

2026.6.4 (목)

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

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +1.83%, 1W +3.26%, 1M +6.22%
DDR5 16Gb: 1D +1.34%, 1W +2.80%, 1M +10.30%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.31%, 1M +15.23%

▶ DRAM 공급 부족 심화...공급사들의 HBM 가격 결정력 강화 요인, 2027년 계약가 급등 전망 (TrendForce)
<https://buly.kr/9XNPrJo>

▶ 브루드컴, 소프트웨어 매출 부진·AI 칩 연간전망유지에 주가 14% 급락 (CNBC)
<https://buly.kr/7bJ54X3>

▶ 키옥시아, 장종 한때 일시총 2위... 도요타자동차 추월 (서울신문)
<https://buly.kr/Nm0qtA>

▶ 중국산 회로기판, 미국서 국가안보 우려 확산 (CNBC)
<https://buly.kr/B7cEgpK>

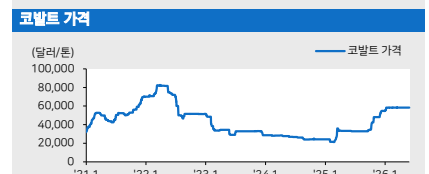
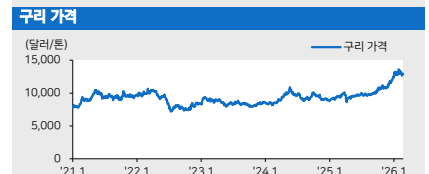
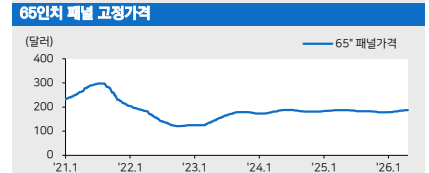
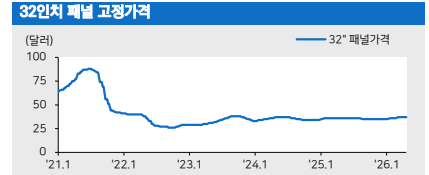
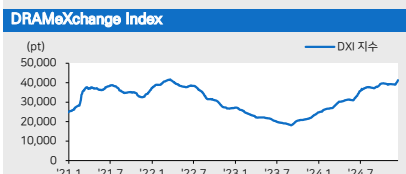
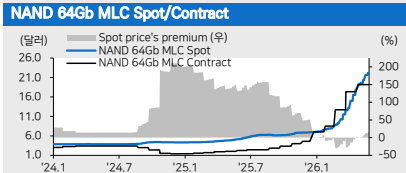
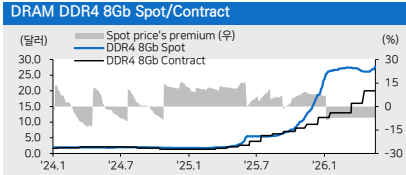
▶ 최태원 SK회장, TSMC 수장과 대면서 회동... '글로벌 AI 반도체 동맹' 굳힌다 (SK Hynix)
<https://buly.kr/AlmijK1>

▶ MS, AI 독립 선언... 자체 개발 모델 대거 선보여 (조선일보)
<https://buly.kr/3jAPUPL>

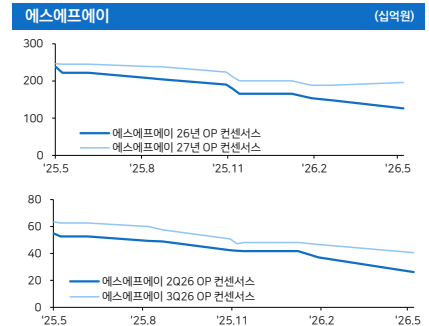
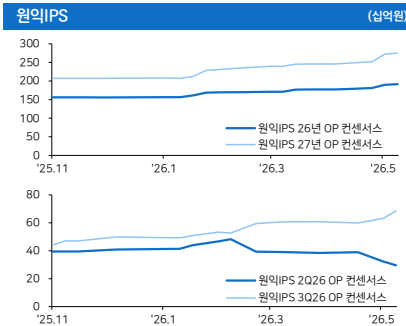
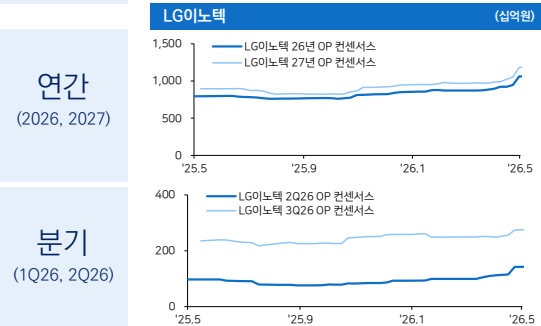
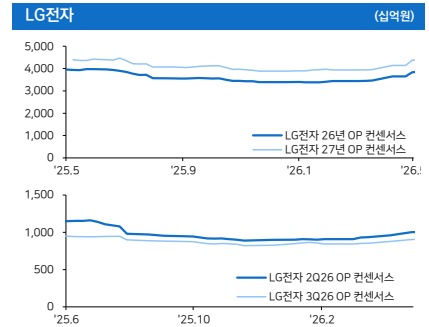
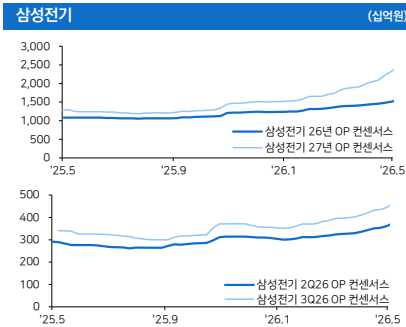
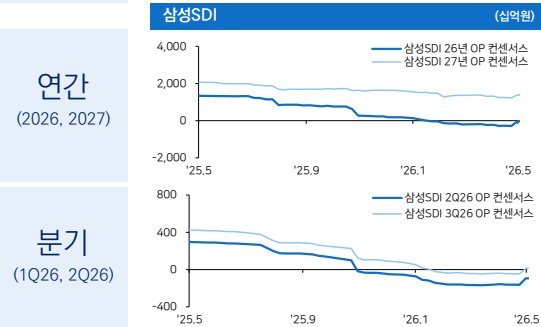
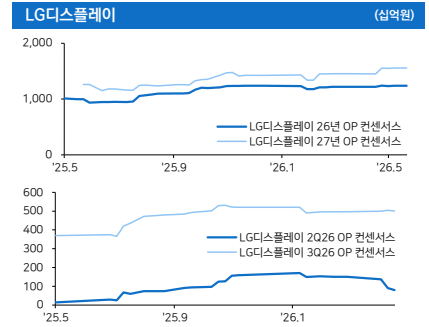
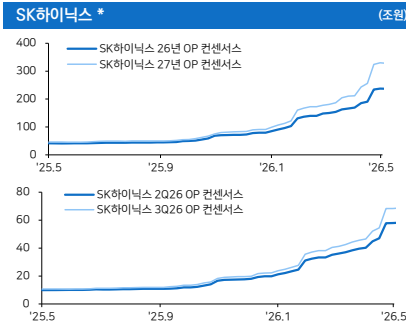
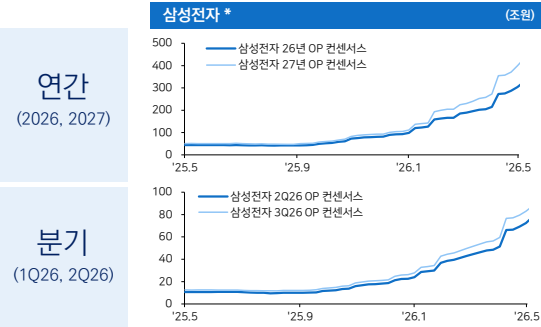
▶ 글로벌파운드리스, 피지컬 AI 플랫폼 구축 위해 시놉시스 ARC 프로세서 IP 사업 인수 완료 (Digitimes asia)
<https://buly.kr/GkuU55M>

▶ 일본 가전 유통업체 아마다·에디온, 경쟁 심화 및 업계 초대형 기업 탄생 위한 합병 추진 (NIKKEI Asia)
<https://buly.kr/GvpF3op>

▶ BOE, 오는 17일 8세대 OLED 양산식...삼성D와 본격 양산 경쟁 시작 (전자신문)
<https://buly.kr/614GF1n>



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		1.2	64.9	136.0	20.6	12.7	8.7	5.5	14.3	9.0	64.2	53.5	
	삼성전자	360,500	1,379,796	3.3	55.1	109.3	8.3	6.2	3.5	2.3	5.1	3.9	48.7	42.5
	SK하이닉스	2,360,000	1,101,160	(0.1)	63.1	178.0	8.1	5.7	5.1	2.8	6.0	4.2	89.4	60.8
	Micron	1,079.57	1,217,468	1.5	99.1	184.3	18.1	10.2	10.3	5.3	13.6	8.1	70.6	63.5
	Western Digital	594.11	204,779	5.5	37.7	137.1	59.9	34.3	20.5	14.8	40.2	23.3	58.3	60.6
	Nanya	401.50	44,077	(4.3)	69.4	71.2	8.7	7.2	4.0	2.5	6.8	5.4	54.1	40.0
세트	평균		(0.1)	57.8	87.3	20.0	17.4	19.6	8.2	12.3	11.4	371.1	81.8	
	Apple	310.26	4,556,899	(1.6)	10.8	17.6	35.4	32.2	40.3	28.3	26.6	24.6	130.6	107.0
	삼성전자	360,500	1,379,796	3.3	55.1	109.3	8.3	6.2	3.5	2.3	5.1	3.9	48.7	42.5
	LG전자	392,500	41,855	3.2	174.1	260.1	31.2	25.2	2.7	2.4	9.4	8.8	8.1	9.2
	HPQ	26.04	23,814	(4.6)	25.0	37.0	8.6	8.7	99.0	22.6	6.5	6.8	2,716.2	429.5
	Sony	3,619	134,911	(1.4)	15.7	6.8	17.5	16.0	2.4	2.1	8.6	8.1	13.9	14.3
	Lenovo	26.14	41,377	(1.7)	124.8	182.9	19.0	15.0	4.4	3.6	9.5	8.2	28.2	27.5
	Asus	931.00	22,003	1.2	57.5	86.2	17.2	15.9	2.4	2.3	15.2	14.4	14.2	14.7
	ZTE	36.44	24,252	0.4	(0.7)	(1.4)	23.0	20.3	2.2	2.0	17.7	16.2	9.2	9.6
로직반도체	평균		1.7	39.1	138.0	58.8	37.7	12.1	10.1	37.0	25.6	30.1	30.9	
	Intel	112.71	566,480	4.4	13.1	161.5	102.2	73.4	4.7	4.4	32.2	25.9	3.5	6.0
	Qualcomm	250.01	263,511	3.8	41.2	81.0	23.3	23.7	11.2	10.4	18.6	20.2	50.8	37.9
	TI	308.59	280,846	0.2	9.8	52.3	39.9	33.6	15.4	14.3	26.7	22.9	40.3	43.7
	Nvidia	214.75	5,196,950	(3.6)	8.2	19.3	24.3	17.1	17.4	10.7	19.8	14.1	88.0	71.7
	STMicro	68.51	72,415	0.4	49.0	152.7	62.2	31.4	3.9	3.5	21.5	14.8	6.1	11.3
	Marvell	301.65	263,883	3.7	82.9	289.2	74.6	43.5	14.8	12.6	57.2	39.9	11.4	12.7
	AMD	542.52	884,633	4.0	50.5	184.1	74.6	41.3	12.5	10.6	64.0	36.0	14.5	22.0
	Mediatek	4,545.00	231,949	0.4	58.4	164.2	69.0	37.7	17.1	13.7	55.6	30.7	25.9	41.9
파운드리	평균		(0.8)	45.8	106.3	38.4	30.3	4.8	4.1	15.7	13.1	18.0	18.3	
	DB하이텍	170,100	4,845	(6.2)	5.2	120.1	21.0	18.7	2.9	2.7	12.8	10.9	14.2	14.6
	Magnachip	8.93	325	7.1	141.4	228.3	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,425.00	2,000,955	1.9	6.6	30.0	24.6	19.7	8.4	6.4	16.0	12.7	38.4	36.5
	UMC	130.50	52,224	(7.8)	60.7	117.5	28.5	24.1	4.1	3.8	12.9	11.1	14.7	16.4
	SMIC	82.95	103,207	1.2	15.0	35.4	79.6	58.8	3.7	3.5	20.9	17.5	4.7	5.8
디스플레이	평균		5.1	39.2	47.4	49.4	23.1	1.4	1.3	7.5	6.8	6.7	21.0	
	BOE	5.59	30,390	2.2	37.0	29.4	23.8	17.1	1.5	1.4	7.5	6.7	6.4	7.9
	LG디스플레이	16,690	5,463	5.6	35.6	51.7	22.8	8.9	1.1	1.0	4.6	4.4	6.5	62.4
	AUO	28.75	6,904	9.9	69.6	92.3	139.6	54.6	1.4	1.4	9.7	8.7	0.9	2.6
	Sharp	669	2,717	2.5	14.8	16.1	11.5	11.8	1.5	1.3	8.3	7.4	12.8	11.2
장비	평균		1.2	12.0	34.1	34.8	26.1	16.0	11.7	26.8	20.2	38.4	41.0	
	원익 IPS	97,900	3,146	(4.7)	(20.1)	(8.9)	28.3	20.8	4.2	3.6	19.7	14.4	16.1	18.7
	에스에프에이	26,600	625	(0.7)	(18.3)	(4.0)	12.6	8.2	0.8	0.8	6.7	5.2	8.8	12.2
	AP시스템	23,400	231	(1.9)	(10.2)	21.2	6.4	5.1	0.9	0.7	3.4	2.8	14.5	15.6
	테스	104,600	1,326	(6.0)	20.6	72.9	21.5	17.4	4.1	3.4	17.5	13.6	20.5	21.7
	ASML	1,485.20	668,656	1.6	21.5	27.8	47.4	35.9	24.0	17.9	37.5	28.7	55.3	57.9
	AMAT	500.77	397,591	2.2	28.7	42.5	40.5	30.4	15.4	12.7	34.8	25.8	41.5	45.6
	KLA	2,125.11	277,598	3.9	23.1	47.4	57.3	42.2	46.3	32.5	44.5	33.8	91.1	93.1
	LAM Research	343.71	429,834	2.8	33.9	58.2	60.6	43.6	36.9	23.9	49.8	35.9	65.9	68.9
	Tokyo Electron	60,900	178,123	13.4	28.3	49.7	39.0	31.1	11.7	9.8	27.4	22.0	32.0	35.0
소재 (반도체)	평균		(0.4)	16.4	34.7	20.3	20.3	2.3	2.3	9.9	9.9	13.0	13.0	
	원익머트리얼즈	40,800	337	(1.7)	(24.3)	0.5	8.7	8.7	0.9	0.9	4.8	4.8	10.7	10.7
	솔브레인	362,000	1,843	(6.0)	(21.0)	(1.1)	18.1	18.1	2.3	2.3	9.9	9.9	13.7	13.7
	Air Product	282.27	62,856	1.1	(6.2)	3.4	21.3	21.3	3.6	3.6	15.1	15.1	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,705	1,332	5.0	117.2	136.0	33.2	33.2	na	na	na	na	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균		(1.6)	(11.2)	(1.9)	15.3	11.5	2.3	2.0	10.6	8.8	13.5	18.9	
	덕산네오룩스	35,800	582	(3.4)	(32.5)	5.3	11.8	9.8	1.7	1.4	8.0	6.9	15.4	16.0
	이녹스첨단소재	28,050	366	(4.8)	(22.7)	0.7	9.9	8.1	1.1	1.0	7.4	6.2	12.6	13.5
	UDC	90.84	4,247	(3.1)	(5.8)	(12.4)	21.9	18.4	2.4	2.3	13.4	12.3	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,408	10,759	3.9	2.7	1.4	10.7	9.4	0.9	0.8	8.0	8.5	10.3	9.2
	Merck	114.70	283,289	(0.8)	2.3	(4.3)	22.3	11.9	5.6	4.7	16.3	10.0	18.1	42.9
MLCC	평균		(3.6)	113.2	267.2	71.7	48.4	9.3	8.0	38.3	28.1	14.4	18.2	
	삼성전기	1,813,000	88,657	(9.6)	97.5	400.1	107.0	62.0	13.0	11.0	49.6	32.9	12.7	18.3
	Murata	10,420	127,825	1.9	102.8	184.9	61.2	49.4	6.7	6.1	34.1	27.9	11.3	13.3
	Yageo	820.00	54,047	(3.1)	139.4	216.6	46.8	33.8	8.2	6.8	31.3	23.4	19.1	22.8
2차전지	평균		(1.0)	(2.6)	37.8	195.5	28.3	3.4	3.0	16.2	11.8	10.3	13.2	
	삼성SDI	602,000	31,760	(7.7)	(14.6)	71.5	155.3	31.3	2.2	2.0	26.2	15.7	1.9	6.6
	LG에너지솔루션	442,500	67,789	(2.7)	(6.3)	27.3	760.5	60.5	5.1	4.6	23.5	16.4	0.8	7.4
	CATL	426.42	298,979	(1.7)	(2.2)	27.2	20.5	16.6	4.8	4.0	13.6	11.2	24.8	25.9
	BYD	94.82	119,815	(2.0)	(7.9)	(1.2)	20.8	16.3	3.1	2.7	7.0	6.1	15.3	16.6
	Panasonic	3,916	60,067	8.9	17.8	64.4	20.4	16.8	1.7	1.6	10.8	9.4	8.7	9.8

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 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.