

Memory Watch

2분기 실적은 개선되고, 밸류에이션 부담은 낮은 메모리 섹터 주목

2022.05.16

Sector Comment

Overweight

Analyst 이승우_swlee6591@eugenefn.com
RA 이지후_mm4100@eugenefn.com

What's New: DRAM 현물가 하락세 지속

지난 주에도 DRAM 현물가는 제품별로 0.7%~2.9% 하락세를 이어감. DXI 지수도 -0.7%를 기록하며 하락폭이 확대됨.

지난 목요일 4월 미국 CPI 지수가 컨센을 상회한 8.3%로 발표되면서 주식 시장은 주 후반 급락과 급반등이 연달아 발생. 이에 따라 테크 섹터의 주가는 높은 변동성을 보임. 주간 단위 주요 테크 섹터 주가 변동률은 다음과 같음. 나스닥 -2.8%, SOXX -0.4%, 애플 -6.5%, 아마존 -1.5%, 테슬라 -11.1%, 엔비디아 -5.2%, 인텔 -1.6%, AMD -0.2%, 브로드컴 +1.4%, ASML +0.2%, KLA +1.5%, 삼성전자 +0.0%, SK하이닉스 +4.7%, WDC -1.9%, 마이크론 +2.2%

수요 둔화 속에도 파운드리 주문은 강세 지속

소비자향 IT 제품의 수요 둔화가 지속되고 있음. SMIC는 우크라이나 전쟁과 중국의 코로나 영향으로 소비자 IT 제품 수요가 크게 위축되면서 칩 주문에 심각한 조정이 발생하고 있다고 언급. 중국 제조사 위주로 올해 스마트폰 판매량 2억대 차질을 빚을 것으로 전망.

페가트론은 2분기 노트북 5~10%, 데스크탑 30~35% 출하 감소를 예상. DDI 업체인 하이맥스도 2분기 매출 15~20% 감소를 전망. 스마트폰용 DDI 가격은 1분기부터 하락하기 시작했고, SOC 업체인 퀄컴과 미디어텍도 2분기 가격 인하 요청을 받고 있음. 다만, 여전히 PMIC와 네트워킹칩은 사양 업그레이드가 필요하고, 자동차 관련 칩은 부족 상태가 지속되고 있는 등 파운드리 수요는 여전히 강력한 것으로 나타나고 있음.

TSMC는 최근 첨단 및 레거시 공정 모두에 대해 5~9%의 가격 인상을 결정했으며, 2023년 1월부터 인상된 가격을 적용할 예정. 추가 가격 인상의 주된 원인은 미국과 일본에서의 생산 증설 비용이 인플레이션 영향으로 예상을 훨씬 상회했기 때문. TSMC는 지난 3월에도 8인치 파운드리에 대해 3분기부터 최대 20% 가격을 인상. 블룸버그에 따르면, 삼성전자도 올해 파운드리 서비스 가격을 최대 20% 가량 인상할 것으로 예상. 특히 레거시 공정 가격이 크게 오를 전망.

So What

중국 봉쇄 영향 지속과 수요 둔화로 생산량은 감소하는 가운데, 원재료 및 파운드리 서비스 등 제조 비용은 증가하는 상황에서 가격 전가가 힘든 일부 부품 업체들과 세트 업체들의 원가 부담이 심화될 것으로 예상된다. 숫자로 찍히는 인플레이션은 피크아웃 가능성은 높지만, 기업들에게 영향을 미치는 인플레이션 부담은 시간을 두고 나타날 것이다.

불안한 매크로 환경으로 하반기 및 내년 실적에 대한 가시성이 매우 떨어져 있는 혼탁한 상황이다. 그러나, 그러한 불안은 상당 부분 주가에 반영되어 왔다. 따라서, 2분기 중반을 지나는 지금은 그래도 가시성이 어느 정도 있는 2분기에 실적 개선 가능성이 높고 밸류에이션 부담이 낮은 기업들을 중심으로 포트폴리오를 구성하는 것이 나아 보인다. 이런 측면에서 보면 테크 섹터 내에서는 메모리가 첫 손에 꼽힌다.

메모리 현물가 요약

| 현물가격 (\$) | 5/13 | 주간변화 | MoM |
|---------------|--------|-------|--------|
| Index | | | |
| DXI | 38,075 | -0.7% | -4.1% |
| DRAM | | | |
| DDR4 16Gb | 6.71 | -0.7% | -4.5% |
| DDR4 16Gb eTT | 4.68 | -2.9% | -13.8% |
| DDR4 8Gb | 3.43 | -0.7% | -5.9% |
| DDR4 4Gb | 2.38 | -2.3% | -4.1% |
| NAND | | | |
| MLC 64Gb | 3.98 | 0.0% | 0.0% |
| MLC 128Gb | 7.94 | 0.0% | 0.0% |
| 3D TLC 256Gb | 2.80 | -0.4% | -2.8% |
| 3D TLC 512Gb | 5.68 | -0.1% | -3.3% |
| 3D TLC 1Tb | 19.42 | -0.2% | 13.9% |

DXI 지수

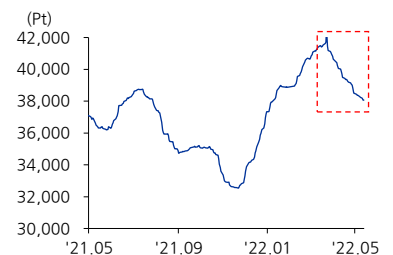
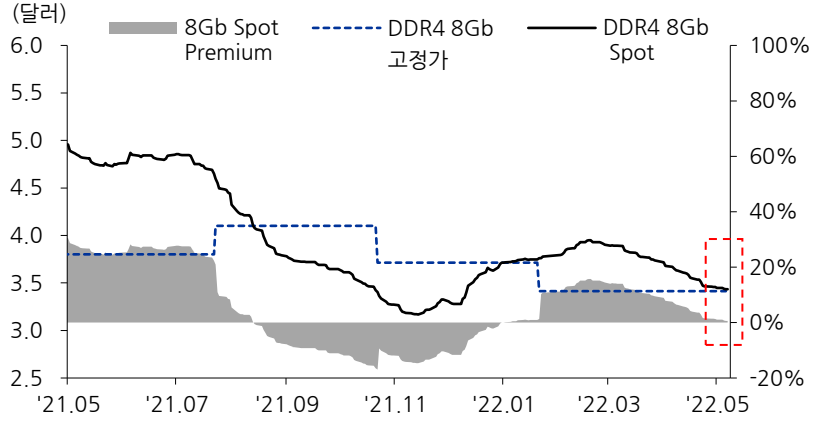
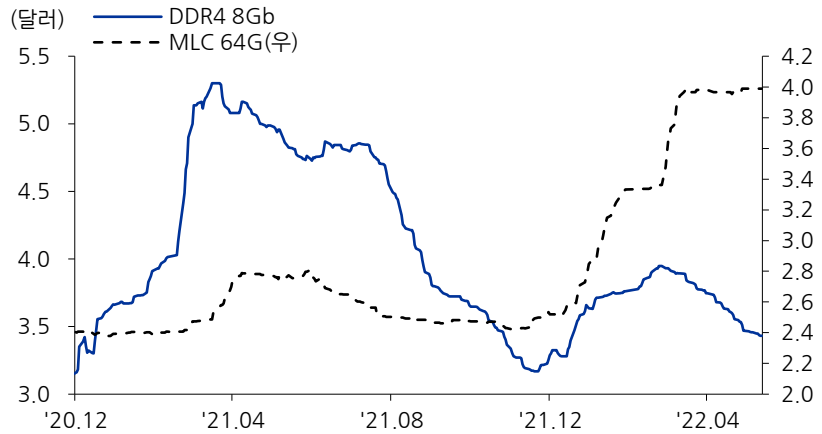


도표1. DRAM 스팟 프리미엄, 현물가 하락으로 축소 지속(+0.6%)



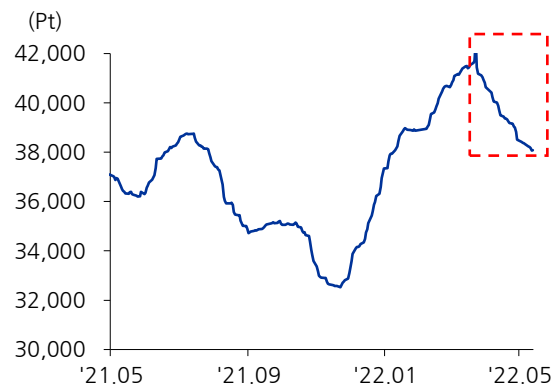
자료: DRAMExchange, 유진투자증권

도표2. 메모리 현물가격 추이



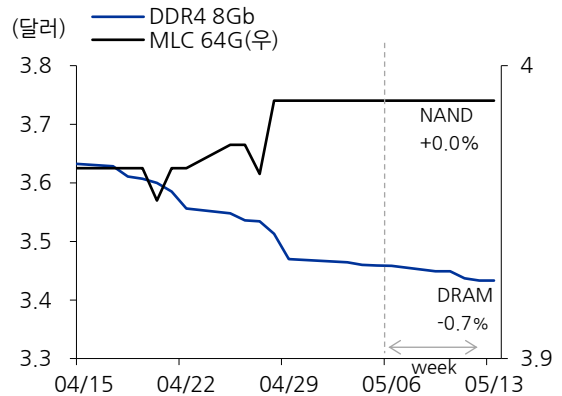
자료: DRAMExchange, 유진투자증권

도표3. DXI 지수 추이



자료: DRAMExchange, 유진투자증권

도표4. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAMExchange, 유진투자증권

도표 5. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션

| | 주가 | 시가총액 (십억) | 주가 Performace(%) | | | | 밸류에이션 | | |
|---------------|---------|--------------|------------------|-------|-------|-------|----------|-----------|-----------|
| | | | 1주 | 1개월 | 6개월 | 1년 | PER('21) | PER('22F) | PSR('22F) |
| [반도체] | | | | | | | | | |
| 삼성전자 | 66,500 | 396,991 | 0.0 | -0.2 | -6.7 | -17.0 | 13.6 | 9.2 | 1.2 |
| SK하이닉스 | 112,500 | 81,900 | 4.7 | 4.2 | 0.4 | -5.1 | 9.4 | 6.2 | 1.4 |
| [DSP] | | | | | | | | | |
| 에이디테크놀로지 | 16,800 | 224 | -5.1 | -7.2 | -23.3 | -29.3 | 21.0 | - | - |
| 코아시아 | 7,520 | 198 | -9.2 | -13.1 | -21.7 | -25.9 | - | - | - |
| [팹리스] | | | | | | | | | |
| 실리콘웍스 | 124,300 | 2,022 | -0.5 | -10.8 | 7.0 | 29.7 | 9.2 | 6.0 | 0.8 |
| 어보브반도체 | 13,800 | 241 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | -8.9 | 17.2 | - | - |
| 텔레칩스 | 17,750 | 240 | 4.7 | -8.7 | 10.6 | -2.2 | 31.1 | 17.5 | 1.6 |
| [파운드리] | | | | | | | | | |
| DB하이텍 | 69,400 | 3,081 | 4.8 | -2.0 | 5.2 | 25.3 | 10.0 | 5.8 | 1.9 |
| [OSAT] | | | | | | | | | |
| SFA반도체 | 6,350 | 1,044 | -0.6 | -3.5 | -12.2 | -14.0 | 23.9 | 14.2 | 1.4 |
| 네파스 | 30,150 | 695 | 2.9 | 8.8 | -12.7 | -20.7 | - | 16.5 | 1.2 |
| 엘비세미콘 | 11,200 | 490 | -2.6 | -5.9 | -13.8 | -15.2 | 18.0 | 10.0 | 0.9 |
| 하나마이크론 | 18,250 | 875 | 0.8 | 0.8 | -1.8 | 64.6 | 28.5 | 19.2 | 1.0 |
| 테스나 | 45,800 | 676 | -0.4 | 7.5 | -1.8 | 0.4 | 18.0 | - | - |
| [소재] | | | | | | | | | |
| 솔브레인 | 240,100 | 1,868 | 1.3 | 2.9 | -3.4 | -28.2 | 14.6 | 10.8 | 1.6 |
| 한솔케미칼 | 243,000 | 2,754 | 0.4 | 12.5 | -21.1 | 0.4 | 22.9 | 16.1 | 3.0 |
| 동진세미켐 | 42,000 | 2,159 | 1.6 | 12.0 | 11.1 | 43.6 | 25.4 | - | - |
| 에스엔에스텍 | 25,850 | 555 | -4.3 | -8.7 | -27.0 | -12.2 | 66.7 | - | 4,659.8 |
| 이엔에프테크놀로지 | 36,200 | 517 | 2.3 | 5.7 | 26.4 | -3.9 | 27.1 | - | - |
| 이녹스첨단소재 | 46,250 | 931 | -2.8 | -11.9 | 16.8 | 76.5 | 11.0 | 9.1 | 1.6 |
| 원익머트리얼즈 | 40,400 | 509 | 4.4 | 10.8 | 26.8 | 14.8 | 8.5 | 9.7 | 1.3 |
| [부품] | | | | | | | | | |
| 리노공업 | 171,800 | 2,619 | 0.3 | -2.8 | -6.6 | 10.0 | 29.0 | - | - |
| 티씨케이 | 141,500 | 1,652 | -1.9 | 17.6 | 9.1 | -20.7 | 21.2 | - | - |
| 영풍 | 654,000 | 1,205 | -4.5 | -7.5 | -4.4 | -6.7 | 9.1 | 5.2 | 0.3 |
| 하나머트리얼즈 | 61,900 | 1,223 | 2.3 | 2.0 | 14.8 | 38.5 | 18.3 | - | - |
| 대덕전자 | 31,250 | 1,544 | 1.0 | 3.8 | 47.4 | 109.0 | 19.0 | 15.3 | 1.2 |
| 심텍 | 50,500 | 1,609 | 4.4 | -4.4 | 21.4 | 128.5 | 12.4 | 6.7 | 0.9 |
| 원익Q&C | 34,200 | 899 | 2.4 | 24.8 | 30.0 | 24.4 | 12.8 | 12.9 | 1.3 |
| 비에이치 | 26,600 | 907 | 0.4 | -2.9 | 38.2 | 61.2 | 8.8 | 8.9 | 0.7 |
| 코미코 | 61,800 | 619 | 4.4 | 8.8 | -16.6 | -9.4 | 14.2 | 13.1 | 2.2 |
| [장비] | | | | | | | | | |
| 원익IPS | 40,550 | 1,990 | 6.2 | 10.5 | 6.4 | -20.5 | 14.1 | 11.4 | 1.5 |
| 고영 | 17,000 | 1,167 | -2.0 | -9.1 | -9.3 | -32.5 | 40.4 | 25.7 | 4.1 |
| 한미반도체 | 14,100 | 1,395 | -2.8 | -16.8 | -18.6 | -14.2 | 17.9 | 13.6 | 3.5 |
| 에스에프에이 | 39,550 | 1,420 | 1.8 | 0.6 | 11.4 | -5.6 | 11.1 | 9.5 | 0.8 |
| 이오테크닉스 | 110,600 | 1,363 | 4.8 | -2.6 | 1.9 | -2.0 | 20.3 | 15.9 | 2.8 |
| 유진테크 | 42,750 | 980 | 2.3 | -2.1 | -9.2 | -11.7 | 19.2 | 10.7 | 2.2 |
| 테스 | 27,150 | 537 | 1.9 | 3.4 | -0.5 | -17.0 | 7.6 | 9.3 | 1.5 |
| 피에스케이 | 47,600 | 703 | 0.2 | 0.1 | 8.8 | 8.4 | 10.1 | 7.8 | 1.5 |
| 유니셀 | 10,150 | 311 | -6.5 | -10.2 | -25.1 | -33.2 | 11.3 | 7.1 | 0.9 |

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 6. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 1

| | 세분화 | 주가 | | 시가총액 (US\$M) | 주가 Performace(%) | | | | 밸류에이션 | | | |
|-----------------|--------|---------|---------|-----------------|------------------|-------|-------|-------|----------|-----------|-----------|-----|
| | | (각국 통화) | | | 1W | 1M | 6M | 1년 | PER('21) | PER('22F) | PSR('22F) | |
| [EDA/IP] | | | | | | | | | | | | |
| 시놉시스 | EDA/IP | USD | 276 | 42,254 | 0.5 | -6.4 | -20.2 | 15.1 | 82.6 | 34.9 | 8.8 | |
| 카덴스 시스템즈 | | USD | 142 | 39,279 | -2.7 | -4.9 | -21.9 | 14.6 | 71.7 | 36.4 | 11.5 | |
| 베리실리콘 | | CHY | 42 | 3,053 | 5.5 | -3.7 | -41.3 | -22.9 | 2,578.7 | 126.3 | 7.3 | |
| [메모리] | | | | | | | | | | | | |
| 삼성전자 | 메모리 | KRW | 66,500 | 309,883 | 0.0 | -0.2 | -6.7 | -17.0 | 13.6 | 9.2 | 1.2 | |
| SK하이닉스 | | KRW | 112,500 | 63,930 | 4.7 | 4.2 | 0.4 | -5.1 | 9.4 | 6.2 | 1.4 | |
| 마이크론 | | USD | 72 | 80,311 | 2.2 | 2.6 | -6.3 | -9.8 | 13.3 | 7.5 | 2.4 | |
| 난야 | | TWD | 66 | 6,806 | -1.9 | 2.5 | -7.5 | -10.3 | 10.6 | 8.8 | 2.4 | |
| WDC | | USD | 58 | 18,305 | -1.7 | 26.1 | -0.8 | -18.7 | 32.1 | 7.1 | 1.0 | |
| 기가바이트 | | CHY | 126 | 12,428 | 6.0 | -4.5 | -22.5 | 3.0 | 49.7 | 28.6 | 7.1 | |
| [비메모리] | | | | | | | | | 0.0 | | | |
| 퀄컴 | AP | USD | 135 | 151,122 | -4.0 | -1.4 | -19.9 | 3.7 | 19.5 | 10.8 | 3.4 | |
| 미디어텍 | | TWD | 843 | 45,227 | 1.1 | 1.3 | -18.6 | -4.2 | 16.9 | 10.4 | 2.3 | |
| 인텔 | CPU | USD | 44 | 178,280 | -1.6 | -4.5 | -13.4 | -21.2 | 11.2 | 12.4 | 2.4 | |
| AMD | | USD | 95 | 154,143 | -0.2 | 2.2 | -35.1 | 27.5 | 57.1 | 21.9 | 5.9 | |
| NVIDIA | GPU | USD | 177 | 443,361 | -5.2 | -16.7 | -41.0 | 24.3 | 59.0 | 31.1 | 12.7 | |
| 캠브리콘 | AI | CHY | 53 | 3,122 | 1.7 | -6.0 | -36.2 | -53.6 | - | - | 20.7 | |
| 브로드컴 | 5G | USD | 588 | 240,167 | 1.4 | 2.5 | 4.0 | 33.2 | 33.7 | 16.5 | 7.5 | |
| 마벨 | | USD | 58 | 48,974 | -0.3 | -5.6 | -21.1 | 32.8 | - | 25.1 | 8.0 | |
| 스카이웍스 | | USD | 103 | 16,653 | -2.1 | -12.1 | -36.6 | -37.5 | 17.8 | 9.3 | 3.0 | |
| 코보 | | USD | 105 | 11,365 | -2.2 | -7.6 | -34.0 | -38.7 | 12.1 | 9.8 | 2.5 | |
| TI | 아날로그 | USD | 170 | 156,523 | 1.4 | -2.3 | -10.3 | -7.4 | 22.8 | 18.9 | 8.1 | |
| ADI | | USD | 159 | 83,071 | 1.7 | 1.4 | -14.2 | 6.1 | 27.0 | 18.7 | 7.3 | |
| 인피니언 | | EUR | 29 | 38,753 | 4.8 | 6.5 | -32.9 | -9.6 | 40.5 | 16.3 | 2.8 | |
| STM | | EUR | 38 | 35,848 | 9.0 | 10.9 | -15.7 | 29.8 | 22.4 | 12.0 | 2.4 | |
| NXP | | USD | 182 | 47,784 | 2.5 | 7.1 | -15.6 | -5.3 | 25.7 | 13.2 | 3.6 | |
| 온세미 | | USD | 56 | 24,411 | 1.9 | 5.5 | -5.1 | 50.0 | 25.1 | 11.5 | 3.1 | |
| 마이크로칩 | | USD | 67 | 37,268 | -0.8 | 2.8 | -19.4 | -7.8 | 29.5 | 12.2 | 4.7 | |
| 르네사스 | | JPY | 1,389 | 20,917 | -2.5 | 4.0 | -5.4 | 17.3 | 20.6 | 7.4 | 2.0 | |
| 노바텍 | | DDI | TWD | 399 | 8,146 | 2.0 | -0.3 | -15.1 | -16.9 | 8.4 | 6.2 | 1.7 |
| [파운드리] | | | | | | | | | | | | |
| TSMC | | TWD | 511 | 444,594 | -3.2 | -9.1 | -16.2 | -8.3 | 26.7 | 15.6 | 6.4 | |
| UMC | | TWD | 49 | 20,458 | 0.6 | 3.8 | -22.5 | 4.4 | 14.2 | 7.3 | 2.3 | |
| SMIC | | CHY | 42 | 24,259 | 7.1 | -2.0 | -23.0 | -24.1 | 14.1 | 28.2 | 3.3 | |
| [OSAT] | | | | | | | | | | | | |
| ASE | | TWD | 7 | 14,423 | 1.7 | -1.5 | -12.9 | -13.7 | 12.6 | 7.8 | 0.7 | |
| AMKOR | | USD | 19 | 4,744 | -0.3 | 3.0 | -17.1 | 0.1 | 9.8 | 6.8 | 0.7 | |
| JCET | | CHY | 24 | 6,254 | 4.3 | 0.5 | -24.9 | -31.7 | 18.0 | 13.2 | 1.2 | |
| PTI | | TWD | 93 | 2,376 | -0.5 | 0.1 | -4.8 | -6.7 | 8.5 | 7.7 | 0.8 | |

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 7. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 2

| | 세분화 | 주가 | | 시가총액 (US\$M) | 주가 Performace(%) | | | | 밸류에이션 | | |
|-----------------|------------|---------|---------|-----------------|------------------|-------|-------|-------|----------|-----------|-----------|
| | | (각국 통화) | | | 1W | 1M | 6M | 1년 | PER('21) | PER('22F) | PSR('22F) |
| [장비] | | | | | | | | | | | |
| ASML | 노광 | EUR | 525 | 221,871 | 0.2 | -6.0 | -30.2 | -0.5 | 49.2 | 31.9 | 9.6 |
| AMAT | 증착 | USD | 112 | 98,817 | -0.6 | -1.3 | -28.4 | -10.4 | 20.4 | 13.8 | 3.7 |
| 나우라 테크 | | CHY | 249 | 19,320 | 12.1 | -4.8 | -38.9 | 51.9 | 161.6 | 81.6 | 9.7 |
| LRCX | 식각 | USD | 492 | 68,237 | 2.9 | 7.8 | -21.9 | -18.4 | 23.4 | 15.5 | 4.1 |
| TEL | | JPY | 56,990 | 69,254 | 3.0 | 5.8 | -3.4 | 22.8 | 22.5 | 17.1 | 3.9 |
| AMAT | | USD | 112 | 98,817 | -0.6 | -1.3 | -28.4 | -10.4 | 20.4 | 13.8 | 3.7 |
| AMEC | | CHY | 109 | 9,926 | 5.2 | 2.5 | -33.0 | -9.6 | 71.9 | 68.3 | 15.2 |
| KLAC | 검사 | USD | 336 | 50,206 | 1.5 | 4.6 | -18.6 | 10.0 | 22.3 | 16.1 | 5.5 |
| 테라다인 | | USD | 107 | 17,198 | 1.4 | 1.3 | -27.5 | -12.3 | 30.5 | 22.1 | 5.0 |
| 어드반테스트 | | JPY | 8,560 | 13,203 | -0.6 | 2.9 | -16.2 | -6.6 | 21.5 | 14.5 | 3.5 |
| [소재, 부품] | | | | | | | | | | | |
| 린데 | 산업용 가스 | EUR | 298 | 155,621 | 2.9 | 0.7 | 1.8 | 20.1 | 32.0 | 26.1 | 4.6 |
| 에어리퀴드 | | EUR | 162 | 80,233 | 1.0 | -0.3 | 6.9 | 14.3 | 28.1 | 25.5 | 2.9 |
| 에어프로덕트 | | USD | 234 | 51,831 | -0.9 | -5.3 | -23.1 | -22.4 | 28.2 | 22.7 | 4.3 |
| 엔테그리스 | 특수 가스 | USD | 109 | 14,844 | -5.1 | -0.8 | -27.2 | -0.2 | 43.8 | 25.5 | 5.5 |
| 진흥가스 | | CHY | 17 | 1,226 | 3.9 | -7.7 | -34.1 | -30.6 | 81.8 | 29.7 | 3.4 |
| 신에츠 | 웨이퍼 | JPY | 17,995 | 57,957 | -1.5 | 2.9 | -10.8 | -0.1 | 15.6 | 13.5 | 3.3 |
| 섬코 | | JPY | 1,933 | 5,232 | -0.9 | 2.4 | -19.7 | -21.0 | 17.3 | 11.4 | 1.7 |
| 글로벌웨이퍼 | | TWD | 556 | 8,157 | 0.4 | -7.6 | -30.2 | -22.2 | 32.6 | 15.3 | 3.5 |
| 실트로닉 | | EUR | 87 | 2,699 | 3.9 | -2.4 | -36.5 | -39.3 | 16.8 | 8.0 | 1.6 |
| 실리콘규소산업 | | CHY | 22 | 8,963 | 5.8 | -0.6 | -22.2 | -2.8 | 437.6 | 254.2 | 17.4 |
| Toppan | | JPY | 2,319 | 6,269 | 5.3 | 8.7 | 18.4 | 26.9 | 5.9 | 18.8 | 0.5 |
| 포트로닉스 | | USD | 15 | 952 | 0.9 | -1.4 | 7.2 | 19.4 | 14.6 | 10.3 | 1.2 |
| 호야 | 포토 마스크 | JPY | 12,585 | 35,583 | -2.2 | -1.3 | -29.4 | -3.5 | 31.4 | 25.1 | 6.5 |
| DOW | | USD | 68 | 49,191 | -0.5 | 3.2 | 12.8 | -3.3 | 6.3 | 8.5 | 0.8 |
| JSR | PR | JPY | 3,665 | 6,406 | 4.1 | 5.5 | -15.8 | 10.7 | 22.3 | 18.2 | 2.1 |
| 스미토모 | | JPY | 571 | 7,307 | -1.0 | 3.8 | 0.5 | -0.9 | 5.7 | 7.0 | 0.3 |
| 도쿄오카 | | JPY | 7,080 | 2,331 | 0.3 | 4.1 | -3.7 | 4.3 | 15.8 | 15.9 | 1.8 |
| 동진세미켄 | 불화 수소 | KRW | 42,000 | 1,686 | 1.6 | 12.0 | 11.1 | 43.6 | 25.4 | - | - |
| 소와덴코 | | JPY | 2,366 | 3,382 | -8.1 | -0.3 | -15.0 | -33.8 | - | 12.8 | 0.3 |
| 솔브레인 | | KRW | 240,100 | 1,458 | 1.3 | 2.9 | -3.4 | -28.2 | 14.6 | 10.8 | 1.6 |
| CABOT | CMP | USD | 174 | 4,990 | -3.6 | -1.0 | 16.8 | 12.8 | 25.5 | 23.1 | 3.9 |
| 무라타 | MLCC | JPY | 8,111 | 42,371 | -2.2 | 5.9 | -8.2 | -1.9 | 16.5 | 15.5 | 2.9 |
| YAGEO | | TWD | 383 | 6,987 | -6.1 | -5.4 | -12.3 | -12.6 | 10.3 | 7.8 | 1.6 |
| 유니마이크론 | PCB | TWD | 215 | 10,642 | 3.4 | 4.9 | 10.3 | 126.3 | 25.7 | 13.8 | 2.4 |
| [기타] | | | | | | | | | | | |
| 롬 | 화합물 반도체 | JPY | 9,490 | 7,556 | 0.5 | 8.2 | -18.1 | -4.4 | 14.1 | 14.9 | 2.0 |
| 투시스 | | USD | 64 | 6,800 | 3.3 | 3.1 | -2.2 | 0.3 | 27.8 | 17.3 | 2.1 |
| CREE | SSD | USD | 78 | 9,652 | -3.5 | -31.3 | -43.2 | -15.0 | - | - | 13.3 |
| 실리콘모션 | | USD | 92 | 3,166 | -0.8 | 20.5 | 32.5 | 40.5 | 16.3 | 12.1 | 2.7 |

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 제3자에게 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 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대역할 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: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

| | | |
|------------------|----------------------------|-----|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 증가대비 +50%이상 | 0% |
| · BUY(매수) | 추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 93% |
| · HOLD(중립) | 추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 7% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 증가대비 -10%미만 | 0% |

(2021.03.31 기준)