

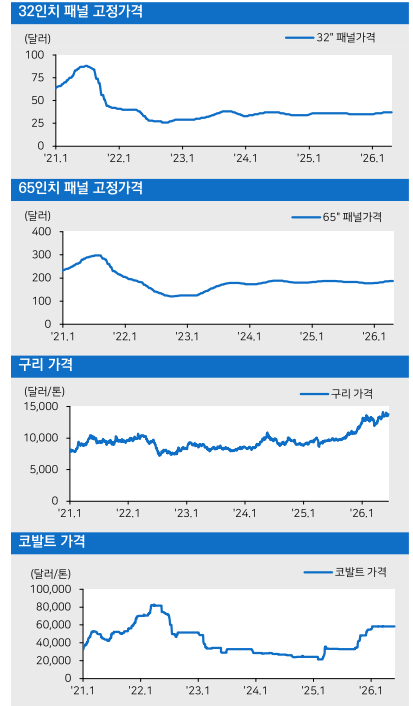
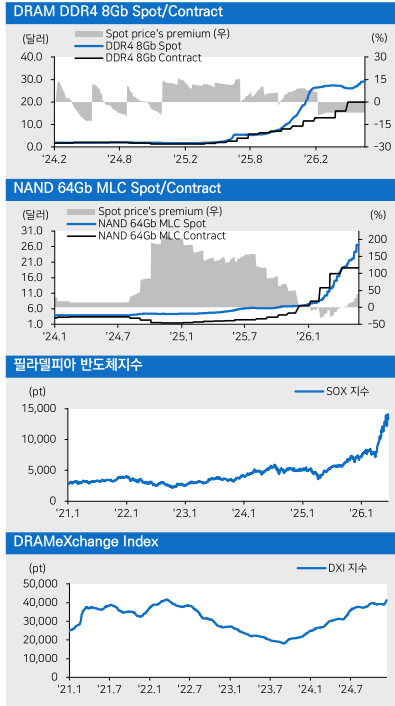
2026.6.22 (월)

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

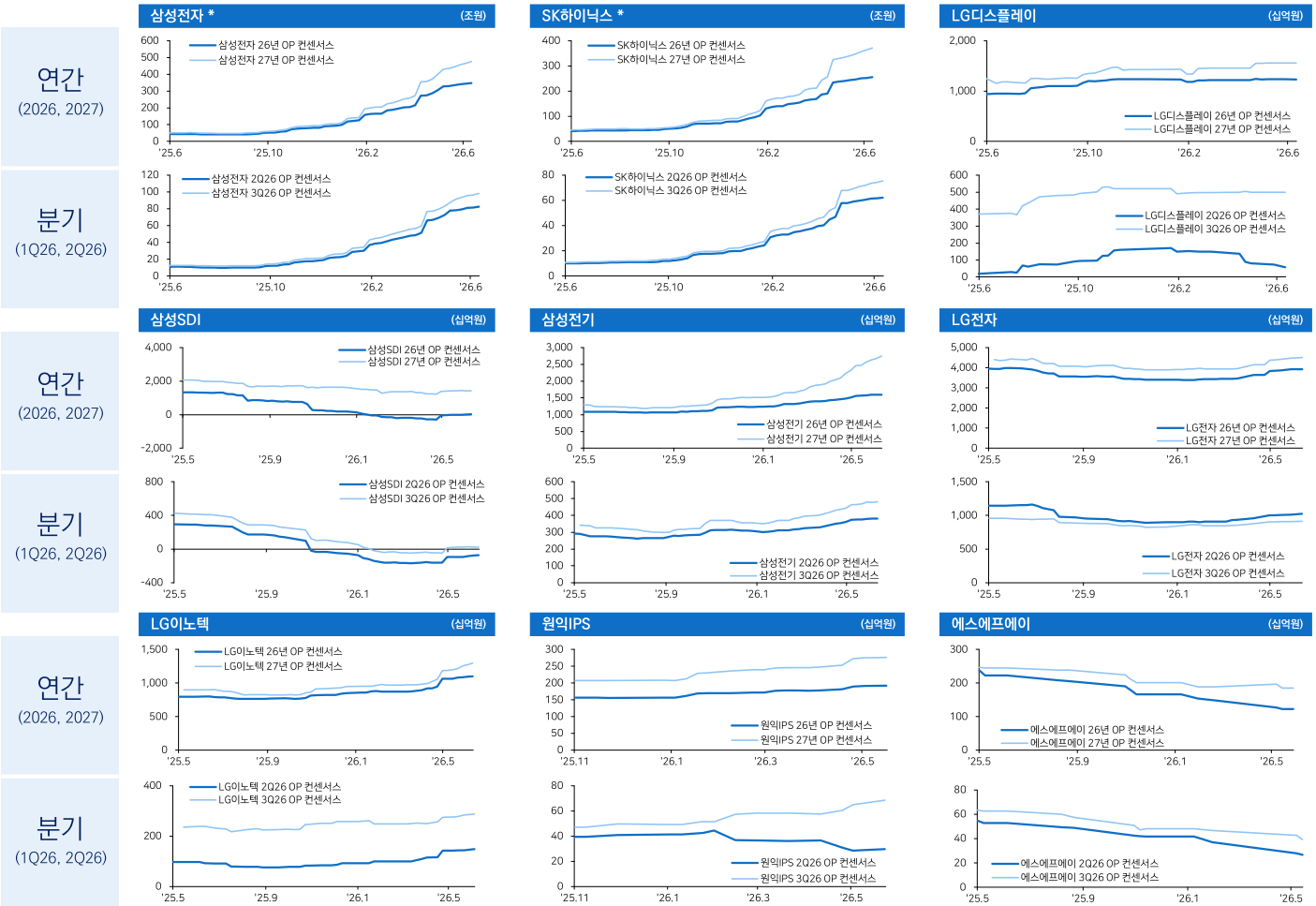
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W 0.00%, 1M +10.76%
DDR5 16Gb: 1D +0.37%, 1W +2.60%, 1M +11.74%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +9.16%, 1M +30.80%

- ▶ 올해 세계 메모리 시장 1500조로 폭증 (한국경제)
<https://buly.kr/1wbQG0>
- ▶ SK하이닉스, 미국서 HBM 공급·현지 투자 계획 논의 (Digitimes Asia)
<https://buly.kr/FWVHKdk>
- ▶ 삼성전자, 평택캠퍼스 '마지막 반도체 공장' 본격 착공 (한국경제)
<https://buly.kr/GvpLaZj>
- ▶ 트럼프, "엔트로픽 더 이상 국가반도체 위협으로 보지 않아" (Reuters)
<https://buly.kr/GkuabmT>
- ▶ ASML, 중국 EUV 판매 의혹 부인... 미국 우려 제기 이후 반박 (Reuters)
<https://buly.kr/3JAW1eg>
- ▶ AMD-광교부스트, AI 서버 비용 10분의 1로 낮춘다 (디일렉)
<https://buly.kr/4Fumx4o>
- ▶ 대만 메모리 설계업체들, AI 스토리지 수요에 매출 245% 급증 전망 (Digitimes)
<https://buly.kr/4501z9e>
- ▶ 日 반도체 장비업체들, 대중국 매출 10% 감소 (Nikkei Asia)
<https://buly.kr/8TsyVSG>
- ▶ 日 르네사스, 미국 반도체 설계 스타트업 픽트러스 인수... 소프트웨어 사업 강화 (Nikkei Asia)
<https://buly.kr/2ffy8Z5>



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		3.8	42.7	134.2	24.2	14.5	10.1	6.3	17.4	10.5	64.9	54.6	
	삼성전자	354,000	1,350,947	(2.3)	21.0	77.5	8.0	5.8	3.4	2.3	4.8	3.5	49.6	43.8
	SK하이닉스	2,764,000	1,285,884	2.9	42.4	174.5	9.2	6.4	5.9	3.2	6.9	4.7	91.9	62.1
	Micron	1,133.99	1,278,839	8.7	48.8	168.1	18.3	9.7	10.6	5.2	14.2	7.7	71.4	65.0
	Western Digital	746.23	273,099	4.8	53.4	154.6	75.2	42.0	25.9	18.2	53.6	30.5	56.5	61.7
	Nanya	459.50	50,194	5.1	48.0	96.4	10.3	8.4	4.5	2.9	7.6	6.0	54.9	40.5
세트	평균		(2.1)	9.7	50.7	17.2	15.1	17.9	7.5	11.2	10.3	429.5	79.5	
	Apple	298.01	4,376,979	0.7	(2.3)	20.2	34.0	30.9	38.3	26.8	25.4	23.5	132.5	108.0
	삼성전자	354,000	1,350,947	(2.3)	21.0	77.5	8.0	5.8	3.4	2.3	4.8	3.5	49.6	43.8
	LG전자	211,500	22,488	(7.4)	(10.8)	79.4	16.7	13.5	1.4	1.3	5.9	5.5	8.1	9.3
	HPQ	23.50	21,491	1.4	7.3	28.6	7.8	7.8	89.4	20.4	6.0	6.2	3,180.2	409.1
	Sony	3,140	116,039	(3.4)	(10.9)	(4.0)	15.2	14.0	2.1	1.9	7.4	7.0	14.0	14.5
	Lenovo	23.78	37,640	(4.4)	51.0	157.4	16.3	13.0	3.9	3.1	8.3	7.2	29.0	28.2
	Asus	789.00	18,554	(1.7)	15.7	35.6	14.4	13.2	2.0	1.9	12.8	12.0	14.2	14.7
	ZTE	37.89	24,968	0.7	6.3	10.6	25.3	22.2	2.3	2.2	19.2	17.7	8.3	8.6
로직반도체	평균		4.7	17.1	138.3	60.6	38.7	12.1	10.1	37.3	25.7	30.5	31.9	
	Intel	133.99	673,434	10.6	13.1	205.4	121.6	85.2	5.6	5.3	38.8	30.8	3.6	6.5
	Qualcomm	226.11	238,320	6.2	6.0	74.1	21.0	21.3	10.2	9.5	16.7	17.7	49.2	39.1
	TI	322.86	293,833	6.9	8.2	72.5	41.9	35.1	16.1	15.1	27.9	23.8	40.4	44.1
	Nvidia	210.69	5,098,698	3.0	(4.0)	22.0	23.4	16.4	17.0	10.7	18.8	13.2	92.6	76.8
	STMicro	68.03	71,071	0.2	17.4	153.7	59.7	29.8	3.8	3.5	21.1	14.3	6.2	12.0
	Marvell	310.58	271,695	7.3	62.9	253.3	76.8	44.9	15.3	13.0	58.8	40.6	12.0	12.8
	AMD	537.37	876,236	4.9	19.5	166.9	74.1	41.0	12.3	10.4	63.0	35.8	14.2	21.5
	Mediatek	4,390.00	222,925	(1.6)	13.7	158.2	66.5	36.2	16.5	13.3	53.6	29.5	26.0	42.1
파운드리	평균		3.8	3.9	83.4	37.2	29.4	4.7	4.1	15.7	13.0	18.2	18.6	
	DB하이텍	156,100	4,433	1.0	(13.8)	77.2	19.2	17.1	2.7	2.5	11.4	9.7	14.2	14.6
	Magnachip	5.92	216	12.1	2.8	122.6	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,410.00	1,978,693	1.0	6.9	31.0	24.4	19.4	8.3	6.3	15.9	12.6	38.8	37.1
	UMC	145.50	57,937	3.9	27.6	151.7	31.3	26.4	4.5	4.2	14.5	12.5	15.0	16.8
	SMIC	76.50	100,256	1.0	(4.2)	34.4	74.0	54.8	3.5	3.2	20.8	17.0	4.8	6.0
디스플레이	평균		0.5	8.5	38.2	53.3	21.5	1.3	1.2	7.4	6.7	6.4	20.2	
	BOE	6.55	35,602	(1.6)	26.9	60.5	29.6	19.7	1.7	1.6	8.3	7.3	6.2	7.9
	LG디스플레이	13,570	4,429	0.3	(10.4)	12.8	20.0	7.1	0.9	0.8	4.2	4.1	6.0	59.5
	AUO	28.15	6,726	7.2	26.8	80.4	153.8	49.3	1.4	1.4	9.6	8.5	0.7	2.1
	Sharp	573	2,310	(3.9)	(9.2)	(1.0)	9.9	10.1	1.3	1.1	7.5	6.7	12.8	11.2
장비	평균		(0.2)	22.7	58.0	43.0	32.0	19.2	13.9	33.2	24.8	38.7	42.0	
	원익 IPS	156,000	4,998	(4.4)	28.2	24.8	45.0	33.1	6.8	5.7	31.4	23.0	16.1	18.7
	에스에프에이	26,050	611	(2.6)	(20.5)	(12.0)	12.3	8.1	0.8	0.7	6.6	5.1	8.8	12.2
	AP시스템	23,400	230	(3.5)	(15.2)	1.5	6.4	5.1	0.9	0.7	3.5	2.8	14.5	15.6
	테스	166,200	2,100	(5.6)	28.8	152.6	34.2	27.6	6.5	5.4	28.3	22.0	20.6	21.7
	ASML	1,657.80	737,675	(1.1)	17.7	46.9	52.4	39.4	26.7	19.9	41.7	31.7	55.4	58.6
	AMAT	617.11	489,960	4.1	44.4	72.8	49.8	37.1	18.8	15.6	42.7	31.3	42.3	47.8
	KLA	259.56	339,057	8.7	40.9	73.2	70.0	50.9	55.9	38.0	54.3	40.6	91.7	94.7
	LAM Research	389.04	486,522	4.0	28.7	70.4	68.5	48.8	41.8	26.9	56.3	40.1	66.7	73.1
	Tokyo Electron	75,360	218,504	(0.9)	51.2	91.6	48.0	37.8	14.5	12.1	34.0	27.1	32.2	35.6
소재 (반도체)	평균		(3.5)	2.2	41.7	21.1	21.1	2.3	2.3	10.1	10.1	13.0	13.0	
	원익머트리얼즈	45,250	372	(8.6)	(5.0)	6.0	9.7	9.7	1.0	1.0	5.3	5.3	10.7	10.7
	솔브레인	366,000	1,858	(9.2)	(14.8)	(14.5)	18.3	18.3	2.4	2.4	9.9	9.9	13.6	13.6
	Air Product	280.21	62,397	(0.5)	(3.4)	(0.3)	21.2	21.2	3.6	3.6	15.1	15.1	17.8	17.8
	Kanto Denka	4,015	1,431	4.4	32.1	175.6	35.2	35.2	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균		(0.9)	(10.4)	(12.8)	14.9	11.2	2.3	2.0	10.4	8.7	14.7	18.8	
	덕산네오룩스	35,500	575	(3.9)	(22.7)	(26.0)	11.5	9.7	1.7	1.4	7.8	6.7	15.6	16.0
	이녹스첨단소재	27,450	357	(5.7)	(19.3)	(17.1)	9.3	8.0	1.2	1.1	7.3	6.4	14.0	14.2
	UDC	88.94	4,158	5.2	(2.9)	(6.1)	21.5	18.0	2.4	2.2	13.0	12.0	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,260	9,544	1.1	(5.4)	(14.8)	10.2	8.6	0.8	0.8	7.8	8.2	10.2	9.0
	Merck	113.87	281,239	(1.4)	(1.7)	(0.3)	22.2	11.8	5.6	4.6	16.1	9.9	22.4	42.1
MLCC	평균		4.3	68.6	300.2	85.8	54.1	10.3	9.1	47.1	32.7	14.7	19.9	
	삼성전기	2,270,000	110,679	3.2	69.4	388.7	131.6	73.8	16.2	13.5	63.1	40.4	12.9	19.1
	Murata	11,750	142,890	0.0	64.8	213.5	66.2	47.8	7.5	6.8	37.4	28.7	11.7	15.2
	Yageo	1,080.00	70,831	9.8	71.7	298.5	59.5	40.5	7.3	6.9	40.8	29.0	19.6	25.3
2차전지	평균		1.8	0.5	19.5	172.2	26.8	3.2	2.8	15.4	11.2	10.3	13.3	
	삼성SDI	555,000	29,195	6.3	(14.2)	38.6	130.9	30.4	2.0	1.8	24.8	15.0	1.7	6.4
	LG에너지솔루션	404,500	61,786	1.1	1.5	7.7	669.4	54.6	4.7	4.2	21.8	15.1	0.7	7.4
	CATL	391.55	274,768	(1.9)	(4.8)	(4.2)	18.7	15.2	4.4	3.7	12.4	10.2	25.0	25.9
	BYD	88.13	108,768	0.8	(6.0)	(14.5)	19.3	15.0	2.9	2.5	6.4	5.6	15.4	16.7
	Panasonic	4,419	67,195	2.6	26.0	69.9	22.8	18.7	1.9	1.8	11.8	10.3	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, 대외, 배포 될 수 없습니다.