

meritz Overnight Tech

2025. 5. 13 (화)

meritz 메리츠증권

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

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +1.55%, 1W +12.88%, 1M +17.09%

NAND MLC 64Gb: 1D +0.58%, 1W +1.34%, 1M +4.59%

▶ 美 대중관세 145%→30%, 中 대미관세 125%→10%...미중 관세합의 (연합뉴스)
<https://buly.kr/4xRuWl>

▶ "GPU 최대 25% 인상" ... '반도체 전쟁 직격탄' 엔비디아, 수익성 사수 총력전 (조선비즈)
<https://buly.kr/HHcUZds>

▶ 말레이시아, 4월 엔비디아 GPU 수입 27억 달러 돌파...중국 우회 수출 우려 확산 (TrendForce)
<https://buly.kr/5fCTp25>

▶ 소프트뱅크, 차세대 데이터센터 거대한 메모리 IP 경쟁 합류 (Digitimes asia)
<https://buly.kr/5q7EyKs>

▶ 삼성, 내년 Q2에 '엣지' 라인업 포함...플러시 모델 대체할 듯 (TheElec)
<https://buly.kr/4mcgvWP>

▶ 삼성전자 올 가을 '갤럭시S25 FE'에 엑시노스 작전 버전 탑재, 엑시노스2500은 여전히 오리무중 (Business Post)
<https://buly.kr/uU1LsD>

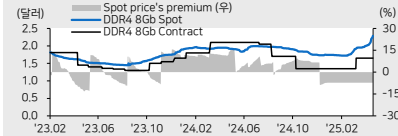
▶ 애플, 차기 아이폰 가격 인상 계획 (The Economic Times)
<https://buly.kr/CWu25Wy>

▶ LG이노텍, 휴머노이드 '눈' 만든다...美 보스턴과 협력 (전자신문)
<https://buly.kr/31T77ac>

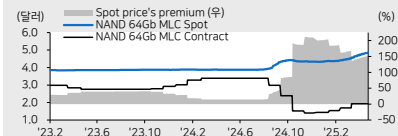
▶ 韓 디스플레이, '아이폰17'용 OLED 공급 본격화...美 관세 변수 (ZDNET Korea)
<https://buly.kr/5fCTmIU>

▶ Sharp, 적자 심화로 폭스콘에 일본 카메라용 LCD 공장 매각 (Digitimes asia)
<https://buly.kr/FWSuvAg>

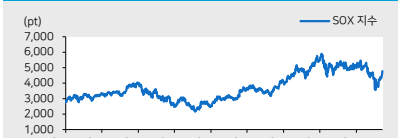
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



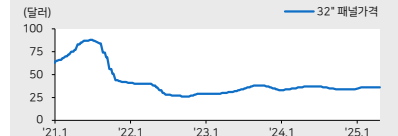
필라델피아 반도체지수



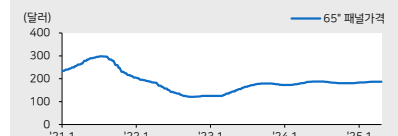
DRAMeXchange Index



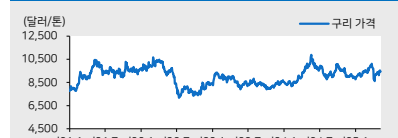
32인치 패널 고정가격



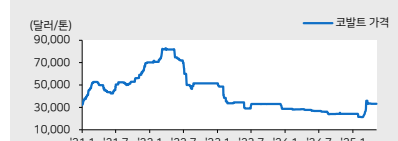
65인치 패널 고정가격



구리 가격

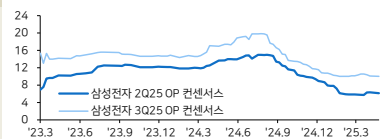
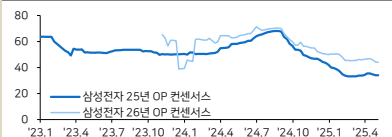


코발트 가격

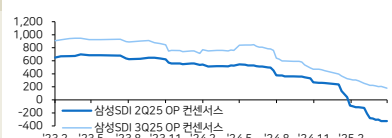
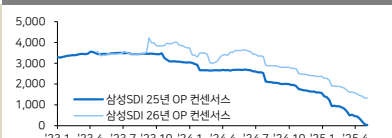


IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (1Q25, 2Q25, 2025, 2026)

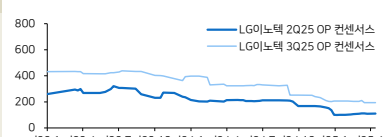
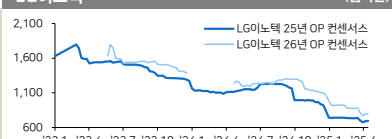
삼성전자 * (조원)



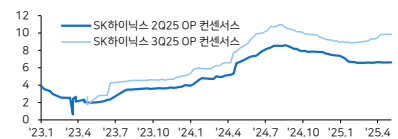
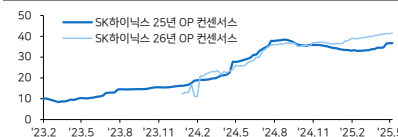
삼성SDI (십억원)



LG이노텍 (십억원)



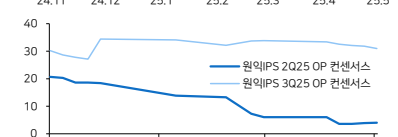
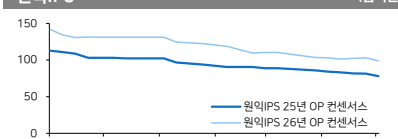
SK하이닉스 * (조원)



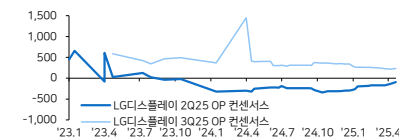
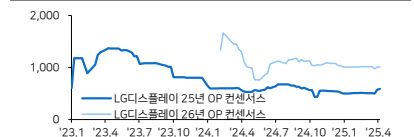
삼성전기 (십억원)



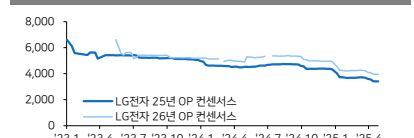
원익IPS (십억원)



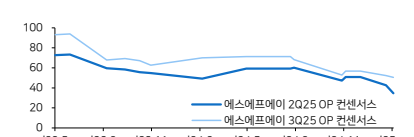
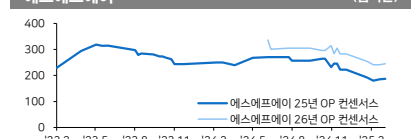
LG디스플레이 (십억원)



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 하시기 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			5.8	18.6	2.1	9.7	9.8	1.6	1.3	5.9	4.3	15.9	21.4
	삼성전자	57,600	240,624	5.1	4.3	3.2	11.9	9.8	0.9	0.9	3.3	2.9	8.0	9.0
	SK하이닉스	195,000	100,182	2.6	7.9	(6.5)	4.7	4.2	1.4	1.0	3.0	2.6	34.0	27.8
	Micron	92.29	103,141	7.5	32.7	0.7	13.3	8.5	2.0	1.6	6.5	4.9	15.3	19.0
	Western Digital	46.57	16,247	5.6	35.4	(8.4)	9.1	8.2	2.9	2.5	7.0	6.5	24.1	46.5
	Nanya	37.20	3,797	8.3	12.7	21.4	na	18.2	0.7	0.7	9.6	4.5	(1.8)	4.8
세트	평균			4.1	12.1	(8.7)	14.8	13.5	8.0	6.6	9.2	8.6	(4.6)	32.2
	Apple	210.79	3,148,323	6.2	6.4	(11.0)	29.3	26.9	46.1	36.7	22.1	20.7	179.0	196.9
	삼성전자	57,600	240,624	5.1	4.3	3.2	11.9	9.8	0.9	0.9	3.3	2.9	8.0	9.0
	LG전자	72,800	8,407	2.4	7.2	(8.4)	8.1	6.3	0.6	0.5	3.4	3.2	7.2	8.5
	HPQ	28.26	26,641	6.8	20.6	(14.5)	8.2	7.8	na	na	6.6	6.6	(292.6)	(18.5)
	Sony	3,592	148,875	0.3	10.0	5.3	20.2	18.7	2.6	2.4	10.5	10.1	13.7	13.8
	Lenovo	10.18	16,208	9.6	26.8	(16.3)	11.1	10.5	2.5	2.1	5.8	5.1	24.0	22.4
	Asus	603.00	14,755	0.2	17.8	(11.2)	12.5	11.0	1.6	1.5	9.9	8.9	12.8	14.4
로직반도체	평균			5.2	15.0	(8.5)	31.1	19.7	6.0	4.9	16.4	13.2	25.2	24.3
	Intel	22.18	96,749	3.5	12.4	(1.3)	68.5	25.7	0.9	0.8	10.8	8.0	0.4	3.0
	Qualcomm	152.12	167,028	4.8	9.2	(10.7)	12.9	12.7	6.0	5.6	10.4	10.3	44.8	39.5
	TI	187.28	170,139	8.7	26.9	4.1	34.2	28.6	10.2	9.9	22.4	19.7	29.8	33.9
	Nvidia	123.00	2,999,670	5.4	10.9	(6.2)	28.0	21.8	17.8	10.8	23.1	17.9	83.0	65.4
	STMicro	22.66	22,897	6.8	28.9	1.5	38.0	16.6	1.3	1.2	8.4	5.8	3.5	7.4
	Marvell	64.50	55,717	8.1	20.8	(38.8)	22.8	17.9	4.0	3.7	19.0	15.0	2.9	2.5
	AMD	108.12	175,306	5.1	15.8	(3.2)	26.5	18.8	2.9	2.8	23.7	17.3	8.8	12.0
	Mediatek	1,315.00	69,387	(0.8)	(5.1)	(13.5)	18.0	15.3	5.0	4.5	13.6	11.7	28.5	30.7
파운드리	평균			2.4	4.4	(6.7)	23.3	18.9	2.2	2.0	8.2	7.3	10.1	10.5
	DB하이텍	39,250	1,230	3.0	(5.6)	(5.2)	7.3	6.5	0.8	0.7	2.1	2.2	11.2	11.5
	Magnachip	3.34	120	2.8	19.3	(24.9)	na	na	na	na	na	na	(7.0)	(6.0)
	TSMC	957.00	817,606	0.8	7.6	(12.2)	16.1	13.8	4.6	3.7	9.3	8.1	30.8	29.3
	UMC	46.45	19,221	2.0	5.3	12.2	13.8	11.9	1.5	1.4	5.0	4.6	11.7	13.0
	SMIC	44.45	58,041	3.4	(4.8)	(3.4)	55.9	43.6	2.1	2.0	16.3	14.1	3.7	4.5
디스플레이	평균			3.2	11.9	(7.6)	18.6	15.6	1.3	1.2	6.1	5.7	7.9	8.1
	BOE	3.93	20,387	1.8	4.5	(12.9)	16.7	12.3	1.1	1.0	5.7	5.2	6.3	7.8
	LG디스플레이	8,730	3,080	3.3	9.0	(7.8)	na	13.5	0.6	0.6	3.8	3.8	(0.0)	4.7
	AUO	13.60	3,436	0.7	14.8	(3.2)	24.9	21.4	0.7	0.7	4.9	4.4	2.4	3.0
	Sharp	937	4,109	6.8	19.2	(6.7)	14.3	15.4	2.8	2.4	10.1	9.1	23.1	16.9
장비	평균			5.8	14.1	(1.7)	16.4	14.5	7.2	5.9	11.9	10.7	36.9	34.0
	원익 IPS	22,500	779	3.2	3.4	(10.2)	16.8	13.2	1.2	1.1	8.4	7.1	7.1	8.5
	에스에프에이	22,150	561	5.0	11.4	20.6	7.8	6.0	0.7	0.6	4.8	3.9	10.2	11.6
	AP시스템	18,000	194	4.2	11.2	(0.9)	4.7	3.5	0.6	0.6	2.5	2.1	18.7	19.1
	테스	22,200	310	6.2	17.5	(3.1)	8.9	7.4	1.2	1.0	5.8	4.5	13.5	13.3
	ASML	666.90	291,300	6.4	15.5	(7.2)	28.6	24.8	14.4	11.6	22.0	19.1	53.4	52.5
	AMAT	167.99	136,482	8.0	15.9	(7.1)	18.0	16.7	7.1	6.0	14.8	13.7	38.0	35.8
	KLA	760.47	100,566	8.5	13.5	1.3	23.4	22.8	24.5	19.2	18.5	18.2	110.3	92.2
	LAM Research	82.25	105,207	9.1	21.9	0.8	20.5	20.4	10.3	8.4	16.7	16.7	54.2	45.0
	Tokyo Electron	22,890	72,757	1.5	16.5	(9.7)	19.1	16.1	4.9	4.3	13.3	11.2	26.9	28.4
소재 (반도체)	평균			3.3	5.9	(3.6)	12.7	12.7	1.8	1.8	7.2	7.2	11.6	11.6
	원익머트리얼즈	20,300	181	3.6	6.7	6.1	7.1	7.1	0.5	0.5	2.3	2.3	9.6	9.6
	솔브레인	182,600	1,002	5.1	3.5	(1.1)	9.2	9.2	1.4	1.4	4.5	4.5	8.4	8.4
	Air Product	276.21	61,469	1.9	2.7	(11.0)	21.8	21.8	3.6	3.6	14.8	14.8	16.8	16.8
	Kanto Denka	881	342	2.6	10.7	(8.4)	na	na	na	na	na	na	na	na
소재 (OLED)	평균			3.9	16.5	(5.8)	14.1	12.1	2.2	1.9	10.3	9.2	18.6	18.0
	덕산네오룩스	31,750	556	1.3	21.4	(2.3)	14.0	10.7	1.7	1.5	9.7	7.7	13.4	14.5
	이녹스첨단소재	24,450	349	2.5	15.9	(18.5)	6.0	6.5	0.9	0.8	3.9	4.2	16.4	13.3
	UDC	154.95	7,364	7.7	37.5	8.8	31.3	27.6	4.2	3.8	22.9	20.4	13.7	14.5
	Idemitsu Kosan	919	7,984	2.3	6.0	(10.7)	10.1	7.6	0.7	0.6	7.5	6.7	6.8	8.0
	Merck	80.43	201,962	5.9	1.6	(6.1)	9.0	8.2	3.6	2.9	7.6	7.0	42.4	39.8
MLCC	평균			4.6	7.1	(18.4)	13.5	11.5	1.3	1.2	6.5	5.8	10.2	11.2
	삼성전기	125,800	6,631	7.3	6.8	(13.4)	13.6	11.2	1.0	1.0	4.9	4.4	7.8	8.8
	Murata	2,072	27,405	2.0	3.8	(23.7)	16.1	13.7	1.4	1.3	7.1	6.2	9.0	10.2
	Yageo	485.00	8,290	4.4	10.7	(18.2)	10.8	9.5	1.5	1.3	7.6	6.9	13.8	14.5
2차전지	평균			1.5	5.8	(5.4)	95.1	22.1	2.7	2.3	10.4	7.7	11.6	13.6
	삼성SDI	174,900	8,752	2.6	(0.4)	(16.5)	43.8	11.0	0.6	0.6	10.0	6.0	1.6	5.6
	LG에너지솔루션	321,500	53,091	1.1	(4.2)	(10.2)	382.5	60.5	3.4	3.2	17.6	12.2	1.7	5.8
	CATL	257.00	157,061	3.5	14.7	(1.7)	17.5	14.4	3.9	3.3	10.4	8.7	23.0	23.6
	BYD	370.28	158,561	1.9	4.3	8.5	20.1	16.4	4.6	3.7	8.0	6.8	24.3	23.7
	Panasonic	1,702	28,154	(1.9)	14.3	(6.9)	11.3	8.4	0.8	0.7	5.9	4.9	7.3	9.3

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터