

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D -0.05%, 1W -0.26%, 1M -2.31%

Computex 행사 진행 중. 현물 시장 수요 문이 제한적인 관계로 실제 주문 가시성도 부진한 모습. 현물 가격 하락 이어지며 전반적 거래 상황 침체 지속

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W 0.00%, 1M 0.00%

▶ HPE FY2024 실적발표, AI 서버 수요 강세로 AI시스템 매출액 QoQ 100% 이상 성장. 시장기대치 상회하는 실적 및 가이던스 제시, 연간 이익 가이던스도 소폭 상향. 시간의 추가는 16% 상승 중 (Reuters)
<https://han.gl/VWptQ>

▶ 테슬라, 올해 엔비디아 칩 구매에 30~40억달러 지출 예정 (Reuters)
<https://han.gl/SuCjN>

▶ TSMC 신원 회장, 엔비디아 AI 칩 생산 단가 인상 검토 중 밝혀 (Nikkei Asia)
<https://han.gl/8ZKtP>

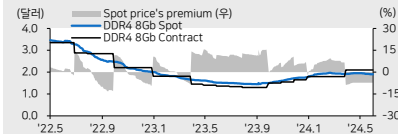
▶ 인텔 "노트북용 프로세서 '펜서레이크', 인텔 18A로 찍는다" (ZDNet)
<https://han.gl/Z2rww>

▶ 인텔 "가우디3, 납기 · 비용 · 성능 모두 뛰어난 엔비디아 대체재" (ZDNet)
<https://han.gl/Ckbif>

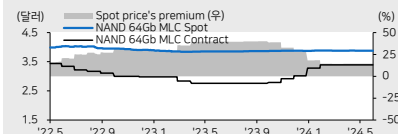
▶ 팹 결성어 인텔 CEO "2030년엔 삼성 파운드리 잡을 것... 연내 방한 재추진" (조선비즈)
<https://han.gl/23Dhm>

▶ '삼성 엑시노스 vs 퀄컴 스냅드래곤' 성능 차 더 커질듯, 엑시노스 갤럭시S25서 또 밀리나 (비즈니스포스트)
<https://han.gl/0JNWs>

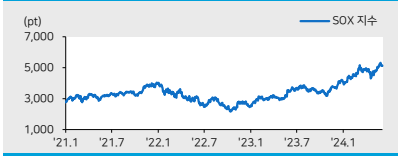
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



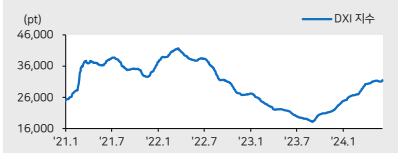
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



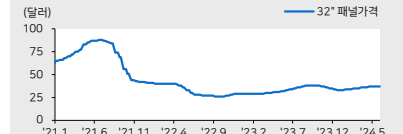
필라델피아 반도체지수



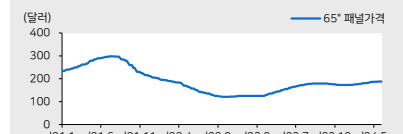
DRAMeXchange Index



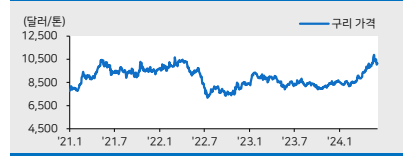
32인치 패널 고정가격



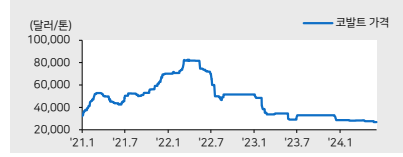
65인치 패널 고정가격



구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (2Q24, 3Q24, 2024, 2025)



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사항목자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

글로벌 IT 벨류에이션 비교				* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)										
		종가 (현지통화)	시가총액 (백만달러)	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E
메모리	평균			(1.0)	3.9	12.4	61.3	10.9	2.0	1.7	13.6	5.5	6.7	16.6
	삼성전자	75,300	327,039	(0.5)	(3.0)	2.2	14.4	10.4	1.3	1.2	4.6	3.6	9.4	11.8
	SK하이닉스	193,300	102,379	(0.5)	11.6	16.6	9.4	6.5	2.1	1.6	4.8	3.7	24.2	27.2
	Micron	126.64	140,237	(1.2)	10.4	32.2	147.9	15.6	3.1	2.7	15.8	8.2	1.6	16.2
	Western Digital	73.94	24,143	(1.4)	4.2	15.0	n/a	9.2	2.2	1.9	33.1	7.4	(3.1)	19.5
	Nanya	63.20	6,044	(1.6)	(4.0)	(4.0)	73.6	12.7	1.2	1.0	9.8	4.6	1.3	8.4
세트	평균			(0.4)	9.3	7.9	15.2	13.1	7.6	7.1	9.0	8.2	(12.0)	(25.0)
	Apple	194.35	2,980,179	0.2	6.0	11.0	29.5	26.9	43.1	40.8	21.9	20.6	151.8	148.8
	삼성전자	75,300	327,039	(0.5)	(3.0)	2.2	14.4	10.4	1.3	1.2	4.6	3.6	9.4	11.8
	LG전자	101,100	12,037	(1.9)	9.4	8.2	9.0	7.0	0.8	0.7	3.8	3.6	9.2	10.9
	HPQ	35.35	34,592	0.1	25.4	21.6	10.3	9.5	n/a	n/a	7.9	7.8	(323.8)	(433.6)
	Sony	13,340	107,587	1.9	2.1	3.0	16.5	15.3	2.0	1.8	8.7	8.2	12.8	12.4
	Lenovo	11.32	17,971	(0.2)	23.4	17.1	13.8	10.2	2.9	2.4	5.8	5.0	20.8	24.5
	Asus	496.00	11,371	(2.6)	15.6	6.4	15.3	13.5	1.5	1.4	12.0	10.4	9.9	10.5
	ZTE	27.26	16,764	0.1	(4.9)	(6.3)	12.8	11.6	1.7	1.6	7.3	6.7	14.1	14.3
로직반도체	평균			(0.7)	9.7	(0.4)	32.9	23.0	8.5	6.4	23.4	17.2	26.2	25.7
	Intel	30.03	127,834	(0.9)	(2.8)	(34.2)	29.4	15.8	1.2	1.2	11.6	8.3	3.5	6.1
	Qualcomm	204.37	228,077	(0.7)	13.8	22.7	20.6	18.0	9.0	7.5	16.8	15.1	44.5	42.2
	TI	193.30	175,996	(0.2)	8.0	12.1	36.9	29.7	9.9	9.1	25.5	20.2	27.2	33.1
	Nvidia	1,164.37	2,864,350	1.2	31.1	36.6	43.2	33.0	32.7	18.6	35.9	26.5	89.7	69.4
	STMicro	39.04	38,707	1.9	4.9	(9.0)	19.7	13.7	2.1	1.8	9.1	6.9	11.5	14.9
	Marvell	66.38	57,459	(2.7)	(3.1)	(16.3)	47.3	27.2	4.0	4.1	35.5	21.7	(0.4)	(0.2)
	AMD	159.99	258,594	(2.2)	6.2	(22.1)	45.7	28.7	4.5	4.1	37.4	24.9	8.2	12.9
	Mediatek	1,240.00	61,209	(2.4)	19.2	7.4	20.3	17.7	5.0	4.8	15.8	14.0	25.9	27.6
파운드리	평균			(0.2)	2.7	1.9	21.7	14.5	2.2	1.9	8.3	6.7	7.1	8.9
	DB하이텍	42,750	1,381	2.6	(0.6)	(8.3)	12.0	6.6	1.0	0.9	3.8	2.5	8.8	14.4
	Magnachip	4.89	187	(2.0)	(3.9)	(11.1)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	(15.3)	(14.8)
	TSMC	839.00	671,589	(0.8)	7.6	14.9	21.5	17.3	5.2	4.3	11.6	9.5	26.0	26.6
	UMC	54.30	20,997	(1.3)	5.6	11.4	14.2	11.6	1.9	1.8	6.0	5.3	13.8	15.1
	SMIC	16.76	25,247	0.4	4.8	2.3	39.0	22.6	0.8	0.8	11.9	9.4	2.4	3.5
디스플레이	평균			(1.0)	0.8	3.8	29.6	18.6	1.3	1.3	7.0	6.0	(1.1)	5.8
	BOE	4.14	21,368	1.2	(5.0)	1.7	23.0	14.6	1.1	1.1	6.4	5.5	4.8	7.0
	LG디스플레이	10,120	3,681	(2.0)	(4.1)	(7.5)	n/a	n/a	0.7	0.7	4.4	4.1	(14.0)	(1.2)
	AUO	17.50	4,159	(1.7)	(4.1)	2.3	n/a	22.4	0.9	0.8	5.8	4.5	(2.3)	4.8
	Sharp	970	4,076	(1.4)	16.3	18.8	36.1	18.8	2.5	2.5	11.3	9.9	7.2	12.6
장비	평균			(1.6)	(1.5)	3.4	40.1	20.6	12.5	10.4	23.2	15.9	34.9	39.5
	원익 IPS	36,100	1,289	(2.0)	(1.6)	7.1	116.7	17.9	2.0	1.8	30.8	10.8	1.8	10.6
	에스에프에이	27,850	728	(1.2)	6.5	9.2	8.5	6.5	0.8	0.7	5.4	4.7	10.1	13.3
	AP시스템	25,350	282	(4.9)	(26.6)	22.5	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	22,200	319	(3.1)	(7.9)	8.8	25.6	10.8	n/a	n/a	16.4	8.7	5.6	12.5
	ASML	872.90	379,492	(0.9)	4.4	(4.4)	46.9	29.5	23.0	18.8	37.2	24.0	50.6	66.2
	AMAT	212.22	175,713	(0.9)	4.0	1.3	25.2	21.9	9.4	8.4	21.2	18.3	39.5	39.4
	KLA	750.56	101,055	(0.5)	7.7	4.6	32.1	26.1	29.6	23.3	25.0	21.3	99.1	93.7
	LAM Research	922.73	120,634	(1.4)	1.6	(5.6)	31.0	25.6	14.8	12.8	25.3	21.2	47.3	51.4
	Tokyo Electron	34,460	104,977	0.7	(1.6)	(12.6)	34.9	26.8	8.3	7.1	24.1	18.5	25.2	29.2
소재 (반도체)	평균			(0.4)	(1.7)	6.0	15.4	15.4	2.3	2.3	9.4	9.4	12.3	12.3
	원익머트리얼즈	34,200	314	(1.7)	(4.2)	7.4	10.0	10.0	0.9	0.9	4.3	4.3	9.3	9.3
	솔브레인	313,500	1,774	(2.8)	1.5	13.0	15.3	15.3	2.4	2.4	9.1	9.1	16.4	16.4
	Air Product	270.30	60,089	(0.2)	9.9	13.4	22.0	22.0	3.7	3.7	14.6	14.6	17.8	17.8
	Kanto Denka	908	338	2.9	(14.2)	(9.6)	14.1	14.1	n/a	n/a	n/a	n/a	5.5	5.5
소재 (OLED)	평균			(0.7)	5.2	7.4	19.0	16.7	3.3	2.8	13.9	12.3	19.6	18.5
	덕산네오룩스	44,850	810	0.2	18.0	14.6	23.8	19.5	2.8	2.4	17.6	15.1	12.5	13.8
	이녹스첨단소재	32,050	471	(1.8)	0.6	5.6	10.3	10.0	1.4	1.2	5.9	5.4	14.0	12.8
	UDC	177.58	8,424	0.0	4.0	2.6	36.9	32.0	5.2	4.6	26.3	22.5	14.6	14.6
	Idemitsu Kosan	1,073	9,647	(2.3)	2.2	10.3	8.7	8.7	0.8	0.7	7.5	7.7	9.3	9.0
	Merck	128.71	325,997	0.2	0.9	3.8	15.0	13.0	6.5	5.1	12.2	10.7	47.4	42.3
MLCC	평균			(1.5)	4.4	12.2	17.8	14.7	1.8	1.7	9.0	7.7	11.0	12.2
	삼성전기	153,200	8,325	(3.7)	1.4	12.4	17.0	13.3	1.4	1.3	6.4	5.4	8.5	9.9
	Murata	3,060	39,344	0.1	9.4	1.8	22.4	19.3	2.2	2.0	10.8	9.5	10.0	11.0
	Yageo	671.00	8,764	(0.9)	2.4	22.2	13.8	11.6	1.9	1.8	9.9	8.3	14.5	15.7
2차전지	평균			0.6	(3.3)	7.5	25.7	16.1	2.7	2.3	9.8	7.2	13.2	15.0
	삼성SDI	378,000	18,910	0.3	(13.7)	3.1	14.5	10.8	1.3	1.1	8.3	6.0	8.9	10.9
	LG에너지솔루션	336,500	57,286	1.4	(13.9)	(13.2)	66.5	30.7	3.7	3.2	18.4	11.1	5.7	11.4
	CATL	205.97	125,143	1.7	1.7	26.9	18.4	15.3	3.9	3.2	10.3	8.7	21.5	21.7
	BYD	238.15	92,014	0.4	9.0	24.8	19.1	15.4	4.0	3.3	7.5	6.1	22.1	22.2
	Panasonic	1,393	22,082	(0.6)	0.4	(4.1)	9.7	8.3	0.7	0.7	4.8	4.2	8.0	8.8

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터