

meritz Overnight Tech

2025. 7. 29 (화)

meritz 메리츠증권

반도체/디스플레이

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

RA 우서현
02. 6454-4907
seohyun.woo@meritz.co.kr

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D -0.07%, 1W -0.36%, 1M -0.40%
DDR5 16Gb: 1D -0.05%, 1W -1.39%, 1M +2.05%

NAND MLC 64Gb: 1D +2.54%, 1W +2.54%, 1M +12.65%

▶ 美 대중 제재 강화에 한숨 돌린 삼성·SK하이닉스... 中 CXMT 생산 물량 '주춤' (조선비즈)
<https://buly.kr/31TZC4a>

▶ 美 행정부 '반도체 품목관세' 부과 예고... 업계 직격탄 우려 (매일신론)
<https://buly.kr/1ugWEO>

▶ 트럼프 반도체 관세 부과에 TSMC 타격 미미, "엔비디아와 애플에 비용 전가" (Business Post)
<https://buly.kr/6BxCqQL>

▶ Figma, IPO 공모가 범위 주당 30~32달러로 상향... 기업가치 약 190억 달러 전망 (CNBC)
<https://buly.kr/5q7gstB>

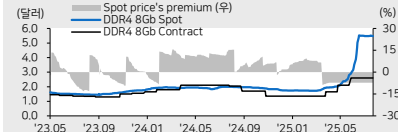
▶ Cadence, 중국 판매 관련 혐의 인정... 美 정부에 1억4천만 달러 벌금 납부 예정 (Reuters)
<https://buly.kr/44y74nB>

▶ 레이벤 메타 스마트 글라스, 연간 매출 3배 증가 (CNBC)
<https://buly.kr/EokKurD>

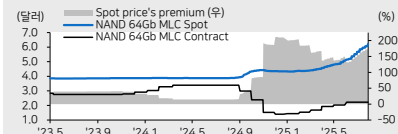
▶ 日 키옥시아, FY2025 9세대 낸드플래시 양산 예정 (Digitimes asia)
<https://buly.kr/8pgZZCP>

▶ Jabil, Capa 확장 - 인도 사난드 공장 완공 임박 (Digitimes asia)
<https://buly.kr/BpFSF6c>

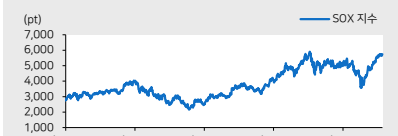
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



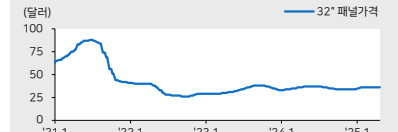
필라델피아 반도체지수



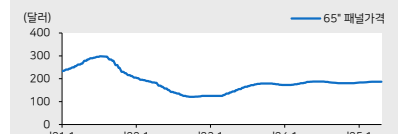
DRAMeXchange Index



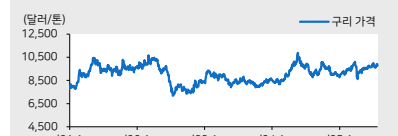
32인치 패널 고정가격



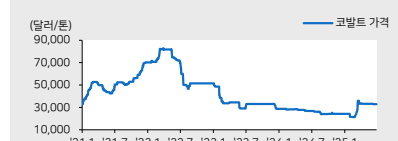
65인치 패널 고정가격



구리 가격

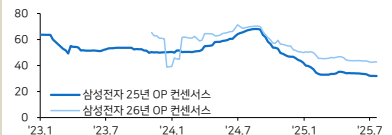


코발트 가격

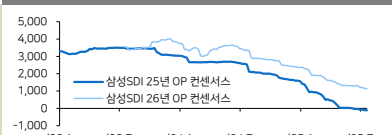
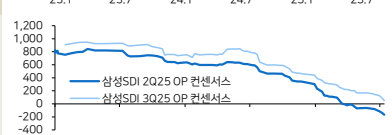


IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (1Q25, 2Q25, 2025, 2026)

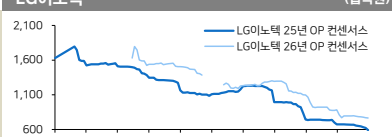
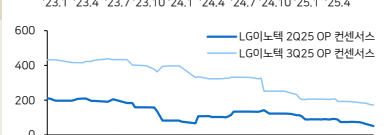
삼성전자 * (조원)



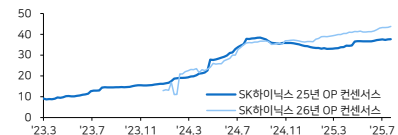
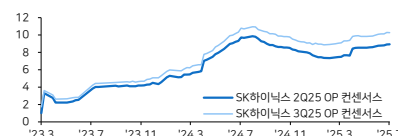
삼성SDI (십억원)



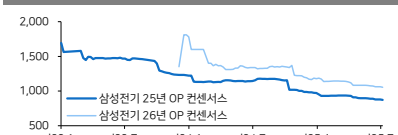
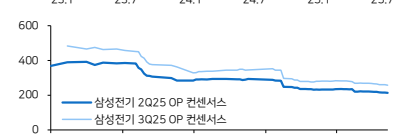
LG이노텍 (십억원)



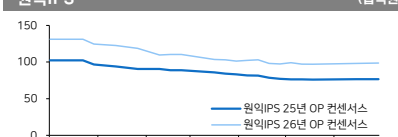
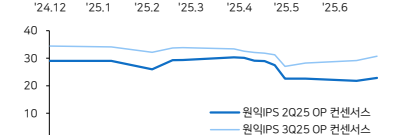
SK하이닉스 * (조원)



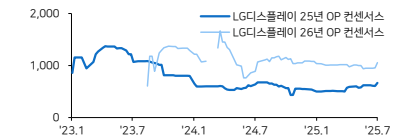
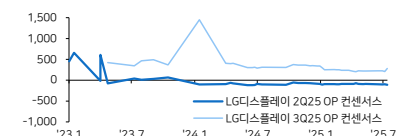
삼성전기 (십억원)



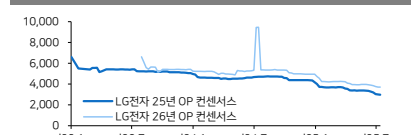
원익IPS (십억원)



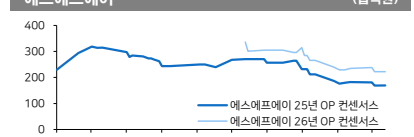
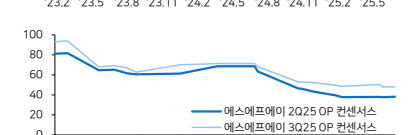
LG디스플레이 (십억원)



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 조사분석자료는 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			1.1	(2.4)	39.5	12.2	12.1	2.1	1.7	7.3	5.2	16.2	21.7
	삼성전자	70,400	299,879	6.8	15.8	26.2	15.6	12.0	1.2	1.1	4.3	3.7	7.6	8.9
	SK하이닉스	262,000	137,250	(1.5)	(7.7)	44.9	6.0	5.4	1.8	1.4	3.9	3.3	34.7	28.8
	Micron	111.25	124,503	(0.0)	(10.8)	41.6	14.3	9.2	2.4	1.9	7.0	5.1	16.5	21.4
	Western Digital	68.99	24,067	0.2	9.0	68.6	13.0	11.8	4.3	3.4	9.5	8.8	24.9	45.5
	Nanya	43.30	4,535	0.1	(18.5)	16.4	na	22.1	0.8	0.8	11.9	5.1	(2.6)	3.9
세트	평균			1.1	6.1	10.4	15.7	14.2	9.2	8.4	9.7	9.0	(1.4)	17.4
	Apple	214.05	3,197,014	0.1	6.5	1.9	29.9	28.0	53.8	49.5	22.6	21.2	183.8	209.6
	삼성전자	70,400	299,879	6.8	15.8	26.2	15.6	12.0	1.2	1.1	4.3	3.7	7.6	8.9
	LG전자	77,800	9,162	0.9	5.0	8.4	9.0	7.7	0.6	0.6	3.9	3.5	6.7	7.3
	HPQ	25.85	24,280	0.7	4.4	1.8	8.3	7.7	na	na	6.8	6.6	(270.7)	(147.0)
	Sony	3,638	150,599	(1.8)	(4.0)	3.4	20.7	18.4	2.6	2.3	10.3	9.7	12.2	12.8
	Lenovo	10.52	16,625	0.8	11.6	19.4	10.9	9.5	2.4	2.0	5.7	5.3	23.8	23.7
	Asus	662.00	16,621	1.1	3.4	13.0	12.3	12.2	1.7	1.6	10.1	9.3	14.0	13.7
로직반도체	평균			1.6	1.6	26.8	46.6	23.5	7.9	6.2	20.6	16.0	25.5	25.2
	Intel	20.68	90,516	(0.1)	(8.9)	0.8	152.1	31.4	0.8	0.8	10.6	7.7	(1.1)	1.6
	Qualcomm	161.05	176,833	1.7	1.6	9.1	13.7	13.5	6.3	5.9	10.6	11.0	45.4	40.4
	TI	189.25	171,928	2.3	(8.6)	16.5	32.6	27.6	10.4	9.7	22.3	18.7	30.8	36.2
	Nvidia	176.75	4,312,700	1.9	12.0	62.6	40.3	30.1	29.5	18.6	33.9	25.2	84.9	68.5
	STMicro	22.85	24,136	2.7	(11.3)	13.5	44.1	18.1	1.3	1.3	9.2	6.4	3.0	7.0
	Marvell	75.91	65,450	2.3	(1.6)	29.3	27.1	21.3	4.7	4.3	22.4	18.2	4.8	5.3
	AMD	173.66	281,573	4.3	20.8	80.2	43.3	29.2	4.7	4.5	40.5	27.1	8.6	12.1
	Mediatek	1,400.00	75,798	(2.1)	8.9	2.2	19.9	17.2	5.4	5.0	15.5	13.5	27.7	30.1
파운드리	평균			0.9	5.4	17.9	27.3	21.7	2.6	2.3	9.2	8.8	10.6	10.7
	DB하이텍	46,150	1,474	1.9	0.1	18.2	7.5	7.0	1.0	0.9	2.9	2.8	12.3	11.9
	Magnachip	4.22	152	1.9	4.2	31.5	na	na	na	na	na	11.7	(5.5)	(4.5)
	TSMC	1,145.00	1,003,718	0.0	6.0	26.9	19.4	17.1	5.6	4.7	11.4	10.1	31.1	28.9
	UMC	43.50	18,470	0.0	(1.8)	(3.2)	13.2	11.9	1.4	1.3	4.7	4.2	11.5	12.6
	SMIC	53.10	66,103	0.7	18.4	16.1	69.0	50.9	2.5	2.3	17.9	15.2	3.5	4.6
디스플레이	평균			2.5	4.4	3.4	16.4	16.0	1.2	1.1	6.3	5.7	9.3	7.5
	BOE	4.10	21,222	0.0	3.3	7.3	17.4	12.8	1.1	1.0	6.3	5.7	6.4	7.6
	LG디스플레이	10,400	3,742	3.5	14.0	21.9	4.9	14.1	0.7	0.7	4.1	4.2	15.1	5.2
	AUO	12.40	3,214	1.6	(2.4)	(0.4)	26.0	22.7	0.6	0.6	4.7	4.3	2.8	2.8
	Sharp	714	3,124	4.9	2.7	(15.2)	17.5	14.6	2.3	2.0	10.3	8.4	12.9	14.4
장비	평균			3.6	3.7	24.7	19.2	17.1	8.2	6.7	13.7	12.7	37.2	34.4
	원익 IPS	31,500	1,113	15.4	19.5	36.7	23.2	17.7	1.6	1.5	11.8	10.0	7.1	8.7
	에스에프에이	24,650	637	2.3	4.4	20.2	9.1	7.3	0.8	0.7	5.7	4.8	9.7	11.6
	AP시스템	18,450	203	1.9	7.2	7.5	8.3	5.0	0.7	0.6	3.9	2.7	21.9	21.9
	테스	26,100	371	4.8	1.8	24.3	10.1	9.1	1.5	1.3	7.2	6.3	14.0	13.9
	ASML	628.30	286,837	3.9	(7.9)	7.5	26.4	24.8	12.9	10.9	20.6	19.7	50.3	47.8
	AMAT	190.27	152,691	2.5	3.9	26.2	20.1	18.8	7.9	7.0	16.6	15.5	39.2	38.0
	KLA	923.15	122,079	2.3	3.7	33.1	28.4	27.5	29.8	23.0	22.1	22.0	110.4	92.9
	LAM Research	98.62	126,147	1.7	1.5	37.8	24.6	24.1	12.3	10.0	20.1	19.6	54.1	45.8
소재 (반도체)	평균			(2.3)	(0.7)	28.9	22.5	19.4	6.1	5.3	15.8	13.8	28.3	28.9
	원익머트리얼즈	23,050	209	5.3	4.1	17.6	8.2	8.2	0.6	0.6	3.2	3.2	10.0	10.0
	솔브레인	232,500	1,301	15.7	30.6	32.3	12.5	12.5	1.7	1.7	6.9	6.9	3.2	3.2
	Air Product	295.56	65,775	(1.2)	4.7	9.7	23.4	23.4	3.8	3.8	15.6	15.6	16.9	16.9
	Kanto Denka	865	335	0.0	2.7	1.8	na	na	na	na	na	na	na	na
소재 (OLED)	평균			(0.4)	9.7	16.2	15.1	12.6	2.4	2.0	11.9	9.9	18.0	18.4
	덕산네오룩스	40,700	727	0.5	16.6	37.0	16.9	12.9	2.2	1.9	12.7	10.1	13.9	16.3
	이녹스첨단소재	27,400	399	(3.0)	19.7	17.1	7.1	7.3	1.0	0.9	5.2	5.2	15.8	13.3
	UDC	150.79	7,166	1.1	(3.5)	19.2	30.0	26.4	4.1	3.6	21.8	19.7	14.4	15.1
	Idemitsu Kosan	953	8,271	0.1	9.4	6.4	11.9	7.8	0.7	0.6	11.8	7.2	4.4	8.4
	Merck	84.06	211,077	(0.8)	6.3	1.0	9.5	8.7	3.8	3.0	8.0	7.3	41.6	38.8
MLCC	평균			1.4	4.7	10.2	16.1	13.3	1.4	1.3	7.4	6.5	9.7	10.7
	삼성전기	138,500	7,444	2.7	2.2	13.7	15.6	12.8	1.1	1.1	5.4	4.9	7.5	8.5
	Murata	2,238	29,565	1.1	3.4	1.7	20.9	16.6	1.6	1.5	8.8	7.4	7.7	9.0
	Yageo	532.00	9,320	0.4	8.5	15.3	11.7	10.4	1.6	1.5	8.0	7.2	14.0	14.7
2차전지	평균			1.9	11.8	5.1	140.5	29.6	4.5	3.9	12.1	8.6	11.0	13.6
	삼성SDI	194,500	11,279	2.5	14.6	5.9	398.6	13.8	0.7	0.7	13.8	7.4	0.8	4.8
	LG에너지솔루션	380,500	64,069	4.7	32.1	8.7	208.4	59.3	4.1	3.8	21.0	14.4	1.2	6.1
	CATL	286.30	184,537	1.2	14.1	23.4	19.7	16.3	4.3	3.7	12.5	10.4	23.0	23.9
	BYD	337.00	145,138	(0.3)	0.8	(5.1)	64.5	51.2	12.7	10.5	7.5	6.2	23.8	23.9
	Panasonic	1,489	24,593	1.5	(2.7)	(7.3)	11.4	7.5	0.7	0.7	5.9	4.4	6.4	9.3

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터