ASML

ASML Holding N.V. · ASML · NASDAQ

3분기 매출 +55.2%와 4분기 매출 159.4억~170.7억 달러 안내가 실적을 받치지만, 11/5 하루 −9.3% 급락한 반도체 업황 불안과 고점 대비 −28.8% 낙폭이 주가의 발목을 잡고 있습니다

종합 판정
HOLD
긍정 의견 4 · 부정 의견 3 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$1,424.75	$2,137.25	$946.11 ~ $1,999.96	미정
2026.11.06 종가 · +5.0%	+50.0% · 17명	고점 대비 −28.8%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

4분기 매출 159.4억~170.7억 달러 안내
10/14 발표 · 3분기 대비 +21.8%~+30.3% · 매출총이익률 약 57%

반도체 업황 불안, VIX 25.64
인텔·애플·마이크론 소식이 겹침 · 11/5 거래량 20일 평균의 2.3배

CEO '2027·28년 공급 부족' 발언
2027년 생산능력 +30% · 주문 요청이 2029~2030년까지 이어짐

3분기 매출 130.9억 달러, +55.2%
영업이익 58.1억 달러(+109.6%) · 영업이익률 44.4%(1년 전 32.8%)

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

공급 부족 ×2	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 공급 부족이 매출로 이어지느냐인데, 3분기에 실제로 매출 +55.2%·영업이익률 44.4%로 확인됐고 안내도 같은 방향입니다. 다만 안내 달성 여부는 4분기 실적에서 확인합니다.
반도체주 급락	부정	부정 의견 쪽으로 판정합니다. 반등은 하루뿐이고 거래량이 큰 하락 뒤 5개 이동평균선 아래에 머물러 있습니다. 시장 불안이 가라앉는다는 증거(VIX 하락, 5일선 1,471.20달러 회복)가 더 필요합니다.
밸류에이션	부정	부정 의견 쪽으로 판정합니다. 성장률(올해→내년 EPS +36.3%) 기준 PEG 0.72는 낮아 보이지만, Forward PER이 동종보다 43% 높은데 동종 EPS 증가율(+56~60%)이 더 커 성장 대비로도 비쌉니다.
목표가	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 최근 5건에서 상향 4건·하향 1건이고 하향 폭은 −2.1%로 작으며 의견은 41명 중 38명이 매수입니다. 다만 상향 근거가 7월 자료라 새 상향이 나오는지 지켜봅니다.
현금·주주환원	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 현금흐름이 들쭉날쭉해도 연간 기준 영업현금흐름은 25년 142.1억 달러로 이익을 넘었고 차입금도 1년 새 −27.4% 줄었습니다. 다만 3분기 급증의 원인은 이번 6-K에 없어 이 숫자만으로 단정하지 않습니다.
주가 흐름	부정	부정 의견 쪽으로 판정합니다. 종가가 5일선(+3.3%)조차 못 넘었고 52주 최고 1,999.96달러(6/30)에서 멀어진 상태입니다. 5일선 회복이 첫 신호입니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 공급 부족과 현금 여력은 긍정 의견이 앞서지만 업황 불안·높은 배수·약한 주가 흐름이 맞서, 4분기 실적(야후 1/27)과 5일선 회복에서 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

26년 4분기 실적에서 매출 159.4억 달러 이상
안내 하단을 넘으면 공급 부족이 매출로 이어진다는 긍정 의견 근거가 커집니다

종가 5일선 1,471.20달러 회복
현재가에서 +3.3% 올라야 하며 넘으면 20일선 1,599.54달러가 다음 목표입니다

VIX 20 아래로 안정
25.64에서 내려오면 고배수 기술주 부담이 줄어듭니다

▼ 판정이 나빠지는 조건

4분기 매출이 안내 하단 159.4억 달러 미달
성장 둔화 신호로 읽혀 Forward PER 26.3배 전제가 흔들립니다

종가가 11/5 저점 1,356.65달러 아래로
추가 하락 구간에 들어선다는 신호로 읽힙니다

새 목표가 하향 확대
JP모건 외에 하향이 이어지면 목표가 흐름이 바뀐 것으로 봅니다

출처: ASML 26년 3분기 실적 보도자료 · SEC EDGAR 6-K 목록 · 야후 파이낸스 내부자 거래 · 야후 파이낸스 뉴스 제목 · 야후 파이낸스 동종 4사 · 야후 파이낸스 애널리스트 · 야후 파이낸스 옵션 · 야후 파이낸스 일봉·지표 · 야후 파이낸스 재무제표·환율 · 야후 파이낸스 지표

리포트 원문: lightview.kr/report_asml · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	84.4	109.1	98.4	104.7	130.9
영업이익	27.7	38.5	35.5	38.8	58.1
순이익	23.9	31.9	31	32.8	55.7
영업이익률	32.8%	35.3%	36.0%	37.1%	44.4%

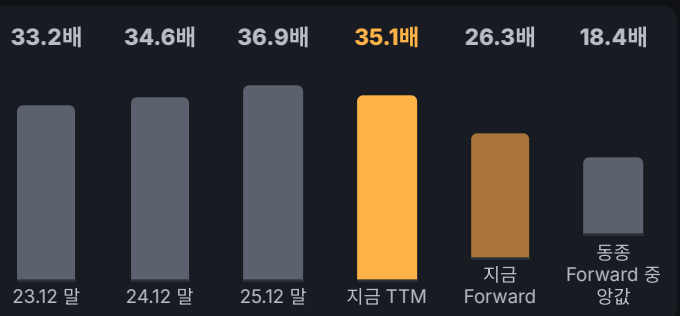
영업이익률 **44.4%** 1년 전 32.8%

순이익률 **42.5%** 1년 전 28.3%

매출총이익률 **57.5%** 1년 전 51.6%

영업현금흐름 마진 **101.2%** 1년 전 7.4%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 38 보유 2 매도 1

평균 $2,137.25 · 최고 $2,831.92 · 최저 $862.09

JP모건	2,350달러	2026.10.15
JP모건	2,400달러	2026.07.16
웰스파고	2,500달러	2026.07.16
RBC캐피털	2,100달러	2026.07.16

07 재무 체력

현금·단기투자 (9/30) **143억 달러** 57.6억 달러 → +148.3%

총차입금 (9/30) **22억 달러** 30.3억 달러 → -27.4%

자기자본 (9/30) **247.7억 달러** 213.2억 달러 → +16.2%

08 최근 뉴스

10/14 3분기 실적·4분기 매출 159.4억~170.7억 달러 안내
매출 130.9억 달러 · 매출총이익률 57.5% · 연간 매출 안내 494억~505.3억 달러

11/2 CEO '2027·2028년 공급이 수요를 못 채운다'
인텔발 반도체주 하락 속에서 발언 보도 · 당일 주가는 하락

11/3 애플 마진 경고에 글로벌 기술주 하락
유럽 반도체주 약세 보도 · ASML은 종가 기준 소폭 반등

09 다가오는 일정

미정 · 26년 4분기 실적 발표
야후 표시 2027.1.27(회사 확정 아님) · 안내 매출 159.4억~170.7억 달러

2027년 중 · 낮은 NA EUV·DUV 생산능력 +30%
회사가 2027년 증설 계획을 밝힘 · 공급 부족 완화 속도가 변수

11월 13일 · 옵션 주간 만기
최대 고통 가격 1,560달러 · 거래 많은 콜 행사가 1,640달러

10 주요 리스크

반도체 업황 불안 (11/5 −9.3%, VIX 25.64)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 VIX 안정과 11/5 저점 1,356.65달러 방어

높은 배수 (TTM 35.1배, 동종 29.3배)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 4분기 실적에서 EPS 예상 +36.3% 확인

4분기 안내 달성 (최소 +21.8%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 26년 4분기 실적에서 매출 159.4억 달러 이상

11 체크포인트

★★★ 26년 4분기 실적 (날짜 미정, 야후 1/27)
안내 매출 159.4억~170.7억 달러·매출총이익률 약 57% 달성 여부

★★★ 종가 5일선 1,471.20달러
1,424.75달러에서 +3.3% 올라야 회복 · 넘으면 20일선 1,599.54달러

★★☆ 11/5 저점 1,356.65달러
이 가격 아래로 마감하면 추가 하락 구간 · 방어 시 하락 방어선

출처: ASML 26년 3분기 실적 보도자료 · SEC EDGAR 6-K 목록 · 야후 파이낸스 내부자 거래 · 야후 파이낸스 뉴스 제목 · 야후 파이낸스 동종 4사 · 야후 파이낸스 애널리스트 · 야후 파이낸스 옵션 · 야후 파이낸스 일봉·지표 · 야후 파이낸스 재무제표·환율 · 야후 파이낸스 지표

리포트 원문: lightview.kr/report_asml · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지