

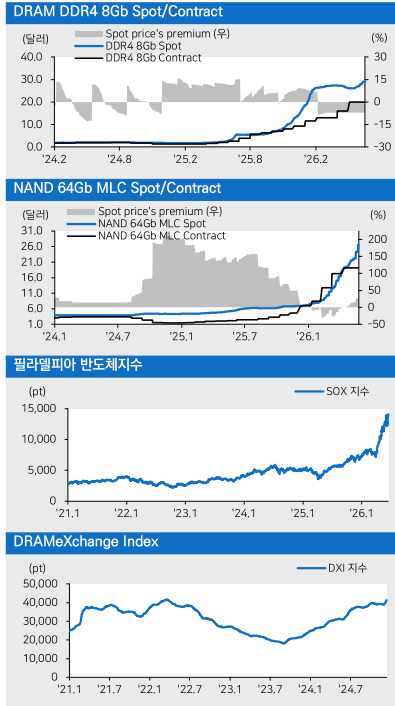
2026.6.17 (수)

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

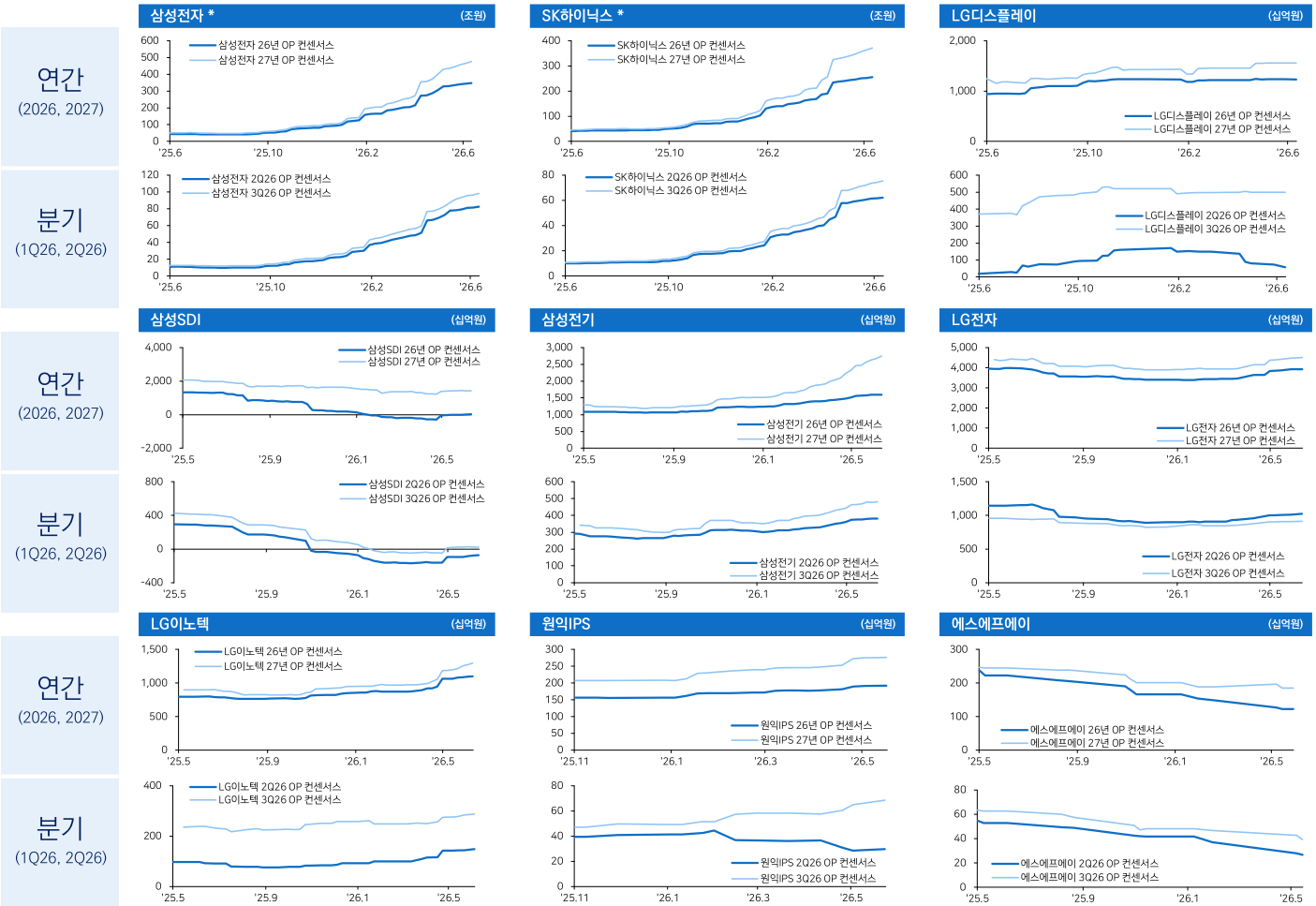
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +2.02%, 1M +11.29%
DDR5 16Gb: 1D +0.52%, 1W +2.80%, 1M +9.88%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +9.16%, 1M +35.26%

- ▶ SK하이닉스 "100조 주주환원, 규제 검토한 바 없어" (이데일리)
<https://buly.kr/GP52pXH>
- ▶ SK, 美 AI 데이터센터 구축 검토...하이닉스 앞세워 인프라 확장 추진 (지디넷)
<https://buly.kr/jbbDyl>
- ▶ 제주반도체 "LPDDR5도 SK하이닉스 공장서 만든다" (디일렉)
<https://buly.kr/2qahllG>
- ▶ 'AI 고속도로' 깎다...AIDC 특별법 시행 준비 돌입 (연합뉴스)
<https://buly.kr/1y0uOci>
- ▶ 퀄컴, 텐소렌트 인수 검토...최대 100억달러 규모 (Digitimes Asia)
<https://buly.kr/6Bz5ifs>
- ▶ AMD, MEXT 인수로 AI 메모리 병목 대응... NAND 기반 차세대 메모리 기술 확보 (Trendforce)
<https://buly.kr/GP52c3j>
- ▶ 폭스콘·슈나이더일렉트릭, AI 데이터센터 장비 사업 협력 (Nikkei Asia)
<https://buly.kr/2Hfw6FJ>
- ▶ NOR Flash·SLC NAND, 상반기 가격 100% 이상 급등... 하반기도 상승세 지속 전망 (Trendforce)
<https://buly.kr/CM1cGkU>
- ▶ TSMC, CoPoS 파일럿 라인 이원화 평가 진행... 글로벌·대만 장비업체 경쟁 본격화 (Trendforce)
<https://buly.kr/CWwN2BT>
- ▶ 삼성전자, 내년 갤럭시S27에 BOE OLED 적용 가능성 낮아져 (지디넷)
<https://buly.kr/AlmpDkV>



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		2.3	35.3	109.6	22.1	13.3	9.2	5.8	16.0	9.7	64.6	54.4	
	삼성전자	343,000	1,325,398	1.8	26.8	76.9	7.8	5.8	3.3	2.2	4.8	3.5	49.5	43.3
	SK하이닉스	2,382,000	1,122,077	4.1	31.0	145.6	8.0	5.6	5.1	2.7	6.1	4.2	91.6	61.9
	Micron	1,020.76	1,151,146	(6.2)	40.9	131.0	16.6	9.1	9.6	4.7	12.9	7.1	71.1	64.4
	Western Digital	681.08	249,256	4.2	41.3	138.0	68.6	38.3	23.6	16.6	48.9	27.8	56.5	61.7
	Nanya	425.00	46,444	7.5	36.4	56.5	9.6	7.9	4.2	2.6	7.1	5.6	54.6	40.5
세트	평균		0.3	20.5	54.5	17.8	15.6	18.3	7.6	11.5	10.6	429.2	79.3	
	Apple	299.24	4,395,044	1.0	(0.3)	18.4	34.2	31.0	38.5	26.8	25.5	23.6	131.7	107.0
	삼성전자	343,000	1,325,398	1.8	26.8	76.9	7.8	5.8	3.3	2.2	4.8	3.5	49.5	43.3
	LG전자	234,000	25,192	(3.9)	(2.7)	104.4	18.5	14.9	1.6	1.5	6.4	5.9	8.1	9.3
	HPQ	24.29	22,214	(1.3)	16.7	30.0	8.1	8.1	92.4	21.1	6.1	6.4	3,180.2	409.1
	Sony	3,275	121,783	(1.4)	(8.4)	(1.6)	15.9	14.6	2.1	1.9	7.8	7.3	13.9	14.3
	Lenovo	25.46	40,317	4.3	105.0	168.3	18.6	14.6	4.3	3.5	9.2	8.0	28.2	27.8
	Asus	791.00	18,609	(0.1)	23.4	33.4	14.5	13.2	2.0	1.9	12.9	12.0	14.2	14.7
	ZTE	38.00	25,233	2.1	3.5	6.1	25.3	22.3	2.3	2.2	19.3	17.8	8.3	8.6
로직반도체	평균		(4.4)	18.5	117.7	57.0	36.2	11.6	9.6	35.3	24.3	29.9	31.0	
	Intel	117.05	588,293	(8.5)	7.6	155.8	106.3	74.6	4.9	4.6	33.4	26.8	3.6	6.5
	Qualcomm	214.07	225,630	(3.1)	6.2	65.4	19.9	20.2	9.5	8.9	15.8	17.0	49.3	38.1
	TI	305.71	278,224	(2.4)	1.0	57.5	39.5	33.2	15.2	14.2	26.5	22.6	40.3	43.7
	Nvidia	207.41	5,019,322	(2.4)	(7.9)	13.2	23.2	16.5	16.8	10.4	18.8	13.4	87.8	71.6
	STMicro	65.69	69,494	(4.0)	24.3	123.7	58.8	29.0	3.7	3.4	20.6	13.9	6.2	12.0
	Marvell	278.67	243,781	(9.8)	57.5	204.3	68.9	40.3	13.7	11.6	52.7	36.4	12.0	12.8
	AMD	507.29	827,187	(7.3)	19.6	158.1	70.0	38.6	11.6	9.8	59.2	33.6	14.2	21.5
	Mediatek	4,560.00	231,653	2.0	39.9	163.6	69.1	37.6	17.1	13.8	55.8	30.7	26.0	42.1
파운드리	평균		(2.4)	12.3	71.4	36.6	28.9	4.8	4.1	15.4	12.8	18.2	18.6	
	DB하이텍	158,000	4,543	(2.0)	(3.4)	84.4	19.5	17.3	2.7	2.5	11.8	10.1	14.2	14.6
	Magnachip	5.50	200	(7.3)	26.7	92.3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,400.00	1,971,294	1.1	6.0	28.3	24.8	19.8	8.6	6.6	15.9	12.6	38.8	37.1
	UMC	141.00	56,169	(0.4)	28.2	132.3	30.4	25.7	4.4	4.1	14.0	12.1	15.0	16.8
	SMIC	74.00	95,329	(3.5)	4.0	19.6	71.6	52.8	3.4	3.1	19.9	16.3	4.8	6.0
디스플레이	평균		(0.6)	17.5	29.5	46.9	19.6	1.3	1.2	7.1	6.4	6.5	20.2	
	BOE	6.10	33,235	3.0	47.3	45.9	26.1	18.7	1.6	1.5	8.0	7.1	6.4	7.9
	LG디스플레이	13,930	4,604	(1.4)	(1.2)	20.3	20.5	7.3	0.9	0.8	4.2	4.1	6.1	59.6
	AUO	23.90	5,713	(0.8)	25.5	50.3	130.6	41.9	1.2	1.2	8.5	7.6	0.7	2.1
	Sharp	594	2,408	(3.3)	(1.7)	1.5	10.3	10.5	1.3	1.2	7.7	6.9	12.8	11.2
장비	평균		(4.3)	24.9	56.6	41.2	30.7	18.1	13.2	31.8	23.9	38.4	41.1	
	원익 IPS	156,100	5,064	(10.5)	36.1	31.6	45.1	33.2	6.8	5.7	32.4	23.7	16.1	18.7
	에스에프에이	27,700	657	0.0	(3.7)	(4.8)	13.1	8.6	0.9	0.8	6.9	5.4	8.8	12.2
	AP시스템	24,750	246	(3.5)	(5.4)	10.2	6.7	5.4	0.9	0.8	3.8	3.0	14.5	15.6
	테스	169,200	2,165	(4.4)	43.3	159.5	34.8	28.1	6.6	5.5	28.5	22.2	20.6	21.7
	ASML	1,591.20	716,996	(1.9)	21.8	32.9	50.5	38.2	25.7	19.1	40.1	30.6	55.2	57.6
	AMAT	568.23	451,152	(3.0)	30.1	64.1	45.9	34.3	17.3	14.3	39.5	29.0	41.5	45.6
	KLA	237.33	310,018	(7.4)	31.5	65.0	64.0	46.6	51.7	35.7	49.7	37.3	91.1	93.9
	LAM Research	369.34	461,886	(5.0)	29.7	68.3	65.1	46.5	39.6	25.5	53.5	38.3	65.9	69.0
	Tokyo Electron	70,860	206,737	(2.6)	40.9	82.7	45.2	35.7	13.6	11.4	32.0	25.6	32.2	35.6
소재 (반도체)	평균		(4.7)	17.8	37.4	21.0	21.0	2.4	2.4	10.3	10.3	13.0	13.0	
	원익머트리얼즈	46,700	389	(3.3)	0.5	8.2	10.0	10.0	1.0	1.0	5.5	5.5	10.7	10.7
	솔브레인	378,500	1,946	(11.4)	(7.7)	(10.3)	19.0	19.0	2.4	2.4	10.4	10.4	13.6	13.6
	Air Product	280.48	62,457	(0.9)	(5.0)	(3.0)	21.2	21.2	3.6	3.6	15.1	15.1	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,760	1,349	(3.2)	83.4	154.6	33.7	33.7	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균		(2.2)	(7.1)	(9.6)	15.2	11.4	2.4	2.1	10.6	8.8	14.7	18.9	
	덕산네오룩스	37,500	615	(3.5)	(20.2)	(19.5)	11.8	9.9	1.7	1.5	7.9	6.9	16.1	16.5
	이녹스첨단소재	28,850	380	(1.2)	(5.7)	(9.3)	9.8	8.4	1.3	1.1	7.6	6.6	14.0	14.2
	UDC	89.60	4,189	(3.1)	(3.3)	(6.3)	21.6	18.2	2.4	2.2	13.2	12.1	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,288	9,817	(3.3)	(9.8)	(12.9)	10.5	8.7	0.8	0.8	7.8	8.2	10.2	9.0
	Merck	115.17	284,450	0.2	3.4	(0.2)	22.4	12.0	5.6	4.7	16.3	10.0	22.4	42.1
MLCC	평균		2.7	94.2	255.9	77.6	49.4	10.3	8.7	42.4	29.8	14.5	19.2	
	삼성전기	2,048,000	101,108	2.5	102.8	358.7	119.9	67.9	14.6	12.2	57.5	37.4	12.8	18.7
	Murata	10,530	128,852	4.7	71.2	177.0	60.1	44.1	6.7	6.1	33.8	26.4	11.5	14.6
	Yageo	950.00	62,330	1.1	108.6	232.2	52.9	36.2	9.5	7.8	36.0	25.6	19.3	24.3
2차전지	평균		(0.3)	0.0	18.7	165.3	26.7	3.2	2.8	15.4	11.2	10.3	13.3	
	삼성SDI	549,000	29,242	(0.7)	(10.6)	41.1	129.5	30.1	2.0	1.8	24.5	14.8	1.7	6.4
	LG에너지솔루션	410,500	63,489	(2.4)	(1.6)	7.9	637.3	55.3	4.7	4.2	22.2	15.3	0.8	7.5
	CATL	403.53	283,230	1.4	(4.7)	0.7	19.3	15.6	4.5	3.8	12.8	10.5	25.0	25.9
	BYD	89.64	111,607	(1.3)	(6.9)	(12.9)	19.6	15.4	2.9	2.5	6.5	5.7	15.4	16.6
	Panasonic	4,079	62,411	1.7	23.9	56.7	21.1	17.3	1.8	1.6	11.0	9.6	8.8	9.9

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.