

2026.6.18 (목)

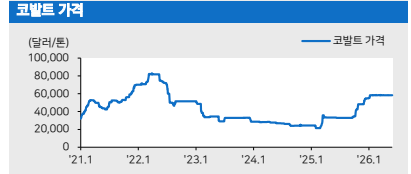
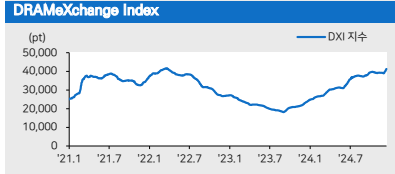
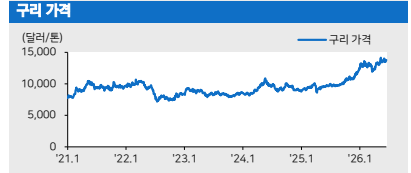
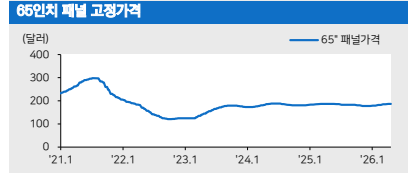
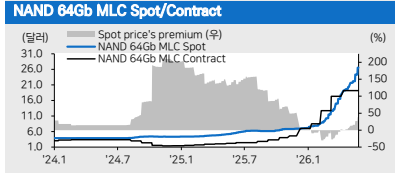
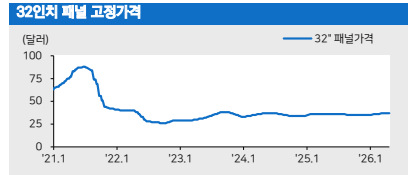
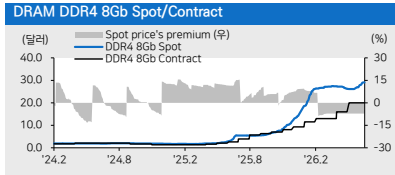
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

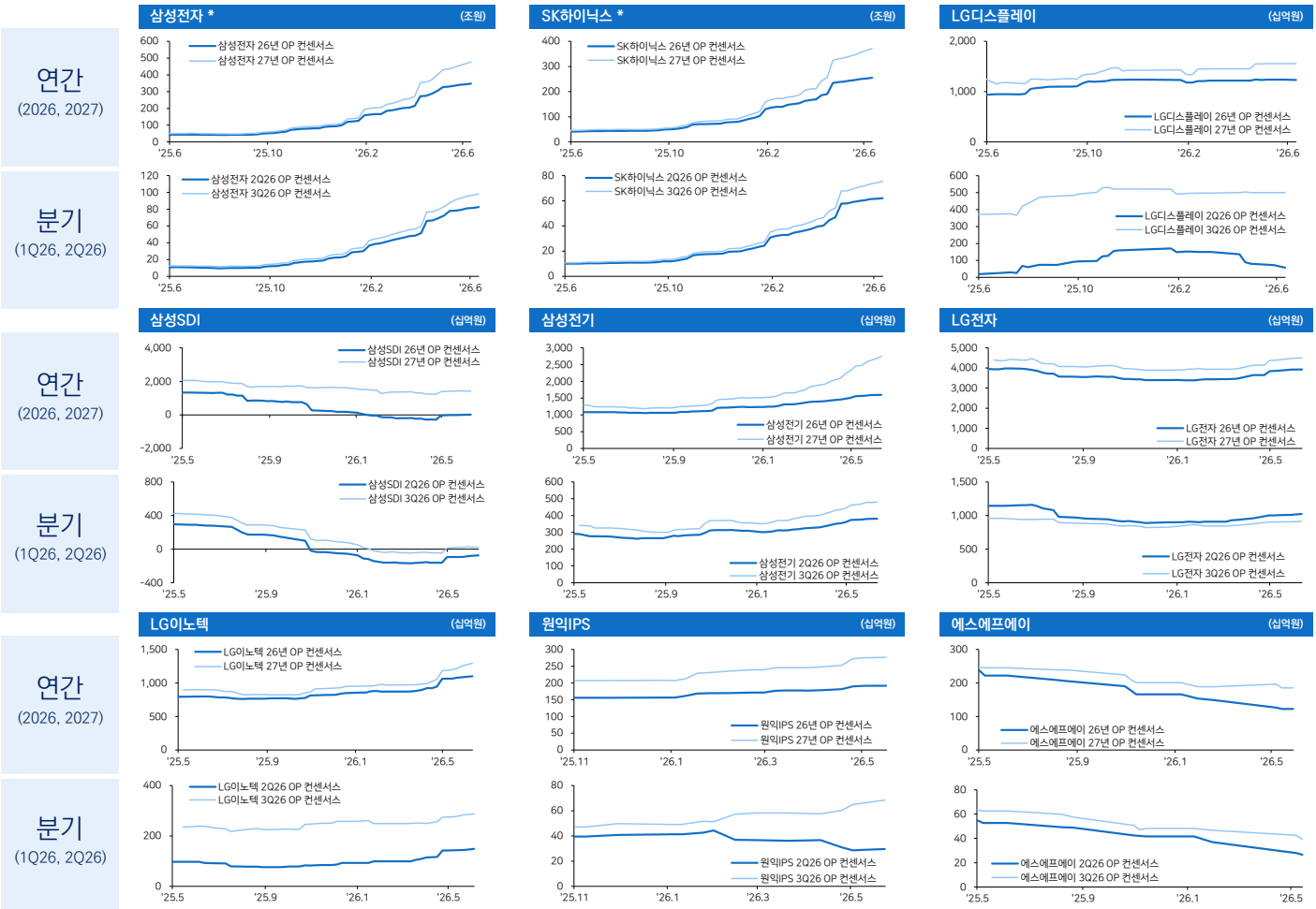
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +1.13%, 1M +11.29%
DDR5 16Gb: 1D +0.37%, 1W +2.02%, 1M +10.28%

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +9.16%, 1M +35.26%

- ▶ 삼성전자, 내년 상반기 10나노급 7세대 '1d D램' 양산 준비 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/6MtrlIda>
- ▶ 팀 쿡 "메모리칩 가격 폭등에 제품값 인상 불가피"...아이폰도 오르나 (이데일리)
<https://buly.kr/GkuZAMh>
- ▶ TSMC·Amkor, 미국 반도체 공급망 완성 위해 애리조나 첨단 패키징 10년 협력 체결 (TrendForce)
<https://buly.kr/EzkzMKJ>
- ▶ 삼성 파운드리, 애플과 파트너십... AI 데이터센터용 전력반도체 양산 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/FLaVJpd>
- ▶ 인텔, 최첨단 18A-P 공정 시범생산 시작... 애플 칩 공급 계약 한걸음 더 가까워져 (조선비즈)
<https://buly.kr/1GLspeD>
- ▶ 엔트로픽, 서울 사무소 공식 출범... 네이버·넥스·LG CNS 등과 전방위 협력 (전자신문)
<https://buly.kr/CsItaN7>
- ▶ MS, 실적 부진 엑스박스 매각까지 검토... 콘솔 시장 '소니·닌텐도' 양강 체제 되나 (조선일보)
<https://buly.kr/AwhYnP2>
- ▶ BOE, IT 8세대 OLED 양산 출하식 개최... 주요 고객은 레노버 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/4QpWVEu>



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (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			3.3	39.1	103.2	23.0	13.8	9.5	6.0	16.5	10.0	64.7	54.5
	삼성전자	346,500	1,328,351	1.0	23.3	66.2	7.9	5.8	3.4	2.2	4.7	3.5	49.3	43.5
	SK하이닉스	2,521,000	1,178,179	5.8	37.0	138.7	8.4	5.9	5.4	2.9	6.3	4.3	91.8	62.1
	Micron	1,043.19	1,176,441	2.2	44.0	126.0	17.0	9.2	9.8	4.8	13.2	7.2	71.3	64.9
	Western Digital	712.13	260,620	4.6	47.7	126.9	71.8	40.1	24.7	17.4	51.1	29.1	56.5	61.7
	Nanya	437.00	47,750	2.8	43.3	58.3	9.8	8.1	4.3	2.7	7.3	5.8	54.6	40.5
세트	평균			(0.7)	19.6	49.9	17.7	15.4	17.7	7.5	11.4	10.5	429.2	79.3
	Apple	295.95	4,346,723	(1.1)	(1.4)	16.4	33.8	30.7	38.1	26.5	25.2	23.3	131.7	107.0
	삼성전자	346,500	1,328,351	1.0	23.3	66.2	7.9	5.8	3.4	2.2	4.7	3.5	49.3	43.5
	LG전자	234,500	25,047	0.2	8.1	95.4	18.5	15.0	1.6	1.5	6.3	5.9	8.1	9.3
	HPQ	23.18	21,199	(4.6)	11.4	23.6	7.7	7.7	88.1	20.1	5.9	6.2	3,180.2	409.1
	Sony	3,286	122,047	0.3	(8.6)	0.0	15.9	14.6	2.1	1.9	7.8	7.4	13.9	14.3
	Lenovo	24.88	39,388	(2.3)	97.0	158.9	18.1	14.2	4.2	3.4	9.0	7.8	28.2	27.8
	Asus	803.00	18,889	1.5	26.5	35.2	14.7	13.4	2.0	2.0	13.0	12.2	14.2	14.7
	ZTE	37.64	24,935	(0.9)	0.3	3.8	25.1	22.1	2.3	2.1	19.1	17.6	8.3	8.6
로직반도체	평균			0.3	18.5	120.8	57.4	36.5	11.6	9.6	35.6	24.5	30.0	31.1
	Intel	121.10	608,649	3.5	11.3	174.9	109.9	77.0	5.1	4.8	35.1	28.0	3.6	6.5
	Qualcomm	212.97	224,470	(0.5)	5.7	61.8	19.8	20.1	9.5	8.8	15.7	17.0	49.3	38.1
	TI	301.88	274,739	(1.3)	(0.3)	55.2	39.0	32.8	15.1	14.0	26.1	22.4	40.3	43.7
	Nvidia	204.65	4,952,530	(1.3)	(9.2)	12.5	23.0	16.3	16.6	10.2	18.5	13.2	88.5	72.2
	STMicro	65.18	68,337	(0.8)	24.4	123.9	57.8	28.5	3.7	3.3	20.3	13.7	6.2	12.0
	Marvell	289.54	253,290	3.9	63.7	218.9	71.6	41.9	14.2	12.1	54.8	37.8	12.0	12.8
	AMD	512.48	835,650	1.0	20.8	161.1	70.7	39.0	11.8	9.9	59.8	33.9	14.2	21.5
	Mediatek	4,460.00	226,545	(2.2)	31.2	157.8	67.6	36.8	16.7	13.5	54.5	30.0	26.0	42.1
파운드리	평균			(0.5)	11.5	67.6	36.9	29.2	4.8	4.1	15.5	12.8	18.2	18.6
	DB하이텍	158,500	4,522	0.3	(7.3)	80.3	19.5	17.4	2.7	2.5	11.8	10.0	14.2	14.6
	Magnachip	5.28	192	(4.0)	21.7	80.8	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,385.00	1,958,725	(0.6)	6.5	25.2	24.6	19.6	8.6	6.6	15.8	12.5	38.8	37.1
	UMC	140.00	55,763	(0.7)	26.1	129.1	30.2	25.5	4.3	4.0	13.9	12.0	15.0	16.8
	SMIC	75.75	97,964	2.4	10.3	22.8	73.2	54.3	3.4	3.2	20.4	16.7	4.8	6.0
디스플레이	평균			4.7	24.1	33.6	50.7	21.0	1.3	1.2	7.4	6.7	6.5	20.2
	BOE	6.71	36,512	10.0	59.4	59.8	28.7	20.5	1.8	1.7	8.5	7.6	6.4	7.9
	LG디스플레이	13,770	4,515	(1.1)	2.8	13.3	20.3	7.2	0.9	0.8	4.2	4.1	6.1	59.6
	AUO	26.25	6,274	9.8	36.4	62.0	143.4	46.0	1.3	1.3	9.1	8.1	0.7	2.1
	Sharp	594	2,407	0.1	(2.0)	(0.9)	10.3	10.5	1.3	1.2	7.7	6.9	12.8	11.2
장비	평균			1.8	29.0	54.2	42.0	31.3	18.5	13.4	32.4	24.3	38.5	41.6
	원익 IPS	161,700	5,205	3.6	39.3	29.9	46.7	34.3	7.0	5.9	32.7	23.9	16.1	18.7
	에스에프에이	27,700	652	0.0	3.2	(8.0)	13.1	8.6	0.9	0.8	6.9	5.3	8.8	12.2
	AP시스템	24,750	244	0.0	(5.7)	4.0	6.7	5.4	0.9	0.8	3.7	3.0	14.5	15.6
	테스	169,400	2,151	0.1	45.9	148.0	34.8	28.1	6.6	5.5	28.9	22.5	20.6	21.7
	ASML	1,656.40	739,689	4.1	31.0	39.1	52.5	39.6	26.7	19.8	41.7	31.7	55.4	58.1
	AMAT	592.92	470,754	4.3	35.8	68.2	47.8	35.8	18.1	14.9	41.1	30.2	42.0	46.7
	KLA	238.73	311,847	0.6	32.3	61.2	64.4	46.9	52.0	35.9	50.0	37.4	91.1	93.9
	LAM Research	374.18	467,939	1.3	31.4	65.2	65.9	47.0	40.1	25.8	54.1	38.7	66.2	71.6
	Tokyo Electron	72,640	211,680	2.5	47.5	80.3	46.3	36.4	13.9	11.7	32.8	26.1	32.2	35.6
소재 (반도체)	평균			4.2	14.2	37.8	21.8	21.8	2.4	2.4	10.5	10.5	13.0	13.0
	원익머트리얼즈	49,100	406	5.1	9.1	11.0	10.5	10.5	1.1	1.1	5.7	5.7	10.7	10.7
	솔브레인	407,000	2,076	7.5	(0.2)	(7.5)	20.4	20.4	2.6	2.6	10.8	10.8	13.6	13.6
	Air Product	281.75	62,740	0.5	(4.6)	(1.5)	21.3	21.3	3.6	3.6	15.1	15.1	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,895	1,396	3.6	52.7	149.4	34.9	34.9	na	na	na	na	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			(0.7)	(7.2)	(11.3)	15.1	11.3	2.4	2.1	10.5	8.7	14.7	18.8
	덕산네오룩스	38,000	619	1.3	(15.7)	(18.9)	12.3	10.3	1.8	1.5	8.4	7.2	15.6	16.0
	아녹스첨단소재	29,050	380	0.7	(9.1)	(10.6)	9.8	8.5	1.3	1.1	7.6	6.6	14.0	14.2
	UDC	84.52	3,951	(5.7)	(8.8)	(10.1)	20.4	17.1	2.3	2.1	12.3	11.3	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,285	9,783	(0.2)	(5.9)	(16.4)	10.4	8.7	0.8	0.8	7.9	8.3	10.2	9.0
	Merck	115.44	285,117	0.2	3.6	(0.4)	22.5	12.0	5.7	4.7	16.3	10.1	22.4	42.1
MLCC	평균			2.0	89.9	257.1	77.9	49.1	9.3	8.2	42.8	29.8	14.7	19.9
	삼성전기	2,032,000	99,526	(0.8)	97.1	337.9	118.2	66.2	14.5	12.1	56.7	36.6	12.9	19.1
	Murata	10,865	132,794	3.2	76.1	182.6	61.2	44.2	6.9	6.2	34.5	26.5	11.7	15.2
	Yageo	984.00	64,553	3.6	96.4	250.8	54.2	36.9	6.6	6.3	37.2	26.4	19.6	25.3
2차전지	평균			0.2	1.1	17.8	176.5	26.9	3.2	2.8	15.4	11.2	10.3	13.2
	삼성SDI	550,000	29,064	0.2	(10.3)	35.8	129.7	30.1	2.0	1.8	24.4	14.7	1.7	6.4
	LG에너지솔루션	416,000	63,832	1.3	2.0	8.5	692.7	56.2	4.8	4.3	22.2	15.4	0.7	7.4
	CATL	399.00	279,972	(1.1)	(4.4)	0.3	19.1	15.4	4.5	3.7	12.6	10.4	25.0	25.9
	BYD	87.47	108,811	(2.4)	(7.4)	(14.0)	19.1	15.0	2.8	2.5	6.4	5.6	15.4	16.6
	Panasonic	4,200	64,187	3.0	25.4	58.4	21.7	17.8	1.8	1.7	11.3	9.9	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 양사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.