

2024.8.22 (목)

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W -0.35%, 1M -0.85%

전반적인 거래 부진하며, 서버 모듈 부문에서 몇 건의 문의만 관찰. 구매자들은 대체로 보수적인 전략을 택하고 있으며, 입찰가는 주로 낮은 수준에 머물고 있음. 시장 분위기는 여전히 신중하며, 가격은 계속해서 하락

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W 0.46%, 1M 0.57%

▶ 2024년 글로벌 노트북 출하량 3.7% 성장과 함께 공급망 재배치 (TrendForce)
<https://han.gl/rmk66>

▶ 중국, 안티모니 이어 연말까지 텅스텐 규제 강화할 것이라는 소문 (TrendForce)
<https://han.gl/H1epN>

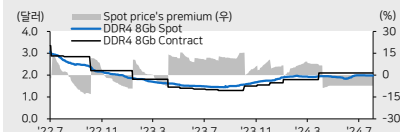
▶ 마이크로소프트, 논란이 된 Windows Recall AI 검색 기능 10월에 테스트들에게 출시 예정 (CNBC)
<https://han.gl/T0I1R>

▶ 필립, 보급형 스냅드래곤 7s 3세대 공개...온디바이스 AI 지원 (TheElec)
<https://han.gl/gkw2P>

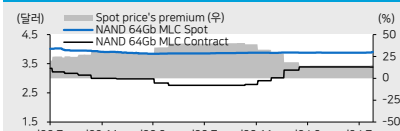
▶ 화웨이 설립 스마트카 자회사, 설립 7개월 만에 1150억 위안 가치 평가 (Business Post)
<https://han.gl/xw8ii>

▶ 삼성D "AI시대, 패널 소비전력 50% 이상 줄이겠다" (TheElec)
<https://han.gl/FGpaS>

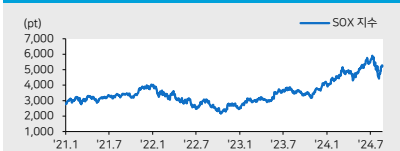
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



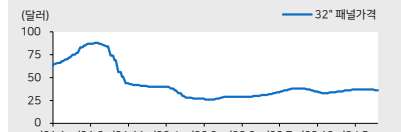
필라델피아 반도체지수



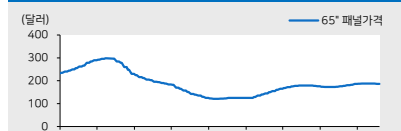
DRAMeXchange Index



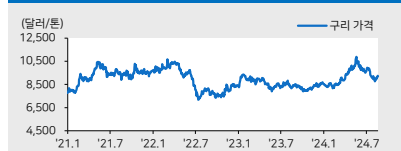
32인치 패널 고정가격



65인치 패널 고정가격



구리 가격

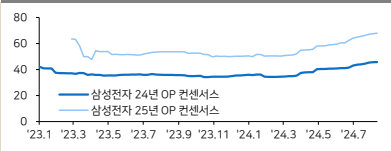


코발트 가격

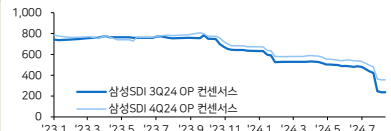
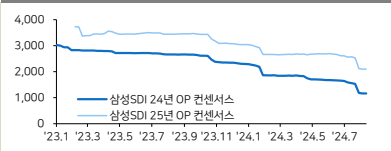


IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (3Q24, 4Q24, 2024, 2025)

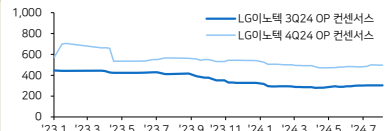
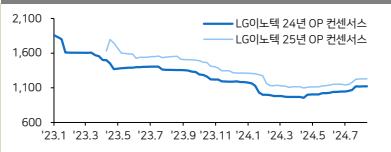
삼성전자 * (조원)



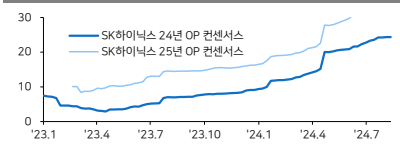
삼성SDI (십억원)



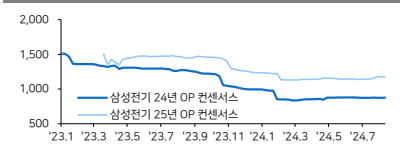
LG이노텍 (십억원)



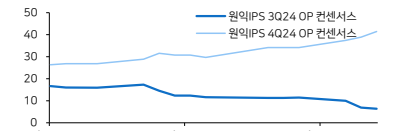
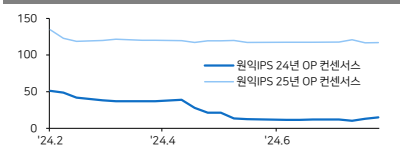
SK하이닉스 * (조원)



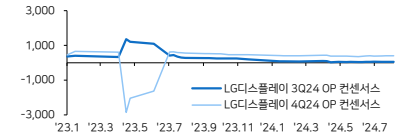
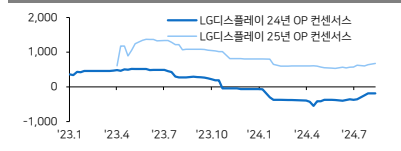
삼성전기 (십억원)



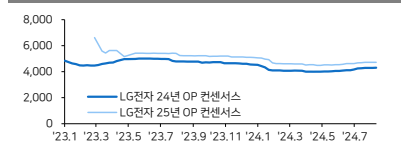
원익IPS (십억원)



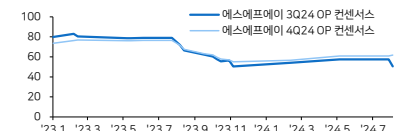
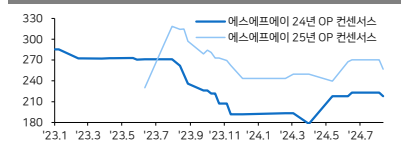
LG디스플레이 (십억원)



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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사항목자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대외 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)	(7.1)	(8.9)	29.3	9.5	1.7	1.4	7.8	4.5	12.8	19.4
	삼성전자	78,300	349,588	(0.8)	(5.7)	0.8	13.2	9.3	1.4	1.2	4.5	3.5	10.5	13.3
	SK하이닉스	192,600	104,864	(3.6)	(6.0)	(2.6)	7.8	4.9	2.0	1.4	4.2	3.0	28.7	33.8
	Micron	108.33	120,121	0.3	(5.2)	(15.0)	88.0	11.2	2.7	2.2	13.3	6.1	2.6	20.0
	Western Digital	65.03	22,335	0.9	(6.9)	(12.1)	8.1	7.0	1.7	1.4	6.3	5.6	22.3	21.8
	Nanya	54.60	5,294	(2.0)	(11.8)	(15.5)	n/a	15.2	1.0	0.9	10.8	4.4	(0.0)	8.1
세트	평균			(0.2)	(5.1)	0.7	14.7	12.8	8.9	7.3	9.1	8.4	(11.0)	(23.7)
	Apple	226.40	3,442,217	(0.0)	0.9	17.7	33.8	30.6	52.9	42.4	25.0	23.1	155.5	156.6
	삼성전자	78,300	349,588	(0.8)	(5.7)	0.8	13.2	9.3	1.4	1.2	4.5	3.5	10.5	13.3
	LG전자	97,600	11,945	0.2	(12.1)	2.4	8.4	6.4	0.8	0.7	3.5	3.3	9.6	11.4
	HPQ	35.27	34,514	1.3	(5.1)	7.9	10.2	9.6	n/a	n/a	7.8	7.8	(323.8)	(433.6)
	Sony	13,385	115,181	0.9	(7.4)	4.5	16.3	15.2	2.0	1.8	8.8	8.4	12.7	12.6
	Lenovo	9.28	14,771	(1.6)	(12.3)	(18.7)	11.6	8.6	2.3	1.9	5.1	4.4	21.2	24.3
	Asus	517.00	12,017	(0.4)	10.5	(1.0)	12.3	11.7	1.5	1.5	10.5	10.0	12.5	12.4
로직반도체	ZTE	25.26	15,819	(1.4)	(9.4)	(8.1)	12.0	10.9	1.6	1.5	7.3	6.9	13.8	13.6
	평균			1.2	(5.1)	(4.5)	40.7	23.8	8.6	6.3	24.2	17.3	25.7	24.8
	Intel	21.41	91,549	2.0	(35.1)	(32.5)	85.6	19.7	0.8	0.8	12.0	7.3	1.0	3.4
	Qualcomm	174.22	194,081	1.2	(6.4)	(13.3)	17.3	15.7	7.6	6.4	14.2	12.9	44.5	41.5
	TI	208.37	190,251	2.9	4.7	4.7	39.9	32.3	10.5	9.6	27.6	22.0	27.5	31.9
	Nvidia	128.50	3,161,100	1.0	9.0	34.7	47.4	33.3	34.9	19.4	40.8	28.4	89.2	68.7
	STMicro	28.11	28,565	1.1	(23.6)	(25.4)	18.7	13.5	1.6	1.5	7.5	5.9	9.0	11.9
	Marvell	71.34	61,752	2.8	7.3	(2.7)	51.0	30.0	4.3	4.4	38.0	23.5	(0.4)	(0.4)
	AMD	157.81	255,413	0.9	4.1	(4.2)	46.5	29.1	4.4	4.0	38.6	25.5	8.1	12.7
파운드리	Mediatek	1,220.00	61,059	(2.4)	(0.4)	3.0	19.3	17.1	5.1	4.5	14.9	13.2	26.8	28.3
	평균			(0.6)	(2.7)	2.5	18.2	13.5	2.4	2.0	8.4	6.8	8.6	9.3
	DB하이텍	42,500	1,411	0.2	(20.9)	(3.2)	9.9	6.0	1.0	0.9	3.2	2.2	10.3	15.2
	Magnachip	4.95	185	0.0	1.4	(0.2)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	(12.2)	(16.8)
	TSMC	958.00	777,457	(1.5)	2.0	10.9	22.8	18.0	5.8	4.7	12.7	10.2	27.6	28.5
	UMC	56.00	21,955	0.0	11.6	1.8	13.4	11.6	1.9	1.8	6.4	5.3	14.5	15.7
디스플레이	SMIC	16.62	25,985	(1.7)	(7.8)	3.4	26.7	18.5	0.8	0.8	11.5	9.5	2.9	4.0
	평균			(0.7)	(5.3)	(2.4)	27.4	37.5	1.2	1.2	6.9	6.0	(1.1)	6.6
	BOE	3.83	20,068	0.8	(4.5)	(12.4)	23.1	13.6	1.1	1.0	5.9	5.2	4.9	7.4
	LG디스플레이	11,080	4,143	(0.4)	(10.5)	8.6	n/a	77.8	0.7	0.7	4.2	4.0	(14.5)	1.2
	AUO	16.20	3,903	(1.5)	(7.3)	(7.3)	n/a	41.1	0.8	0.8	6.2	5.2	(2.1)	2.9
	Sharp	946	4,239	(1.6)	0.9	1.4	31.7	17.4	2.4	2.4	11.4	9.7	7.5	15.0
장비	평균			0.7	(1.3)	(8.6)	34.1	18.0	9.5	7.8	19.6	13.6	35.5	38.3
	원익 IPS	37,500	1,377	0.7	9.8	8.7	111.0	19.1	2.1	1.9	32.1	11.1	2.0	10.4
	에스에프에이	25,200	677	2.2	1.0	(12.7)	6.9	5.4	0.7	0.6	4.5	4.1	11.0	12.1
	AP시스템	19,640	224	0.2	(10.3)	(25.5)	5.8	4.8	0.8	0.7	2.9	2.3	14.8	15.2
	테스	19,260	285	(1.2)	(9.6)	(17.9)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	ASML	843.30	375,822	1.3	1.7	(1.2)	45.7	28.4	20.8	17.1	36.0	23.0	48.7	61.5
	AMAT	209.12	173,146	1.4	(0.5)	(4.9)	24.5	21.4	9.1	8.0	20.5	17.7	40.1	39.6
	KLA	827.14	111,188	1.9	8.5	8.1	27.6	24.4	24.4	19.1	22.1	19.7	92.4	87.8
	LAM Research	873.33	114,176	1.2	(4.8)	(9.4)	24.4	19.2	11.2	8.9	20.3	16.1	48.7	49.3
	Tokyo Electron	28,000	91,011	(1.4)	(7.8)	(22.6)	27.2	21.1	6.7	5.8	18.7	14.4	26.1	30.2
소재 (반도체)	평균			(0.8)	(1.6)	(4.4)	14.8	14.8	2.1	2.1	8.5	8.5	12.7	12.7
	원익머트리얼즈	29,000	273	(2.5)	(6.3)	(13.3)	7.8	7.8	0.8	0.8	3.3	3.3	10.1	10.1
	솔브레인	253,500	1,475	(1.0)	(7.8)	(21.2)	11.7	11.7	1.9	1.9	7.0	7.0	17.4	17.4
	Air Product	275.52	61,252	0.8	4.8	4.1	22.4	22.4	3.8	3.8	15.1	15.1	17.9	17.9
	Kanto Denka	969	384	(0.4)	3.1	12.7	17.1	17.1	n/a	n/a	n/a	n/a	5.5	5.5
소재 (OLED)	평균			0.7	(6.2)	(7.1)	18.0	15.3	3.1	2.6	12.9	11.2	19.3	19.2
	덕산네오룩스	31,400	583	2.6	(8.3)	(22.8)	17.5	13.9	1.9	1.7	12.4	10.2	11.8	13.4
	이녹스첨단소재	28,750	435	0.3	(9.6)	(13.8)	8.6	8.4	1.2	1.1	4.8	4.4	15.5	13.8
	UDC	193.00	9,158	2.0	(11.9)	10.2	39.9	34.1	5.6	5.0	29.1	24.6	14.6	15.0
	Idemitsu Kosan	1,058	10,150	(2.0)	6.4	2.3	9.6	8.1	0.8	0.7	6.7	6.9	8.4	9.4
	Merck	116.03	294,114	0.8	(7.7)	(11.3)	14.3	11.8	6.0	4.7	11.6	10.0	46.3	44.5
MLCC	평균			(0.9)	(8.4)	3.9	17.1	14.1	1.8	1.7	9.0	7.6	11.5	12.7
	삼성전기	145,700	8,139	0.0	(9.2)	(6.7)	16.0	12.3	1.3	1.2	6.0	4.9	8.7	10.2
	Murata	2,928	40,169	(1.0)	(18.2)	(0.9)	20.5	17.4	2.0	1.9	10.3	8.9	10.4	11.5
	Yageo	635.00	10,294	(1.7)	2.3	19.3	14.9	12.6	2.2	2.0	10.8	9.1	15.3	16.5
2차전지	평균			2.6	(4.8)	(8.2)	44.1	18.2	2.6	2.2	10.4	7.4	12.3	14.3
	삼성SDI	328,500	16,894	5.6	(4.1)	(19.6)	16.9	12.1	1.1	1.0	9.3	6.6	6.7	8.9
	LG에너지솔루션	350,000	61,252	6.1	6.5	(3.8)	160.7	44.2	3.9	3.5	22.6	13.1	2.6	8.5
	CATL	174.01	107,332	(0.5)	(8.2)	(15.1)	15.4	12.9	3.3	2.8	8.9	7.6	22.3	22.3
	BYD	241.00	92,932	1.9	(9.3)	11.1	19.3	15.2	4.1	3.4	7.2	5.9	22.5	23.2
	Panasonic	1,160	19,622	0.0	(8.8)	(13.4)	8.4	6.7	0.6	0.5	4.2	3.7	7.3	8.6

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터