

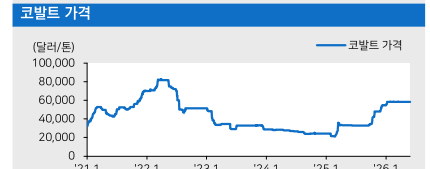
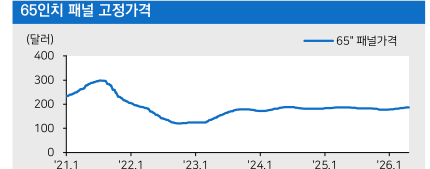
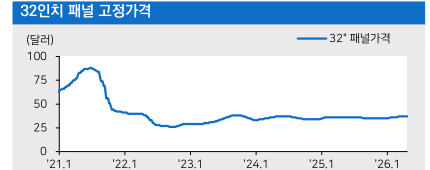
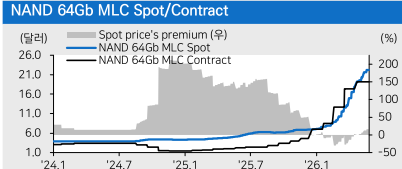
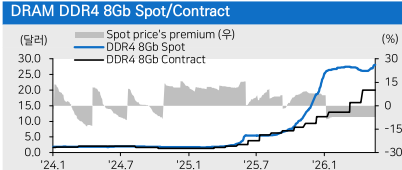
2026.6.8 (월)

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

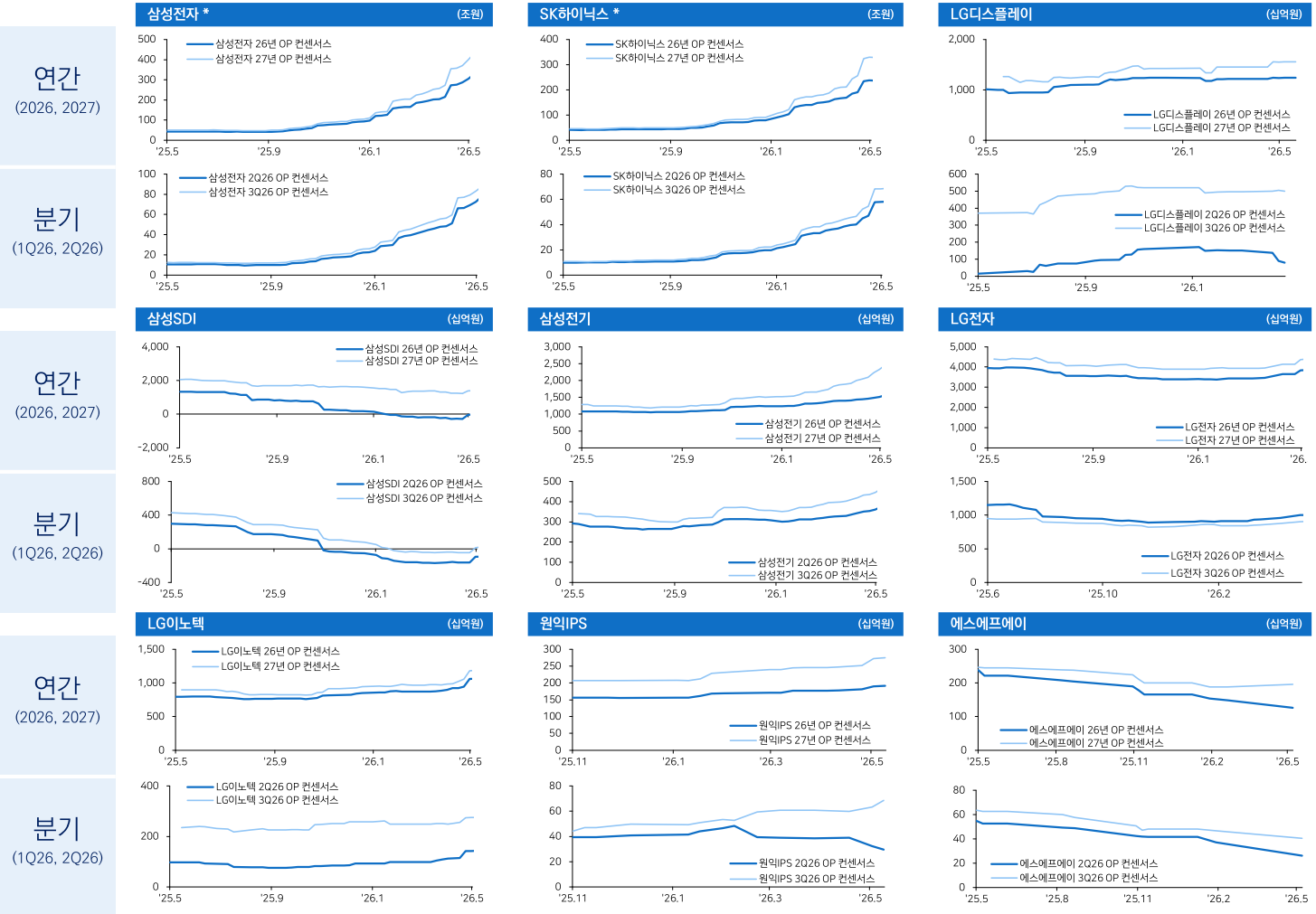
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.36%, 1W +3.99%, 1M +7.18%
DDR5 16Gb: 1D +0.39%, 1W +3.75%, 1M +11.76%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.31%, 1M +15.23%

- ▶ 젠슨 황 "더 달라"…하이닉스, D램 월 100만장 시대 연다 (디리렉)
<https://buly.kr/4QpRw8G>
- ▶ 엔비디아, 한국 R&D 센터 설립 공식화…삼성·SK와 'AI 인프라 확장' 속도 ↑ (이주경제)
<https://buly.kr/6ijJQWJ>
- ▶ 젠슨 황, 방향 전환 공개…메모리 대규모 주문 시사 (지디넷)
<https://buly.kr/DLcfE0>
- ▶ AI 반도체 주문 밀려드는 TSMC…美 공장 부지 추가 확보 (IT조선)
<https://buly.kr/3YffwJ>
- ▶ 구글 이어 메타도 유상증자 검토…빅테크, AI 인프라 투자금 조달에 박차 (조선비즈)
<https://buly.kr/5fEIXeA>
- ▶ 美정부, 오픈AI 지원 투자 나선다…AI 군사 활용 극대화될 듯 (동아일보)
<https://buly.kr/8TstEiL>
- ▶ 마벨, AI 호황 힘입어 S&P500 편입…수익성 요건 충족 (Reuters)
<https://buly.kr/BIX0vuj>
- ▶ 히타치·인텔, AI 기반 반도체 생산 최적화 협력 (Nikkei Asia)
<https://buly.kr/1wW9jd>



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		(9.9)	23.1	99.1	17.7	11.0	7.4	4.8	12.3	7.7	64.2	53.5	
	삼성전자	329,000	1,234,429	(6.4)	21.2	74.8	7.6	5.7	3.2	2.1	4.6	3.5	48.7	42.5
	SK하이닉스	2,070,000	946,824	(9.9)	25.2	124.0	7.1	5.0	4.5	2.4	5.3	3.7	89.4	60.8
	Micron	864.01	974,373	(13.3)	33.6	133.3	14.5	8.1	8.2	4.2	10.9	6.5	70.6	63.5
	Western Digital	511.72	176,381	(11.1)	10.3	108.7	51.6	29.5	17.7	12.7	34.6	20.0	58.3	60.6
	Nanya	360.00	39,437	(8.9)	25.4	54.5	7.8	6.5	3.6	2.3	6.1	4.8	54.1	40.0
세트	평균			(1.7)	38.4	65.6	19.1	16.7	19.2	8.0	12.1	11.2	371.0	81.7
	Apple	307.34	4,514,012	(1.2)	6.9	19.4	35.1	31.8	39.9	28.1	26.3	24.3	130.6	107.0
	삼성전자	329,000	1,234,429	(6.4)	21.2	74.8	7.6	5.7	3.2	2.1	4.6	3.5	48.7	42.5
	LG전자	303,000	31,675	(7.6)	103.8	156.8	24.1	19.5	2.1	1.9	7.7	7.2	8.1	9.2
	HPQ	25.58	23,393	(2.7)	21.9	31.4	8.5	8.5	97.3	22.2	6.4	6.7	2,716.2	429.5
	Sony	3,559	132,459	0.5	13.7	2.5	17.3	15.7	2.3	2.1	8.4	8.0	13.9	14.3
	Lenovo	24.88	39,391	(0.5)	98.1	164.4	17.9	14.1	4.2	3.4	9.0	7.8	28.2	27.5
	Asus	900.00	21,225	0.9	40.8	70.8	16.6	15.2	2.3	2.2	14.6	13.7	14.2	14.7
	ZTE	39.13	26,080	3.7	0.6	4.6	26.1	22.9	2.4	2.2	19.9	18.3	8.3	8.6
로직반도체	평균			(8.9)	16.1	107.7	52.6	33.5	11.0	9.1	33.1	22.8	30.0	31.0
	Intel	99.17	498,428	(11.3)	(9.5)	128.4	89.9	63.4	4.1	3.9	28.4	22.9	3.6	6.5
	Qualcomm	215.94	227,601	(11.0)	6.6	59.1	20.1	20.4	9.6	8.9	15.9	17.2	50.8	38.2
	TI	285.06	259,431	(6.7)	(0.1)	47.5	36.9	31.0	14.2	13.2	24.7	21.2	40.3	43.7
	Nvidia	205.10	4,963,420	(6.2)	(3.0)	15.3	23.1	16.3	16.6	10.3	18.9	13.4	87.7	71.6
	STMicro	62.81	66,006	(5.9)	30.3	131.4	56.6	28.2	3.6	3.2	19.6	13.4	6.1	11.4
	Marvell	263.47	230,484	(16.7)	64.7	194.1	65.2	38.0	12.9	11.0	50.0	34.9	11.4	12.7
	AMD	466.38	760,480	(10.9)	14.2	142.4	64.1	35.5	10.7	9.1	54.7	30.9	14.5	22.0
	Mediatek	4,300.00	218,979	(2.9)	25.7	143.6	65.2	35.5	16.1	13.0	52.5	28.9	26.0	42.1
파운드리	평균			(4.6)	25.4	81.0	36.7	29.0	4.7	4.0	15.3	12.7	18.0	18.3
	DB하이텍	173,800	4,853	(1.5)	10.3	93.1	21.4	19.1	3.0	2.7	12.7	10.8	14.2	14.6
	Magnachip	6.93	253	(18.9)	79.5	152.0	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,365.00	1,947,295	(0.8)	2.4	25.1	24.0	19.2	8.2	6.2	15.7	12.4	38.5	36.5
	UMC	131.50	52,512	5.2	36.3	112.1	28.6	24.2	4.1	3.9	13.0	11.2	14.7	16.4
	SMIC	75.65	95,589	(7.2)	(1.4)	22.4	72.6	53.6	3.4	3.2	19.6	16.5	4.7	5.8
디스플레이	평균			(2.6)	35.1	38.1	47.8	22.7	1.4	1.3	7.5	6.8	6.6	21.0
	BOE	6.43	34,856	4.6	52.7	47.1	27.5	19.7	1.7	1.6	8.2	7.4	6.4	7.9
	LG디스플레이	15,210	4,881	(5.6)	22.2	27.2	20.8	8.1	1.0	0.9	4.4	4.3	6.5	62.4
	AUO	27.10	6,494	(7.4)	47.7	71.0	131.6	51.4	1.3	1.3	9.3	8.3	0.9	2.6
	Sharp	658	2,671	(2.0)	17.6	7.3	11.4	11.6	1.5	1.3	8.2	7.3	12.8	11.2
장비	평균			(5.0)	8.6	29.3	34.7	26.0	15.1	11.1	26.7	20.1	38.4	41.0
	원익 IPS	132,700	4,180	4.3	(0.2)	(3.7)	38.3	28.2	5.7	4.8	26.9	19.7	16.1	18.7
	에스에프에이	25,550	589	(7.3)	(19.7)	(18.1)	12.1	7.9	0.8	0.7	6.6	5.1	8.8	12.2
	AP시스템	22,750	220	(6.6)	(12.0)	0.0	6.2	5.0	0.8	0.7	3.3	2.7	14.5	15.6
	테스	139,200	1,730	2.4	56.1	80.5	28.7	23.1	5.4	4.5	23.7	18.4	20.5	21.7
	ASML	1,462.20	654,498	(2.4)	12.5	27.5	46.6	35.2	23.6	17.5	36.8	28.1	55.3	57.9
	AMAT	453.01	359,672	(9.7)	10.3	39.5	36.6	27.5	13.8	11.5	31.5	23.3	41.5	45.6
	KLA	1,929.20	252,007	(9.5)	9.4	43.5	52.0	38.3	42.1	29.5	40.4	30.7	91.1	93.1
	LAM Research	303.28	379,273	(9.8)	5.8	52.1	53.5	38.4	32.5	21.1	43.9	31.6	65.9	68.9
	Tokyo Electron	59,450	173,600	(6.6)	14.9	42.3	38.1	30.4	11.4	9.6	26.8	21.4	32.0	35.0
소재 (반도체)	평균			(5.0)	18.9	26.4	21.3	21.3	2.3	2.3	9.9	9.9	13.0	13.0
	원익머트리얼즈	41,100	333	(7.1)	(22.2)	(16.1)	8.8	8.8	0.9	0.9	4.8	4.8	10.7	10.7
	솔브레인	363,000	1,812	(5.6)	(23.7)	(27.5)	18.2	18.2	2.3	2.3	9.8	9.8	13.6	13.6
	Air Product	282.35	62,874	(0.2)	(4.3)	3.7	21.4	21.4	3.6	3.6	15.1	15.1	17.8	17.8
	Kanto Denka	4,095	1,470	(7.0)	125.9	145.4	36.7	36.7	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			(2.7)	(11.8)	(8.6)	15.1	11.4	2.4	2.1	10.5	8.7	13.8	19.1
	덕산네오룩스	34,700	553	(2.7)	(32.9)	(11.1)	10.9	9.2	1.6	1.4	7.3	6.4	16.1	16.5
	이녹스첨단소재	27,800	356	(5.8)	(27.3)	(21.5)	9.4	8.1	1.2	1.1	7.4	6.5	14.0	14.2
	UDC	86.11	4,026	(4.5)	(7.1)	(11.3)	20.8	17.4	2.3	2.2	12.6	11.6	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,381	10,539	(1.1)	0.8	(3.2)	10.8	9.7	1.0	1.0	8.3	8.5	9.5	9.0
	Merck	120.79	298,330	0.4	7.6	4.3	23.5	12.6	5.9	4.9	17.1	10.5	18.1	42.9
MLCC	평균			1.3	90.1	226.9	68.1	45.8	8.9	7.6	37.0	26.9	14.4	18.2
	삼성전기	1,757,000	84,226	2.4	91.6	334.4	103.7	60.1	12.6	10.6	49.9	33.1	12.7	18.3
	Murata	9,695	118,738	(2.1)	71.7	156.3	57.0	45.9	6.2	5.7	31.6	25.9	11.3	13.3
	Yageo	769.00	50,578	3.5	107.0	190.2	43.7	31.4	7.7	6.4	29.4	21.7	19.2	22.8
2차전지	평균			(2.3)	(7.7)	22.5	192.0	26.9	3.2	2.8	15.4	11.2	10.3	13.2
	삼성SDI	568,000	29,376	(6.4)	(18.2)	38.4	134.9	30.9	2.0	1.9	24.9	15.0	1.7	6.4
	LG에너지솔루션	414,000	62,174	(1.9)	(14.3)	9.7	765.6	55.8	4.8	4.3	22.1	15.3	0.8	7.5
	CATL	403.00	281,528	(1.3)	(10.8)	14.8	19.3	15.7	4.5	3.8	12.7	10.5	25.0	26.0
	BYD	93.01	116,628	(0.5)	(7.4)	(0.7)	20.4	16.0	3.0	2.6	6.8	6.0	15.3	16.6
	Panasonic	3,754	57,489	(1.2)	12.1	50.3	19.6	16.1	1.6	1.5	10.4	9.1	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 투자자의 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.