

meritz Overnight Tech

meritz 메리츠증권

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

2025. 4.29 (화)

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.60%, 1W +2.07%, 1M +5.21%

NAND MLC 64Gb: 1D +0.88%, 1W +0.88%, 1M +4.74%

▶ 과기혁신펀드, 반도체 · AI 등 5개 분야에 올해 2,500억 투자 (뉴시스)
<https://buly.kr/611ush0>

▶ IBM, "5년간 총 1500억달러 투자...양자컴 · 메인프레임 생산 지속" (BLOTTER)
<https://buly.kr/2JoOHVvk>

▶ 트럼프 관세로 미국 전자제품 소비자 위험, 대만 폐가트론 경고 (Reuters)
<https://buly.kr/1u9X6J>

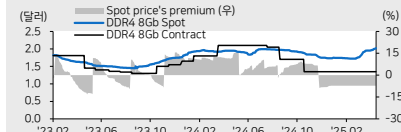
▶ 애플 아이폰17 메모리 증가에 SK하이닉스 · 마이크론 수혜 (Business Post)
<https://buly.kr/9BVYXR5>

▶ SK하이닉스, 한미반도체와 '결별' 검토 하나 (파이낸셜 뉴스)
<https://buly.kr/5UHdwAt>

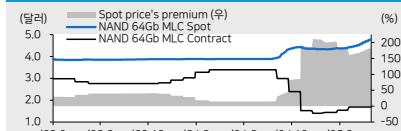
▶ 삼성전자 TV 사업부, 다음달 중 BOE 만난다...LCD 공급망 다변화와 중국 사업 확대 포석 (TheElec)
<https://buly.kr/CLzCC76>

▶ "애플표 스마트 안경, 생각보다 저렴"...얼마나 싸나 (ZDNET Korea)
<https://buly.kr/FhNpV2>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



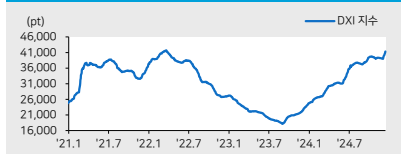
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



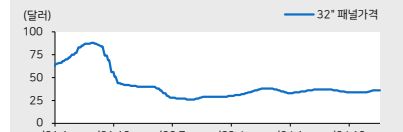
필라델피아 반도체지수



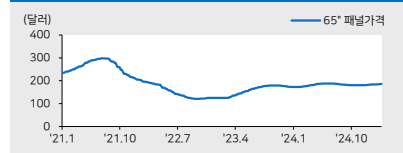
DRAMeXchange Index



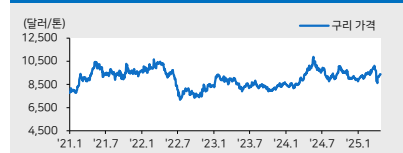
32인치 패널 고정가격



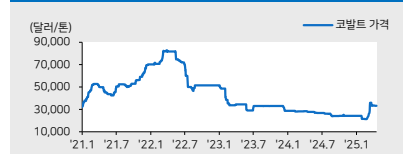
65인치 패널 고정가격



구리 가격

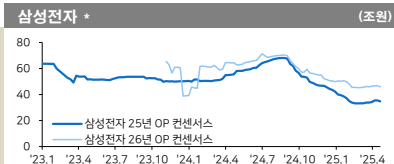


코발트 가격

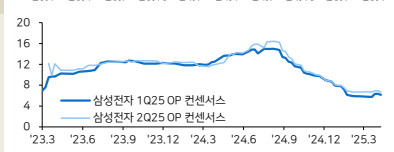


IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (1Q25, 2Q25, 2025, 2026)

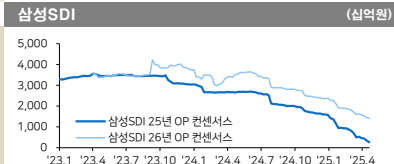
연간



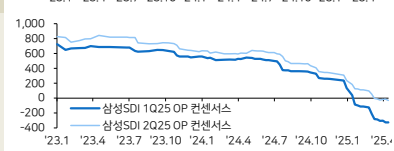
분기



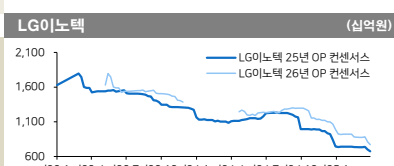
연간



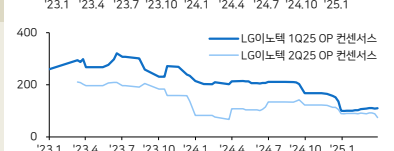
분기



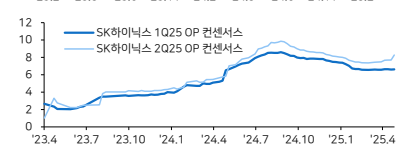
연간



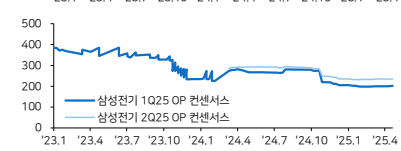
분기



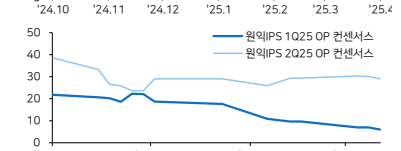
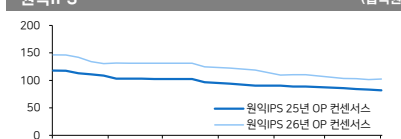
SK하이닉스 * (조원)



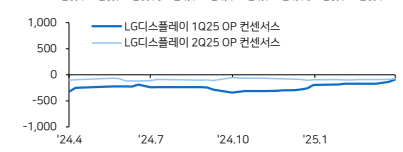
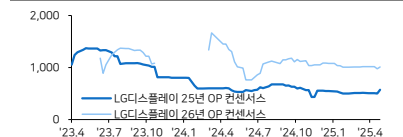
삼성전기 (십억원)



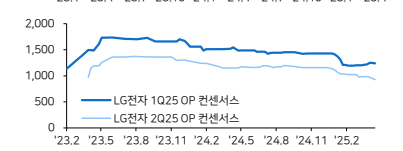
원익IPS (십억원)



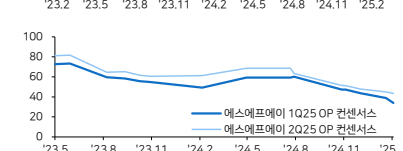
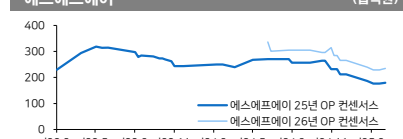
LG디스플레이 (십억원)



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			(0.4)	(6.9)	(3.1)	9.1	11.6	1.7	1.3	5.7	4.3	15.8	22.4
	삼성전자	55,800	229,804	0.2	(7.3)	3.9	11.8	9.2	0.9	0.8	3.1	2.7	7.8	9.2
	SK하이닉스	182,000	92,179	(1.3)	(8.7)	(17.6)	4.4	3.9	1.3	1.0	2.8	2.5	33.3	27.2
	Micron	78.56	87,796	(1.5)	(11.2)	(11.0)	11.4	7.2	1.7	1.4	5.6	4.2	15.3	19.6
	Western Digital	40.91	14,229	0.3	0.7	(13.9)	8.8	8.0	3.9	2.7	7.3	7.4	24.8	52.8
	Nanya	37.10	3,541	0.3	(7.9)	23.3	na	29.4	0.7	0.7	9.8	4.6	(2.3)	2.9
세트	평균			(0.4)	(9.7)	(9.6)	14.2	12.8	7.9	6.2	8.9	8.3	(4.9)	31.1
	Apple	210.14	3,156,738	0.4	(3.6)	(11.8)	29.0	26.4	45.5	34.6	22.1	20.6	176.1	187.1
	삼성전자	55,800	229,804	0.2	(7.3)	3.9	11.8	9.2	0.9	0.8	3.1	2.7	7.8	9.2
	LG전자	71,000	8,083	(0.8)	(11.3)	(16.6)	7.7	6.0	0.6	0.5	3.4	3.2	7.4	8.6
	HPQ	25.39	23,935	0.4	(9.0)	(22.4)	7.3	7.0	na	na	6.1	6.0	(292.6)	(18.5)
	Sony	3,520	152,264	(0.4)	(8.1)	1.0	19.5	18.2	2.6	2.4	10.3	9.8	13.7	13.8
	Lenovo	8.75	13,994	(1.0)	(19.4)	(5.8)	9.6	9.0	2.1	1.8	5.2	4.6	23.8	22.5
	Asus	583.00	13,338	(1.4)	(9.2)	(4.0)	12.2	10.7	1.6	1.5	9.8	8.5	12.9	14.6
로직반도체	평균			(0.6)	(5.4)	(14.7)	28.4	18.0	5.4	4.4	15.1	12.1	25.0	23.9
	Intel	20.51	89,465	2.3	(9.7)	3.6	64.3	24.8	0.8	0.8	10.2	7.5	0.2	2.8
	Qualcomm	147.62	163,268	(0.6)	(3.3)	(13.9)	12.6	12.1	5.6	4.9	9.8	9.8	44.1	37.9
	TI	162.44	147,572	(0.3)	(7.9)	(10.0)	29.6	24.8	8.9	8.6	19.5	17.3	29.8	33.9
	Nvidia	108.73	2,653,012	(2.1)	(0.9)	(15.7)	24.5	19.3	15.6	9.5	20.3	15.8	82.9	65.2
	STMicro	20.14	20,952	(1.4)	(1.8)	(14.6)	34.8	15.2	1.2	1.1	7.7	5.2	3.5	7.5
	Marvell	58.70	50,840	(0.4)	(5.4)	(43.5)	20.8	16.3	3.6	3.3	17.4	13.8	2.9	2.5
	AMD	96.39	156,598	(0.3)	(6.6)	(15.6)	21.7	16.1	2.7	2.6	21.2	15.6	8.9	11.7
	Mediatek	1,350.00	66,598	(2.2)	(7.8)	(7.8)	18.6	15.6	5.0	4.6	14.3	12.0	27.6	29.9
파운드리	평균			(1.0)	(6.6)	0.8	22.3	18.6	2.2	1.9	8.0	7.1	10.1	10.5
	DB하이텍	39,100	1,208	(6.9)	(11.1)	15.2	7.3	6.5	0.8	0.7	2.1	2.2	11.2	11.5
	Magnachip	3.21	118	(0.6)	(11.3)	(21.1)	na	na	na	na	na	na	(7.0)	(6.0)
	TSMC	897.00	716,471	1.0	(5.8)	(21.0)	15.0	12.9	4.3	3.4	8.7	7.9	30.8	29.3
	UMC	44.90	17,371	0.6	0.8	11.7	13.3	11.4	1.5	1.4	5.0	4.4	11.7	13.0
	SMIC	45.40	59,176	0.8	(5.4)	19.5	53.7	43.7	2.2	2.0	16.2	13.9	4.0	4.5
디스플레이	평균			(0.1)	(10.9)	(11.2)	53.4	14.2	1.1	1.2	6.2	5.8	4.1	9.6
	BOE	3.84	19,703	(0.5)	(8.8)	(13.9)	16.1	11.9	1.0	1.0	5.8	5.4	6.3	7.7
	LG디스플레이	8,480	2,950	0.0	(6.9)	(6.3)	na	14.1	0.6	0.6	3.8	3.8	(0.5)	4.4
	AUO	12.30	2,905	0.0	(14.0)	(13.1)	117.1	18.0	0.6	0.6	4.8	4.1	0.4	3.2
	Sharp	842	3,851	0.2	(13.8)	(11.4)	26.9	12.7	2.2	2.5	10.5	9.8	10.0	23.1
장비	평균			(1.1)	(1.8)	(3.4)	15.2	13.6	6.5	5.5	10.9	10.0	36.8	35.1
	원익 IPS	23,100	789	(0.9)	(6.3)	(1.7)	16.6	13.2	1.2	1.1	8.4	7.0	7.4	8.6
	에스에프에이	20,600	515	(1.0)	(2.4)	6.7	7.7	5.8	0.6	0.6	4.8	3.9	8.9	10.8
	AP시스템	17,120	182	(1.6)	(1.6)	(3.3)	4.5	3.4	0.6	0.6	2.3	1.9	18.7	19.1
	테스	20,900	287	(5.4)	(3.7)	9.9	8.4	6.9	1.1	0.9	5.4	4.2	13.5	13.3
	ASML	584.50	262,790	(0.7)	(6.6)	(9.6)	25.1	21.6	12.3	9.9	19.1	16.6	51.2	50.2
	AMAT	150.79	122,508	(0.5)	4.0	(12.8)	16.2	15.0	6.3	5.4	13.2	12.3	38.0	35.8
	KLA	693.72	92,186	(0.1)	3.0	(1.3)	21.8	21.2	22.5	19.3	17.4	17.1	109.5	106.6
	LAM Research	71.57	91,546	0.2	(1.4)	(3.9)	17.8	17.8	9.0	7.3	14.6	14.7	54.4	45.2
	Tokyo Electron	21,200	70,329	(0.2)	(1.5)	(14.8)	18.3	17.6	5.0	4.5	12.6	12.1	29.1	26.7
소재 (반도체)	평균			(0.8)	(7.0)	(6.3)	13.3	13.3	1.6	1.6	7.0	7.0	10.4	10.4
	원익머트리얼즈	19,300	169	(1.2)	(3.1)	4.6	6.0	6.0	0.5	0.5	2.0	2.0	8.1	8.1
	솔브레인	172,800	935	(3.4)	(10.3)	(1.8)	9.1	9.1	1.2	1.2	4.3	4.3	13.5	13.5
	Air Product	269.45	59,946	0.9	(7.8)	(17.6)	21.5	21.5	3.2	3.2	14.7	14.7	15.4	15.4
	Kanto Denka	850	344	0.6	(6.8)	(10.5)	16.5	16.5	na	na	na	na	4.5	4.5
소재 (OLED)	평균			(0.6)	(5.8)	(10.1)	12.9	11.1	2.1	1.8	9.5	8.4	18.4	18.0
	덕산네오룩스	29,800	515	(3.4)	7.8	5.3	13.8	11.0	1.6	1.4	9.3	7.4	13.1	14.1
	이녹스첨단소재	23,200	326	(0.6)	0.9	(16.4)	5.8	6.0	0.9	0.8	3.8	3.9	16.0	13.5
	UDC	126.55	6,020	0.1	(12.8)	(12.9)	26.6	22.8	3.4	3.0	19.2	16.6	13.0	13.9
	Idemitsu Kosan	896	8,557	0.6	(17.9)	(11.7)	8.9	7.4	0.7	0.6	7.5	6.8	7.1	8.0
	Merck	83.19	209,339	0.5	(6.8)	(14.6)	9.3	8.5	3.8	3.0	7.7	7.1	42.8	40.4
MLCC	평균			(0.6)	(10.0)	(11.3)	13.2	11.7	1.3	1.2	6.6	6.0	10.5	11.0
	삼성전기	121,300	6,303	(1.4)	(10.7)	(5.3)	12.7	10.6	1.0	0.9	4.7	4.2	8.2	9.1
	Murata	2,201	30,383	(0.9)	(9.0)	(13.9)	16.7	15.5	1.5	1.5	8.0	7.2	9.4	9.6
	Yageo	458.00	7,319	0.4	(10.2)	(14.7)	10.2	9.0	1.4	1.3	7.2	6.5	13.8	14.5
2차전지	평균			(0.4)	(7.1)	1.8	70.4	21.8	2.6	2.3	10.1	7.7	11.6	13.4
	삼성SDI	184,200	9,125	(0.5)	(5.6)	(16.9)	34.3	10.9	0.7	0.6	9.5	5.9	1.9	5.8
	LG에너지솔루션	346,000	56,327	0.7	(2.8)	(2.1)	270.7	58.4	3.7	3.4	18.3	12.7	1.8	6.4
	CATL	234.85	141,906	(0.7)	(8.5)	(8.6)	16.1	13.2	3.5	3.0	9.5	7.9	22.8	23.4
	BYD	360.00	149,818	(2.9)	(5.9)	31.1	19.5	16.0	4.4	3.6	7.7	6.4	24.6	23.9
	Panasonic	1,607	27,735	1.5	(12.7)	5.5	11.7	10.5	0.8	0.7	5.8	5.3	6.9	7.4

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터