

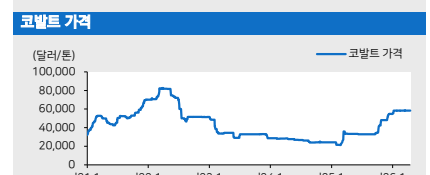
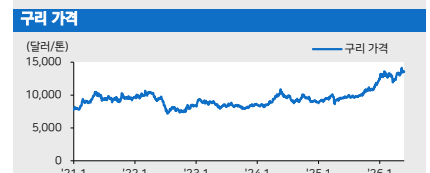
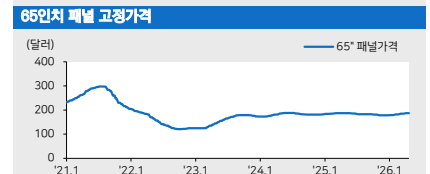
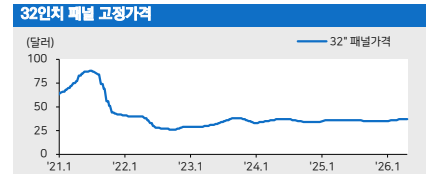
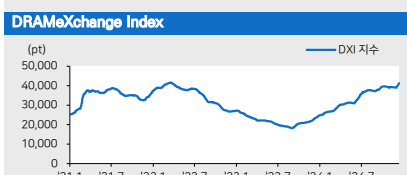
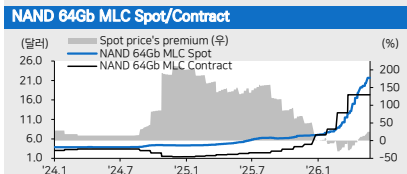
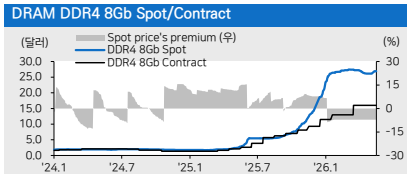
2026.6.1 (월)

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

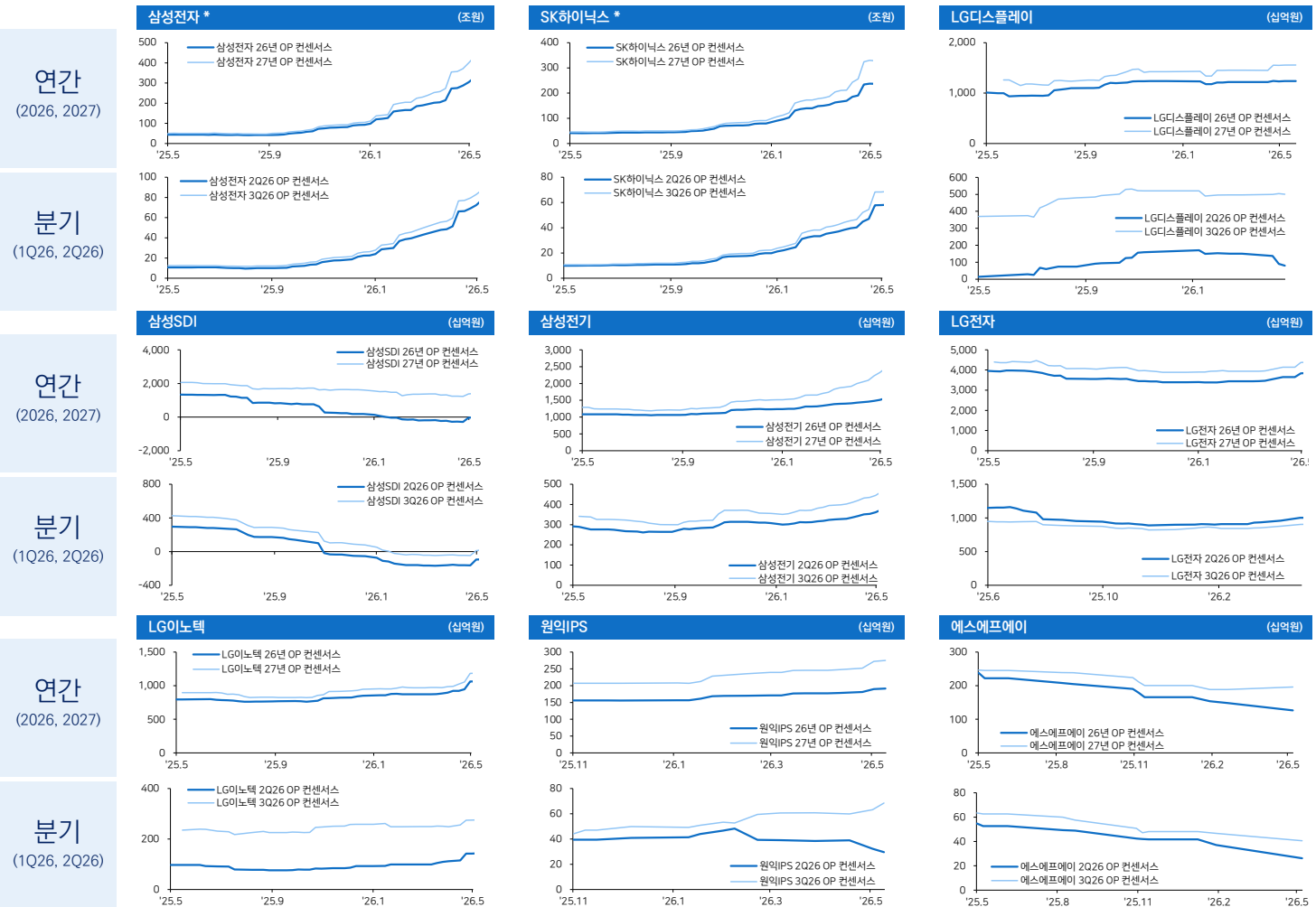
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D -0.19%, 1W +2.38%, 1M +1.90%
 DDR5 16Gb: 1D -0.40%, 1W +1.21%, 1M +8.23%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +6.83%, 1M +22.15%

- ▶ 엔비디아 CPU 탑재한 첫 윈도우 PC 나온다... MS·Arm 협력 (조선비즈)
<https://buly.kr/DaQpBzk>
- ▶ 삼성-SK, 엔트로픽에 투자...AI 칩 협력 기대감 '솔솔' (디일렉)
<https://buly.kr/CVWwHJ6t>
- ▶ TSMC, 전력 소비 부담에 AI 칩 설계 패러다임 변화 전망 (Reuters)
<https://buly.kr/8lva1kg>
- ▶ 미디어텍, 인텔·TSMC와 첨단 패키징 협력 (Nikkei Asia)
<https://buly.kr/CB6lU0u>
- ▶ 5월도 범용 D램 최고가 갱신...6월엔 주춤 전망 (디일렉)
<https://buly.kr/5JPD5fO>
- ▶ PC용 D램 고장률 고공행진...2분기 최대 50% 급등 (지디넷)
<https://buly.kr/44zuMUw>
- ▶ 퀄컴, 스냅드래곤 C 플랫폼 공개...보급형 노트북 겨냥 (디일렉)
<https://buly.kr/GEABuFq>
- ▶ 삼성전자, 차량용 메모리 첫 1위...마이크론 제치고 점유율 40% (조선비즈)
<https://buly.kr/44zuDyt>
- ▶ '애플, 1분기 애플워치 시장 60% 점유...삼성 갤럭시2 지연 출시 수혜' (지디넷)
<https://buly.kr/4xZhGaH>



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

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		4.0	59.2	82.6	18.6	11.5	7.9	5.0	13.0	8.1	64.2	53.0	
	삼성전자	317,000	1,231,998	5.8	43.8	46.4	7.4	5.5	3.1	2.1	4.5	3.4	48.7	42.1
	SK하이닉스	2,333,000	1,105,336	1.9	81.4	119.9	8.1	5.8	5.1	2.8	6.1	4.3	89.3	60.4
	Micron	971.00	1,095,030	5.1	87.8	135.5	16.3	9.2	9.3	4.8	12.6	7.4	70.5	62.7
	Western Digital	531.21	183,099	0.0	22.3	89.9	53.6	30.8	18.3	13.2	36.0	20.8	58.3	60.4
	Nanya	347.00	38,174	7.1	61.0	21.5	7.6	6.3	3.4	2.2	5.9	4.8	54.0	39.5
세트	평균		8.9	42.9	48.4	18.3	16.1	19.9	8.1	11.6	10.7	371.1	81.7	
	Apple	312.06	4,583,336	(0.1)	15.0	18.1	35.6	32.4	40.5	28.5	26.7	24.7	130.6	107.0
	삼성전자	317,000	1,231,998	5.8	43.8	46.4	7.4	5.5	3.1	2.1	4.5	3.4	48.7	42.1
	LG전자	293,000	31,726	29.9	107.9	101.1	23.3	18.8	2.0	1.8	7.6	7.1	8.1	9.2
	HPQ	27.04	24,729	8.1	29.6	42.4	9.0	9.0	102.8	23.5	6.7	6.9	2,716.2	429.5
	Sony	3,444	129,049	(0.2)	10.6	(5.5)	16.7	15.2	2.2	2.0	8.2	7.7	13.9	14.3
	Lenovo	24.00	37,988	22.0	105.5	146.7	17.5	14.0	4.1	3.4	8.9	7.8	27.9	27.1
	Asus	761.00	18,023	10.0	31.0	43.0	14.1	13.1	1.9	1.9	12.4	11.9	14.2	14.6
	ZTE	36.72	24,442	(4.1)	0.1	(5.0)	23.2	20.4	2.2	2.0	17.8	16.2	9.2	9.6
로직반도체	평균		(1.3)	29.8	103.6	54.3	35.7	11.2	9.3	33.7	23.5	30.7	30.4	
	Intel	114.68	576,382	(5.1)	21.4	151.4	103.6	74.1	4.8	4.5	32.7	26.4	3.6	6.2
	Qualcomm	251.02	264,575	3.2	39.8	76.3	23.4	23.8	11.2	10.4	18.7	20.3	50.8	37.9
	TI	305.68	278,197	(3.3)	8.8	44.1	39.5	33.2	15.2	14.2	26.5	22.6	40.3	43.7
	Nvidia	211.14	5,109,588	(1.5)	5.8	19.2	23.8	16.9	17.1	10.6	19.5	13.9	88.0	71.7
	STMicro	58.95	62,702	(1.4)	28.2	107.5	55.8	28.8	3.4	3.1	18.9	13.3	5.8	10.9
	Marvell	205.00	179,334	0.1	24.1	150.9	51.4	33.8	10.2	8.7	40.0	27.4	16.4	9.3
	AMD	516.10	841,553	(0.4)	45.6	157.8	71.0	39.6	11.9	10.1	60.8	34.5	14.5	22.0
	Mediatek	4,310.00	220,419	(2.3)	65.1	121.6	65.5	35.7	16.2	13.0	52.9	29.3	25.9	41.9
파운드리	평균		4.4	57.6	94.6	39.2	31.2	4.9	4.2	16.2	13.5	18.0	18.3	
	DB하이텍	185,500	5,365	(4.5)	17.0	93.8	22.9	20.4	3.2	2.9	13.9	11.8	14.2	14.6
	Magnachip	8.80	321	29.6	158.8	220.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,355.00	1,947,284	2.6	10.3	18.0	24.0	19.1	8.1	6.2	15.6	12.4	38.4	36.5
	UMC	144.50	57,948	1.8	86.9	120.9	31.5	27.4	4.5	4.2	14.4	12.3	14.7	16.4
	SMIC	81.60	103,962	(7.5)	15.1	20.0	78.3	57.8	3.7	3.4	20.9	17.7	4.7	5.8
디스플레이	평균		2.5	25.3	15.3	41.5	19.7	1.2	1.1	6.9	6.3	6.7	21.0	
	BOE	5.11	27,828	(10.0)	25.2	14.1	21.7	15.7	1.3	1.3	7.1	6.4	6.4	7.9
	LG디스플레이	16,090	5,348	11.6	31.2	12.2	22.0	8.6	1.1	1.0	4.5	4.4	6.5	62.4
	AUO	23.00	5,535	8.5	33.7	38.6	111.7	43.6	1.1	1.1	8.2	7.4	0.9	2.6
	Sharp	622	2,539	(0.0)	11.1	(3.5)	10.7	10.9	1.4	1.2	7.9	7.1	12.8	11.2
장비	평균		(0.9)	10.1	16.4	33.0	24.7	14.8	10.8	25.4	19.2	38.3	40.8	
	원익 IPS	106,000	3,459	(2.1)	(9.5)	(15.6)	30.6	22.6	4.6	3.9	21.5	15.8	16.0	18.6
	에스에프에이	26,700	637	(2.6)	(15.0)	(21.0)	12.7	8.3	0.8	0.8	6.8	5.2	8.8	12.2
	AP시스템	24,900	249	(0.6)	(5.0)	8.3	6.8	5.4	0.9	0.8	3.7	3.0	14.5	15.6
	테스	119,100	1,533	(2.6)	41.8	61.8	25.0	20.0	4.7	3.9	20.4	15.9	20.1	21.4
	ASML	1,384.80	627,378	(0.4)	13.3	12.3	44.1	33.6	22.3	16.6	35.0	27.0	55.1	56.6
	AMAT	450.06	357,329	0.1	14.1	20.9	36.4	27.4	13.9	11.4	31.3	23.2	41.5	45.6
	KLA	1,921.71	251,028	(0.3)	9.8	26.1	51.8	38.1	41.9	29.4	40.3	30.6	91.1	93.1
	LAM Research	318.18	397,907	0.1	23.4	36.0	56.1	40.3	34.1	22.1	46.1	33.2	65.9	68.9
	Tokyo Electron	52,420	154,110	0.2	18.1	19.1	33.7	26.9	10.0	8.5	23.7	19.2	31.7	35.2
소재 (반도체)	평균		(1.3)	18.7	21.1	22.5	22.5	2.3	2.3	10.3	10.3	14.0	14.0	
	원익머트리얼즈	42,700	358	(3.1)	(18.4)	(8.0)	9.8	9.8	1.0	1.0	5.2	5.2	10.3	10.3
	솔브레인	382,500	1,978	(5.4)	(16.5)	(14.1)	19.1	19.1	2.5	2.5	10.6	10.6	13.8	13.8
	Air Product	278.62	62,043	(1.8)	(7.1)	1.1	21.1	21.1	3.5	3.5	15.0	15.0	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,625	1,310	4.9	116.9	105.4	40.0	40.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
소재 (OLED)	평균		(0.5)	(3.3)	(8.8)	15.6	12.0	2.4	2.1	11.0	9.1	13.4	18.9	
	덕산네오룩스	38,850	641	(3.0)	(23.1)	(6.9)	12.8	10.6	1.8	1.5	8.7	7.5	15.4	16.0
	이녹스첨단소재	30,300	402	(2.7)	(11.7)	(13.3)	10.7	8.8	1.2	1.1	7.8	6.6	12.6	13.5
	UDC	92.12	4,307	(2.2)	5.8	(13.7)	21.7	18.7	2.5	2.3	13.6	12.5	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,399	10,745	6.4	3.7	(6.2)	9.9	9.4	0.9	0.8	8.3	8.5	10.0	9.2
	Merck	118.72	293,218	(1.0)	8.7	(4.1)	23.1	12.3	5.8	4.8	16.8	10.3	18.1	42.9
MLCC	평균		9.1	125.0	218.7	74.9	50.8	9.6	8.3	40.3	30.1	14.2	17.1	
	삼성전기	2,127,000	105,614	15.0	155.6	374.2	125.5	74.0	15.3	12.9	60.3	40.5	12.7	18.0
	Murata	9,625	118,680	12.7	86.7	134.3	56.5	45.6	6.2	5.7	31.6	25.9	11.3	13.3
	Yageo	738.00	48,745	(0.5)	132.8	147.7	42.5	32.9	7.3	6.3	29.1	23.8	18.7	19.9
2차전지	평균		2.4	0.9	26.7	192.0	29.2	3.5	3.1	16.7	12.1	10.4	13.3	
	삼성SDI	688,000	36,857	1.8	(1.0)	47.6	179.3	35.8	2.5	2.3	29.2	17.5	1.9	6.6
	LG에너지솔루션	458,000	71,245	3.6	(0.5)	7.3	720.5	61.1	5.3	4.8	23.9	16.7	0.9	7.6
	CATL	424.00	296,977	2.0	(2.8)	25.3	20.3	16.5	4.8	4.0	13.4	11.1	24.8	25.9
	BYD	96.18	120,152	0.3	(6.6)	7.7	20.8	16.4	3.1	2.7	7.0	6.2	15.4	16.4
	Panasonic	3,700	57,046	4.4	15.5	45.8	19.3	16.0	1.6	1.5	10.0	8.9	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 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 후자의 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.