

meritz Overnight Tech

meritz 메리츠증권

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

2025. 4. 1 (화)

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.31%, 1W +4.12%, 1M +11.56%

NAND MLC 64Gb: 1D +1.44%, 1W +1.44%, 1M +3.53%

▶ 화웨이, 2024년 매출 1,182억달러(+22.4%) 기록... 중국 스마트폰 시장 복귀로 역대 최고치 근접 (CNBC)
<https://bulky.kr/FWSfhQ0>

▶ 대만 UMC, 글로벌파운드리와 합병 검토 소식에 미국 주가 +9% 급등 (CNBC)
<https://bulky.kr/Eondm67>

▶ TSMC, 1.4nm 장비 공급업체 확보 나서...바오산 팹에서 시험 생산 준비 중
<https://bulky.kr/9MQ9K59>

▶ TSMC, 해외 확장 속에서도 대만 내 신규 반도체 공장 설립으로 분사 투자 확약
<https://bulky.kr/CokMVe>

▶ 인텔, 3nm 생산 아일랜드 이전 계획...유럽 첨단 제조 확대 (TrendForce)
<https://bulky.kr/BpEI6B8>

▶ 中 SiCarrier, 대만한 로드맵 공개... ASML 호환 장비 2026년 출시 전망
<https://bulky.kr/8lvbTSl>

▶ 트럼프, 토요일 마감 전 틱톡 매각 협상 발표 예정 (Reuters)
<https://bulky.kr/5q6zkaP>

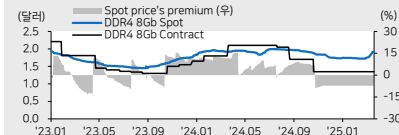
▶ 삼성, 엑시노스 26에 탑재... "갤럭시 S26에 탑재" (파이낸셜 뉴스)
<https://bulky.kr/DPTZvNT>

▶ 알리바바 "모바일 최적화 AI 공개"...중이폰에 탑재? (뉴시스)
<https://bulky.kr/DEYowac>

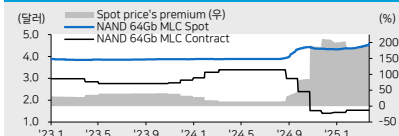
▶ OpenAI, 향후 몇 달 내 공개 open-weight language model 출시 예정 (Reuters)
<https://bulky.kr/jZ1lue>

▶ 리벨리온 일본법인 설립에 연내 사우디 법인까지, 아시아 AI칩 시장 노려
<https://bulky.kr/90adP4s>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



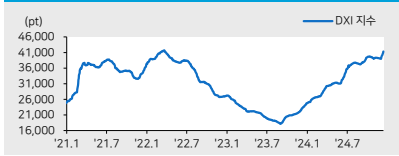
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



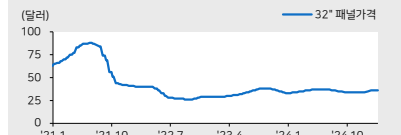
필라델피아 반도체지수



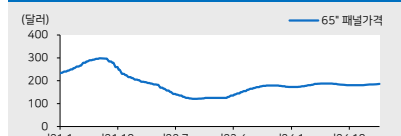
DRAMeXchange Index



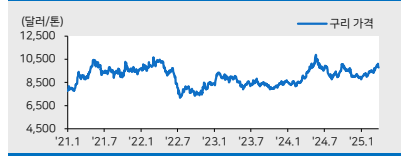
32인치 패널 고정가격



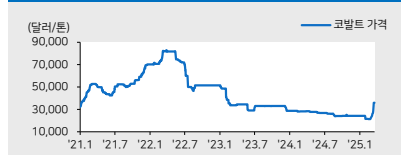
65인치 패널 고정가격



구리 가격

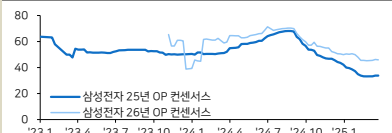


코발트 가격

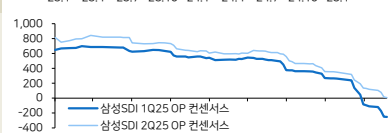
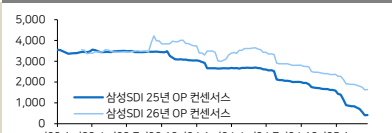


IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (1Q25, 2Q25, 2025, 2026)

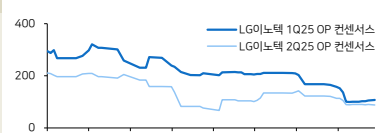
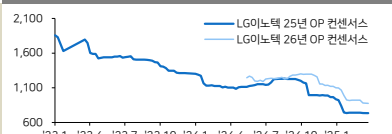
삼성전자 * (조원)



삼성SDI (십억원)



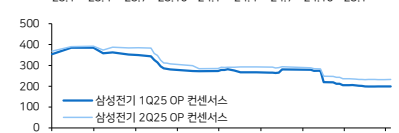
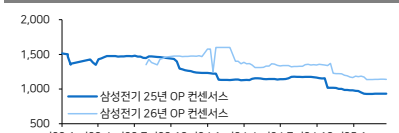
LG이노텍 (십억원)



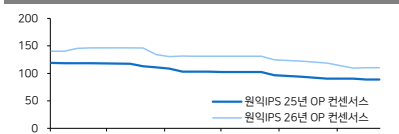
SK하이닉스 * (조원)



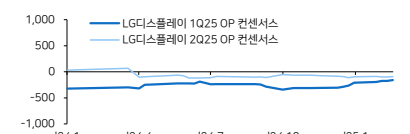
삼성전기 (십억원)



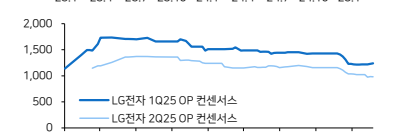
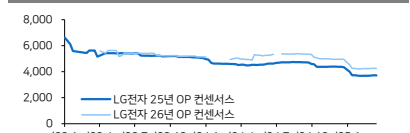
원익IPS (십억원)



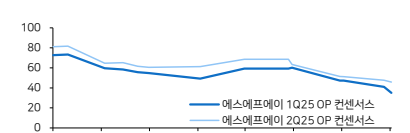
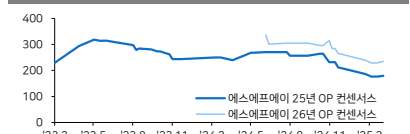
LG디스플레이 (십억원)



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 하시기를 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	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
메모리	평균			(3.5)	(4.3)	7.8	9.6	21.3	1.2	1.5	6.1	4.4	14.0	18.7
	삼성전자	57,800	232,362	(4.0)	6.1	8.6	12.5	9.3	1.0	0.9	3.3	2.8	7.6	9.7
	SK하이닉스	190,700	94,281	(4.3)	0.3	9.7	5.2	4.4	1.4	1.1	3.1	2.7	30.5	27.3
	Micron	86.89	97,106	(1.6)	(7.2)	3.2	12.6	7.9	1.9	1.5	6.2	4.6	15.2	20.0
	Western Digital	40.43	14,063	(0.5)	(17.4)	(10.3)	7.9	7.2	na	3.3	7.3	6.8	19.1	34.1
	Nanya	37.40	3,491	(7.2)	(3.2)	27.9	na	77.6	0.7	0.7	10.5	5.2	(2.4)	2.3
세트	평균			(2.2)	(5.7)	(3.3)	15.0	13.0	7.9	5.3	9.2	8.5	(6.4)	30.0
	Apple	222.13	3,336,853	1.9	(8.2)	(11.3)	30.3	27.1	44.8	27.8	23.0	21.1	174.6	192.6
	삼성전자	57,800	232,362	(4.0)	6.1	8.6	12.5	9.3	1.0	0.9	3.3	2.8	7.6	9.7
	LG전자	77,200	8,580	(3.5)	(2.2)	(7.5)	7.8	6.2	0.6	0.5	3.4	3.2	8.0	10.2
	HPQ	27.69	26,103	(0.8)	(10.3)	(15.1)	7.8	7.4	na	na	6.4	6.3	(303.7)	(35.8)
	Sony	3,765	154,422	(1.7)	0.7	11.8	20.7	19.3	2.8	2.6	11.0	10.4	13.2	13.9
	Lenovo	10.48	16,709	(3.5)	(9.5)	4.0	11.4	7.9	2.6	2.2	6.0	5.2	23.9	22.5
	Asus	609.00	13,626	(5.1)	(10.7)	(1.1)	12.8	10.9	1.7	1.6	10.0	8.6	13.0	14.8
로직반도체	평균			(0.9)	(10.3)	(11.0)	25.9	17.4	5.5	4.5	15.1	12.2	25.7	24.4
	Intel	22.71	99,029	0.0	(4.3)	13.3	47.1	19.6	0.9	0.8	9.8	7.1	1.5	3.9
	Qualcomm	153.61	169,893	0.6	(2.3)	(0.0)	13.2	12.7	5.8	5.1	10.6	10.2	44.3	38.6
	TI	179.70	163,512	1.9	(8.3)	(4.2)	32.4	26.0	9.5	9.2	21.3	17.9	29.5	33.2
	Nvidia	108.38	2,644,472	(1.2)	(13.2)	(19.3)	23.6	18.9	15.2	9.1	19.5	15.5	85.1	65.3
	STMicro	19.99	19,500	(2.5)	(15.7)	(16.7)	27.9	12.8	1.1	1.1	6.7	4.6	4.1	8.1
	Marvell	61.57	53,326	(0.8)	(32.9)	(44.3)	21.7	16.8	3.8	3.5	18.4	14.5	3.4	3.2
	AMD	102.74	166,058	(0.5)	2.9	(14.9)	22.3	16.6	2.8	2.6	19.5	15.7	10.0	13.1
	Mediatek	1,390.00	67,062	(5.1)	(8.3)	(1.8)	19.2	16.1	5.1	4.6	15.3	12.2	27.8	30.2
파운드리	평균			(3.2)	(10.0)	9.5	22.5	18.8	2.2	1.9	8.2	6.4	10.5	10.8
	DB하이텍	42,750	1,289	(2.8)	(1.0)	29.0	7.2	7.4	0.9	0.8	2.7	2.6	13.2	12.8
	Magnachip	3.43	127	(5.2)	(24.4)	(14.7)	na	na	na	na	na	2.6	(7.0)	(6.0)
	TSMC	910.00	710,850	(4.4)	(12.5)	(15.3)	15.2	12.8	4.3	3.4	8.9	7.6	31.0	29.5
	UMC	44.65	16,894	0.2	2.2	3.7	13.0	11.1	1.5	1.4	4.9	4.8	11.5	13.2
	SMIC	46.10	59,984	(4.0)	(14.0)	45.0	54.4	43.9	2.2	2.0	16.4	14.3	4.0	4.6
디스플레이	평균			(3.5)	(5.8)	(5.3)	107.5	15.8	1.2	1.3	6.8	6.1	3.8	9.2
	BOE	4.15	21,382	(1.4)	(3.7)	(5.5)	29.0	16.9	1.2	1.1	6.5	5.7	3.9	6.0
	LG디스플레이	8,810	2,991	(3.3)	(3.7)	(3.5)	242.4	10.3	0.6	0.6	3.9	3.7	(0.0)	5.7
	AUO	13.45	3,107	(5.9)	(11.8)	(8.2)	129.3	21.0	0.7	0.7	5.0	4.3	0.6	3.3
	Sharp	944	4,095	(3.3)	(4.0)	(4.2)	29.4	15.1	2.5	2.9	11.9	10.6	10.8	21.6
장비	평균			(1.4)	(3.2)	3.9	15.1	14.1	6.4	5.4	10.9	10.5	36.2	35.3
	원익 IPS	24,200	807	(1.8)	(4.5)	8.3	16.2	12.9	1.2	1.1	8.2	7.0	7.9	9.0
	에스에프에이	21,200	517	0.5	7.6	8.7	8.0	5.9	0.6	0.6	4.9	4.0	8.9	10.8
	AP시스템	16,950	176	(2.5)	0.8	7.6	4.4	3.3	0.6	0.6	2.2	1.9	18.7	19.1
	테스	21,700	291	0.0	4.6	40.0	8.4	na	1.3	1.1	5.6	na	11.7	11.2
	ASML	606.00	258,184	(3.1)	(10.7)	(10.7)	24.9	20.6	11.8	9.5	19.3	16.1	48.6	50.6
	AMAT	145.12	117,901	0.0	(8.2)	(10.8)	15.5	14.4	6.1	5.2	12.7	11.7	38.0	36.0
	KLA	679.80	90,336	0.9	(4.1)	7.9	21.5	20.6	22.1	18.8	17.2	16.6	109.5	107.4
	LAM Research	72.70	93,322	0.1	(5.3)	0.7	19.4	18.5	9.5	7.9	15.7	15.4	52.9	47.0
	Tokyo Electron	20,110	63,256	(6.6)	(9.1)	(16.8)	17.4	16.5	4.8	4.2	11.9	11.3	29.1	27.0
소재 (반도체)	평균			(2.2)	(3.5)	4.2	14.0	14.0	1.7	1.7	7.5	7.5	10.4	10.4
	원익머트리얼즈	19,300	165	(3.1)	(7.2)	11.9	6.0	6.0	0.5	0.5	2.0	2.0	8.1	8.1
	솔브레인	188,600	996	(2.1)	1.4	14.0	9.6	9.6	1.3	1.3	4.7	4.7	13.9	13.9
	Air Product	294.92	65,613	0.9	(6.7)	1.7	23.3	23.3	3.4	3.4	15.8	15.8	15.3	15.3
	Kanto Denka	869	334	(4.7)	(1.5)	(11.1)	16.8	16.8	na	na	na	na	4.5	4.5
소재 (OLED)	평균			(2.3)	(8.3)	(0.8)	13.6	11.6	2.1	1.9	9.8	8.6	18.3	17.9
	덕산네오룩스	27,000	455	(2.4)	(12.5)	(2.7)	12.5	10.0	1.5	1.3	8.3	6.7	13.1	14.0
	이녹스첨단소재	22,400	308	(2.6)	(21.0)	11.4	6.0	6.5	0.8	0.8	3.5	3.5	15.0	12.3
	UDC	139.48	6,621	(3.9)	(9.2)	(4.6)	29.2	24.7	3.7	3.3	21.1	18.1	13.1	13.9
	Idemitsu Kosan	1,053	9,293	(3.4)	3.9	1.7	10.1	7.9	0.8	0.7	7.9	7.0	7.8	9.3
	Merck	89.76	226,737	0.6	(2.7)	(9.8)	10.0	9.1	4.0	3.3	8.3	7.7	42.7	39.8
MLCC	평균			(5.1)	(9.7)	(5.6)	13.8	11.9	1.4	1.3	7.0	6.2	10.8	11.5
	삼성전기	129,100	6,549	(5.0)	(4.4)	4.3	13.7	11.2	1.1	1.0	5.0	4.5	8.1	9.1
	Murata	2,306	30,183	(4.6)	(9.6)	(9.9)	17.5	15.5	1.6	1.5	8.4	7.3	9.5	10.2
	Yageo	481.00	7,517	(5.7)	(15.0)	(11.1)	10.3	8.9	1.5	1.3	7.5	6.7	14.7	15.1
2차전지	평균			(3.7)	(5.3)	1.7	56.8	20.2	2.8	2.4	10.3	7.9	11.9	13.8
	삼성SDI	188,500	8,803	(5.5)	(15.8)	(23.8)	24.4	9.0	0.7	0.6	8.6	5.5	3.0	6.8
	LG에너지솔루션	334,500	53,156	(6.0)	(5.0)	(3.9)	208.9	49.9	3.7	3.3	17.7	12.3	2.4	7.6
	CATL	252.94	153,479	(1.5)	(4.3)	(4.5)	17.1	14.0	3.8	3.2	10.5	8.7	22.9	23.5
	BYD	374.90	155,558	(2.0)	3.6	32.6	20.7	16.9	4.8	3.9	8.7	7.4	24.4	23.8
	Panasonic	1,772	28,999	(3.7)	(4.9)	7.8	12.9	11.4	0.9	0.8	6.3	5.8	6.9	7.5

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터