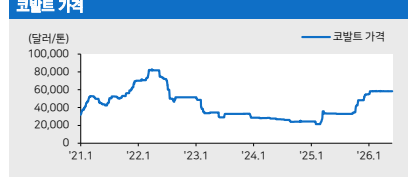
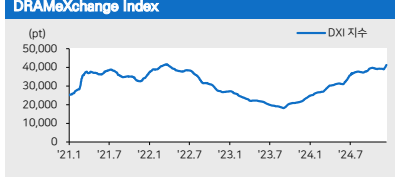
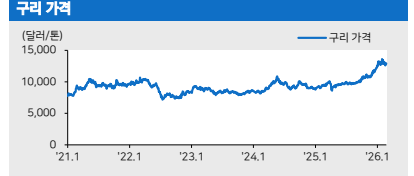
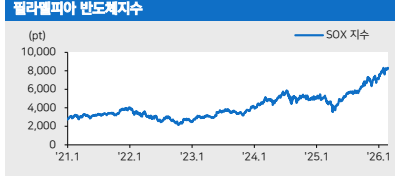
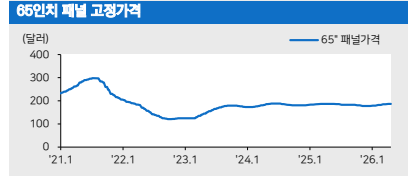
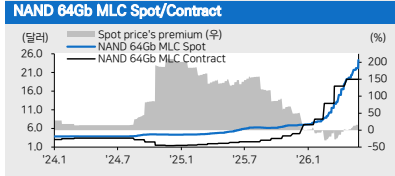
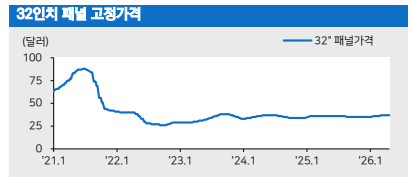
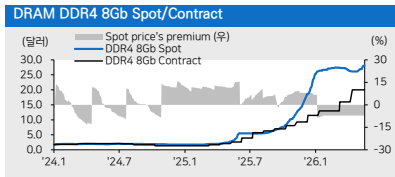


2026.6.9 (화)

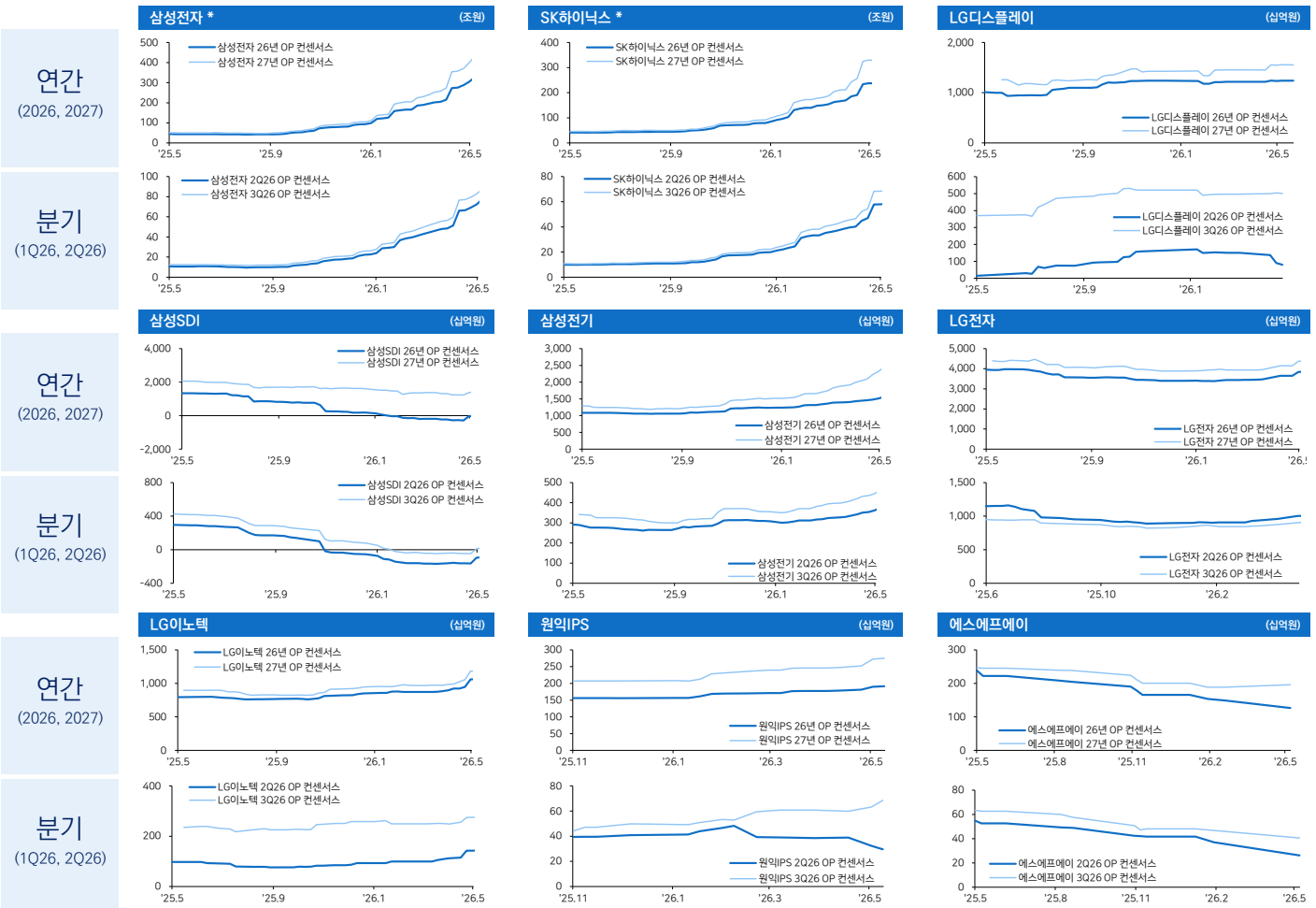
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

- DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.89%, 1W +5.12%, 1M +8.13%**
DDR5 16Gb: 1D +0.38%, 1W +4.56%, 1M +9.37%
- NAND MLC 64Gb: 1D +9.63%, 1W +12.16%, 1M +26.33%**
- ▶ 오픈시, 엔트로픽에 이어 미국 IPO 신청... 시 거물들 증시 입성 본격화 (Reuters)
<https://buly.kr/DILdDuZ>
 - ▶ 데이터센터 건설 지연에 GPU 덩어리 등장... 빅테크의 '매드 맥스 전략' (조선비즈)
<https://buly.kr/1cBLX4W>
 - ▶ 영국, 슈퍼컴퓨터 반도체 지원 포함 15억달러 규모 AI 하드웨어 육성 계획 발표 (Reuters)
<https://buly.kr/CB6oOIG>
 - ▶ 알파벳, 자체 칩 300만개 생산 위해 인텔과 협력 추진 (Reuters)
<https://buly.kr/6te4xJU>
 - ▶ 젠스 황만남 삼성 전영현 "HBM·파운드리 협력 논의... 결과로 보여주겠다" (한국일보)
<https://buly.kr/7FTavks>
 - ▶ 전영현 삼성전자 부회장 "엔비디아와 그록 4세대 논의"... TSMC 수주실 일축 (서울경제)
<https://buly.kr/DaQsF8f>
 - ▶ SK하이닉스, 한미반도체 TC분더 442억원 발주... "HBM4 생산 확대" (연합뉴스)
<https://buly.kr/6Bz32vD>
 - ▶ 中 CXMT, '자가 DDR5 시대 저물어'... 가격 아닌 공급 여력이 경쟁력으로 부상 (Digitimes)
<https://buly.kr/HSZocG>
 - ▶ 中 아날로그 반도체 Shanghai Belling, 최대 30% 가격 인상... 중국 반도체 시장 회복 신호 부각 (Digitimes asia)
<https://buly.kr/4FuiG8q>
 - ▶ 애플, 최첨단 AI 모델 개발 위해 구글·엔비디아와 협력 추진 (CNBC)
<https://buly.kr/8enem8S>
 - ▶ 화웨이, 어센드 950DT 도입 시기 8월로 앞당겨... 딥시크 V4.2 초기 채택 가능성 부각 (TrendForce)
<https://buly.kr/CrHh7w>
 - ▶ 日 캐논토키, RGB 올레도스 증착기 개발 (전자신문)
<https://buly.kr/3JARJto>



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 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		(2.1)	16.8	106.4	17.9	10.9	7.5	4.8	12.5	7.7	64.4	53.7
	삼성전자	295,500 1,131,390	(10.2)	10.1	70.3	6.8	5.0	2.9	1.9	4.2	3.2	48.9	42.9
	SK하이닉스	1,911,000 891,957	(7.7)	13.3	128.6	6.5	4.6	4.2	2.2	5.1	3.5	89.4	60.8
	Micron	949.28 1,070,535	9.9	27.1	156.4	15.9	8.8	9.0	4.6	11.9	6.9	70.6	63.7
	Western Digital	526.93 181,623	3.0	9.8	114.9	53.1	30.2	18.2	13.1	35.7	20.6	58.3	60.6
	Nanya	339.50 37,082	(5.7)	23.9	61.7	7.3	6.0	3.3	2.1	5.6	4.4	54.6	40.5
세트	평균		(4.9)	29.0	61.8	18.2	15.9	18.8	7.8	11.7	10.8	371.0	81.6
	Apple	301.54 4,428,825	(1.9)	2.8	17.1	34.4	31.2	38.8	27.0	25.8	23.9	130.6	106.2
	삼성전자	295,500 1,131,390	(10.2)	10.1	70.3	6.8	5.0	2.9	1.9	4.2	3.2	48.9	42.9
	LG전자	268,000 28,588	(11.6)	73.9	136.3	21.3	17.2	1.8	1.7	7.1	6.6	8.1	9.2
	HPQ	25.38 23,211	(0.8)	11.9	30.4	8.4	8.5	96.5	22.0	6.4	6.6	2,716.2	429.5
	Sony	3,508 130,643	(1.4)	12.7	4.8	17.0	15.6	2.3	2.0	8.3	7.9	13.9	14.3
	Lenovo	24.56 38,875	(1.3)	95.9	169.3	17.9	14.2	4.2	3.4	8.9	7.7	28.0	27.4
	Asus	844.00 19,846	(6.2)	29.8	63.2	15.4	14.1	2.2	2.1	13.7	12.8	14.2	14.7
	ZTE	36.81 24,513	(5.9)	(4.8)	3.1	24.5	21.6	2.2	2.1	18.9	17.4	8.3	8.6
로직반도체	평균		3.7	13.6	118.1	55.1	35.1	11.3	9.3	34.3	23.7	30.0	31.0
	Intel	110.27 554,217	11.2	(11.7)	154.0	100.0	70.5	4.6	4.3	31.5	25.4	3.6	6.5
	Qualcomm	217.77 229,530	0.8	(0.6)	60.5	20.3	20.5	9.7	9.0	16.1	17.3	50.8	38.2
	TI	290.90 264,746	2.0	1.1	50.5	37.6	31.6	14.5	13.5	25.2	21.6	40.3	43.7
	Nvidia	208.64 5,049,088	1.7	(3.0)	17.3	23.4	16.6	16.9	10.4	19.2	13.7	87.7	71.6
	STMicro	65.35 68,682	4.0	33.3	140.8	58.9	29.4	3.7	3.4	20.4	13.9	6.1	11.4
	Marvell	288.85 252,686	9.6	69.8	222.5	71.4	41.6	14.2	12.0	54.8	38.2	11.4	12.7
	AMD	490.33 799,532	5.1	7.7	154.8	67.4	37.3	11.3	9.6	57.5	32.5	14.5	22.0
	Mediatek	4,070.00 206,656	(5.3)	12.1	144.4	61.7	33.6	15.3	12.3	49.6	27.3	26.0	42.1
파운드리	평균		(4.9)	15.6	78.0	34.7	27.5	4.4	3.8	14.5	12.1	18.0	18.3
	DB하이텍	158,800 4,524	(8.6)	(5.5)	90.9	19.6	17.4	2.7	2.5	11.9	10.1	14.2	14.6
	Magnachip	6.89 251	(0.6)	52.1	150.5	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,295.00 1,884,095	(3.0)	0.2	26.8	23.3	18.6	7.9	6.1	15.2	12.1	38.5	36.5
	UMC	121.00 48,177	(8.0)	32.5	102.7	26.3	22.3	3.8	3.5	12.0	10.2	14.7	16.4
	SMIC	72.55 91,614	(4.1)	(1.1)	19.2	69.6	51.7	3.3	3.1	18.9	15.9	4.7	5.8
디스플레이	평균		(5.0)	29.4	33.7	44.0	21.1	1.3	1.2	7.3	6.6	6.6	21.0
	BOE	6.29 34,126	(2.2)	50.8	45.9	26.9	19.2	1.7	1.6	8.1	7.3	6.4	7.9
	LG디스플레이	14,020 4,591	(7.8)	13.7	23.7	19.2	7.5	0.9	0.8	4.3	4.2	6.5	62.4
	AUO	24.40 5,830	(10.0)	36.7	56.4	118.4	46.3	1.2	1.2	8.6	7.7	0.9	2.6
	Sharp	657 2,669	(0.1)	16.5	8.6	11.3	11.6	1.5	1.3	8.2	7.3	12.8	11.2
장비	평균		(2.6)	2.0	33.3	34.6	25.9	15.8	11.5	27.0	20.3	38.4	41.0
	원익 IPS	104,900 3,372	(20.9)	(21.1)	(15.6)	30.3	22.3	4.5	3.8	22.2	16.2	16.1	18.7
	에스에프에이	23,200 546	(9.2)	(27.0)	(22.1)	11.0	7.2	0.7	0.7	6.2	4.8	8.8	12.2
	AP시스템	20,700 204	(9.0)	(31.5)	(1.4)	5.6	4.5	0.8	0.7	3.0	2.4	14.5	15.6
	테스	131,500 1,667	(5.5)	41.6	94.0	27.1	21.8	5.1	4.3	23.3	18.1	20.5	21.7
	ASML	1,514.60 678,012	3.6	14.8	32.0	48.1	36.3	24.5	18.1	38.2	29.1	55.3	57.9
	AMAT	492.17 390,763	8.6	13.0	51.6	39.8	29.9	15.0	12.5	34.2	25.3	41.5	45.6
	KLA	2,108.06 275,371	9.3	12.8	56.8	56.9	41.8	46.0	32.2	44.2	33.5	91.1	93.1
	LAM Research	324.45 405,748	7.0	10.3	62.8	57.2	41.1	34.8	22.6	47.0	33.9	65.9	68.9
	Tokyo Electron	55,020 160,764	(7.5)	4.9	41.4	35.2	28.1	10.6	8.9	24.8	19.8	32.0	35.0
소재 (반도체)	평균		(6.5)	12.3	28.7	20.0	20.0	2.1	2.1	9.4	9.4	13.0	13.0
	원익머트리얼즈	37,550 310	(8.6)	(25.2)	(16.6)	8.0	8.0	0.8	0.8	4.5	4.5	10.7	10.7
	솔브레인	324,000 1,651	(10.7)	(29.7)	(31.0)	16.2	16.2	2.1	2.1	8.7	8.7	13.6	13.6
	Air Product	276.77 61,631	(2.0)	(6.3)	1.7	20.9	20.9	3.5	3.5	14.9	14.9	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,905 1,403	(4.6)	110.4	160.7	35.0	35.0	na	na	na	na	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균		(3.2)	(13.0)	(9.0)	14.8	11.2	2.4	2.1	10.3	8.5	13.8	19.1
	덕산네오룩스	31,700 516	(8.6)	(38.6)	(16.9)	10.0	8.4	1.5	1.3	6.6	5.7	16.1	16.5
	아녹스첨단소재	25,800 337	(7.2)	(31.2)	(20.2)	8.7	7.5	1.1	1.0	7.0	6.1	14.0	14.2
	UDC	88.82 4,152	3.1	(3.2)	(8.5)	21.4	18.0	2.4	2.2	13.0	12.0	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,349 10,298	(2.4)	0.6	(2.8)	10.5	9.5	1.0	0.9	8.2	8.4	9.5	9.0
	Merck	119.52 295,193	(1.1)	7.3	3.2	23.3	12.4	5.9	4.9	16.9	10.4	18.1	42.9
MLCC	평균		(5.9)	74.7	229.5	63.9	42.7	8.4	7.1	34.7	25.2	14.4	18.2
	삼성전기	1,664,000 81,398	(5.3)	82.1	335.6	98.2	56.9	12.0	10.1	47.4	31.4	12.7	18.3
	Murata	8,711 106,753	(10.1)	48.9	150.8	50.8	40.5	5.6	5.1	28.1	22.9	11.3	13.3
	Yageo	751.00 49,249	(2.3)	93.1	202.2	42.6	30.6	7.5	6.2	28.7	21.2	19.2	22.8
2차전지	평균		(5.4)	(11.1)	17.8	179.0	25.2	3.0	2.7	14.6	10.7	10.3	13.3
	삼성SDI	503,000 26,546	(11.4)	(25.8)	29.3	119.1	27.6	1.8	1.7	22.9	13.8	1.7	6.4
	LG에너지솔루션	388,500 59,536	(6.2)	(18.5)	8.1	718.5	52.4	4.5	4.0	21.3	14.8	0.8	7.5
	CATL	393.02 274,437	(2.5)	(10.1)	11.1	18.8	15.2	4.4	3.7	12.4	10.2	25.1	26.1
	BYD	91.19 114,431	(2.0)	(8.8)	(6.5)	20.0	15.6	3.0	2.6	6.7	5.9	15.4	16.6
	Panasonic	3,574 54,766	(4.8)	7.7	47.2	18.5	15.2	1.5	1.4	9.9	8.6	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 양사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.