

IT

산업이슈 브리프

Call Point

- IT 주가 급등에 따른 차익실현 매물
- 메모리 1분기 기대치 하회 전망
- 중소형주 선별적 접근 필요
- 주가 조정은 단기적 전망

단기 주가 조정세

Analyst 어규진 _ 02 3779 8425_ kjsyndrome@ebestsec.co.kr

3월 들어 IT 주가 조정세 진입

- 1,2월 주가 급등한 반도체, OLED 관련 중소형주, 스마트폰 부품 등 3월 이후 주가 조정세 진입
전일 삼성전기 -3.7%, 삼성SDI -3.3%, 원익IPS -4.1%, 이녹스첨단소재 -4.9%, 아모텍 -3.7%, 비에이치 -8.0%
- 단기 급등 이후 미중 무역협상, 중국 경제성장률 등 매크로적 이슈로 단기 차익 실현 물량 판단
- 메모리: 2월 고정가격 평균 PC DRAM -14%, Server DRAM -10%, NAND -10% 등 예상치 하회
국내 메모리 업체 1분기 실적 기준 추정치 하회 가능성 존재
- 갤럭시S10 첫날 이동통신사 통한 개통량 14만대로 S9 대비 80%, 자급제 포함시 120% 언론보도
폴더블, 5G를 포함한 프리미엄 스마트폰 판매 증가에 대한 막연한 기대감은 제한하는 데이터
- 디스플레이: 43인치, 32인치 TV용 LCD패널 가격 보험세 유지로 패널가격 하락세는 일단락

단기 조정 가능성은 존재

- 단기 주가 급등에 따른 차익실현 물량과 1분기 메모리 실적 추정치 하향 등으로 단기 조정 가능성은 존재
- A5 향 장비 수주와 생산까지는 아직 많은 시간이 필요한 만큼 OLED관련 기업별 선별적 접근 필요
- 1분기 추정치 하향은 2분기 이후 실적의 점진적인 반등 가능성 높임, 주가 조정은 단기적 전망

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 어규진)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	96.4% 3.6%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2018. 1. 1 ~ 2018. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)