

meritz

Overnight Tech

2022.10.18 (화)

반도체/디스플레이

Analyst 김선우

02. 6454-4862

sunwoo.kim@meritz.co.kr



코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D -0.20%, 1W -1.26%, 1M -1.74%

시장 모멘텀 부진한 가운데 일부 산발적 견적 문의만 발생. 저가 부품에서 소규모 거래 발생했지만 전반적 구매 여건 및 가격 하락세 지속

NAND MLC 64Gb: 1D -0.03%, 1W -0.15%, 1M -0.03%

▶ 애플, 美 암박에... "아이폰에 중국 YMTC 반도체 탑재 계획 보류" (조선비즈)

<https://bit.ly/3S5h1a1>

▶ 3D 센싱용 InP 반도체, 5년 새 2배 커진다 (전자신문)

<https://bit.ly/3eDtCD0>

▶ 대형 DDI 수요 하락세 둔화 (Digitimes)

<https://bit.ly/3yRwBPN>

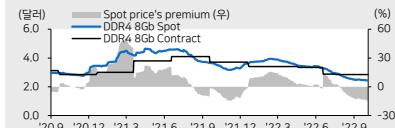
▶ TSMC 3나노 양산 지연, 삼성전자 파운드리 미래고객 확보 기회 커진다 (비즈니스포스터)

<https://bit.ly/3T9QfGB>

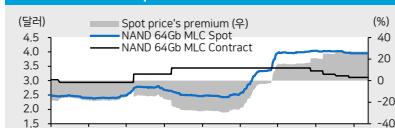
▶ 아이폰 또 생산차질? 中, 폭스콘 공장 소재 정저우시 일부 봉쇄 (머니투데이)

<https://bit.ly/3MCBuWS>

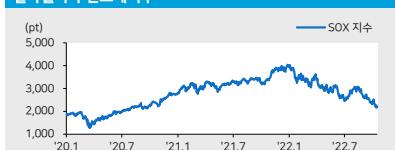
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



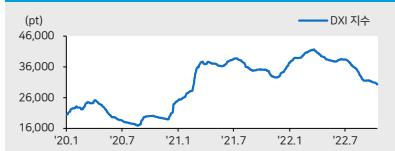
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



DRAMeXchange Index



32인치 패널 고정가격



65인치 패널 고정가격



구리 가격

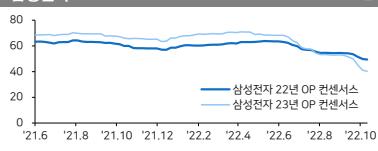


코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (3Q22, 4Q22, 2022, 2023)

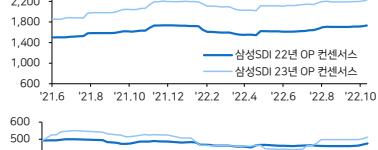
삼성전자 *



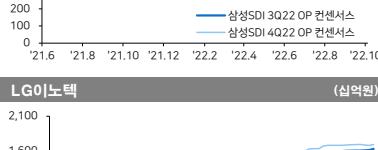
SK하이닉스 *



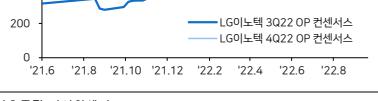
삼성SDI



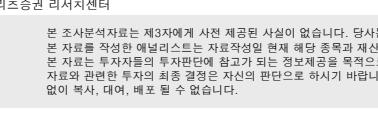
LG이노텍



원익IPS



에스에프에이



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분율을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 본 자료는 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 경확성이거나 원본성은 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.



글로벌 IT 베타 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화) (백만달러)	시가총액 (백만달러)	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2022E	2023E	2022E	2023E	2022E	2023E	2022E	2023E
메모리	평균			0.5	3.2	(8.4)	19.1	19.7	1.2	1.1	5.4	4.7	9.2	8.6
	삼성전자	56,600	235,924	0.5	0.7	(8.6)	9.8	12.1	1.1	1.1	2.7	3.0	12.2	9.2
	SK하이닉스	95,200	48,391	(0.3)	4.4	(5.7)	8.5	14.8	1.0	0.9	3.4	4.1	12.1	6.2
	Micron	53.50	58,164	1.5	1.2	(13.1)	54.3	12.7	1.2	1.2	6.9	4.1	1.9	9.6
	Toshiba	5,435	15,804	(1.1)	7.6	2.0	12.4	15.4	1.8	1.7	8.7	8.0	15.0	11.9
	Western Digital	33.89	10,762	0.5	(8.9)	(28.5)	18.8	7.3	0.9	0.8	7.6	4.5	4.5	12.1
	Nanya	56.20	5,439	1.8	14.5	3.7	10.8	55.9	1.0	1.0	2.9	4.6	9.3	2.4
세트	평균			1.1	(6.8)	(14.3)	10.6	10.5	6.9	5.7	6.6	6.4	8.0	16.2
	Apple	142.41	2,288,636	2.9	(5.5)	(5.2)	23.3	22.1	40.8	33.6	17.0	16.7	160.8	156.5
	삼성전자	56,600	235,924	0.5	0.7	(8.6)	9.8	12.1	1.1	1.1	2.7	3.0	12.2	9.2
	LG전자	81,700	9,335	1.2	(9.8)	(11.7)	6.7	6.6	0.7	0.7	3.0	2.9	11.5	10.4
	HPQ	25.69	25,843	1.0	(5.7)	(18.9)	6.3	6.8	n/a	n/a	5.1	5.8	(191.4)	(111.5)
	Sony	9,646	81,662	(0.6)	(7.3)	(13.9)	14.2	12.8	1.5	1.4	7.3	7.0	11.3	11.5
	Lenovo	5.61	8,668	1.4	(7.6)	(21.9)	4.6	4.4	1.3	1.1	2.1	2.0	35.1	29.2
	Asus	232.00	5,383	0.4	(9.6)	(24.8)	7.6	8.6	0.8	0.8	7.8	7.8	9.9	9.6
로직반도체	평균			2.2	(11.6)	(18.3)	14.9	13.6	4.8	4.3	12.0	10.7	35.7	29.8
	Intel	26.42	108,481	2.0	(9.6)	(31.6)	12.1	11.2	1.1	1.0	5.2	4.7	8.0	9.1
	Qualcomm	111.59	125,316	1.5	(10.7)	(22.7)	8.9	8.6	7.0	4.8	7.3	7.6	93.6	61.7
	TI	150.99	137,961	1.8	(8.6)	(5.9)	15.8	17.0	9.4	8.4	11.9	11.0	62.5	52.0
	Nvidia	118.88	296,011	5.9	(9.9)	(24.6)	34.8	26.8	12.7	12.1	33.2	24.2	30.5	42.5
	STMicro	32.58	29,203	1.8	(7.7)	0.9	8.3	8.6	2.4	1.9	5.0	5.0	33.3	25.2
	Marvell	37.87	32,288	2.3	(18.3)	(21.5)	16.4	13.7	2.0	1.9	14.4	15.7	12.5	11.3
	AMD	57.96	93,566	3.6	(24.2)	(28.5)	15.8	14.3	1.7	1.7	14.3	12.5	16.1	10.1
파운드리	평균			(1.2)	(3.7)	(12.6)	7.4	8.3	2.2	2.2	4.8	5.3	29.5	26.5
	DB하이텍	41,500	1,287	1.5	(1.4)	(5.7)	3.0	3.2	1.1	0.8	1.5	1.5	42.9	29.0
	Magnachip	10.14	455	0.2	(11.2)	(33.7)	23.6	13.3	n/a	n/a	6.1	2.7	n/a	n/a
	TSMC	397.00	321,598	(3.6)	(15.9)	(19.9)	10.4	10.6	3.5	2.9	6.3	5.8	38.9	30.8
	UMC	37.75	14,720	(2.5)	(5.5)	(5.6)	5.5	6.9	1.5	1.4	2.4	2.8	27.9	19.7
	SMIC	15.36	22,117	0.3	(5.8)	(7.4)	8.5	10.4	0.7	0.7	7.1	7.3	10.3	7.3
디스플레이	평균			(0.8)	(8.0)	(14.4)	10.2	8.9	1.7	1.5	4.7	4.0	30.0	21.7
	BOE	3.65	19,348	2.8	5.8	(5.4)	10.2	8.0	0.9	0.8	5.6	4.9	9.0	10.8
	LG디스플레이	14,450	3,610	7.4	(0.3)	(6.5)	n/a	n/a	0.4	0.4	4.6	3.7	(6.8)	(0.9)
	AUO	18.00	4,330	5.0	(7.9)	13.8	n/a	n/a	0.7	0.7	5.4	5.3	(6.2)	(7.4)
	Sharp	843	3,681	3.2	(10.6)	(19.7)	12.4	11.2	1.1	1.0	7.8	7.1	8.6	9.0
장비	평균			(0.5)	(13.6)	(15.3)	11.3	9.6	0.8	0.8	5.8	5.2	1.1	2.8
	일본IPS	25,350	869	(2.7)	(3.4)	(13.2)	10.1	8.9	1.4	1.2	6.1	5.4	14.3	14.0
	에스에프에이	37,400	938	0.4	(11.3)	(6.4)	10.3	7.9	1.1	1.0	5.5	4.8	11.2	13.1
	AP시스템	17,000	181	(1.7)	(9.8)	(1.4)	5.0	5.2	1.1	0.9	2.7	2.6	23.7	18.7
	테스	15,750	217	(0.6)	(13.0)	(21.1)	6.0	5.5	0.9	0.8	2.9	2.7	16.4	15.7
	ASML	400.55	160,274	0.8	(13.9)	(13.9)	29.9	20.9	18.3	15.2	24.0	17.2	58.5	75.0
	AMAT	74.41	64,016	(0.5)	(16.3)	(21.2)	9.9	10.6	5.3	4.9	8.1	9.2	53.5	44.6
	KLA	263.22	37,327	(0.2)	(21.6)	(19.3)	11.4	12.3	17.4	15.3	9.6	11.2	216.0	151.1
	LAM Research	315.42	43,160	0.1	(22.9)	(26.2)	9.1	10.1	5.4	4.8	7.7	9.1	67.7	52.2
	Tokyo Electron	36,720	38,754	0.2	(10.2)	(14.7)	11.4	12.6	3.6	3.1	7.4	8.4	35.2	27.3
소재 (반도체)	평균			0.0	(3.2)	(1.9)	10.8	10.8	2.1	2.1	7.4	7.4	17.8	17.8
	원익머티리얼즈	26,150	230	(0.6)	(5.9)	(12.2)	4.8	4.8	0.7	0.7	3.3	3.3	16.5	16.5
	솔브레인	208,000	1,130	(0.7)	2.1	(7.0)	9.1	9.1	2.0	2.0	5.4	5.4	24.7	24.7
	Air Product	237.36	52,646	2.1	(4.0)	5.4	23.1	23.1	3.7	3.7	13.6	13.6	16.5	16.5
	Kanto Denka	924	357	(0.6)	(4.9)	6.2	6.3	6.3	n/a	n/a	n/a	n/a	13.6	13.6
소재 (OLED)	평균			0.9	(4.1)	(2.2)	12.9	12.2	2.7	2.4	9.2	8.8	24.0	20.3
	덕산네오룩스	35,800	621	(1.1)	(3.1)	11.9	18.4	16.0	2.7	2.3	13.1	10.9	14.9	15.6
	이노스첨단소재	30,200	424	2.0	(12.7)	(12.5)	6.0	5.8	1.5	1.2	3.8	3.5	28.4	23.0
	UDC	95.03	4,488	2.6	(6.5)	(12.6)	23.5	20.6	3.6	3.2	13.3	11.8	16.0	16.4
	Idemitsu Kosan	3,250	6,499	(0.9)	(5.7)	3.2	3.8	5.8	0.6	0.6	4.9	7.1	17.1	9.0
MLCC	평균			(0.1)	(10.0)	(12.1)	9.5	9.0	1.5	1.3	5.5	5.1	17.9	16.5
	삼성전기	119,500	6,232	0.4	(8.8)	(14.6)	8.4	7.9	1.2	1.1	3.7	3.4	14.9	14.3
	Murata	6,977	31,654	(1.1)	(5.2)	(6.9)	13.8	12.9	1.8	1.6	7.5	6.9	13.5	13.2
	Yageo	278.50	4,734	0.4	(16.1)	(14.7)	6.4	6.2	1.4	1.2	5.4	4.9	25.2	22.0
2차전지	평균			(0.4)	(1.4)	(3.1)	53.0	33.6	5.0	4.2	20.6	14.5	11.5	13.9
	삼성SDI	605,000	29,048	0.3	0.5	10.8	24.6	20.4	2.5	2.2	13.8	11.2	10.9	11.9
	LG에너지솔루션	491,500	80,304	1.8	(2.9)	25.1	117.0	69.9	6.0	5.6	35.4	23.4	7.3	8.8
	CATL	429.35	145,601	(1.7)	4.7	(22.2)	40.3	26.8	8.7	6.2	27.3	18.4	21.7	24.7
	BYD	260.66	92,669	(1.5)	(2.0)	(22.7)	72.7	41.9	7.3	6.3	21.8	15.3	10.2	15.8
	Panasonic	1,041	17,142	(0.8)	(7.5)	(6.6)	10.2	8.7	0.7	0.7	4.8	4.4	7.4	8.3

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터