

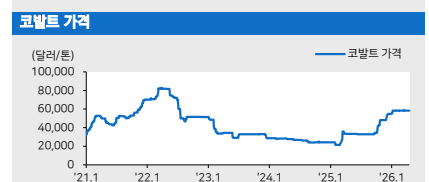
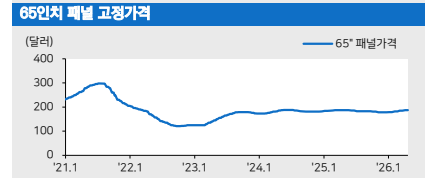
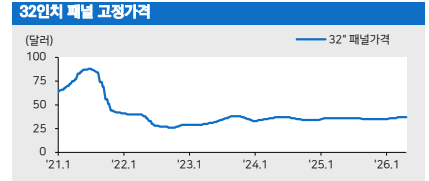
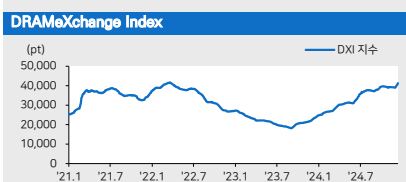
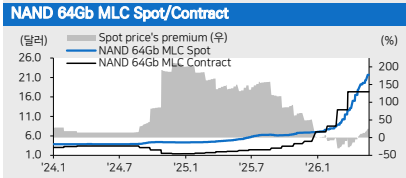
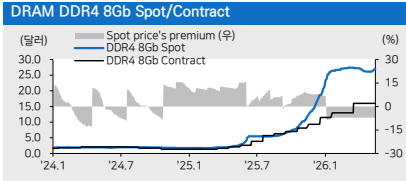
2026.5.29 (금)

반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

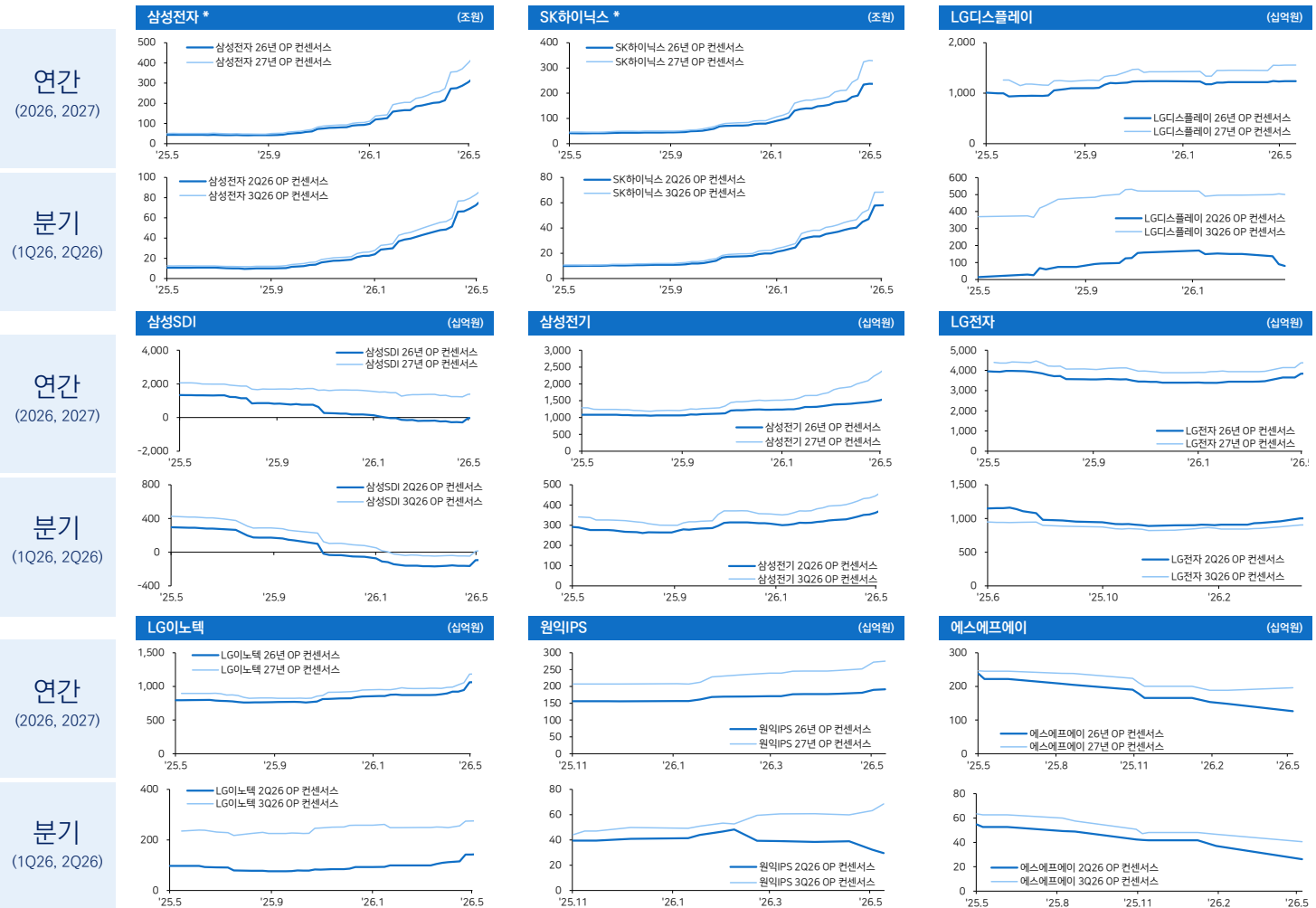
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.19%, 1W +3.06%, 1M +2.09%
DDR5 16Gb: 1D +0.40%, 1W +1.78%, 1M +8.66%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +6.83%, 1M +22.15%

- ▶ 반도체 공장 건설 현장 타워크레인 91대 중 75대 정지... 총파업 파장 어디까지? (한국일보)
<https://buly.kr/CWwGNCU>
- ▶ 국민연금, 국내주식 비중 최대 25.8% + α ... "시장 영향 최소화" (조선비즈)
<https://buly.kr/B7cCWig>
- ▶ 젠슨 황 엔비디아 CEO, 다음주 한국 찾는다... '간부 회동' 재연될까 (한국일보)
<https://buly.kr/FAfd4p4>
- ▶ 샤오미, 메모리 대란에 순익 43% 급감 '어닝 쇼크' (지디넷코리아)
<https://buly.kr/5fEi7PD>
- ▶ 대만 UMC, 2H26 선택적 가격 인상 추진... 2027년엔 더 광범위하고 큰 폭 인상 가능성 (TrendForce)
<https://buly.kr/Chr1M7x>
- ▶ 엔스로픽, 기업가치 9650억달러... 오픈AI 넘어섰다 (매일경제)
<https://buly.kr/HHeirEr>
- ▶ 中 바이트덴스, 공급 부족 속 자체 CPU 개발 추진... Arm·RISC-V 모두 검토 (TrendForce)
<https://buly.kr/AwhRXww>
- ▶ Groq, 기존 투자자들로부터 최대 6.5억달러 추가 조달 추진 (Reuters)
<https://buly.kr/FsKf0qm>
- ▶ 국민성장펀드, 퓨리오사시에 8000억 투자 (조선일보)
<https://buly.kr/2ffpRYN>



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



글로벌 IT 벨류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

	종가 (현지통화)	시가총액	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)		
			1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
메모리	평균		0.6	53.3	76.3	18.2	11.3	7.7	4.9	12.6	7.9	64.1	53.0	
	삼성전자	299,500	1,172,270	(2.4)	32.5	38.3	7.0	5.4	2.9	2.0	4.2	3.2	48.5	41.9
	SK하이닉스	2,289,000	1,092,207	2.1	77.0	115.7	8.0	5.8	5.0	2.7	5.9	4.2	89.3	60.3
	Micron	923.52	1,041,485	(0.5)	83.1	124.0	15.5	8.8	8.8	4.5	11.6	6.8	70.5	62.7
	Western Digital	531.18	183,088	0.1	35.9	89.9	53.5	30.8	18.3	13.2	36.0	20.8	58.3	60.4
	Nanya	324.00	35,583	3.8	37.9	13.5	7.1	5.9	3.2	2.1	5.5	4.4	54.0	39.5
세트	평균		0.3	29.5	33.7	17.2	15.2	18.9	7.9	11.2	10.4	300.4	76.5	
	Apple	312.51	4,589,946	0.5	15.4	18.3	35.8	32.5	42.2	29.9	26.8	24.8	132.6	109.3
	삼성전자	299,500	1,172,270	(2.4)	32.5	38.3	7.0	5.4	2.9	2.0	4.2	3.2	48.5	41.9
	LG전자	225,500	24,591	(4.0)	66.1	54.8	18.3	14.9	1.6	1.4	6.5	6.0	8.1	9.1
	HPQ	25.01	22,872	(1.9)	26.8	31.7	8.4	8.4	95.1	21.7	6.3	6.6	2,148.9	386.0
	Sony	3,451	133,268	(2.1)	6.7	(5.3)	16.7	15.3	2.2	2.0	8.4	8.0	13.9	14.3
	Lenovo	19.68	31,162	3.6	65.9	102.3	14.5	11.5	3.4	2.8	7.5	6.6	27.9	27.1
	Asus	692.00	16,361	(1.3)	17.7	30.1	12.8	11.9	1.8	1.7	11.3	10.9	14.2	14.6
	ZTE	38.30	25,452	10.0	5.2	(0.9)	24.2	21.3	2.3	2.1	18.4	16.8	9.2	9.6
로직반도체	평균		1.2	41.5	106.6	55.4	36.6	11.4	9.4	34.4	23.9	30.8	30.3	
	Intel	120.89	607,593	(0.7)	43.0	165.1	109.2	78.1	5.1	4.8	34.5	27.8	3.6	6.0
	Qualcomm	243.29	256,428	4.2	62.2	70.9	22.7	23.1	10.9	10.1	18.1	19.7	50.8	37.9
	TI	315.95	287,544	(0.5)	19.2	49.0	40.9	34.4	15.8	14.7	27.3	23.4	40.3	43.7
	Nvidia	214.25	5,184,850	0.8	0.5	20.9	24.2	17.1	17.3	10.6	19.8	14.2	88.2	71.3
	STMicro	59.79	63,487	3.1	41.7	110.5	56.5	29.2	3.4	3.1	19.1	13.5	5.8	10.9
	Marvell	204.83	183,800	3.1	33.7	150.7	51.5	34.0	10.2	8.7	41.2	28.3	17.4	9.3
	AMD	518.09	844,798	4.6	60.3	158.8	71.3	40.2	11.9	10.2	61.1	34.7	14.5	22.0
	Mediatek	4,410.00	225,146	(5.0)	71.3	126.7	67.1	36.7	16.5	13.4	54.2	29.9	25.9	41.8
파운드리	평균		2.5	39.3	82.4	40.1	32.4	4.9	4.3	16.6	13.9	18.0	18.3	
	DB하이텍	194,300	5,659	(3.8)	27.3	103.0	23.9	21.3	3.4	3.1	14.5	12.4	14.2	14.6
	Magnachip	6.79	247	14.1	39.4	146.9	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,295.00	1,894,410	(0.2)	5.3	15.0	20.8	18.6	7.9	6.1	15.2	12.0	38.4	36.5
	UMC	142.00	56,848	(1.0)	90.6	117.1	31.0	26.9	4.4	4.2	14.1	12.1	14.7	16.3
	SMIC	88.25	113,099	3.6	34.1	29.8	84.7	62.9	4.0	3.7	22.4	18.9	4.7	5.7
디스플레이	평균		0.1	21.1	12.9	39.4	19.1	1.2	1.1	6.9	6.3	6.7	21.0	
	BOE	5.68	30,860	(0.7)	36.2	26.8	24.2	17.4	1.5	1.4	7.5	6.8	6.4	7.9
	LG디스플레이	14,420	4,827	2.1	16.0	0.6	19.7	7.7	1.0	0.9	4.3	4.2	6.5	62.4
	AUO	21.20	5,093	(2.8)	22.5	27.7	102.9	40.2	1.0	1.0	7.8	7.0	0.9	2.6
	Sharp	622	2,539	1.9	9.8	(3.5)	10.7	10.9	1.4	1.2	7.9	7.1	12.8	11.2
장비	평균		(1.0)	10.9	17.5	33.3	25.0	14.9	10.9	25.5	19.3	38.2	40.6	
	원익 IPS	108,300	3,559	(3.6)	(10.3)	(13.8)	31.3	23.1	4.7	3.9	21.6	15.8	16.0	18.6
	에스에프에이	27,400	659	(4.4)	(14.2)	(18.9)	13.0	8.5	0.9	0.8	6.8	5.3	8.8	12.2
	AP시스템	25,050	252	(3.1)	(4.4)	8.9	6.8	5.5	0.9	0.8	3.8	3.1	14.5	15.6
	테스	122,300	1,585	2.8	41.2	66.2	25.6	20.5	4.8	4.0	20.9	16.3	20.1	21.4
	ASML	1,391.00	629,107	1.1	18.7	12.8	44.5	33.9	22.4	16.6	35.1	27.1	55.1	56.6
	AMAT	449.68	357,028	0.3	18.0	20.8	36.4	27.3	13.8	11.4	31.2	23.1	41.5	45.6
	KLA	1,927.63	251,802	(1.5)	6.6	26.4	52.0	38.3	42.0	29.5	40.4	30.7	91.1	93.1
	LAM Research	318.00	397,682	(0.3)	26.6	36.0	56.0	40.3	34.1	22.1	46.0	33.2	65.9	68.9
	Tokyo Electron	52,320	153,767	(0.3)	15.9	18.9	34.3	27.4	10.0	8.5	24.0	19.4	31.1	33.2
소재 (반도체)	평균		(0.5)	15.6	21.1	22.4	22.4	2.4	2.4	10.5	10.5	14.0	14.0	
	원익머트리얼즈	44,050	372	(3.2)	(18.9)	(5.1)	10.1	10.1	1.0	1.0	5.3	5.3	10.3	10.3
	솔브레인	404,500	2,107	(1.9)	(15.6)	(9.2)	20.0	20.0	2.6	2.6	11.0	11.0	13.9	13.9
	Air Product	283.65	63,163	(0.7)	(6.5)	2.9	21.4	21.4	3.6	3.6	15.2	15.2	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,455	1,248	3.8	103.2	95.8	38.1	38.1	na	na	na	na	na	na
소재 (OLED)	평균		(1.9)	(5.2)	(8.3)	15.8	12.1	2.5	2.1	11.1	9.2	13.3	18.8	
	덕산네오룩스	40,050	666	(5.8)	(23.9)	(4.1)	13.2	10.9	1.9	1.6	8.8	7.6	15.4	16.0
	이녹스첨단소재	31,150	416	(4.9)	(11.9)	(10.9)	11.0	9.0	1.3	1.1	8.0	6.7	12.6	13.5
	UDC	94.15	4,402	2.6	3.2	(11.8)	22.1	19.1	2.5	2.4	13.9	12.8	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,315	10,097	(0.9)	(2.5)	(11.8)	9.3	8.9	0.8	0.8	8.0	8.2	9.5	9.0
	Merck	119.89	296,107	(0.3)	9.0	(3.2)	23.3	12.5	5.9	4.9	16.9	10.4	18.1	42.9
MLCC	평균		9.5	110.1	189.7	67.5	45.8	8.7	7.5	36.4	27.3	14.2	17.0	
	삼성전기	1,849,000	92,464	13.4	123.6	312.3	109.6	65.0	13.3	11.3	52.1	35.2	12.7	17.8
	Murata	8,538	105,244	9.2	76.4	107.8	50.2	39.3	5.5	5.0	27.9	22.9	11.3	13.3
	Yageo	742.00	48,925	5.8	130.4	149.0	42.8	33.0	7.4	6.3	29.3	23.9	18.7	19.9
2차전지	평균		4.6	(2.3)	23.7	186.1	28.4	3.4	3.0	16.4	11.8	10.4	13.3	
	삼성SDI	676,000	36,472	7.3	(5.1)	45.1	176.2	35.2	2.4	2.2	28.7	17.2	1.9	6.6
	LG에너지솔루션	442,000	69,245	15.3	(6.6)	3.5	695.4	59.0	5.1	4.6	23.3	16.3	0.9	7.6
	CATL	415.68	290,415	0.2	(6.6)	22.9	19.9	16.2	4.7	3.9	13.2	10.9	24.8	25.9
	BYD	95.88	119,349	0.7	(9.0)	7.3	20.7	16.4	3.1	2.7	7.0	6.1	15.4	16.4
	Panasonic	3,544	54,624	(0.7)	15.8	39.7	18.6	15.4	1.6	1.5	9.6	8.5	8.8	9.9

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.