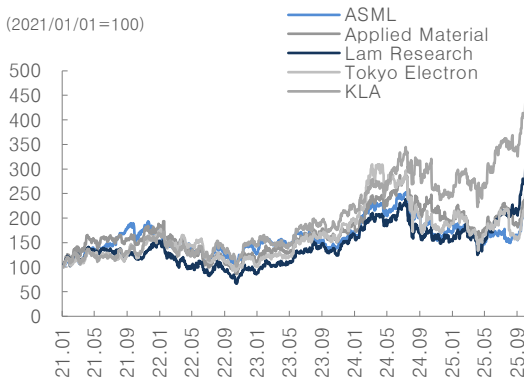
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 32. 팹리스기업 PeerGroup 주가추이



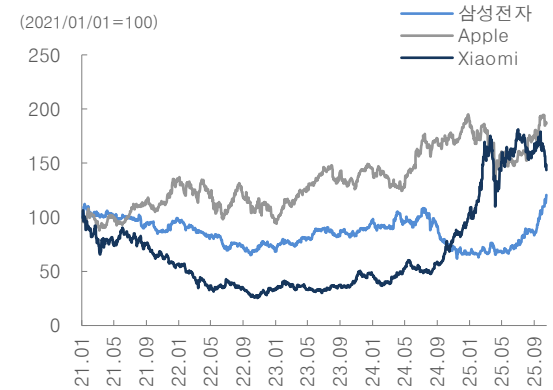
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 33. 반도체장비 PeerGroup 주가추이



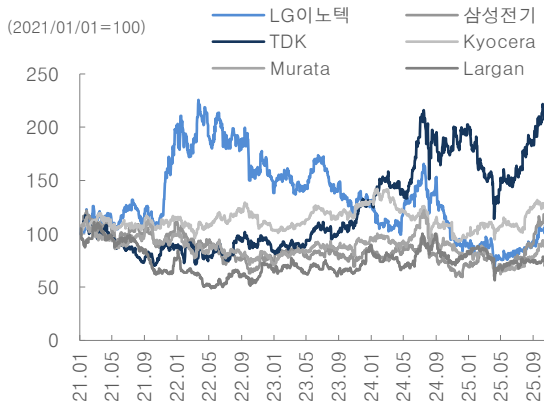
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 34. 스마트폰 PeerGroup 주가추이



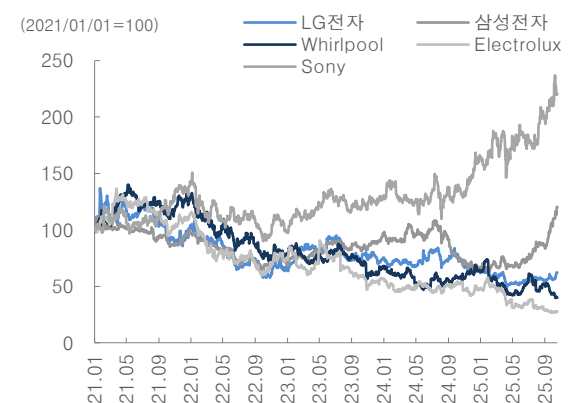
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 35. 전자부품 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

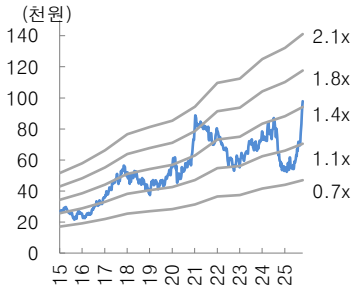
그림 36. TV/가전 PeerGroup 주가추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

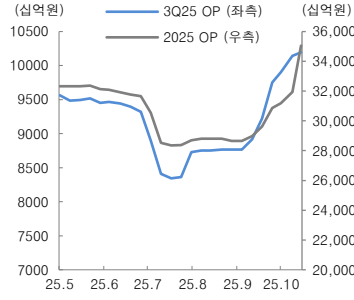
[IT/반도체 커버리지 기업 주요포인트]

삼성전자 12MFPBR 밴드차트



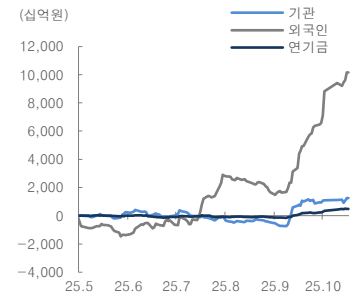
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 컨센서스 변화



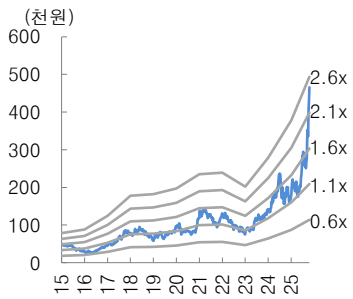
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전자 누적 순매수추이



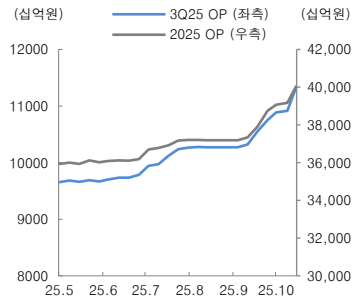
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 12MFPBR 밴드차트



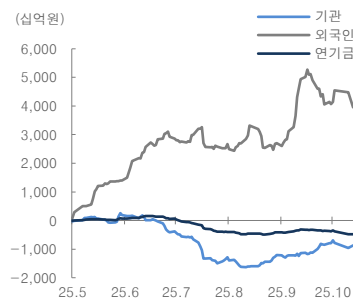
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 컨센서스 변화



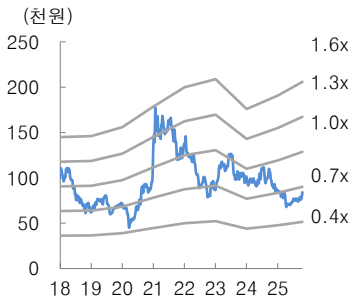
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

SK 하이닉스 누적 순매수추이



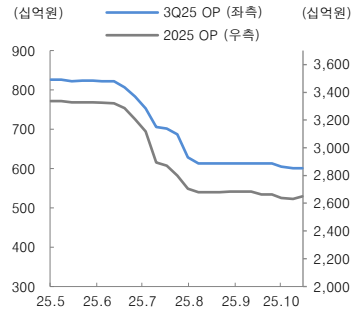
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 12MFPBR 밴드차트



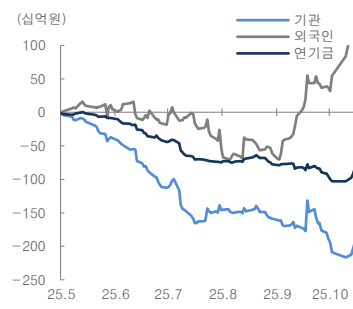
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 컨센서스 변화



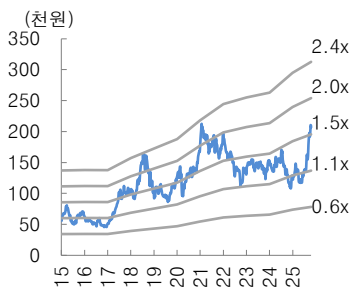
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 전자 누적 순매수추이



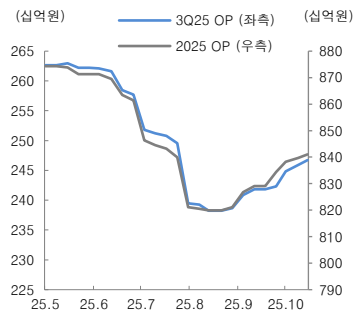
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 12MFPBR 밴드차트



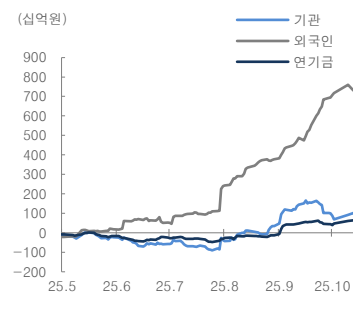
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 컨센서스 변화



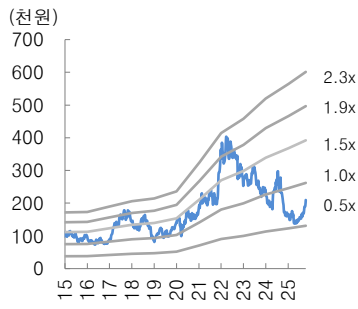
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

삼성전기 누적 순매수추이



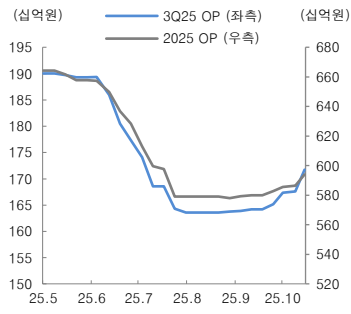
자료: Bloomberg, 대신증권Research Center

LG 이노텍 12MFPBR 밴드차트



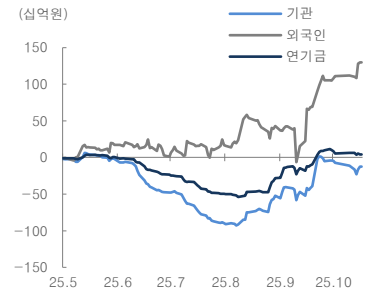
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 컨센서스 변화



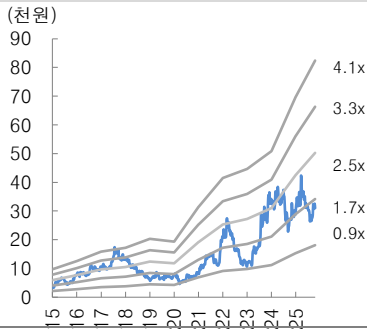
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

LG 이노텍 누적 순매수추이



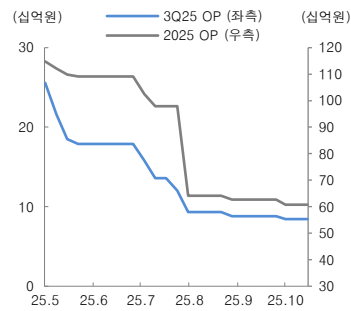
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

주성전자 나어링 12MFPBR 밴드차트



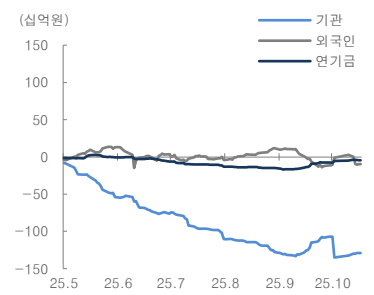
자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

주성전자 나어링 컨센서스 변화



자료: Bloomberg, 대신증권ResearchCenter

주성전자 나어링 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.

[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	89.7%	10.3%	0.0%

(기준일자: 20251015)