



기업명

ASML Holding NV ADR

티커

ASML

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	2144.85 / Not Rated
현재 주가(7/15, 달러)	1,815.27
상승여력	▲18.2%
시가총액(백만 달러)	704,593
발행주식수(천주)	388,148
52주 최고가 / 최저가(달러)	1999.96 / 683.18
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	2,995.5
거래소	NASDAQ
국가명	NETHERLANDS
티커	ASML US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	39.4	22.5	120.6
상대수익률(S&P500)	20.5	14.7	99.3

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 유로, 유로, %, %p)

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	7,692	8,767	9,327	21.3	6.4	8,847	5.4
영업이익	2,290	2,757	2,918	27.4	5.8	2,638	10.6
EPS	5.90	7.15	7.59	28.6	6.2	6.84	10.9

* GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 93.3억 유로(YoY +21.3%), 영업이익 29.2억 유로(YoY +27.4%), EPS 7.59 유로(YoY +28.6%)로 각각 예상치 5.4%, 10.6%, 10.9% 상회
- 사업부별 매출액: 시스템 65.6억유로(YoY +17.3%), 장비 유지보수 27.6억유로(YoY +31.8%)
- 시스템 매출 고객군별 비중 비메모리 51%, 메모리 49%. 비메모리-메모리 고객사들의 공격적인 증설 계획 언급
- 고객사의 기존 팹 생산능력 확대 수요로 장비 유지보수 사업부 매출이 예상보다 약 3억 유로 상회
- 매출총이익률 54.0%로 가이던스(51~52%) 상회. 장비 유지보수 사업부 내 고마진 부품 매출 비중 확대가 이유
- 수주잔고는 지속해서 증가했으며, 2027년 Low-NA EUV 생산분은 대부분 매진. 구체적인 수주잔고는 비공개
- 2026년 1차 분기 중간 배당금으로 주당 1.88유로 지급 결정(8월 5일 지급 예정)

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- 시장 예상치를 웃돈 실적과 가이던스 상황, 2027~2028년 생산능력 확대 계획이 긍정적으로 작용해 2.2% 상승 마감

▶ Guidance 연간

(단위: 백만 유로, 유로, %, %p)

	FY 3Q25	FY 3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	32,667	44,000	34.7	37,675	16.8
* 매출총이익률	52.80	55.50	2.7	52.55	3.0

▶ Guidance 분기

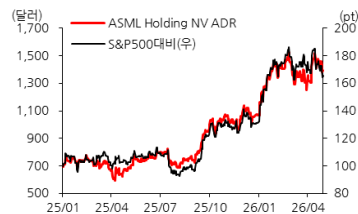
	FY 3Q25	FY 3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	7,516	11500.0	53.0	10,752	7.0
* 매출총이익률	51.60	56.00	4.4	52.47	3.5

* 중간값 기준

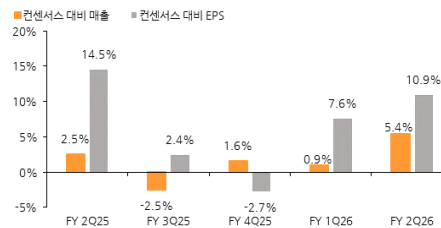
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- FY 2026 첨단 파운드리향 매출은 25% 이상, 메모리 시스템 매출 75% 이상 증가 전망. 첨단 파운드리 고객사들의 선단공정 증설과 메모리 고객사들의 생산능력 확대 및 공정 전환이 이유
- FY 2026 Low-NA EUV 약 65대 출하 및 High-NA EUV 4~5대 매출 인식 예정
- 2027년 Low-NA EUV-ArF immersion 생산능력 각각 약 30% 확대 및 2028년 추가 30% 증설 검토
- 중국 매출은 FY 2026 전체 매출의 약 20%를 차지할 것으로 전망
- 2027년 EUV 제품 믹스는 D 모델에서 생산성과 ASP가 높은 E-F 모델 중심으로 전환. Low-NA EUV 장비 생산량은 약 30% 증가하고 고객사의 웨이퍼 처리능력은 약 45% 증가할 것으로 예상
- 현재 장비의 경제적 가치가 높아지며 가격 인상 여력 확대. 다만 긴 리드타임으로 즉각적 반영 제한

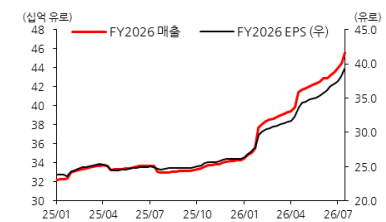
▶ 주가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표할 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표할 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.3%	중립	3.7%	매도	0.0%	합계	100.0%	(기준일: 2026년 6월 30일)
----	-------	----	------	----	------	----	--------	---------------------