

meritz Overnight Tech

2024.10.14 (월)

meritz 메리츠증권

반도체/디스플레이

Analyst 김선우

02. 6454-4862

sunwoo.kim@meritz.co.kr

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 압박으로 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 웃는다 (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/NpPNEp>

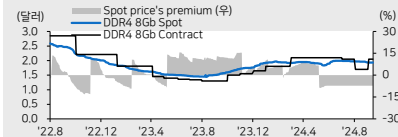
▶ 일본 Rapidus와 Denso, 첨단 반도체 설계 방식 협력 예정 (Reuters)

<https://vo.la/QwHEdi>

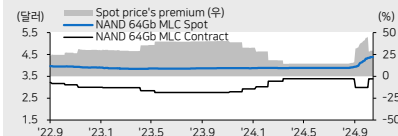
▶ DB하이텍 2,500억 규모 시설투자 결정, 계열사 890억 유상증자도 참여 (Business Post)

<https://vo.la/ZAKhHe>

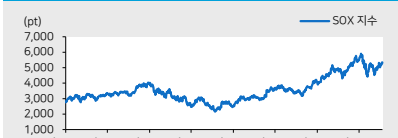
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



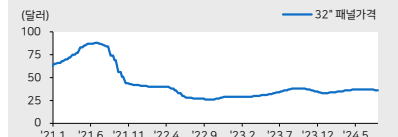
필라델피아 반도체지수



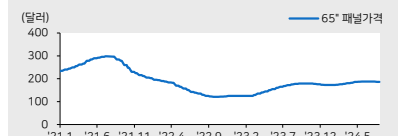
DRAMeXchange Index



32인치 패널 고정가격



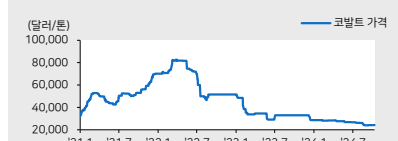
65인치 패널 고정가격



구리 가격



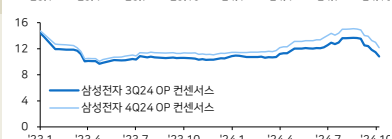
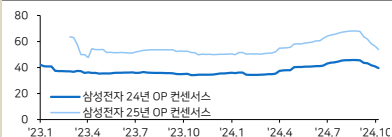
코발트 가격



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

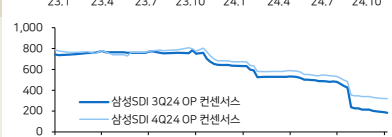
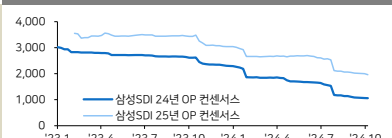
삼성전자 *

(조원)



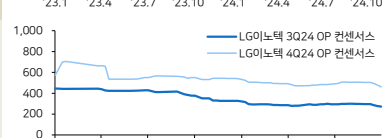
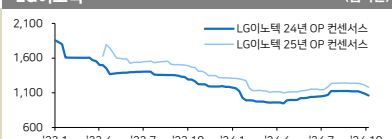
삼성SDI

(십억원)



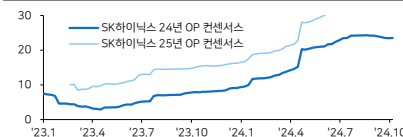
LG이노텍

(십억원)



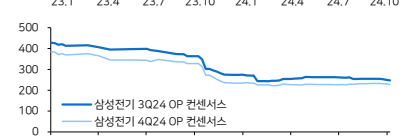
SK하이닉스 *

(조원)



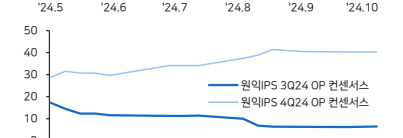
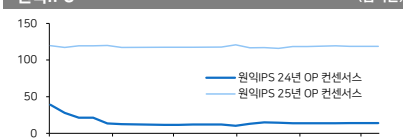
삼성전기

(십억원)



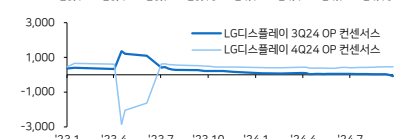
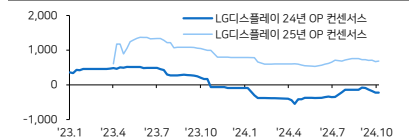
원익IPS

(십억원)



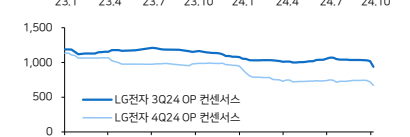
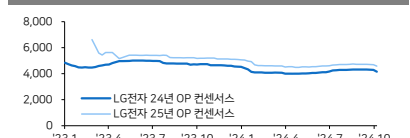
LG디스플레이

(십억원)



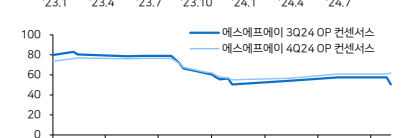
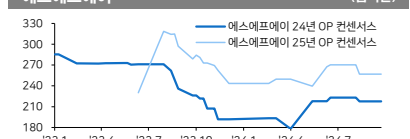
LG전자

(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, 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			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	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
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
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
	LG디스플레이	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
	에스에프에이	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
	원익머트리얼즈	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
	덕산네오룩스	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
	이녹스첨단소재	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