

meritz

Overnight Tech

2024.11.25 (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 -0.33%, 1M -3.58%

현물 시장에서 DDR4 32G RDIMM에 대한 몇 가지 문의가 존재. 판매 압력이 다소 완화되며 일시적인 가격 지지 효과가 있음을. 그러나 구매자들의 지속적으로 낮은 목표 가격 때문에 양측이 합의에 도달하기 어려워 거래 실적이 이상적이지 않은 상황

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W -0.25%, 1M -1.72%

▶ 중국, 트럼프의 제재 강화 앞두고 미국산 칩 비중에 박차 (SCMP)

<https://bulky.kr/EzheIOQ>

▶ 아마존, AI 협력 강화 위해 앤트로피에 40억 달러 투자 (CNBC)

<https://bulky.kr/1n2p8c0>

▶ TSMC, 트럼프 불확실성으로 2026년 CoWoS Capa 확장 속도 조절 예상 (TrendForce)

<https://bulky.kr/YdWHCV>

▶ Lattice Semiconductor, 인텔 FPGA 자회사 '알데라' 인수 검토 (yahoo finance)

<https://bulky.kr/DwD6oy8>

▶ 브로드컴, 새로운 PON 솔루션 공개…엣지 AI 및 ML 애플리케이션 가속화 (TrendForce)

<https://bulky.kr/ChnnxRz>

▶ 삼성전자, 미국 특허소송에서 "넷리스트에 1억1800만 달러 배상" 평결 받아 (Business Post)

<https://bulky.kr/4mbhoZK>

▶ 삼성전자, 갤럭시Z폴립FE + Z폴립7에 엑시노스 넣는다 (파이낸셜 뉴스)

<https://bulky.kr/28sL6GX>

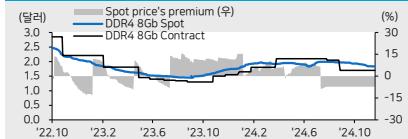
▶ 삼성, 내년 트리플 스크린 갤럭시 Z 폴드 출시 예상 (TechNews)

<https://bulky.kr/uT2EiG>

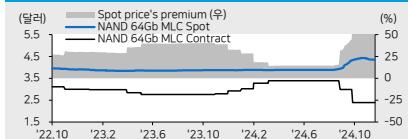
▶ 인도 규제 당국, 애플 반독점 보고서 보류 요청 거부 (Reuters)

<https://bulky.kr/7bFPW2B>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



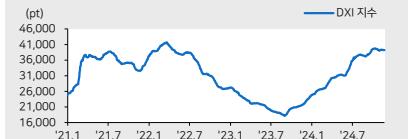
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



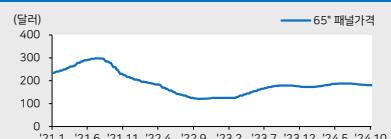
DRAMeXchange Index



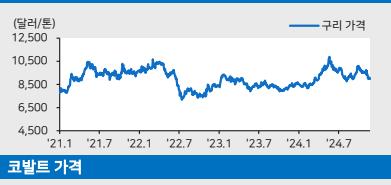
32인치 패널 고정가격



65인치 패널 고정가격



구리 가격



코발트 가격

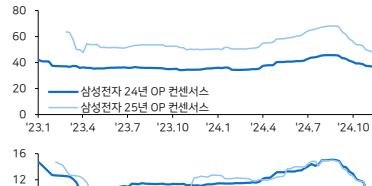


IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (3Q24, 4Q24, 2024, 2025)

연간

삼성전자 *

(초원)

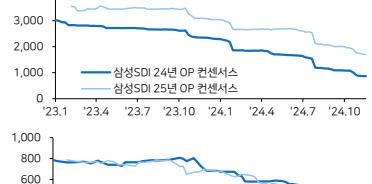


분기

삼성SDI

연간

(심역원)

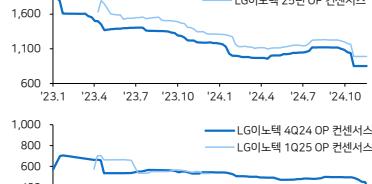


분기

LG이노텍

연간

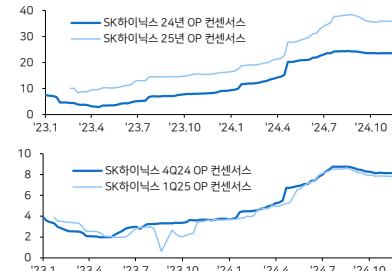
(심역원)



분기

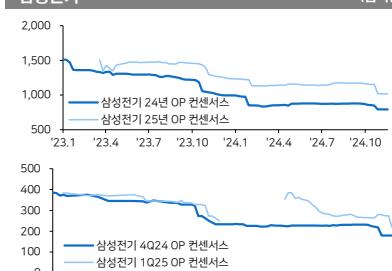
SK하이닉스 *

(초원)



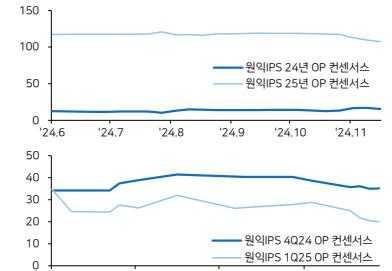
삼성전기

(심역원)



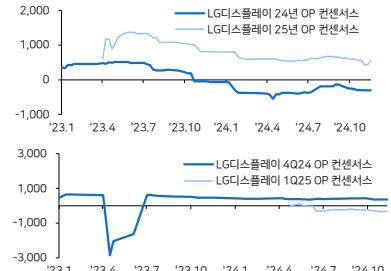
원의IPS

(심역원)



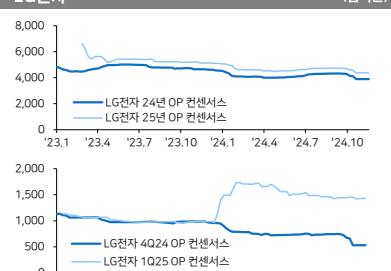
LG디스플레이

(심역원)



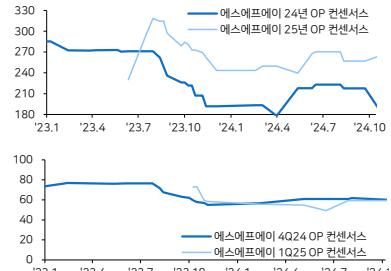
LG전자

(심역원)



에스에프에이

(심역원)



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance notice

본 자료는 투자자들이 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하는 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, 다여, 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		0.5	(6.5)	(12.7)	9.5	10.8	1.5	1.2	6.0	4.2	14.8	17.4	
	삼성전자	56,000	238,025	(0.7)	0.2	(27.9)	10.8	9.4	1.0	0.9	3.3	2.8	9.3	9.9
	SK하이닉스	176,700	91,589	4.7	(12.1)	(4.7)	7.1	4.7	1.8	1.3	3.9	2.8	28.2	32.3
	Micron	102.64	113,801	(0.1)	(3.9)	(0.2)	11.3	7.9	2.1	1.8	5.8	4.8	19.1	22.0
	Western Digital	66.43	22,965	0.8	0.2	3.2	8.8	7.3	1.7	1.4	7.0	6.0	19.9	20.9
	Nanya	35.85	3,413	(2.2)	(16.7)	(33.7)	na	24.8	0.7	0.6	10.0	4.7	(2.4)	2.1
세트	평균		(0.5)	0.2	3.4	15.1	13.4	7.8	5.1	9.3	8.7	(0.1)	5.0	
	Apple	229.87	3,474,674	0.6	(0.3)	1.3	31.2	28.3	44.4	26.6	23.6	21.7	163.8	182.0
	삼성전자	56,000	238,025	(0.7)	0.2	(27.9)	10.8	9.4	1.0	0.9	3.3	2.8	9.3	9.9
	LG전자	93,300	10,871	0.8	1.3	(5.5)	10.2	6.8	0.8	0.7	3.7	3.5	7.5	10.4
	HPQ	38.13	36,747	0.6	4.6	6.9	11.3	10.6	na	na	8.4	8.3	(242.5)	(224.3)
	Sony	2,948	119,217	(0.1)	11.5	9.9	17.5	16.4	2.2	2.0	9.4	8.9	13.2	13.2
	Lenovo	9.07	14,455	(1.4)	(17.5)	(2.4)	11.5	8.9	2.2	1.9	5.3	4.6	20.7	22.8
	Asus	611.00	13,943	0.2	3.4	17.7	12.9	13.0	1.7	1.7	11.0	10.2	13.9	13.2
	ZTE	30.95	19,013	(4.1)	(1.4)	26.9	15.3	14.2	2.0	1.8	9.9	9.2	13.2	12.9
로직반도체	평균		0.4	(0.9)	2.7	34.4	25.5	8.9	6.3	25.4	18.1	26.2	24.8	
	Intel	24.50	105,669	0.2	9.7	19.3	na	25.7	1.0	0.9	16.5	8.6	(0.4)	3.4
	Qualcomm	156.79	174,194	0.9	(6.7)	(9.6)	14.0	12.8	5.9	5.4	11.5	10.6	41.2	38.3
	TI	198.00	180,619	(0.1)	(4.2)	(5.7)	38.6	32.6	10.5	9.8	26.9	22.3	27.2	31.2
	Nvidia	141.95	3,476,356	(3.2)	1.1	9.7	48.6	32.8	38.0	18.9	40.0	26.5	96.9	74.8
	STMicro	23.41	22,106	1.4	(10.1)	(16.8)	14.8	17.8	1.3	1.2	5.7	6.3	8.8	6.8
	Marvell	92.51	80,132	(0.5)	12.9	28.8	63.4	36.8	5.7	5.5	50.8	31.9	1.5	4.2
	AMD	138.35	224,515	0.6	(9.8)	(10.7)	41.7	27.0	3.9	3.6	35.8	24.5	7.4	11.6
	Mediatek	1,310.00	64,465	3.6	(0.4)	6.9	20.0	18.4	5.2	4.7	15.8	14.1	27.5	27.9
파운드리	평균		0.0	(10.5)	0.4	22.2	15.8	2.5	2.1	9.5	8.0	9.5	8.8	
	DB하이텍	33,150	1,048	(1.3)	(6.9)	(19.3)	6.7	6.0	0.8	0.7	4.0	3.4	12.4	13.2
	Magnachip	3.86	144	5.2	(19.6)	(21.7)	na	na	na	na	na	na	(11.5)	(17.5)
	TSMC	1,040.00	828,624	3.0	(2.3)	9.6	23.2	17.9	6.3	5.0	13.2	10.6	29.2	30.2
	UMC	44.45	17,109	0.1	(10.7)	(20.1)	11.0	10.7	1.5	1.5	5.4	5.1	14.4	13.8
	SMIC	25.05	43,619	(6.7)	(13.0)	53.3	48.0	28.7	1.2	1.1	15.4	12.7	2.8	4.0
디스플레이	평균		(0.6)	(1.9)	(2.5)	30.2	31.4	1.3	1.4	7.3	6.3	(3.0)	7.1	
	BOE	4.24	21,867	(3.0)	(3.0)	9.8	29.0	17.4	1.2	1.1	6.4	5.7	4.2	6.6
	LGD디스플레이	9,840	3,503	(0.8)	(2.7)	(12.0)	na	39.6	0.7	0.6	4.1	4.0	(19.9)	1.0
	AUO	15.80	3,738	0.6	(8.7)	(6.5)	na	49.1	0.8	0.8	6.0	5.1	(2.5)	1.9
	Sharp	1,003	4,226	0.6	6.7	(1.5)	31.4	19.6	2.6	3.0	12.6	10.6	6.2	19.0
장비	평균		0.3	(5.7)	(19.8)	23.2	14.1	6.6	5.6	13.7	10.4	33.0	33.5	
	원익 IPS	23,450	820	1.1	(13.8)	(31.9)	70.5	13.0	1.3	1.2	17.5	6.9	1.9	9.7
	에스애프에이	20,250	518	(4.5)	(4.3)	(20.3)	9.4	4.9	0.6	0.5	8.0	4.2	4.2	10.5
	AP시스템	16,290	177	0.4	(5.3)	(15.6)	4.5	3.9	0.7	0.6	3.1	2.4	15.8	19.7
	테스	14,820	209	1.6	(6.6)	(20.9)	11.1	8.7	0.9	0.8	6.5	3.8	8.0	9.7
	ASML	642.10	268,735	1.7	(2.9)	(21.6)	33.0	26.3	14.2	12.9	26.0	21.5	47.0	49.1
	AMAT	174.88	144,172	(0.5)	(4.8)	(13.7)	18.5	16.3	6.8	6.0	15.1	13.5	38.9	35.4
	KLA	639.55	85,546	1.0	(4.0)	(21.8)	20.8	19.3	20.3	16.2	16.8	15.6	103.0	90.8
	LAM Research	72.64	93,465	(0.7)	(5.1)	(14.3)	20.4	17.2	9.3	7.3	16.4	14.1	50.1	48.8
	Tokyo Electron	22,250	67,974	2.2	(4.2)	(17.9)	20.2	17.5	5.4	4.6	13.8	12.0	27.7	28.2
소재 (반도체)	평균		2.0	(0.9)	(7.7)	15.4	15.4	1.9	1.9	7.9	7.9	11.8	11.8	
	원익미트리얼즈	17,730	159	2.1	(16.8)	(38.3)	4.9	4.9	0.5	0.5	1.7	1.7	9.7	9.7
	솔브레인	193,500	1,072	1.4	(0.8)	(20.9)	9.6	9.6	1.4	1.4	5.5	5.5	16.2	16.2
	Air Product	331.83	73,792	0.9	3.0	20.3	25.6	25.6	3.9	3.9	16.4	16.4	16.7	16.7
	Kanto Denka	1,043	389	3.7	10.8	8.0	21.4	21.4	na	na	na	na	4.7	4.7
소재 (OLED)	평균		1.5	(4.6)	(13.8)	16.1	14.0	2.7	2.3	11.9	10.2	18.2	18.5	
	덕산네오록스	25,650	453	4.3	(0.6)	(17.9)	15.5	12.9	1.6	1.4	10.9	9.3	10.9	11.8
	이노스첨단소재	22,550	325	1.3	(1.5)	(18.9)	7.6	7.2	1.0	0.9	4.2	3.8	13.8	12.9
	UDC	168.41	7,993	0.8	(16.3)	(13.2)	35.0	31.5	4.9	4.4	26.1	22.3	14.4	14.5
	Idemitsu Kosan	1,031	9,296	2.0	1.8	(4.2)	9.9	7.8	0.7	0.7	7.8	6.9	7.6	9.2
	Merck	99.18	250,889	(0.7)	(6.3)	(14.9)	12.8	10.5	5.3	4.2	10.3	9.0	44.2	44.1
MLCC	평균		0.2	(8.0)	(17.0)	15.2	12.7	1.5	1.4	7.9	6.7	10.8	11.9	
	삼성전기	112,000	5,956	0.4	(4.3)	(21.7)	14.2	11.1	1.0	0.9	4.7	4.1	7.5	8.8
	Murata	2,562	33,035	(0.3)	(7.0)	(12.2)	18.5	15.9	1.8	1.7	9.1	7.9	10.0	11.1
	Yageo	537.00	8,560	0.6	(12.7)	(17.1)	12.7	11.1	1.8	1.6	9.8	8.2	14.8	15.9
2차전지	평균		(0.2)	(0.0)	16.7	17.8	24.7	3.2	2.7	13.3	9.2	11.5	14.1	
	삼성SDI	269,000	13,170	1.7	(16.5)	(18.6)	16.0	11.6	0.9	0.8	9.8	6.8	5.7	7.8
	LG에너지솔루션	405,000	67,475	1.1	(0.5)	12.8	na	67.8	4.6	4.3	31.0	17.4	(1.2)	6.6
	CATL	259.10	157,414	(3.4)	0.1	42.5	22.2	18.2	4.8	4.0	12.5	10.5	22.5	23.3
	BYD	278.49	106,074	(2.6)	(9.6)	16.4	21.2	16.5	4.7	3.8	7.9	6.5	23.4	24.4
	Panasonic	1,551	24,659	2.0	26.4	30.4	11.6	9.2	0.8	0.7	5.5	4.7	7.0	8.3

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터