

2026.3.27 (금)

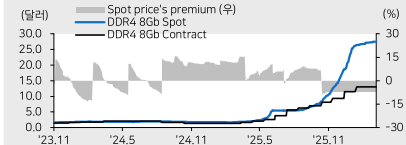
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

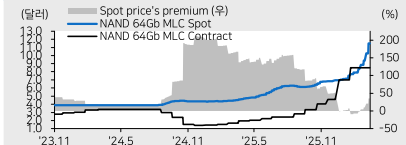
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W -0.18%, 1M +0.92%
DDR5 16Gb: 1D -0.91%, 1W -5.05%, 1M -3.85%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +11.92%, 1M +37.31%

- ▶ 구글 'TurboQuant', KV 캐시 6배 절감... 메모리 영향은 제한적일 전망 (Trendforce)
<https://buly.kr/GP4Z6s1>
- ▶ MS '韓 AI 시장 규모 2032년 500억 달러...글로벌 허브될 것' (뉴스1)
<https://buly.kr/NlbjW4>
- ▶ SK하이닉스, HBM4E 로직 다이에 TSMC 3나노 적용 검토 (Digitimes)
<https://buly.kr/9XN0r3H>
- ▶ 삼성 '갤럭시S27 울트라'에 펠릭 차세대 칩셋 탑재 (파이낸셜뉴스)
<https://buly.kr/Gvoq3MP>
- ▶ 'K-엔비디아' 육성 프로젝트 시동...국민성장펀드, 리벨리온에 2500억원 직접투자 (전자신문)
<https://buly.kr/FaG7zu>
- ▶ 日 롬·도시바·미쓰비시전기...전력반도체 '3각 통합' 시동 (한국경제)
<https://buly.kr/BeM6W5q>
- ▶ 올해 PC 시장 5% 역성장...메모리 공급부족 탓 (디일렉)
<https://buly.kr/9XN0kKC>
- ▶ AI에 수백조 쏟는 메타, 직원 수백 명 자른다 (지디넷)
<https://buly.kr/2UkhVrU>
- ▶ 삼성D, QD-OLED 모니터에 '퀀텀 블랙' 필름 적용 (디일렉)
<https://buly.kr/B7bpZgC>

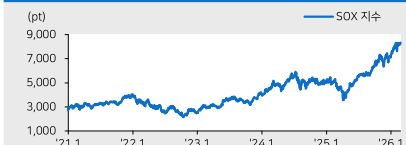
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



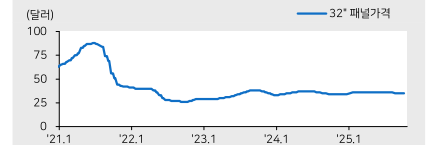
필라델피아 반도체지수



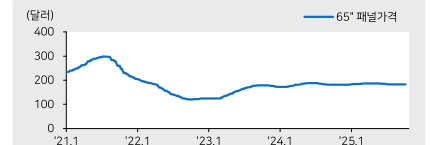
DRAMeXchange Index



32인치 패널 고정가격



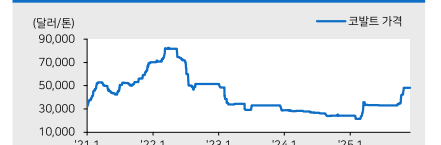
65인치 패널 고정가격



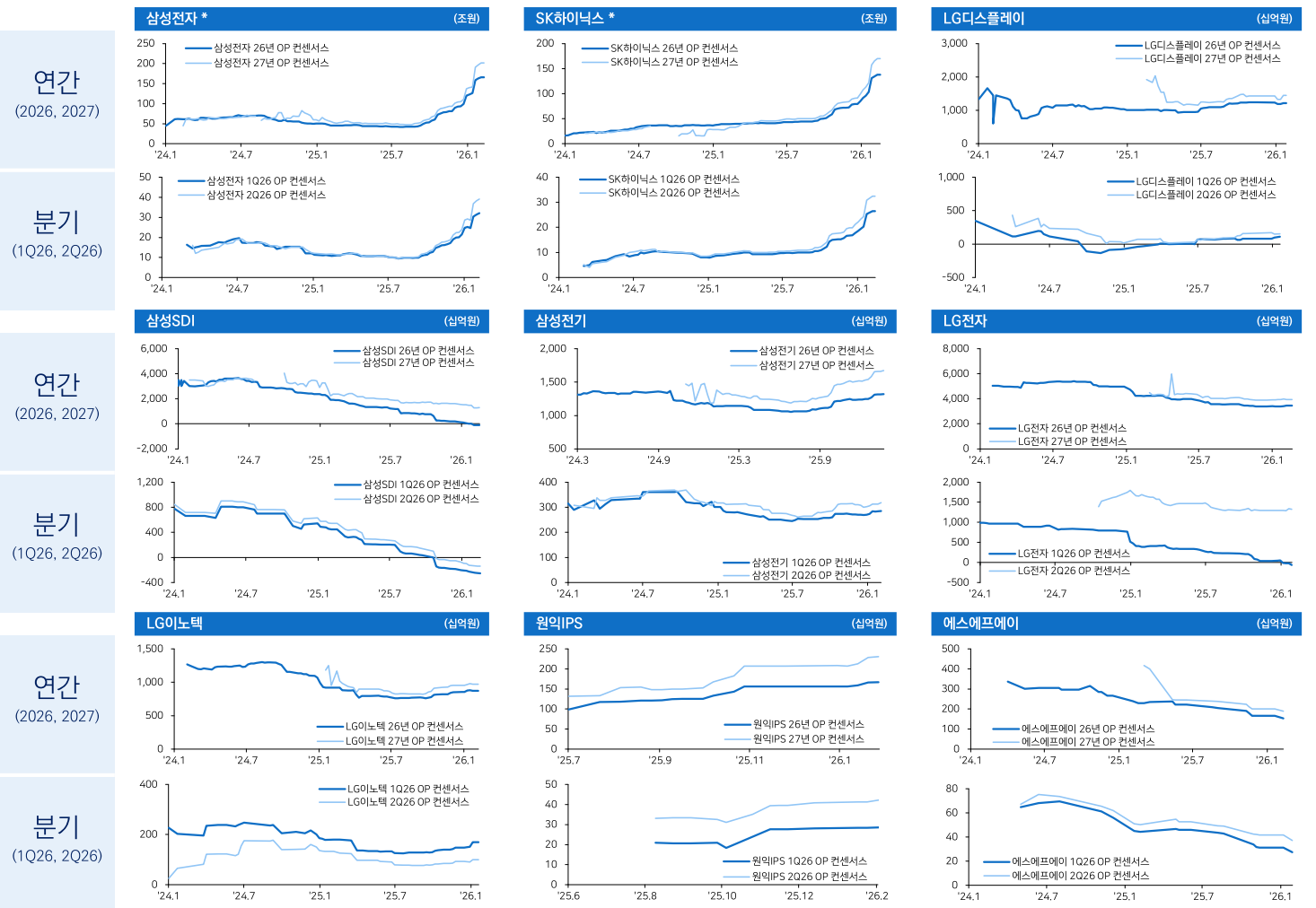
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



글로벌 IT 벨류에이션 비교														* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)
		증가 (현지통화)	시가총액 (백만달러)	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			(5.6)	(13.6)	41.0	11.2	7.9	4.0	2.8	7.5	5.5	52.2	43.4
	삼성전자	180,200	706,694	(6.0)	(17.1)	54.0	7.0	5.5	2.1	1.6	3.8	3.1	32.9	32.0
	SK하이닉스	935,000	441,470	(6.9)	(12.0)	56.1	5.0	4.0	2.7	1.6	3.5	2.8	71.4	50.3
	Micron	355.46	400,864	(7.0)	(14.5)	24.8	6.4	3.8	3.5	1.8	4.9	2.9	66.6	58.1
	Western Digital	273.35	92,676	(7.7)	(3.2)	50.6	30.8	20.1	9.1	7.0	20.6	14.3	48.0	43.6
	Nanya	225.50	21,894	(0.4)	(21.0)	19.3	6.7	6.2	2.5	1.8	4.8	4.4	41.9	33.1
세트	평균			(1.5)	(8.5)	2.8	13.7	12.4	7.4	5.8	9.1	8.4	283.7	(22.8)
	Apple	252.89	3,712,713	0.1	(7.3)	(7.5)	29.7	27.0	40.7	31.1	22.0	20.5	144.8	127.6
	삼성전자	180,200	706,694	(6.0)	(17.1)	54.0	7.0	5.5	2.1	1.6	3.8	3.1	32.9	32.0
	LG전자	111,800	12,064	(3.3)	(23.3)	22.2	10.3	8.9	0.8	0.8	4.0	3.7	7.8	8.4
	HPQ	19.32	17,669	(0.7)	2.7	(16.9)	6.7	6.5	n/a	n/a	5.5	5.6	2,020.3	(414.2)
	Sony	3,218	123,928	(1.5)	(11.7)	(20.4)	16.7	15.6	2.3	2.1	8.1	7.7	14.4	14.8
	Lenovo	9.37	14,853	(0.2)	(3.7)	0.5	9.1	8.6	2.3	2.0	4.6	4.4	26.6	25.0
	Asus	574.00	13,359	1.6	7.9	4.2	11.9	10.8	1.5	1.4	10.2	9.1	12.5	13.3
	ZTE	32.68	21,201	(2.3)	(15.4)	(13.8)	18.2	16.0	1.9	1.7	14.5	13.0	10.1	10.6
로직반도체	평균			(2.6)	(2.9)	6.4	31.8	20.7	6.3	5.3	16.9	12.7	28.1	29.2
	Intel	44.10	221,427	(6.5)	(3.0)	21.8	83.1	43.6	1.8	1.7	15.3	12.3	1.4	3.4
	Qualcomm	130.54	139,286	0.1	(10.3)	(25.3)	11.7	11.7	6.1	6.3	9.8	10.0	49.7	46.8
	TI	193.41	176,093	(1.7)	(9.0)	9.3	29.8	24.7	10.6	10.0	19.6	16.7	35.6	41.6
	Nvidia	171.24	4,161,132	(4.2)	(7.4)	(10.1)	20.5	15.4	14.3	9.0	16.8	12.8	83.9	66.4
	STMicro	29.29	30,789	1.8	1.5	32.5	28.9	16.8	1.7	1.5	9.1	6.9	5.7	9.5
	Marvell	97.68	85,402	(0.8)	23.2	13.1	25.6	18.0	5.5	4.7	21.5	15.3	9.6	11.9
	AMD	203.77	332,229	(7.5)	0.0	(5.2)	30.4	18.7	4.8	4.3	24.9	15.6	13.2	18.9
	Mediatek	1,590.00	79,906	(1.9)	(18.3)	14.8	24.8	16.5	5.8	5.0	18.0	11.8	25.6	34.9
파운드리	평균			(3.5)	(11.9)	7.3	25.0	19.8	3.1	2.6	9.7	8.4	16.9	16.9
	DB하이텍	77,900	2,245	(6.3)	(18.6)	15.8	10.0	9.7	1.3	1.3	4.9	5.0	14.4	13.3
	Magnachip	2.84	103	(3.4)	(0.4)	7.6	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	1,840.00	1,495,091	(0.3)	(7.8)	21.9	20.5	16.7	6.7	5.0	12.9	10.5	36.0	34.4
	UMC	58.20	22,938	(1.5)	(11.0)	16.5	15.0	12.5	1.9	1.8	5.8	5.4	12.8	14.8
	SMIC	53.15	68,798	(5.9)	(21.8)	(25.2)	54.3	40.4	2.4	2.3	15.2	12.7	4.4	5.4
디스플레이	평균			(0.8)	(12.8)	0.6	20.6	14.7	1.1	1.0	5.9	5.5	10.7	8.5
	BOE	3.94	20,987	(1.3)	(12.1)	(2.5)	21.6	14.6	1.1	1.0	6.5	6.1	4.6	6.5
	LG디스플레이	11,530	3,819	(1.9)	(19.6)	(2.0)	9.7	6.6	0.8	0.7	3.6	3.6	9.1	10.2
	AUO	14.80	3,500	(1.3)	(10.8)	29.8	44.3	26.8	0.7	0.7	5.9	5.3	1.6	2.8
	Sharp	588	2,393	1.2	(8.8)	(23.0)	6.8	10.8	1.8	1.5	7.4	7.1	27.6	14.4
장비	평균			(6.3)	(9.5)	28.2	28.3	22.1	11.2	8.7	21.6	16.9	36.1	37.9
	원익 IPS	121,800	3,961	(7.7)	(3.9)	79.9	40.4	29.1	5.4	4.6	26.5	20.0	13.9	16.9
	에스에프에이	27,350	651	(6.5)	(19.1)	14.7	10.2	7.9	0.8	0.7	6.4	5.6	9.2	10.6
	AP시스템	20,900	208	(7.5)	(8.5)	7.2	5.7	4.6	0.8	0.7	3.3	2.7	14.8	15.6
	테스	63,500	814	(8.0)	(14.3)	43.0	14.8	12.6	2.5	2.2	11.7	9.7	18.8	19.0
	ASML	1,165.80	522,052	(3.8)	(5.4)	29.7	39.5	30.6	19.1	14.9	31.0	24.6	51.4	54.4
	AMAT	338.55	268,677	(8.3)	(9.9)	29.3	30.5	24.4	10.9	9.4	25.8	20.3	37.8	40.6
	KLA	1,451.13	190,209	(6.0)	(4.8)	13.4	39.6	30.3	30.2	22.5	31.0	24.7	89.1	89.3
	LAM Research	211.62	264,265	(9.4)	(11.5)	18.8	39.7	30.2	22.6	15.5	32.2	24.8	62.6	65.1
	Tokyo Electron	40,530	119,702	0.4	(7.9)	18.1	34.1	29.0	9.0	7.8	26.6	20.1	27.0	29.4
소재 (반도체)	평균			(2.8)	(6.8)	36.5	20.4	20.4	2.4	2.4	10.7	10.7	11.2	11.2
	원익머트리얼즈	42,600	356	(7.1)	(8.1)	38.1	10.8	10.8	1.0	1.0	5.5	5.5	9.2	9.2
	솔브레인	397,500	2,048	(6.8)	(11.0)	51.7	19.5	19.5	2.5	2.5	11.2	11.2	13.5	13.5
	Air Product	293.17	65,276	1.1	6.1	18.5	22.4	22.4	3.8	3.8	15.4	15.4	17.9	17.9
	Kanto Denka	1,510	544	1.5	(14.4)	37.9	28.9	28.9	n/a	n/a	n/a	n/a	4.4	4.4
소재 (OLED)	평균			(1.6)	1.2	20.1	17.7	12.7	2.5	2.1	12.9	9.7	13.3	18.2
	덕산네오룩스	51,700	850	(3.2)	23.4	38.8	17.6	14.6	2.4	2.1	12.0	10.2	14.9	15.6
	이녹스첨단소재	32,600	431	(3.7)	(7.1)	41.7	12.0	9.4	1.1	1.0	8.3	6.6	10.1	11.7
	UDC	93.55	4,406	(3.4)	(12.6)	(21.8)	19.4	17.1	2.3	2.1	12.8	11.7	12.3	12.5
	Idemitsu Kosan	1,528	12,331	2.7	2.5	30.4	16.4	10.4	1.1	1.0	15.5	9.9	5.5	9.9
	Merck	118.93	294,042	(0.4)	(0.3)	11.4	23.2	12.3	5.4	4.4	16.1	10.3	23.8	41.2
MLCC	평균			0.1	(7.5)	35.0	25.9	19.7	2.9	2.6	13.3	10.9	12.5	14.5
	삼성전기	448,500	22,194	(2.1)	(1.1)	71.8	30.8	22.8	3.3	3.0	13.6	11.1	11.2	13.3
	Murata	3,723	45,765	1.7	(9.4)	16.1	30.6	23.1	2.6	2.4	14.9	11.8	8.5	11.0
	Yageo	262.00	17,018	0.8	(12.1)	17.0	16.3	13.4	2.7	2.3	11.3	9.7	17.7	19.1
2차전지	평균			(1.2)	2.5	17.3	108.3	24.4	3.1	2.8	14.2	10.1	9.6	13.3
	삼성SDI	392,000	20,928	(3.2)	(16.2)	44.6	230.7	21.7	1.5	1.4	19.4	11.1	0.6	6.5
	LG에너지솔루션	381,500	59,141	(3.3)	(10.6)	2.4	240.4	49.4	4.2	3.8	19.4	13.6	1.6	7.8
	CATL	402.50	268,907	1.2	17.7	7.5	20.4	16.8	4.7	4.0	13.1	11.0	24.3	25.2
	BYD	103.14	129,386	(3.2)	15.5	3.1	25.8	20.0	3.9	3.5	8.3	6.9	16.1	17.8
	Panasonic	2,694	41,408	2.4	6.2	28.8	24.2	14.0	1.3	1.2	10.8	7.7	5.2	9.1

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 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.