

2024.6.14 (금)

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

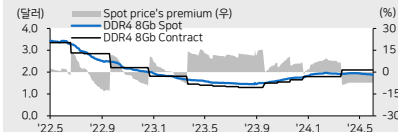
DRAM DDR4 8Gb: 1D -0.69%, 1W -1.89%, 1M -3.86%

시장 모멘텀 정체. 구매자들은 대체로 신중하고 보수적 태도 보이는 중. 공급 측의 판매 압박은 점증하는 중. 실주문의 도움이 없어 여전히 추가 칩 가격 하락 가능성 존재

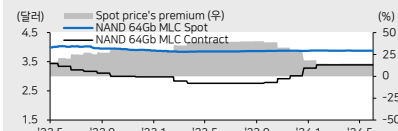
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W 0.00%, 1M 0.00%

▶ 삼성, 파운드리·메모리·패키징 원소품 제공 'AI 턴키' 꺼냈다 (전자신문)
<https://han.gl/fnZYI>▶ 1Q24 DRAM 시장, 비수기 영향 불구 고경가 상승 효과로 +5.1% QoQ 성장 (TrendForce)
<https://han.gl/hFpao>▶ 삼성 이재용 회장, 아마존·메타·퀄컴과 만나 협력 논의 (Reuters)
<https://han.gl/VcWYF>▶ SK하이닉스, GDDR7 4Q24 양산 목표 (TrendForce)
<https://han.gl/UknJf>▶ 아이폰15프로 이상만 되는 애플 인텔리전스... "D램 사양이 핵심" (조선비즈)
<https://han.gl/trXxt>▶ "갤럭시Z폴드·플립 6, 전작보다 가격 오른다" (ZDNet)
<https://han.gl/a5GYp>▶ "오픈AI, 연매출 34억달러 페이스" (디지털타임스)
<https://han.gl/flx6D>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



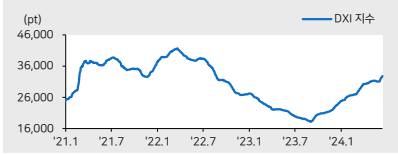
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



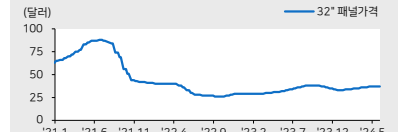
필라델피아 반도체지수



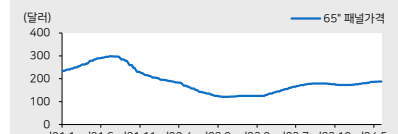
DRAMeXchange Index



32인치 패널 고정가격



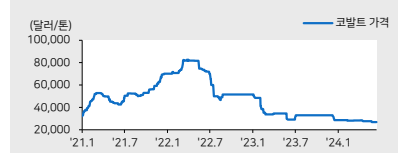
65인치 패널 고정가격



구리 가격

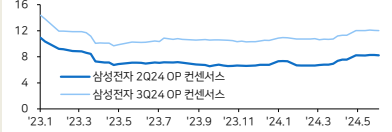
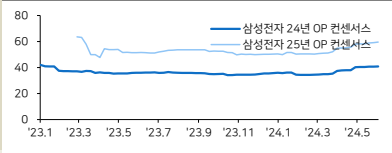


코발트 가격

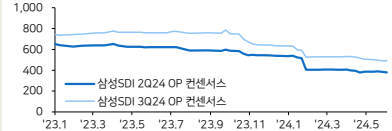
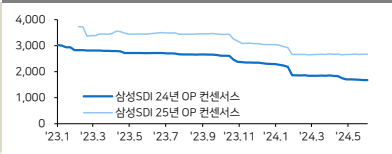


IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (2Q24, 3Q24, 2024, 2025)

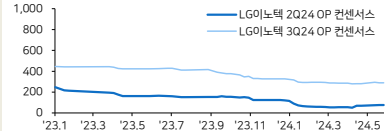
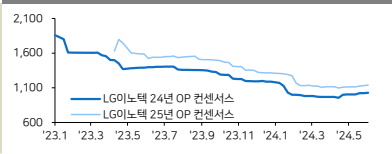
삼성전자 * (조원)



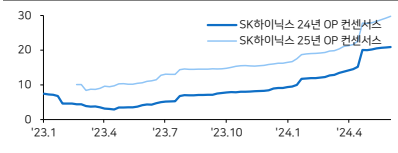
삼성SDI (십억원)



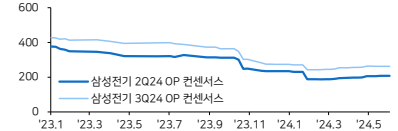
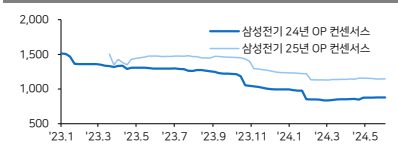
LG이노텍 (십억원)



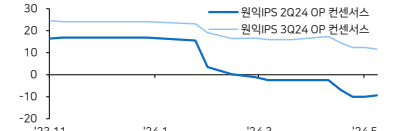
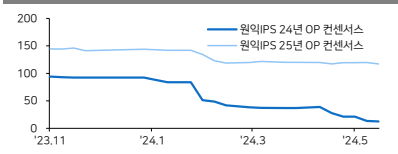
SK하이닉스 * (조원)



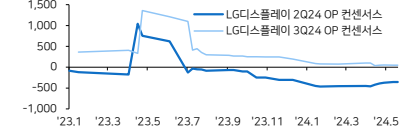
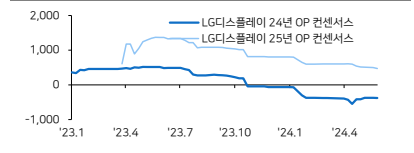
삼성전기 (십억원)



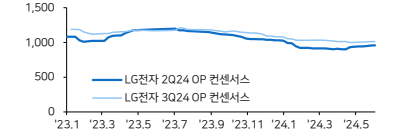
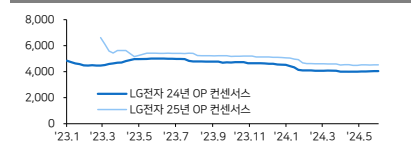
원익IPS (십억원)



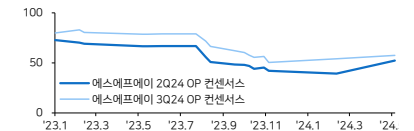
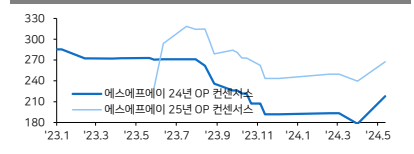
LG디스플레이 (십억원)



LG전자 (십억원)



에스에프에이 (십억원)



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 하시기 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			2.1	10.1	25.1	65.0	11.5	2.2	1.8	14.6	5.9	6.9	17.4
	삼성전자	78,600	341,034	2.7	0.4	5.8	15.0	10.6	1.4	1.3	4.8	3.8	9.3	12.0
	SK하이닉스	222,000	117,463	3.3	19.8	37.1	10.6	7.0	2.4	1.8	5.2	4.1	24.7	28.5
	Micron	143.14	158,509	1.7	16.4	52.0	158.0	16.6	3.5	3.0	17.5	8.8	2.0	18.2
	Western Digital	79.58	25,985	0.5	12.1	27.4	n/a	9.9	2.4	2.0	35.0	7.8	(3.0)	19.9
	Nanya	66.00	6,324	2.2	1.9	3.4	76.5	13.3	1.2	1.1	10.4	4.9	1.3	8.4
세트	평균			0.8	5.8	9.1	15.4	13.3	8.2	7.7	9.3	8.5	(11.8)	(24.8)
	Apple	214.24	3,285,174	0.5	15.0	25.2	32.5	29.6	47.5	45.0	24.2	22.8	151.8	148.8
	삼성전자	78,600	341,034	2.7	0.4	5.8	15.0	10.6	1.4	1.3	4.8	3.8	9.3	12.0
	LG전자	98,700	11,739	(1.9)	0.4	(0.6)	8.7	6.8	0.8	0.7	3.8	3.6	9.3	11.0
	HPQ	36.45	35,668	0.4	21.7	18.5	10.6	9.8	n/a	n/a	8.1	8.0	(323.8)	(433.6)
	Sony	13,265	105,490	1.2	10.9	1.6	16.4	15.1	2.0	1.8	8.6	8.1	12.8	13.0
	Lenovo	10.86	17,248	1.5	6.1	13.4	13.0	9.7	2.8	2.4	5.5	4.7	22.0	25.1
	Asus	487.00	11,185	1.4	(4.9)	12.3	14.3	12.8	1.4	1.4	11.7	9.9	10.0	10.9
로직반도체	ZTE	27.70	17,051	0.7	(3.5)	(3.8)	13.0	11.8	1.8	1.6	7.4	6.9	14.1	14.3
	평균			0.7	13.2	7.4	34.5	24.3	9.3	6.9	24.8	18.2	26.5	26.1
	Intel	30.46	129,664	(1.0)	(0.2)	(29.5)	28.3	15.6	1.2	1.2	11.6	8.3	3.5	6.1
	Qualcomm	217.81	243,076	1.1	18.2	28.7	22.0	19.2	9.6	8.0	17.9	16.1	44.5	42.2
	TI	196.28	178,709	(1.4)	4.5	13.7	37.5	30.2	10.0	9.2	25.9	20.5	27.2	33.1
	Nvidia	129.61	3,188,406	3.5	43.4	42.6	48.0	36.2	36.6	20.8	40.2	29.3	91.8	71.8
	STMicro	40.72	39,850	(2.4)	7.7	(6.3)	20.3	14.2	2.2	1.9	9.3	7.1	11.4	14.9
	Marvell	72.87	63,076	(0.7)	5.6	7.7	52.0	30.1	4.4	4.4	38.8	23.8	(0.4)	(0.2)
	AMD	159.90	258,449	(0.2)	6.2	(17.9)	45.6	29.0	4.5	4.1	37.3	24.9	8.2	12.9
	Mediatek	1,385.00	68,494	6.5	19.9	20.4	22.7	19.7	5.6	5.4	17.8	15.7	25.8	27.6
파운드리	평균			(0.5)	4.7	2.5	23.8	15.6	2.4	2.1	8.7	7.0	7.1	8.9
	DB하이텍	40,600	1,310	(5.5)	(5.1)	(8.6)	11.4	6.3	1.0	0.8	3.4	2.3	8.8	14.4
	Magnachip	4.88	187	(2.4)	(2.2)	(11.1)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	(15.3)	(14.8)
	TSMC	919.00	736,991	1.1	11.4	17.2	23.5	18.9	5.7	4.7	12.7	10.5	26.1	26.7
	UMC	56.40	21,849	2.7	8.3	7.2	14.8	12.0	2.0	1.8	6.3	5.5	13.8	15.1
	SMIC	18.10	26,709	1.3	11.0	7.9	45.4	25.2	0.9	0.8	12.4	9.8	2.1	3.2
디스플레이	평균			(0.5)	(0.3)	1.9	29.1	18.7	1.3	1.3	7.0	6.0	(1.1)	5.8
	BOE	4.02	20,715	(1.5)	(8.2)	0.5	22.2	14.2	1.1	1.1	6.4	5.4	4.8	7.0
	LG디스플레이	10,060	3,656	(2.8)	(5.5)	(12.9)	n/a	n/a	0.7	0.7	4.4	4.1	(14.0)	(1.2)
	AUO	17.95	4,273	1.7	1.1	(1.1)	n/a	23.0	0.9	0.8	5.9	4.6	(2.3)	4.8
	Sharp	970	4,017	0.5	11.5	20.9	36.1	18.8	2.5	2.5	11.3	9.9	7.2	12.6
장비	평균			(0.5)	8.7	13.7	38.3	20.4	12.2	10.1	22.6	15.6	33.0	37.2
	원익 IPS	35,850	1,279	2.0	5.9	5.4	115.9	18.3	2.0	1.8	30.5	10.7	2.0	10.4
	에스에프에이	28,400	741	(2.1)	(1.0)	7.8	8.6	6.6	0.8	0.7	5.5	4.7	10.1	13.3
	AP시스템	28,350	315	(0.9)	8.0	33.1	7.2	5.5	1.1	1.0	4.7	3.2	17.3	19.1
	테스	23,850	343	0.0	5.1	22.4	27.5	11.6	n/a	n/a	17.9	9.5	5.6	12.5
	ASML	966.50	414,739	(1.9)	13.3	10.0	51.6	32.3	25.2	20.6	41.1	26.4	50.5	65.7
	AMAT	237.55	196,685	(0.0)	15.0	18.4	28.2	24.5	10.6	9.4	23.8	20.4	39.5	39.4
	KLA	830.03	111,755	0.3	16.2	20.5	35.5	28.9	32.7	25.7	27.6	23.2	99.1	93.8
	LAM Research	1,038.50	135,769	0.1	14.9	12.1	34.9	28.6	16.6	14.5	28.5	23.6	47.3	51.4
	Tokyo Electron	34,910	104,864	(1.7)	0.9	(6.2)	35.2	27.1	8.3	7.2	24.4	18.7	25.3	29.3
소재 (반도체)	평균			(0.2)	1.8	4.7	15.8	15.8	2.4	2.4	9.6	9.6	12.3	12.3
	원익머트리얼즈	36,550	335	0.4	(1.3)	8.5	10.6	10.6	1.0	1.0	4.6	4.6	9.3	9.3
	솔브레인	308,000	1,741	(2.2)	3.9	4.4	15.1	15.1	2.3	2.3	8.9	8.9	16.4	16.4
	Air Product	285.31	63,426	0.8	14.0	15.4	23.3	23.3	3.9	3.9	15.3	15.3	17.8	17.8
	Kanto Denka	922	338	0.2	(9.4)	(9.6)	14.3	14.3	n/a	n/a	n/a	n/a	5.5	5.5
소재 (OLED)	평균			(0.7)	7.5	10.4	20.1	17.5	3.5	3.0	14.8	13.1	19.7	18.7
	덕산네오룩스	40,750	735	(2.7)	3.8	0.9	22.1	18.1	2.5	2.2	16.1	13.7	12.3	13.7
	이녹스첨단소재	34,450	506	(0.4)	15.4	10.2	11.5	10.9	1.5	1.3	7.7	7.0	14.0	13.0
	UDC	204.43	9,698	0.9	18.2	25.5	43.1	36.9	6.0	5.3	30.5	26.1	14.6	14.6
	Idemitsu Kosan	1,086	9,628	(0.6)	0.2	9.3	8.7	8.7	0.8	0.7	7.5	7.7	9.3	9.0
	Merck	129.37	327,669	(0.6)	0.1	5.9	15.1	13.1	6.6	5.2	12.2	10.8	48.4	43.4
MLCC	평균			0.7	6.3	10.6	17.9	14.9	1.9	1.7	9.2	7.9	11.0	12.2
	삼성전기	148,000	8,035	(2.1)	(2.4)	2.4	16.4	12.8	1.3	1.2	6.2	5.2	8.5	9.9
	Murata	3,201	40,583	2.7	14.4	13.2	23.5	20.2	2.3	2.1	11.3	10.0	10.0	11.0
	Yageo	678.00	8,872	1.5	6.9	16.1	14.0	11.7	2.0	1.8	10.0	8.4	14.5	15.7
2차전지	평균			1.1	(2.9)	(1.8)	27.0	16.5	2.7	2.3	9.9	7.2	13.2	14.9
	삼성SDI	391,500	19,566	(0.5)	(10.7)	(12.2)	15.1	11.2	1.3	1.2	8.5	6.2	8.9	10.8
	LG에너지솔루션	363,000	61,736	3.3	(5.8)	(12.7)	74.0	33.5	3.9	3.4	19.7	11.9	5.5	11.2
	CATL	185.18	112,320	(0.2)	(6.9)	2.2	16.7	13.8	3.5	2.9	9.2	7.8	21.4	21.6
	BYD	252.99	95,907	4.2	12.5	19.3	20.2	16.3	4.3	3.5	7.8	6.4	22.2	22.2
	Panasonic	1,301	20,328	(1.3)	(3.4)	(5.8)	9.0	7.8	0.7	0.6	4.5	4.0	8.0	8.8

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터