

# meritz

# Overnight Tech

2024.10.14 (월)

반도체/디스플레이  
Analyst 김선우  
02. 6454-4862  
sunwoo.kim@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

## 코멘트 & 국내외 주요 뉴스

### DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W -0.26%, 1M -1.78%

현물시장에서 공장 문의는 주로 DDR5 2Gx8-4800 칩에 집중되고 있음.  
판매자들의 지속적인 재고 입박으로 인해 가격이 크게 조정되었으나, 실제 목표 가격과는 큰 차이가 있어 전체 거래는 제한적

### NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +0.83%, 1M +5.34%

▶ K디스플레이, 3분기 아이폰 효과에 온다 (전자신문)  
<https://vo.la/DyxNFI>

▶ 엔비디아, 300 시리즈부터 GPU 소켓 설계로 전환할 가능성...대만 공급망 강화 전망 (TrendForce)  
<https://vo.la/BcSzJP>

▶ AMD, 엔비디아 이어 HBM3E '큰 손'으로, 신형 AI 반도체에 대용량 탑재 (Business Post)  
<https://vo.la/UnTOCo>

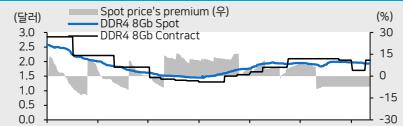
▶ 인텔, 두 번째 ASML의 High-NA EUV 시스템 설치 완료 (TrendForce)  
<https://vo.la/siguFs>

▶ AI 스타트업 CoreWeave, 월가 주요 은행들로부터 6억 5천만 달러 신용 한도 확보: 데이터센터 등 주요 사업 확장 계획 (CNBC)  
<https://vo.la/NPphNEp>

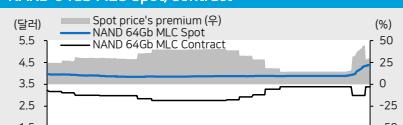
▶ 일본 Rapidus와 Denso, 첨단 반도체 설계 협력 예정 (Reuters)  
<https://vo.la/QwHEdi>

▶ DB하이텍, 2,500억 규모 시설투자 결정, 계열사 890억 유상증자도 참여 (Business Post)  
<https://vo.la/ZAKhHe>

## DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



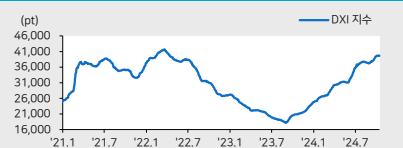
## NAND 64Gb MLC Spot/Contract



## 필라델피아 반도체지수



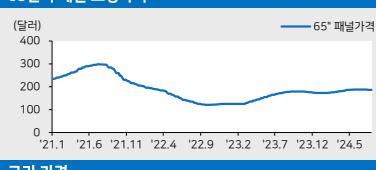
## DRAMeXchange Index



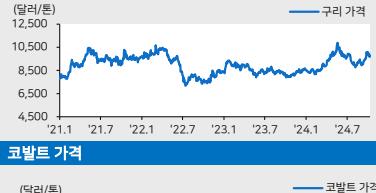
## 32인치 패널 고정가격



## 65인치 패널 고정가격



## 구리 가격



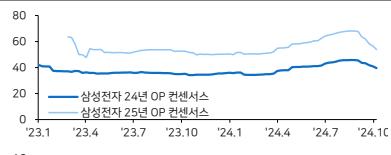
## 코발트 가격



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

### 삼성전자 \*

(초원)



연간

### 삼성전자 \*

(분기)



분기

### 삼성SDI

(심의원)



연간

### 삼성SDI

(분기)



분기

### LG이노텍

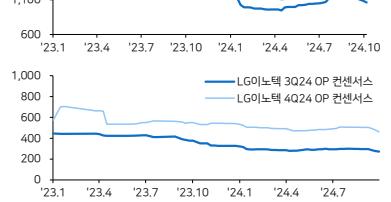
(심의원)



연간

### LG이노텍

(분기)



분기

### SK하이닉스 \*

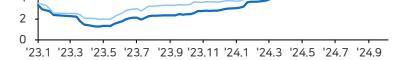
(초원)



연간

### SK하이닉스 \*

(분기)



연간

### 삼성전기

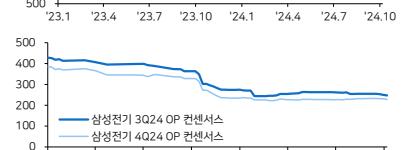
(심의원)



연간

### 삼성전기

(분기)



분기

### LGE디스플레이

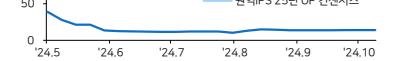
(심의원)



연간

### LGE디스플레이

(분기)



분기

### LG전자

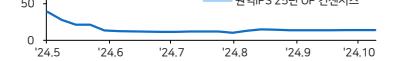
(심의원)



연간

### LG전자

(분기)



분기

### 원익IPS

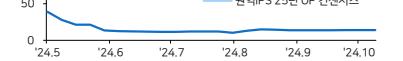
(심의원)



연간

### 원익IPS

(분기)



분기

### 에스에프에이

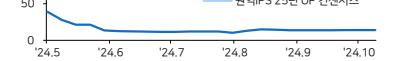
(심의원)



연간

### 에스에프에이

(분기)



분기

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## Compliance notice

본 자료는 투자자들에게 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 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 조사분석자료는 당시 고객에 한하여 배포되는 자료로 당시의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

글로벌 IT 벤류에이션 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	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E	
메모리	평균		0.1	3.0	(25.1)	9.8	10.2	1.5	1.3	6.2	4.2	15.2	18.0	
	삼성전자	59,300	262,462	0.7	(7.9)	(29.7)	11.1	8.7	1.0	0.9	3.5	2.9	9.6	11.2
	SK하이닉스	186,000	100,392	(0.4)	14.3	(20.2)	7.8	5.0	1.9	1.4	4.2	3.0	27.8	32.3
	Micron	106.92	118,547	1.2	17.2	(19.9)	12.0	8.4	2.2	1.9	6.1	5.0	19.1	21.9
	Western Digital	64.88	22,427	1.3	(0.2)	(17.6)	8.4	7.4	1.7	1.4	6.5	5.7	21.2	20.9
	Nanya	42.50	4,094	(2.3)	(8.2)	(38.0)	na	21.6	0.8	10.7	4.5	(1.9)	4.0	
세트	평균		0.2	7.3	(4.0)	15.5	13.8	9.3	7.5	9.5	8.8	(1.0)	2.7	
	Apple	227.55	3,459,701	(0.7)	2.3	(1.3)	34.0	30.6	55.1	42.9	25.3	23.1	156.4	161.7
	삼성전자	59,300	262,462	0.7	(7.9)	(29.7)	11.1	8.7	1.0	0.9	3.5	2.9	9.6	11.2
	LG전자	98,500	11,951	1.3	(5.7)	(10.0)	9.2	7.0	0.8	0.7	3.6	3.4	8.8	10.7
	HPQ	37.01	35,667	0.7	11.1	0.8	10.9	10.3	na	na	8.2	8.1	(242.6)	(225.2)
	Sony	2,815	117,830	(0.4)	7.4	(7.0)	16.8	17.8	2.1	1.9	9.2	8.8	13.0	13.1
	Lenovo	10.76	17,178	4.1	16.6	(4.1)	13.6	10.1	2.6	2.3	5.8	5.0	20.7	23.9
	Asus	585.00	13,507	1.4	7.7	14.9	14.1	13.2	1.7	1.6	11.7	10.9	12.5	12.5
	ZTE	29.84	19,060	(5.7)	26.8	4.3	14.3	13.1	1.9	1.7	8.8	8.3	13.7	13.5
로직반도체	평균		1.5	7.7	(11.1)	42.2	24.2	8.7	6.2	24.9	17.7	26.3	25.4	
	Intel	23.56	100,743	1.5	19.8	(31.7)	96.2	21.6	0.9	0.9	12.9	8.0	1.0	3.4
	Qualcomm	169.98	189,358	0.9	1.3	(16.0)	16.9	15.3	7.4	6.3	13.9	12.5	44.4	41.3
	TI	205.11	187,275	1.3	2.6	1.6	39.4	32.1	10.3	9.5	27.3	21.8	27.5	31.8
	Nvidia	134.80	3,306,644	(0.0)	13.2	4.3	47.6	33.3	35.0	18.4	39.5	27.1	93.0	71.7
	STMicro	25.57	25,471	(0.2)	(0.8)	(35.2)	17.1	12.9	1.5	1.3	6.7	5.5	8.4	10.4
	Marvell	74.01	64,107	2.1	(0.6)	0.6	50.3	29.4	4.5	4.4	41.3	25.8	1.5	4.2
	AMD	167.89	271,727	2.3	10.2	(7.6)	49.4	30.9	4.6	4.3	41.4	27.1	8.0	12.6
	Mediatek	1,300.00	64,727	4.4	15.6	(4.4)	20.5	18.3	5.4	4.8	15.7	14.0	26.9	28.3
파운드리	평균		(0.7)	15.2	2.6	21.9	16.2	2.6	2.2	9.4	7.7	8.7	9.5	
	DB하이텍	40,500	1,333	1.8	7.7	(19.5)	9.5	5.7	0.9	0.8	3.0	2.1	10.3	15.2
	Magnachip	4.74	178	(1.3)	(0.2)	(6.7)	na	na	na	na	na	na	(12.2)	(16.8)
	TSMC	1,045.00	842,417	2.5	10.3	0.5	24.7	19.4	6.4	5.2	13.8	11.2	28.0	29.2
	UMC	51.80	20,174	(0.2)	(5.1)	(2.3)	12.4	10.7	1.8	1.7	5.7	4.9	14.5	15.7
	SMIC	25.50	39,185	(6.3)	63.5	40.9	41.0	29.0	1.3	1.2	15.0	12.4	2.9	4.0
디스플레이	평균		(0.9)	6.9	(8.3)	30.1	23.5	1.3	1.3	7.3	6.2	(1.2)	7.2	
	BOE	4.19	22,159	(4.1)	14.8	(2.6)	27.0	15.8	1.2	1.1	6.3	5.5	4.2	6.6
	LGD디스플레이	10,490	3,889	1.7	(0.3)	(20.5)	na	23.5	0.7	0.6	4.2	4.2	(15.3)	2.7
	AUO	16.65	3,985	0.3	2.5	(11.2)	na	36.8	0.8	0.8	6.2	5.1	(1.6)	2.6
	Sharp	977	4,262	(1.4)	10.4	0.9	33.2	17.9	2.5	2.5	12.4	10.0	7.9	16.8
장비	평균		(0.3)	5.2	(19.0)	29.9	16.2	9.6	7.4	17.2	12.0	32.3	34.8	
	원익 IPS	33,250	1,210	0.6	14.5	(7.9)	101.3	16.4	1.8	1.7	28.4	9.6	1.9	10.8
	에스애프에이	22,400	596	(9.3)	(12.3)	(15.3)	6.1	4.8	0.6	0.5	4.2	3.9	10.4	11.6
	AP시스템	18,950	215	1.1	4.7	(24.8)	5.5	4.7	0.8	0.7	2.5	2.0	14.8	15.2
	테스	17,260	253	0.8	3.7	(26.7)	16.9	10.1	na	na	10.0	5.2	6.6	10.3
	ASML	770.70	336,693	1.1	5.0	(23.1)	40.9	26.3	18.6	15.6	32.2	21.3	49.2	62.9
	AMAT	205.06	169,052	0.5	8.8	(15.8)	24.0	21.2	8.8	7.6	20.0	17.4	40.0	39.3
	KLA	803.73	107,680	0.7	7.0	(6.3)	26.9	24.1	23.7	18.8	21.4	19.4	92.5	85.9
	LAM Research	82.89	107,435	1.0	7.7	(22.5)	23.4	18.8	16.1	8.7	19.3	15.6	48.5	48.1
	Tokyo Electron	25,620	81,014	0.4	8.2	(28.2)	24.3	19.8	6.1	5.2	16.7	13.4	26.4	29.0
소재 (반도체)	평균		0.0	1.8	(8.5)	15.0	15.0	2.2	2.2	8.5	8.5	12.6	12.6	
	원익미트리얼즈	23,400	219	(2.3)	(8.8)	(28.8)	6.3	6.3	0.6	0.6	2.6	2.6	10.0	10.0
	솔브레인	216,000	1,246	1.6	1.6	(25.0)	10.0	10.0	1.6	1.6	5.9	5.9	17.2	17.2
	Air Product	316.66	70,398	0.7	11.4	21.2	25.7	25.7	4.3	4.3	17.0	17.0	17.6	17.6
	Kanto Denka	959	370	0.1	3.0	(1.2)	17.8	17.8	na	na	na	na	5.5	5.5
소재 (OLED)	평균		0.1	(0.5)	(13.6)	18.1	15.4	3.1	2.6	13.2	11.3	18.9	18.9	
	덕산네오록스	29,000	534	0.2	(2.2)	(27.2)	16.7	13.2	1.8	1.6	11.9	9.8	11.5	13.1
	이노스첨단소재	25,500	382	(0.2)	(3.4)	(24.4)	7.6	7.5	1.1	1.0	4.3	3.9	15.5	13.8
	UDC	206.86	9,816	1.5	(1.1)	(8.2)	42.8	36.6	6.1	5.3	31.3	26.5	14.6	15.0
	Idemitsu Kosan	1,081	10,089	(1.4)	9.5	5.8	9.8	8.2	0.8	0.7	7.6	7.0	8.0	9.1
	Merck	109.73	278,145	0.3	(5.3)	(14.1)	13.7	11.3	5.9	4.7	11.1	9.5	45.0	43.6
MLCC	평균		(1.0)	1.2	(15.9)	16.1	13.4	1.7	1.6	8.6	7.3	11.4	12.6	
	삼성전기	129,800	7,188	(0.8)	(0.7)	(21.2)	14.4	11.2	1.2	1.1	5.4	4.5	8.5	10.0
	Murata	2,853	38,077	(1.0)	4.6	(20.2)	20.5	17.7	2.0	1.9	10.4	9.0	10.2	11.2
	Yageo	604.00	9,543	(1.1)	(0.3)	(6.3)	13.5	11.5	2.0	1.8	10.2	8.5	15.4	16.5
2차전지	평균		(3.0)	12.5	10.8	100.2	23.2	3.3	2.8	12.9	9.0	12.0	14.2	
	삼성SDI	373,000	19,016	0.9	2.2	(1.8)	20.0	14.1	1.3	1.2	10.6	7.4	6.4	8.7
	LG에너지솔루션	411,000	71,303	(3.7)	2.9	10.2	426.8	58.3	4.6	4.2	27.6	15.6	1.0	7.6
	CATL	241.79	150,638	(6.3)	31.8	34.5	21.2	17.8	4.6	3.8	12.5	10.5	22.5	22.5
	BYD	300.05	119,137	(5.0)	17.7	14.3	23.6	18.4	5.2	4.2	9.2	7.6	22.9	23.8
	Panasonic	1,299	21,368	(0.8)	8.0	(3.1)	9.7	7.6	0.6	0.6	4.6	4.0	7.1	8.4

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터