# Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.1.12 (월)

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

## 코멘트 & 국내외 주요 뉴스

**DRAM** DDR4 8Gb: 1D +3.05%, 1W +11.92%, 1M +50.89%
DDR5 16Gb: 1D +0.39%, 1W +6.64%, 1M +22.23%

**NAND** MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +1.27%, 1M +2.74%

▶ 과기정통부 "엔비디아와 한국 R&D 센터 설립 공감대" (디일렉)
https://buly.kr/44z5aqj

▶ 엔비디아·지멘스 "반도체 설계·생산 AI 솔루션 공동 개발" (디일렉)
https://buly.kr/9tC5xmo

▶ 오픈AI·소프트뱅크, 대규모 AI 인프라 구축의 일환으로 SB에너지에 10억달러 투자 발표 (CNBC)
https://buly.kr/3u4KcWZ

▶ 메타, 프로메테우스 AI 슈퍼클러스터 전력 확보 위해 원자력 에너지 계약 체결 (CNBC)
https://buly.kr/DEaUbmY

▶ SK하이닉스, HBM4 16단 실물 봤더니…속도 60% 이상 향상 (서울경제)
https://buly.kr/DIKIYBe

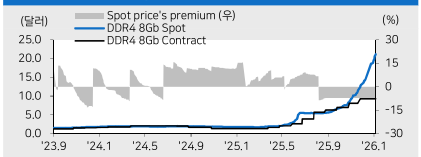
▶ TSMC, 성숙 공정 장비 싱가포르로 이전 추진…애리조나 증설과 함께 해당 공정 단계적 철수 가속 (Trendforce)
https://buly.kr/5UJ9RIr

▶ 도쿄일렉트론, FY26 설비투자 48% 증액해 사상 최대…DRAM 에칭 수요에 베팅 (Trendforce)
https://buly.kr/AF1bvan

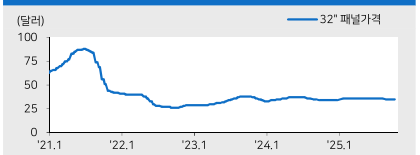
▶ 인도, 인센티브 제도 통해 반도체 설계 생태계 육성 가속…초기 성과 가시화 (Digitimes)
https://buly.kr/4bjMXc2

▶ 인도, 보안 체계 개편 추진…스마트폰 제조사에 소스코드 제출 의무화 검토 (Reuters)
https://buly.kr/3j9ZeTD

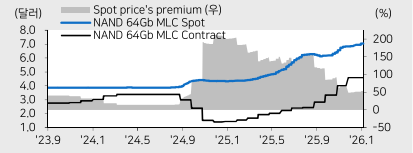
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



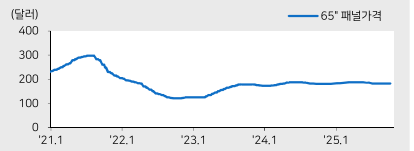

32인치 패널 고정가격



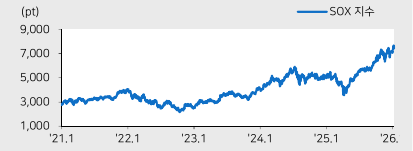

NAND 64Gb MLC Spot/Contract



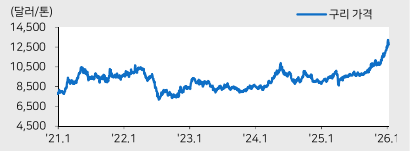

65인치 패널 고정가격



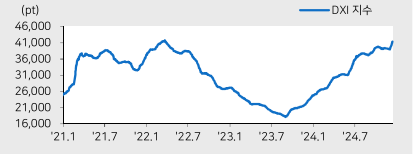

필라델피아 반도체지수



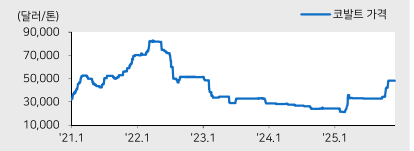

구리 가격




DRAMeXchange Index



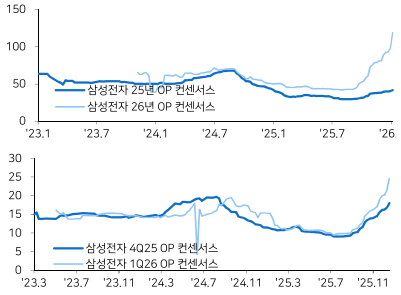

코발트 가격



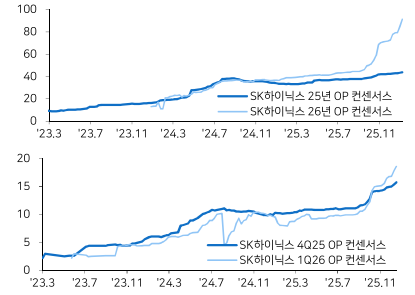

## IT 대형주 컨센서스 추이 차트

연간 (2025, 2026) / 분기 (4Q25, 1Q26)

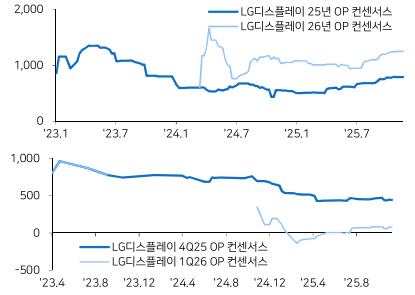
삼성전자 * (조원)



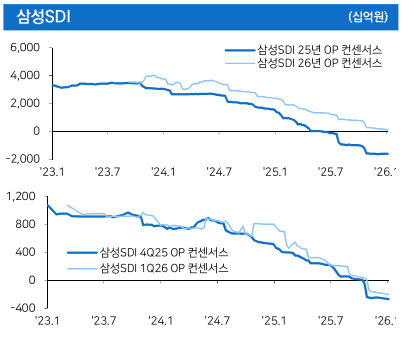

SK하이닉스 * (조원)



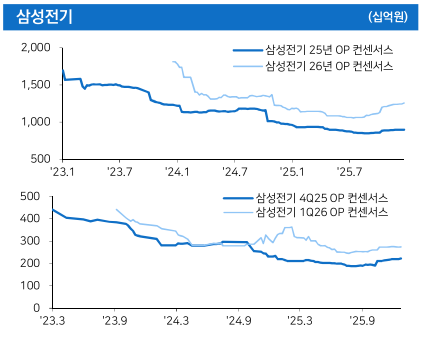

LG디스플레이 (십억원)



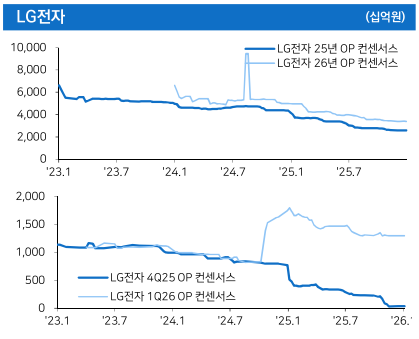

삼성SDI (십억원)



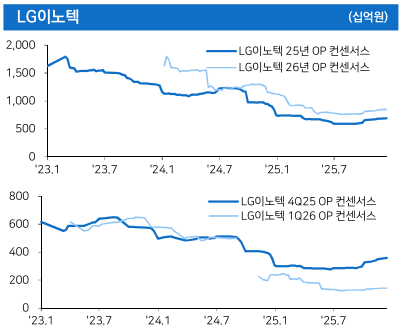

삼성전기 (십억원)



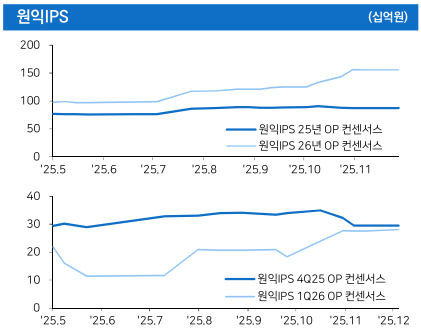

LG전자 (십억원)



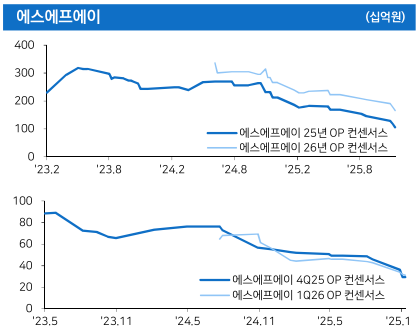

LG이노텍 (십억원)




원익IPS (십억원)




에스에프에이 (십억원)




자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 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** | | | **0.0** | **26.9** | **81.4** | **66.0** | **12.0** | **4.9** | **3.6** | **16.5** | **7.8** | **28.6** | **50.8** |
| | 삼성전자 | 139,700 | 567,493 | 0.1 | 28.8 | 48.0 | 22.3 | 9.2 | 2.2 | 1.8 | 8.6 | 4.5 | 10.0 | 21.1 |
| | SK하이닉스 | 746,000 | 372,684 | (2.2) | 30.6 | 74.3 | 13.3 | 7.3 | 4.8 | 2.9 | 9.3 | 5.1 | 42.5 | 48.7 |
| | Micron | 345.09 | 388,402 | 5.5 | 33.5 | 90.0 | 11.1 | 8.8 | 4.5 | 3.1 | 8.2 | 6.4 | 45.9 | 39.6 |
| | Western Digital | 200.46 | 68,537 | 6.8 | 7.1 | 73.7 | 25.5 | 21.0 | 8.9 | 7.4 | 17.6 | 14.3 | 43.0 | 121.8 |
| | Nanya | 217.50 | 21,317 | (9.9) | 34.3 | 120.8 | 258.0 | 13.6 | 4.1 | 3.1 | 38.8 | 8.6 | 1.5 | 22.8 |
| **세트** | **평균** | | | **(0.1)** | **(2.4)** | **(4.2)** | **16.8** | **13.9** | **18.6** | **9.2** | **10.3** | **9.1** | **62.7** | **74.2** |
| | Apple | 259.37 | 3,812,201 | 0.1 | (6.7) | 5.7 | 31.5 | 28.3 | 42.6 | 32.4 | 23.6 | 21.8 | 148.1 | 138.1 |
| | 삼성전자 | 139,700 | 567,493 | 0.1 | 28.8 | 48.0 | 22.3 | 9.2 | 2.2 | 1.8 | 8.6 | 4.5 | 10.0 | 21.1 |
| | LG전자 | 89,100 | 9,959 | (3.2) | (7.6) | 12.8 | 9.9 | 8.5 | 0.7 | 0.7 | 4.1 | 3.6 | 7.0 | 7.6 |
| | HPQ | 21.47 | 19,709 | 0.4 | (15.5) | (16.0) | 7.0 | 6.7 | 94.6 | 31.1 | 5.5 | 5.5 | 273.8 | 364.4 |
| | Sony | 3,876 | 150,798 | (1.4) | (7.3) | (13.1) | 20.6 | 18.5 | 2.7 | 2.5 | 9.9 | 9.4 | 14.3 | 15.0 |
| | Lenovo | 8.99 | 14,306 | 2.4 | (7.3) | (26.6) | 9.0 | 8.2 | 2.0 | 1.7 | 4.6 | 4.3 | 24.3 | 23.0 |
| | Asus | 529.00 | 12,428 | (0.2) | (10.0) | (21.9) | 9.8 | 10.2 | 1.4 | 1.4 | 9.9 | 8.9 | 13.9 | 13.5 |
| | ZTE | 40.23 | 26,035 | 0.6 | 6.6 | (22.6) | 24.1 | 21.7 | 2.5 | 2.3 | 16.5 | 14.8 | 10.3 | 10.6 |
| **로직반도체** | **평균** | | | **1.2** | **2.3** | **6.6** | **46.0** | **30.2** | **8.3** | **6.5** | **22.6** | **17.2** | **27.8** | **27.9** |
| | Intel | 45.55 | 227,057 | 10.8 | 15.3 | 25.2 | 132.0 | 72.1 | 1.9 | 1.9 | 19.1 | 15.1 | 0.9 | 1.8 |
| | Qualcomm | 177.78 | 190,402 | (2.2) | (1.9) | 15.7 | 14.6 | 14.3 | 7.2 | 8.1 | 12.5 | 12.5 | 50.9 | 49.1 |
| | TI | 190.31 | 172,920 | 1.0 | 4.8 | 10.8 | 33.6 | 30.6 | 10.6 | 10.1 | 22.7 | 19.9 | 31.3 | 35.3 |
| | Nvidia | 184.86 | 4,492,098 | (0.1) | 2.2 | 0.9 | 39.5 | 23.9 | 29.4 | 15.8 | 32.8 | 19.5 | 93.2 | 78.0 |
| | STMicro | 24.69 | 26,173 | 2.8 | 12.2 | 3.0 | 46.2 | 26.2 | 1.5 | 1.4 | 10.5 | 7.9 | 2.9 | 5.5 |
| | Marvell | 83.22 | 70,579 | (0.2) | (6.9) | (2.8) | 29.3 | 23.2 | 5.0 | 4.4 | 22.9 | 19.4 | 7.3 | 12.9 |
| | AMD | 203.17 | 330,769 | (0.7) | (8.2) | (5.5) | 51.2 | 31.1 | 5.4 | 4.8 | 43.8 | 27.7 | 8.4 | 12.7 |
| | Mediatek | 1,420.00 | 72,039 | (1.7) | 1.1 | 5.6 | 21.4 | 20.4 | 5.6 | 5.3 | 16.3 | 15.7 | 27.2 | 27.8 |
| **파운드리** | **평균** | | | **1.3** | **7.9** | **10.0** | **41.6** | **29.3** | **3.7** | **3.2** | **13.3** | **11.0** | **15.0** | **15.9** |
| | DB하이텍 | 72,100 | 2,152 | 0.8 | 6.7 | 22.2 | 13.1 | 10.4 | 1.4 | 1.3 | 5.5 | 4.8 | 11.7 | 12.9 |
| | Magnachip | 2.83 | 102 | 2.5 | (3.4) | (5.7) | na | na | na | na | na | na | na | na |
| | TSMC | 1,680.00 | 1,377,993 | (0.3) | 13.5 | 16.7 | 26.0 | 21.7 | 8.1 | 6.4 | 16.1 | 12.8 | 33.5 | 33.7 |
| | UMC | 55.10 | 21,883 | 4.4 | 12.9 | 20.7 | 16.4 | 15.6 | 1.9 | 1.8 | 6.6 | 5.9 | 11.6 | 12.3 |
| | SMIC | 74.40 | 94,201 | (0.7) | 9.9 | (4.1) | 111.0 | 69.7 | 3.6 | 3.3 | 25.0 | 20.2 | 3.3 | 4.7 |
| **디스플레이** | **평균** | | | **(2.1)** | **7.4** | **(5.8)** | **18.3** | **18.2** | **1.3** | **1.2** | **6.4** | **6.0** | **11.9** | **8.8** |
| | BOE | 4.41 | 23,474 | 1.4 | 6.5 | 5.8 | 23.5 | 16.0 | 1.2 | 1.1 | 6.7 | 6.3 | 4.7 | 6.7 |
| | LG디스플레이 | 11,810 | 4,052 | (3.0) | (5.7) | (24.4) | 7.2 | 8.8 | 0.8 | 0.7 | 3.7 | 3.7 | 11.8 | 9.7 |
| | AUO | 14.50 | 3,461 | (7.3) | 27.8 | 3.6 | 33.3 | 34.8 | 0.7 | 0.7 | 5.8 | 5.4 | 2.2 | 2.3 |
| | Sharp | 793 | 3,265 | 0.4 | 1.2 | (8.2) | 9.2 | 13.1 | 2.5 | 2.1 | 9.5 | 8.7 | 28.9 | 16.7 |
| **장비** | **평균** | | | **2.4** | **15.8** | **27.4** | **31.1** | **24.6** | **11.3** | **9.3** | **22.5** | **18.7** | **33.0** | **34.8** |
| | 원익 IPS | 75,000 | 2,526 | (1.4) | 20.4 | 31.6 | 47.7 | 27.8 | 3.8 | 3.4 | 26.6 | 17.3 | 8.3 | 12.6 |
| | 에스에프에이 | 23,600 | 582 | (2.1) | (1.3) | (1.0) | 13.0 | 7.5 | 0.8 | 0.7 | 7.0 | 5.5 | 7.1 | 10.8 |
| | AP시스템 | 19,050 | 197 | (3.1) | (4.6) | (10.1) | 9.0 | 4.9 | 0.8 | 0.7 | 3.4 | 2.2 | 10.0 | 14.9 |
| | 테스 | 52,600 | 714 | (3.1) | 39.3 | 11.6 | 16.3 | 13.3 | 2.4 | 2.1 | 13.1 | 10.3 | 17.0 | 17.4 |
| | ASML | 1,081.60 | 488,461 | 6.8 | 15.0 | 32.9 | 43.8 | 40.8 | 20.9 | 17.5 | 34.1 | 32.4 | 49.7 | 46.4 |
| | AMAT | 301.18 | 238,819 | 6.9 | 11.5 | 43.5 | 31.2 | 26.3 | 10.4 | 9.4 | 26.2 | 22.0 | 34.1 | 36.2 |
| | KLA | 1,400.00 | 183,949 | 5.7 | 12.3 | 42.5 | 39.0 | 33.2 | 31.2 | 24.5 | 31.0 | 27.1 | 88.1 | 82.4 |
| | LAM Research | 218.36 | 274,267 | 8.7 | 29.4 | 66.2 | 44.9 | 37.7 | 23.5 | 18.2 | 36.1 | 31.0 | 56.9 | 65.4 |
| | Tokyo Electron | 37,910 | 113,112 | 3.5 | 20.3 | 29.5 | 35.2 | 29.6 | 8.4 | 7.5 | 24.7 | 20.2 | 25.4 | 27.2 |
| **소재 (반도체)** | **평균** | | | **(0.6)** | **9.6** | **2.6** | **22.4** | **22.4** | **2.1** | **2.1** | **9.7** | **9.7** | **9.8** | **9.8** |
| | 원익머트리얼즈 | 33,550 | 290 | (3.3) | 10.0 | (5.8) | 10.0 | 10.0 | 0.8 | 0.8 | 4.8 | 4.8 | 8.5 | 8.5 |
| | 솔브레인 | 282,500 | 1,508 | (1.1) | 6.8 | (2.1) | 20.0 | 20.0 | 2.0 | 2.0 | 10.4 | 10.4 | 10.3 | 10.3 |
| | Air Product | 263.72 | 58,702 | 1.0 | 8.2 | 2.6 | 20.3 | 20.3 | 3.4 | 3.4 | 14.0 | 14.0 | 17.8 | 17.8 |
| | Kanto Denka | 1,163 | 423 | 0.9 | 13.5 | 15.7 | 39.3 | 39.3 | na | na | na | na | 2.6 | 2.6 |
| **소재 (OLED)** | **평균** | | | **1.1** | **1.0** | **1.6** | **16.1** | **13.2** | **2.5** | **2.2** | **11.5** | **10.2** | **18.0** | **15.8** |
| | 덕산네오룩스 | 36,500 | 622 | 1.0 | (7.7) | (25.0) | 15.8 | 11.9 | 2.0 | 1.7 | 11.5 | 8.7 | 13.5 | 15.7 |
| | 이녹스첨단소재 | 22,600 | 309 | 2.3 | (5.6) | (7.2) | 6.7 | 7.3 | 0.8 | 0.8 | 5.3 | 5.8 | 14.0 | 11.6 |
| | UDC | 125.77 | 5,979 | 0.9 | 4.1 | (8.5) | 25.4 | 23.1 | 3.4 | 3.1 | 18.1 | 16.8 | 14.4 | 14.0 |
| | Idemitsu Kosan | 1,212 | 9,877 | 2.0 | 2.7 | 20.1 | 20.3 | 9.4 | 0.8 | 0.8 | 12.3 | 8.1 | 4.3 | 9.2 |
| | Merck | 110.53 | 274,338 | (0.4) | 11.6 | 28.5 | 12.3 | 14.3 | 5.3 | 4.5 | 10.1 | 11.8 | 44.0 | 28.4 |
| **MLCC** | **평균** | | | **(0.5)** | **(2.0)** | **23.6** | **25.4** | **19.5** | **2.2** | **2.2** | **12.2** | **10.1** | **10.1** | **12.3** |
| | 삼성전기 | 267,000 | 13,686 | (3.3) | (1.5) | 26.8 | 30.1 | 20.4 | 2.2 | 2.0 | 10.4 | 8.5 | 7.5 | 10.2 |
| | Murata | 3,194 | 39,665 | 0.2 | (6.1) | 12.4 | 24.7 | 20.2 | 2.2 | 2.0 | 12.1 | 10.2 | 9.0 | 10.6 |
| | Yageo | 241.50 | 15,834 | 1.7 | 1.7 | 31.6 | 21.4 | 17.8 | 2.1 | 2.6 | 14.0 | 11.4 | 13.8 | 16.2 |
| **2차전지** | **평균** | | | **(0.2)** | **(8.6)** | **5.3** | **21.9** | **44.8** | **3.0** | **2.7** | **22.9** | **10.8** | **8.1** | **11.1** |
| | 삼성SDI | 268,000 | 14,820 | (0.9) | (12.8) | 29.5 | na | 89.5 | 1.0 | 1.0 | 61.4 | 13.0 | (3.1) | 1.2 |
| | LG에너지솔루션 | 363,500 | 58,370 | (1.6) | (18.2) | 1.1 | na | 87.0 | 4.2 | 3.9 | 21.9 | 16.4 | (1.5) | 1.4 |
| | CATL | 369.23 | 243,183 | 0.0 | (5.8) | (3.3) | 24.2 | 19.3 | 5.4 | 4.5 | 15.5 | 12.4 | 23.4 | 24.7 |
| | BYD | 97.01 | 120,225 | 0.1 | 0.0 | (10.0) | 23.8 | 17.4 | 3.6 | 3.2 | 7.6 | 6.1 | 16.3 | 19.4 |
| | Panasonic | 2,040 | 31,677 | 1.6 | (6.2) | 9.1 | 17.6 | 10.7 | 1.0 | 0.9 | 8.2 | 6.1 | 5.6 | 9.0 |

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.