

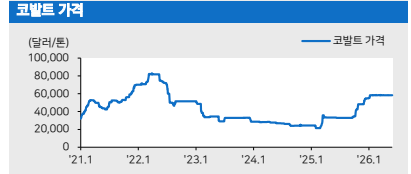
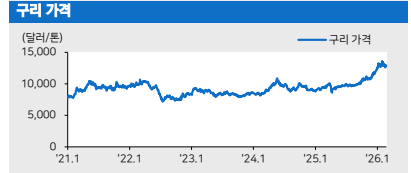
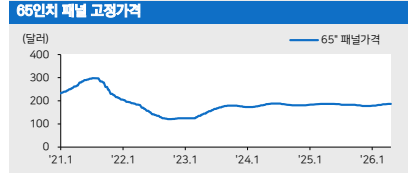
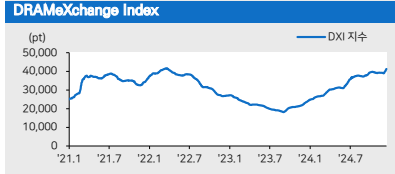
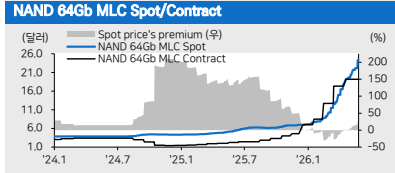
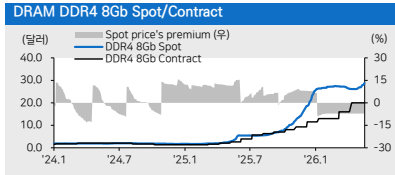
2026.6.11 (목)

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

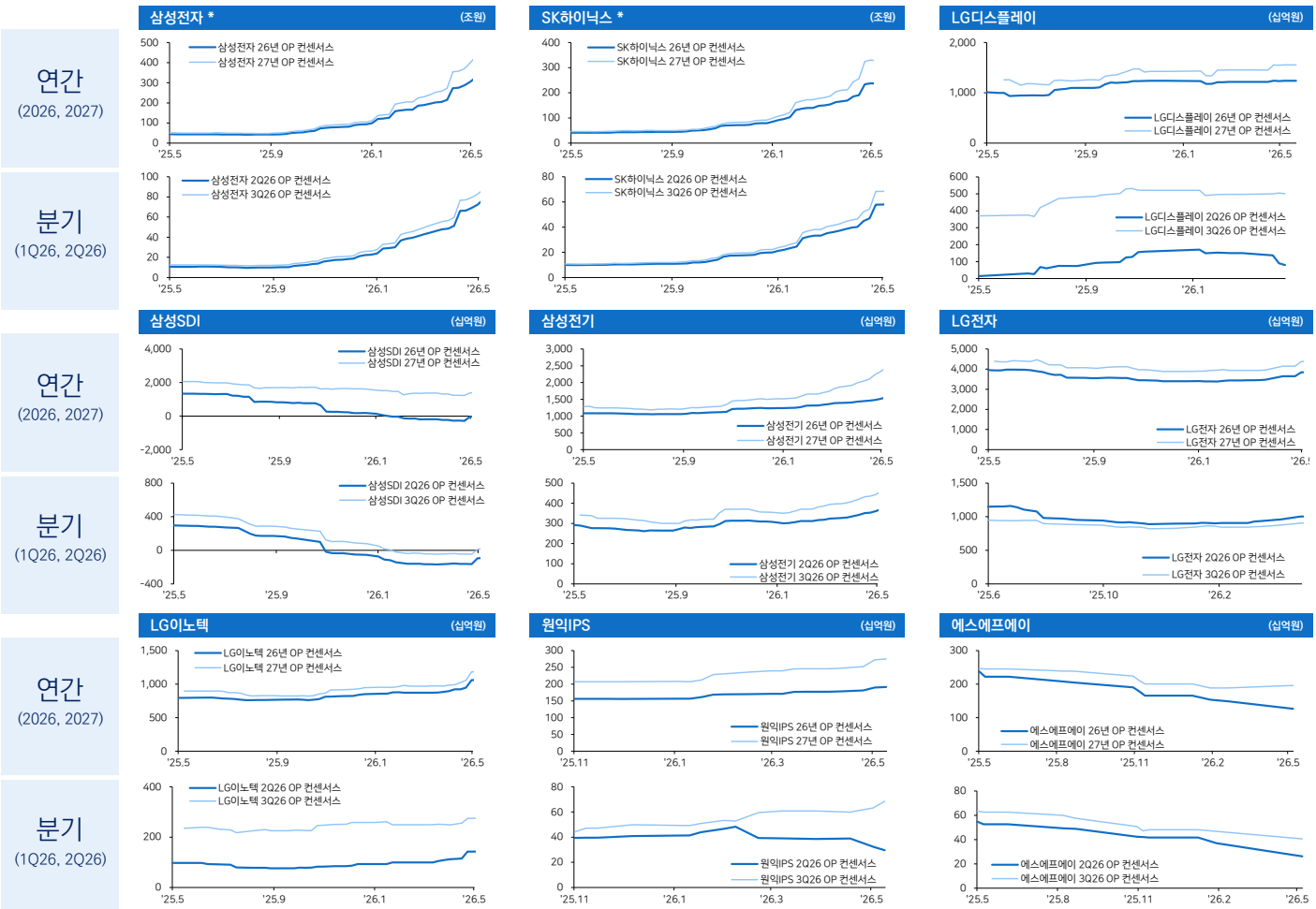
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.88%, 1W +3.60%, 1M +10.05%
DDR5 16Gb: 1D +1.14%, 1W +3.89%, 1M +11.72%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +9.63%, 1M +26.33%

- ▶ 대만, 시칩 중국수출 전면 통제 검토 (조선비즈)
<https://buly.kr/3JAS2sm>
- ▶ 마이크론, 뉴욕 반도체 프로젝트 건설 파트너로 Bechtel 선정... 대규모 투자 본격화 (micron)
<https://buly.kr/7FTbfBZ>
- ▶ 최대원 "새 반도체 공장 입지 전력-용수-인력 최우선 고려" (서울경제)
<https://buly.kr/6MtoI3g>
- ▶ 애플, 광주에 1조 투자 검토...반도체 후공정 공장 증설 (연합뉴스)
<https://buly.kr/614InR7>
- ▶ 한화세미텍도 SK하이닉스에 HBM4용 TC 분더 공급 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/uWKLmg>
- ▶ 하이닉스, 연말 375단 낸드 양산...몰리브덴 첫 도입 (TheElec)
<https://buly.kr/7QOMcWf>
- ▶ SK텔레콤, 日·대만 통신사와 '5억 달러' AI 투자펀드 결성 (국민일보)
<https://buly.kr/FlASmfa>
- ▶ TDK, AI 데이터센터 냉각 부품 업체 인수... 최대 4억달러 투입 (NIKKEI Asia)
<https://buly.kr/7FTbDI>
- ▶ 스마트폰 부진에 중국 플렉시블 OLED 가동률 70% 밑으로 (TheElec)
<https://buly.kr/7QOMcWf>



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		(6.4)	9.4	82.0	17.1	10.5	7.2	4.6	12.2	7.6	64.5	53.9
	삼성전자	302,500 1,163,150	(6.1)	6.0	59.2	6.9	5.1	2.9	2.0	4.1	3.1	49.1	43.0
	SK하이닉스	2,048,000 959,995	(7.5)	8.9	114.5	6.9	4.9	4.4	2.4	5.2	3.6	89.6	60.9
	Micron	891.88 1,005,803	(4.7)	19.4	121.2	14.6	8.1	8.4	4.2	11.1	6.4	71.1	64.4
	Western Digital	490.09 179,359	(5.3)	2.1	84.1	49.4	28.1	16.9	12.2	35.2	20.4	58.3	60.6
	Nanya	333.00 36,265	(8.3)	10.6	31.1	7.5	6.2	3.3	2.1	5.5	4.3	54.6	40.5
세트	평균		(4.5)	17.9	46.1	17.4	15.2	18.3	7.5	11.2	10.4	371.2	81.7
	Apple	291.58 4,282,539	0.4	(0.6)	11.8	33.3	30.2	37.5	26.2	24.9	23.0	131.6	107.0
	삼성전자	302,500 1,163,150	(6.1)	6.0	59.2	6.9	5.1	2.9	2.0	4.1	3.1	49.1	43.0
	LG전자	224,000 23,997	(9.7)	42.9	90.0	17.7	14.3	1.5	1.4	5.9	5.5	8.1	9.3
	HPQ	24.69 22,580	(1.0)	8.9	31.4	8.2	8.2	93.9	21.4	6.2	6.5	2,716.2	429.5
	Sony	3,385 125,787	(1.7)	0.4	(1.8)	16.4	15.0	2.2	2.0	8.0	7.6	13.9	14.3
	Lenovo	23.00 36,408	(9.4)	71.5	138.3	16.8	13.3	3.9	3.2	8.4	7.3	28.0	27.4
	Asus	796.00 18,662	(6.4)	16.0	36.3	14.5	13.3	2.0	1.9	12.9	12.1	14.2	14.7
	ZTE	38.42 25,426	(1.8)	(1.8)	3.5	25.6	22.5	2.3	2.2	19.5	17.9	8.3	8.6
로직반도체	평균		(3.9)	5.1	95.1	52.2	33.2	10.6	8.8	32.3	22.2	30.0	31.0
	Intel	107.04 537,983	(0.8)	(14.3)	128.8	98.1	68.5	4.5	4.2	30.6	24.7	3.6	6.5
	Qualcomm	191.20 201,525	(6.9)	(12.7)	41.4	17.8	18.0	8.5	7.9	14.1	15.3	50.8	38.2
	TI	282.01 256,655	(2.3)	(2.0)	42.8	36.5	30.7	14.1	13.1	24.5	20.9	40.3	43.7
	Nvidia	200.42 4,850,164	(3.7)	(6.9)	8.5	22.4	16.0	16.2	10.0	18.4	13.1	87.7	71.6
	STMicro	61.33 64,468	(0.2)	21.9	110.5	55.4	27.5	3.5	3.1	19.1	13.0	6.1	11.6
	Marvell	252.59 220,966	(5.4)	48.5	170.7	62.5	36.5	12.4	10.5	47.6	33.1	11.4	12.7
	AMD	452.40 737,684	(4.9)	(0.6)	122.6	62.2	34.4	10.4	8.9	53.0	30.0	14.5	22.0
	Mediatek	4,155.00 210,353	(7.2)	7.1	135.4	63.0	34.3	15.6	12.6	50.7	27.9	26.0	42.1
파운드리	평균		(5.1)	7.3	64.8	34.4	27.2	4.3	3.7	14.2	11.9	18.0	18.3
	DB하이텍	153,700 4,398	(9.7)	(17.7)	80.8	18.9	16.9	2.7	2.4	11.2	9.5	14.2	14.6
	Magnachip	6.08 222	(3.2)	34.2	122.7	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,255.00 1,845,822	(2.2)	0.9	16.2	22.9	18.3	7.8	6.0	14.9	11.8	38.5	36.5
	UMC	118.50 47,043	(7.1)	24.7	90.5	25.8	21.8	3.7	3.4	11.8	10.3	14.8	16.4
	SMIC	72.35 92,520	(3.5)	(5.5)	13.5	69.9	51.9	3.3	3.0	19.1	16.0	4.7	5.8
디스플레이	평균		(5.0)	20.4	21.1	41.6	20.0	1.2	1.2	7.1	6.4	6.6	21.0
	BOE	6.03 32,766	(7.5)	43.9	37.4	25.8	18.4	1.6	1.5	7.9	7.1	6.4	7.9
	LG디스플레이	12,910 4,245	(7.6)	2.4	7.1	18.4	6.9	0.9	0.8	4.2	4.1	6.3	62.5
	AUO	22.95 5,467	(4.4)	21.8	37.8	111.4	43.5	1.1	1.1	8.2	7.4	0.9	2.6
	Sharp	636 2,578	(0.6)	13.4	2.2	11.0	11.2	1.4	1.3	8.0	7.2	12.8	11.2
장비	평균		0.3	8.3	39.9	36.5	27.3	16.2	11.8	28.1	21.1	38.4	40.9
	원익 IPS	116,700 3,767	(2.0)	(17.6)	(2.8)	33.7	24.8	5.1	4.2	23.3	17.0	16.1	18.7
	에스에프에이	24,200 572	(0.4)	(22.1)	(17.1)	11.5	7.5	0.8	0.7	6.2	4.8	8.8	12.2
	AP시스템	22,250 220	(3.5)	(22.5)	0.0	6.0	4.9	0.8	0.7	3.1	2.5	14.5	15.6
	테스	173,400 2,208	7.4	64.8	160.8	35.6	28.8	6.7	5.6	28.8	22.4	20.6	21.7
	ASML	1,507.20 674,816	(0.1)	15.4	25.7	47.7	36.1	24.3	18.1	38.0	28.9	55.2	57.6
	AMAT	497.01 394,606	(0.4)	14.1	43.7	40.1	30.0	15.1	12.5	34.5	25.3	41.5	45.6
	KLA	2,135.64 278,973	(0.2)	14.3	47.0	57.6	41.8	46.6	31.9	44.7	33.6	91.1	93.1
	LAM Research	321.80 402,434	(1.6)	9.4	49.5	56.7	40.6	34.5	22.2	46.6	33.4	65.9	68.9
	Tokyo Electron	61,830 180,268	3.2	18.7	52.6	39.6	31.6	11.9	10.0	27.9	22.3	32.0	35.0
소재 (반도체)	평균		(3.5)	11.9	26.9	20.3	20.3	2.2	2.2	9.5	9.5	13.0	13.0
	원익머트리얼즈	40,000 332	(2.7)	(20.6)	(10.1)	8.6	8.6	0.9	0.9	4.7	4.7	10.7	10.7
	솔브레인	338,500 1,732	(1.2)	(27.4)	(23.4)	17.0	17.0	2.2	2.2	9.0	9.0	13.6	13.6
	Air Product	276.51 61,573	(2.3)	(6.4)	0.5	20.9	20.9	3.5	3.5	14.9	14.9	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,860 1,384	(7.9)	102.2	140.6	34.6	34.6	na	na	na	na	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균		(0.6)	(11.3)	(11.1)	15.0	11.2	2.4	2.1	10.4	8.6	14.0	18.9
	덕산네오룩스	34,400 562	3.3	(30.6)	(18.0)	10.8	9.1	1.6	1.4	7.1	6.2	16.1	16.5
	아녹스첨단소재	26,450 347	(3.3)	(26.0)	(22.5)	8.9	7.7	1.2	1.0	7.0	6.1	14.0	14.2
	UDC	87.57 4,094	(2.0)	(4.6)	(9.4)	21.1	17.7	2.3	2.2	12.8	11.8	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,332 10,150	(0.5)	(2.1)	(7.5)	11.0	9.0	0.9	0.8	8.2	8.3	9.9	9.2
	Merck	119.09 294,131	(0.4)	6.9	1.7	23.2	12.4	5.8	4.9	16.7	10.3	18.7	42.1
MLCC	평균		(6.7)	85.0	228.1	67.4	44.1	8.9	7.6	36.1	25.8	14.5	18.6
	삼성전기	1,805,000 88,673	(8.4)	100.6	344.6	106.4	61.1	12.9	10.9	49.1	32.4	12.7	18.4
	Murata	8,650 105,774	(10.8)	45.1	130.2	50.2	39.5	5.5	5.1	27.9	22.5	11.3	13.7
	Yageo	819.00 53,550	(0.8)	109.2	209.6	45.6	31.8	8.2	6.8	31.2	22.6	19.3	23.7
2차전지	평균		(3.0)	(11.1)	12.1	154.8	25.1	3.0	2.7	14.4	10.5	10.3	13.3
	삼성SDI	496,500 26,315	(3.6)	(27.4)	24.1	117.6	27.3	1.8	1.7	22.0	13.3	1.7	6.4
	LG에너지솔루션	385,500 59,330	(2.8)	(17.6)	4.3	598.4	52.0	4.4	4.0	20.8	14.4	0.8	7.5
	CATL	388.50 270,971	(2.8)	(12.9)	(1.0)	18.6	15.0	4.4	3.7	12.2	10.1	25.1	26.1
	BYD	90.31 113,127	(1.7)	(10.1)	(9.0)	19.8	15.5	2.9	2.5	6.6	5.8	15.4	16.6
	Panasonic	3,756 57,430	(4.3)	12.7	42.1	19.4	15.9	1.6	1.5	10.3	9.0	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.