

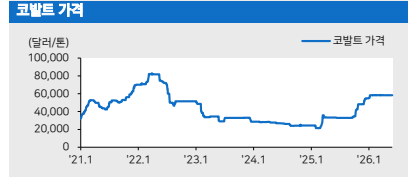
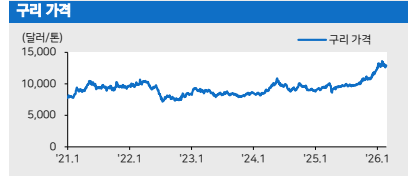
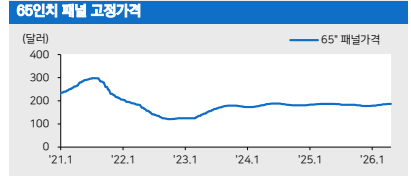
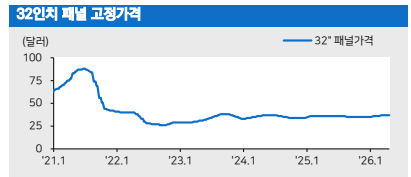
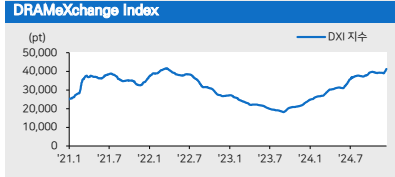
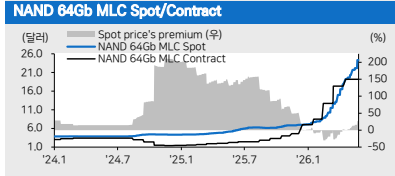
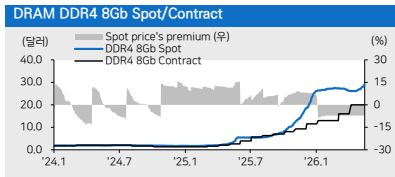
2026.6.12 (금)

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

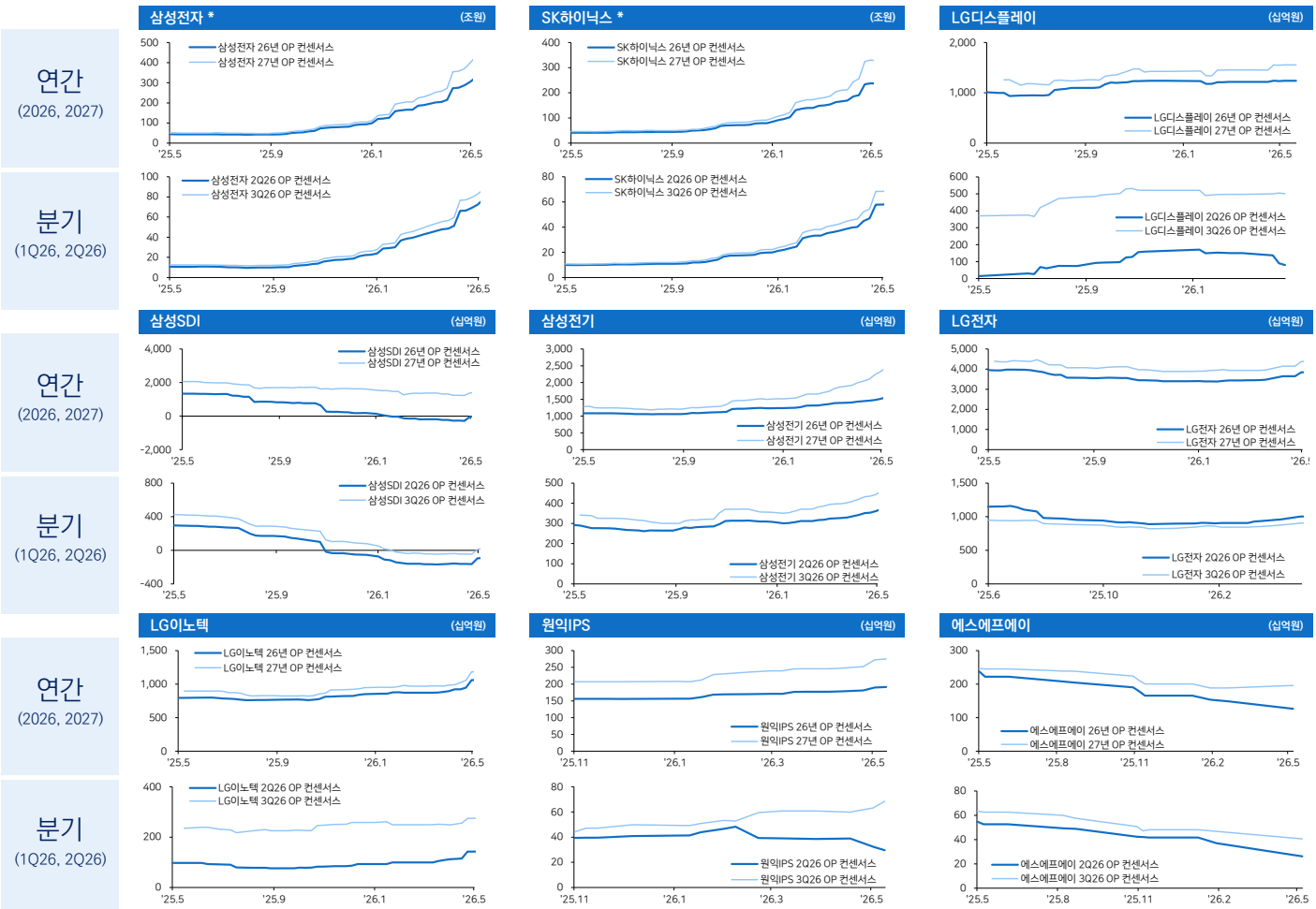
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.70%, 1W +3.76%, 1M +10.81%
DDR5 16Gb: 1D +0.38%, 1W +3.32%, 1M +12.14%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +9.63%, 1M +26.33%

- ▶ S&P, 엔비디아 신용등급 'AA-'에서 'AA'로 상향 (S&P Global)
<https://buly.kr/GEAG2JA>
- ▶ 샘 올트먼 오픈AI CEO 방한해 삼성전자에서 AI 활용법 사내 강연한다 (조선일보)
<https://buly.kr/GP50nAw>
- ▶ "삼성, 구글 차세대 시집 일부 생산 맡는다...2나노 수주 유력" (연합뉴스)
<https://buly.kr/D3gcNHw>
- ▶ 삼성전자, AI 수요 타고 eSSD 시장 1위 수성...점유율 35% (조선비즈)
<https://buly.kr/AwhWcL3>
- ▶ SK하이닉스, 2034년까지 웨이퍼 생산능력 3배 확대 추진 (Nikkei Asia)
<https://buly.kr/uWKhof>
- ▶ D램 324%·낸드 338%↑...메모리 슈퍼사이클을 숫자로 확인 (아이뉴스24)
<https://buly.kr/74Yr115>
- ▶ 엔비디아, 6G 안테나 전용 GPU 개발 추진 (지디넷)
<https://buly.kr/BpHJ12K>
- ▶ 아마존, 175억달러 대출 받아 AI 자금조달 (조선비즈)
<https://buly.kr/1cBMOn3>



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



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		4.6	11.1	92.4	18.2	11.1	7.7	4.8	13.1	8.1	64.6	54.0	
	삼성전자	299,000	1,150,592	(1.2)	7.2	59.1	6.8	5.0	2.9	1.9	4.2	3.2	49.2	43.1
	SK하이닉스	2,101,000	985,610	2.6	14.5	125.9	7.1	5.0	4.6	2.4	5.5	3.8	89.6	60.9
	Micron	995.87	1,123,077	11.7	25.2	137.9	16.3	8.9	9.4	4.7	12.4	7.1	71.2	64.7
	Western Digital	529.29	193,705	8.0	2.6	96.9	53.4	30.3	18.2	13.0	38.0	21.8	58.3	61.0
	Nanya	340.00	37,094	2.1	5.9	42.0	7.7	6.3	3.4	2.1	5.6	4.4	54.6	40.5
세트	평균		(0.4)	16.7	47.2	17.4	15.2	18.3	7.6	11.3	10.4	371.2	81.8	
	Apple	295.63	4,342,023	1.4	1.0	13.4	33.7	30.6	38.0	26.5	25.2	23.3	131.7	107.0
	삼성전자	299,000	1,150,592	(1.2)	7.2	59.1	6.8	5.0	2.9	1.9	4.2	3.2	49.2	43.1
	LG전자	226,000	24,230	0.9	22.2	98.2	17.9	14.4	1.5	1.4	6.2	5.8	8.1	9.3
	HPQ	24.68	22,570	(0.0)	13.9	33.7	8.2	8.2	93.8	21.4	6.2	6.5	2,716.2	429.5
	Sony	3,369	125,568	(0.5)	(3.3)	(2.6)	16.3	14.9	2.2	2.0	8.0	7.5	13.9	14.3
	Lenovo	22.88	36,218	(0.5)	76.7	139.3	16.7	13.1	3.9	3.1	8.3	7.2	28.2	27.8
	Asus	784.00	18,414	(1.5)	16.5	34.9	14.3	13.1	2.0	1.9	12.7	11.9	14.2	14.7
	ZTE	37.81	25,007	(1.6)	(0.7)	1.9	25.2	22.1	2.3	2.1	19.2	17.7	8.3	8.6
로직반도체	평균		5.8	9.9	106.9	55.5	35.3	11.2	9.2	34.2	23.6	30.1	31.1	
	Intel	116.96	587,841	9.3	(9.6)	143.8	107.2	74.8	4.9	4.6	33.4	26.8	3.6	6.5
	Qualcomm	202.96	213,920	6.2	(14.6)	51.3	18.9	19.1	9.1	8.4	15.0	16.2	50.8	38.2
	TI	297.10	270,389	5.4	(0.2)	49.5	38.4	32.3	14.8	13.8	25.7	22.0	40.3	43.7
	Nvidia	204.87	4,957,854	2.2	(6.6)	10.1	22.9	16.3	16.6	10.2	18.9	13.4	87.8	71.6
	STMicro	64.83	68,377	5.7	28.9	122.5	58.0	28.7	3.7	3.3	20.3	13.7	6.2	11.8
	Marvell	280.71	245,565	11.1	64.3	210.4	69.4	40.6	13.8	11.7	53.1	36.7	12.0	12.8
	AMD	488.45	796,467	8.0	6.5	138.5	67.1	37.1	11.2	9.6	57.3	32.3	14.5	22.0
	Mediatek	4,085.00	207,182	(1.7)	10.4	128.9	61.9	33.7	15.3	12.3	49.8	27.4	26.0	42.1
파운드리	평균		2.1	10.8	69.1	35.0	27.7	4.4	3.8	14.6	12.2	18.0	18.4	
	DB하이텍	155,200	4,444	1.0	(6.4)	80.7	19.1	17.0	2.7	2.5	11.9	10.1	14.2	14.6
	Magnachip	6.25	228	2.8	45.3	123.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,250.00	1,845,049	(0.2)	(0.2)	19.4	22.9	18.2	7.8	5.9	14.9	11.8	38.5	36.5
	UMC	125.00	49,713	5.5	19.6	106.3	27.1	22.9	3.9	3.6	12.4	10.7	14.9	16.7
	SMIC	73.30	93,865	1.3	(4.3)	16.2	70.9	52.6	3.3	3.1	19.3	16.2	4.7	5.8
디스플레이	평균		(1.3)	14.3	18.9	41.6	19.8	1.2	1.1	7.0	6.4	6.6	21.1	
	BOE	5.83	31,693	(3.3)	39.8	31.9	24.9	17.8	1.5	1.4	7.8	6.9	6.4	7.9
	LG디스플레이	12,850	4,229	(0.5)	0.7	8.3	18.6	6.6	0.9	0.8	4.1	4.1	6.3	62.8
	AUO	23.15	5,525	0.9	11.8	34.2	112.4	43.9	1.1	1.1	8.3	7.4	0.9	2.6
	Sharp	621	2,522	(2.5)	4.7	1.2	10.7	10.9	1.4	1.2	7.9	7.1	12.8	11.2
장비	평균		7.9	17.6	50.3	39.8	29.7	17.8	12.9	31.2	23.4	38.4	40.9	
	원익 IPS	141,000	4,555	20.8	12.8	14.2	40.7	29.9	6.1	5.1	31.1	22.7	16.1	18.7
	에스에프에이	25,000	591	3.3	(18.4)	(14.8)	11.8	7.7	0.8	0.7	6.5	5.0	8.8	12.2
	AP시스템	23,250	230	4.5	(15.9)	4.3	6.3	5.1	0.9	0.7	3.5	2.8	14.5	15.6
	테스	170,600	2,174	(1.6)	57.1	164.1	35.1	28.3	6.6	5.6	29.9	23.3	20.6	21.7
	ASML	1,576.00	708,006	4.6	20.7	31.5	49.9	37.7	25.5	18.9	39.7	30.3	55.2	57.6
	AMAT	552.64	438,774	11.2	24.6	57.4	44.6	33.4	16.8	13.9	38.4	28.2	41.5	45.6
	KLA	2,411.64	315,027	12.9	33.1	71.1	65.0	47.3	52.6	36.1	50.5	37.9	91.1	93.1
	LAM Research	362.52	453,357	12.7	22.5	65.6	63.9	45.7	38.9	25.0	52.5	37.7	65.9	68.9
	Tokyo Electron	63,400	185,400	2.5	21.5	59.5	40.6	32.3	12.2	10.2	28.6	22.9	32.0	35.0
소재 (반도체)	평균		4.7	16.9	36.3	21.0	21.0	2.3	2.3	10.0	10.0	13.0	13.0	
	원익머트리얼즈	43,600	362	9.0	(10.8)	0.5	9.3	9.3	1.0	1.0	5.2	5.2	10.7	10.7
	솔브레인	355,000	1,818	4.9	(16.8)	(19.0)	17.8	17.8	2.3	2.3	9.8	9.8	13.6	13.6
	Air Product	278.12	61,932	0.6	(8.7)	0.2	21.0	21.0	3.5	3.5	15.0	15.0	17.8	17.8
	Kanto Denka	4,020	1,445	4.1	104.0	163.4	36.0	36.0	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균		3.7	(8.0)	(7.6)	15.5	11.6	2.4	2.1	10.7	8.9	14.0	18.9	
	덕산네오룩스	37,050	606	7.7	(25.0)	(9.7)	11.6	9.8	1.7	1.5	7.8	6.8	16.1	16.5
	아녹스첨단소재	27,950	367	5.7	(19.0)	(16.7)	9.4	8.2	1.2	1.1	7.4	6.5	14.0	14.2
	UDC	89.88	4,202	2.6	(1.1)	(8.7)	21.7	18.2	2.4	2.3	13.2	12.2	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,344	10,272	0.9	(3.6)	(6.7)	11.1	9.1	0.9	0.8	8.2	8.4	9.9	9.2
	Merck	120.76	298,256	1.4	8.5	3.9	23.5	12.5	5.9	4.9	16.9	10.5	18.7	42.1
MLCC	평균		2.2	78.9	242.6	68.5	44.8	9.0	7.7	37.3	26.6	14.5	18.6	
	삼성전기	1,805,000	88,743	0.0	88.4	351.8	106.4	60.9	12.9	10.9	50.8	33.4	12.7	18.5
	Murata	8,967	109,980	3.7	47.5	141.0	52.1	40.9	5.8	5.2	29.0	23.3	11.3	13.7
	Yageo	842.00	55,153	2.8	100.7	234.8	46.9	32.7	8.4	7.0	32.0	23.2	19.3	23.7
2차전지	평균		(0.4)	(8.8)	11.5	154.4	25.1	3.0	2.7	14.6	10.6	10.3	13.3	
	삼성SDI	498,500	26,442	0.4	(20.7)	24.6	117.7	27.3	1.8	1.7	22.9	13.8	1.7	6.4
	LG에너지솔루션	384,500	59,222	(0.3)	(13.2)	0.1	596.9	51.8	4.4	4.0	21.1	14.6	0.8	7.5
	CATL	382.20	267,144	(1.6)	(11.4)	(2.3)	18.3	14.8	4.3	3.6	12.0	9.9	25.1	26.1
	BYD	89.80	111,950	(0.6)	(9.5)	(9.4)	19.7	15.4	2.9	2.5	6.6	5.7	15.4	16.6
	Panasonic	3,767	57,771	0.3	10.6	44.2	19.5	16.0	1.6	1.5	10.4	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.