

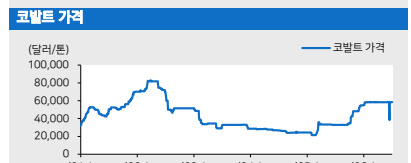
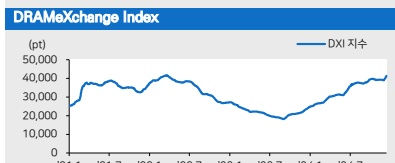
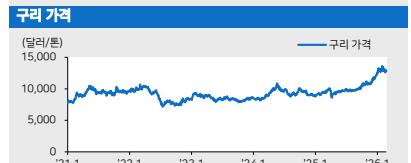
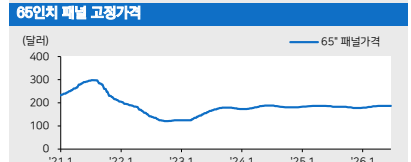
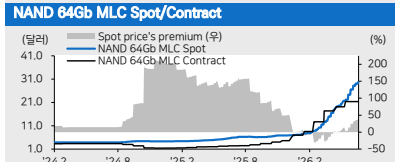
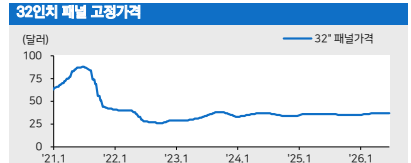
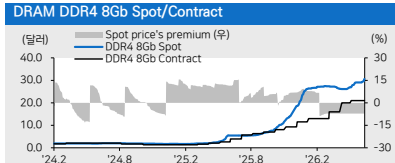
2026.7.8 (수)

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

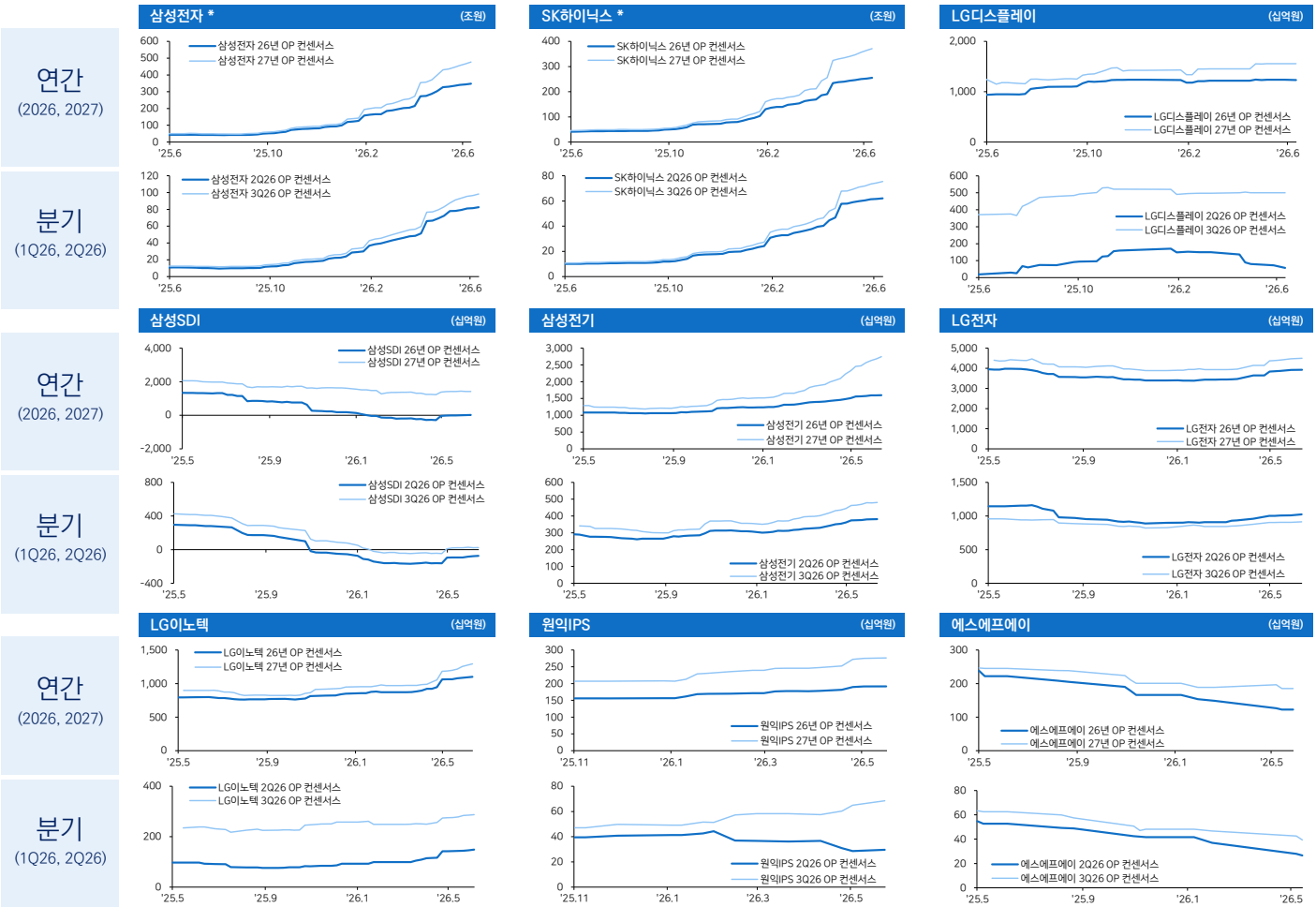
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.82%, 1W +5.25%, 1M +9.29%
DDR5 16Gb: 1D +0.14%, 1W +0.71%, 1M +8.45%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.11%, 1M +33.81%

- ▶ SK하이닉스, ADR 복발당 첫날부터 역대급 흥행...코너스톤 수요만 70억달러 (연합인포맥스)
<https://buly.kr/GEAPE9o>
- ▶ 마이크론-포드, SCA 체결...메모리 장기 공급 강화 (디일렉)
<https://buly.kr/FAmHixr>
- ▶ 엔트ropic, 테라울프와 20년 데이터센터 임대계약 체결...190억달러 규모 (Reuters)
<https://buly.kr/A47stgq>
- ▶ 아마존, 250억달러 규모 회사채 발행 추진... 2026년 추가 차입 계획 없어 (CNBC)
<https://buly.kr/G3FeUDE>
- ▶ 엔비디아, 카이퍼 랙 생산 지연설 일축 (Digitimes)
<https://buly.kr/6teFTm0>
- ▶ 중국 기업들, 엔비디아 의존 축소해 국산 AI 칩 예산 비중 30%→46% 확대 (Trendforce)
<https://buly.kr/4QpdkQX>
- ▶ YMTC, 레노버 일부 노트북에 QLC SSD 공급 (지디넷)
<https://buly.kr/FAFraEI>
- ▶ SK AI 서밋, 상반기 개최한다...엔비디아 'GTC'와 연계 추진 (전자신문)
<https://buly.kr/GEAPECB>



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		(5.9)	9.3	90.7	17.6	10.2	7.5	4.6	12.6	7.4	66.9	57.7	
	삼성전자	296,000	1,140,737	(6.9)	0.2	40.6	6.4	4.5	2.8	1.8	3.8	2.8	51.0	45.7
	SK하이닉스	2,201,000	1,034,053	(6.1)	15.2	113.1	6.9	4.7	4.5	2.4	5.2	3.4	95.5	64.8
	Micron	938.38	1,059,800	(4.7)	8.6	148.5	12.8	6.2	7.9	3.6	9.6	4.9	76.4	73.9
	Western Digital	532.10	194,734	(7.9)	4.0	70.6	53.6	29.4	18.4	13.0	38.2	21.5	54.3	59.9
	Nanya	403.00	43,236	(4.2)	18.7	80.7	8.2	6.1	3.8	2.3	6.2	4.5	57.3	44.5
세트	평균		(0.4)	(9.7)	35.2	16.3	14.3	17.6	7.4	10.8	9.9	429.7	79.9	
	Apple	310.66	4,562,774	(0.6)	1.1	22.5	35.4	32.2	40.0	28.0	26.5	24.4	132.5	108.0
	삼성전자	296,000	1,140,737	(6.9)	0.2	40.6	6.4	4.5	2.8	1.8	3.8	2.8	51.0	45.7
	LG전자	189,100	20,304	1.8	(29.4)	62.0	14.3	11.6	1.3	1.2	5.3	5.0	8.3	9.4
	HPQ	22.96	20,997	1.6	(10.2)	23.4	7.6	7.6	87.3	19.9	5.9	6.1	3,180.2	409.1
	Sony	3,502	128,843	2.3	(0.2)	3.4	17.0	15.6	2.3	2.1	8.3	7.8	14.1	14.7
	Lenovo	20.88	33,029	2.1	(15.0)	106.3	14.0	11.2	3.4	2.8	7.3	6.3	29.1	28.8
	Asus	663.00	15,313	(2.5)	(21.4)	18.0	12.1	11.1	1.7	1.6	10.8	10.1	14.2	14.7
	ZTE	35.79	23,397	(1.4)	(2.8)	5.1	23.9	21.0	2.2	2.0	18.2	16.8	8.3	8.6
로직반도체	평균		(4.8)	(1.9)	88.1	52.3	32.9	10.6	8.8	32.4	21.7	30.5	32.6	
	Intel	110.39	554,820	(9.7)	11.3	108.6	101.7	70.4	4.6	4.3	32.1	25.5	3.7	6.5
	Qualcomm	182.97	192,850	(1.9)	(15.3)	47.5	17.0	16.7	8.3	7.5	13.8	14.0	49.2	39.9
	TI	293.30	266,930	(3.4)	2.9	46.8	38.1	31.9	14.6	13.7	25.4	21.6	40.4	44.1
	Nvidia	196.93	4,765,706	0.7	(4.0)	10.6	21.9	15.2	15.9	10.0	17.5	12.3	91.8	76.0
	STMicro	58.36	60,655	(8.1)	(7.1)	92.6	50.4	24.5	3.3	2.9	17.7	11.8	6.3	12.4
	Marvell	230.70	201,816	(7.4)	(12.4)	110.9	57.0	33.3	11.3	9.6	43.7	29.7	12.6	16.8
	AMD	516.11	841,569	(6.5)	10.7	133.0	71.0	39.2	11.8	10.0	60.3	34.1	14.1	21.6
	Mediatek	4,030.00	200,992	(2.3)	(1.0)	155.1	61.4	32.0	15.1	12.1	48.9	24.9	25.9	43.5
파운드리	평균		(3.9)	(7.8)	53.1	35.4	27.4	4.6	3.9	15.4	12.5	18.5	19.2	
	DB하이텍	111,800	3,206	(1.0)	(29.6)	18.4	13.0	11.5	1.9	1.7	8.1	6.7	15.1	15.3
	Magnachip	3.79	138	(8.2)	(45.3)	33.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,440.00	1,967,567	(0.8)	6.3	25.1	24.5	19.1	8.4	6.3	16.1	12.4	39.0	37.8
	UMC	155.00	60,619	(6.6)	28.1	157.0	33.2	26.8	4.8	4.4	15.2	12.9	15.1	17.7
	SMIC	73.45	110,817	(3.0)	1.2	30.8	71.0	52.0	3.3	3.1	22.4	18.0	4.8	6.1
디스플레이	평균		(1.8)	4.5	38.6	68.4	24.1	1.4	1.3	8.0	7.2	6.0	8.1	
	BOE	7.58	40,980	(2.3)	20.5	88.1	35.6	24.2	2.0	1.9	9.2	8.2	5.8	7.5
	LG디스플레이	10,880	3,586	0.0	(22.4)	(10.2)	19.9	5.7	0.7	0.7	4.0	3.8	4.9	12.0
	AUO	29.35	6,888	(7.4)	20.3	72.1	206.7	54.9	1.5	1.5	10.0	9.0	0.4	1.9
	Sharp	656	2,631	2.4	(0.2)	4.2	11.3	11.5	1.4	1.3	8.6	7.7	12.8	11.2
장비	평균		(6.2)	9.1	35.9	36.4	26.9	16.4	11.9	28.2	21.0	39.1	42.6	
	원익 IPS	112,700	3,647	(9.5)	7.4	(7.2)	32.5	23.7	4.9	4.1	22.7	16.7	16.1	18.8
	에스에프에이	21,950	520	(2.9)	(5.4)	(20.8)	10.4	6.8	0.7	0.6	5.9	4.5	8.8	12.2
	AP시스템	20,350	202	(2.4)	(1.7)	0.5	5.5	4.5	0.8	0.6	2.8	2.3	14.5	15.6
	테스	145,000	1,850	(9.6)	10.3	109.8	27.8	22.5	5.6	4.6	23.3	18.1	22.2	23.0
	ASML	1,509.80	668,362	(7.3)	3.3	35.6	47.5	35.1	24.3	17.9	37.9	28.5	55.6	59.0
	AMAT	554.50	440,251	(6.5)	22.4	56.5	44.7	33.1	16.9	14.0	38.3	27.8	42.3	48.3
	KLA	216.47	282,769	(7.2)	12.2	39.8	58.4	42.3	46.6	31.6	45.3	33.7	91.7	94.8
	LAM Research	326.13	407,849	(6.9)	7.5	45.4	57.4	40.8	35.1	22.4	47.2	33.4	66.7	73.3
	Tokyo Electron	69,470	200,532	(3.9)	26.3	63.8	43.6	33.2	13.2	10.9	30.7	23.5	33.8	38.7
소재 (반도체)	평균		(3.3)	(5.0)	15.4	17.7	17.7	2.2	2.2	9.4	9.4	13.0	13.0	
	원익머트리얼즈	36,000	299	(4.3)	(4.1)	(14.8)	7.7	7.7	0.8	0.8	4.2	4.2	10.7	10.7
	솔브레인	306,500	1,572	(2.5)	(5.4)	(25.6)	15.2	15.2	2.0	2.0	8.0	8.0	13.7	13.7
	Air Product	305.05	67,929	(1.2)	8.0	4.3	23.1	23.1	3.9	3.9	16.1	16.1	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,175	1,127	(5.4)	(18.7)	97.7	24.9	24.9	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균		(1.2)	(5.9)	(17.5)	14.3	10.5	2.3	2.0	10.1	8.2	14.3	18.8	
	덕산네오룩스	29,400	481	(3.6)	(7.3)	(34.0)	9.5	8.0	1.4	1.2	6.4	5.5	15.6	16.0
	아녹스첨단소재	22,400	294	(2.6)	(13.2)	(28.1)	7.6	6.6	1.0	0.9	6.3	5.5	14.0	14.2
	UDC	79.77	3,729	(0.9)	(7.4)	(12.5)	18.8	16.2	2.1	2.0	11.5	10.6	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,236	9,321	(0.6)	(8.4)	(20.9)	10.1	8.4	0.8	0.7	7.8	8.1	10.2	9.0
	Merck	128.86	318,262	1.6	6.7	8.0	25.7	13.4	6.3	5.1	18.7	11.1	20.6	42.3
MLCC	평균		(10.0)	8.4	194.8	63.8	38.1	8.8	6.8	35.4	23.2	15.0	21.5	
	삼성전기	1,648,000	81,144	(9.8)	(1.0)	220.6	92.9	46.5	11.7	9.6	44.4	26.4	13.2	21.2
	Murata	9,212	111,528	(10.1)	5.8	130.3	50.4	36.5	5.8	5.2	28.4	20.8	12.0	16.4
	Yageo	905.00	58,294	(10.0)	20.5	233.3	48.2	31.3	9.0	5.7	33.3	22.5	19.8	26.9
2차전지	평균		(2.6)	(2.7)	1.3	43.0	24.1	2.8	2.5	13.7	10.0	10.0	13.1	
	삼성SDI	445,000	23,639	(1.4)	(11.5)	(5.6)	112.6	27.4	1.6	1.5	20.1	12.3	1.7	5.7
	LG에너지솔루션	332,000	51,212	(6.3)	(14.5)	(18.2)	n/a	45.9	3.8	3.4	19.0	12.7	(0.2)	7.2
	CATL	372.49	259,779	(0.5)	(5.2)	(3.8)	17.8	14.4	4.2	3.5	11.7	9.7	25.1	26.2
	BYD	86.26	108,174	(1.5)	(5.4)	(14.8)	19.1	14.9	2.8	2.5	6.5	5.6	15.0	16.6
	Panasonic	4,400	66,612	(3.4)	23.1	48.9	22.6	18.2	1.9	1.7	11.5	9.9	8.6	9.7

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.