Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.1.13 (화)

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

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +1.78%, 1W +11.69%, 1M +50.88%
DDR5 16Gb: 1D +2.26%, 1W +6.40%, 1M +24.20%

NAND MLC 64Gb: 1D +1.07%, 1W +1.07%, 1M +3.84%

▶ 무디스, AI 데이터센터 수요 폭증…향후 4년간 3조 달러 투자 필요 (INDEPENDENT)
https://buly.kr/ChqE3J5

▶ 데이터센터·컴퓨팅센터…삼성·SK, 지역 AI 인프라 확산 나섰다 (한국경제)
https://buly.kr/2JpWBBI

▶ 마이크론, 2028년까지 메모리 공급 부족 전망…Crucial 부문 철수에도 OEM 소비자 시장 유지 (TrendForce)
https://buly.kr/7QNUPq9

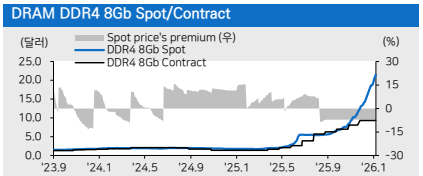
▶ 삼성, EUV 공정에 국산 '블랭크 마스크' 쓴다 (전자신문)
https://buly.kr/ChqE3Kx

▶ 애플, AI파트너로 구글 제미나이 낙점…구글 시총 4조달러 돌파 (연합뉴스)
https://buly.kr/6ByBl9v

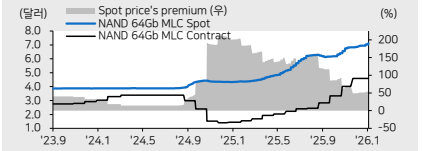
▶ 화웨이 OS '하모니' 전환률 90% 돌파…오픈소스로 글로벌 노린다 (전자신문)
https://buly.kr/7blFbfM

▶ LG이노텍 사장 "반도체 기판 생산능력 확대 검토" (TheElec)
https://buly.kr/AlltGOS

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract

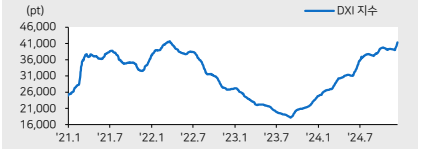


NAND 64Gb MLC Spot/Contract

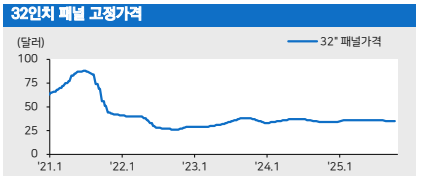


펄라델피아 반도체지수

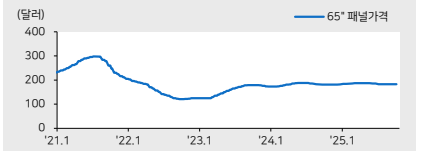
DRAMeXchange Index



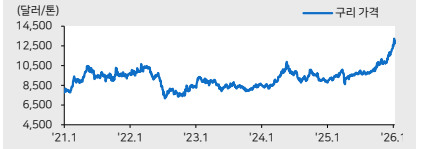
32인치 패널 고정가격



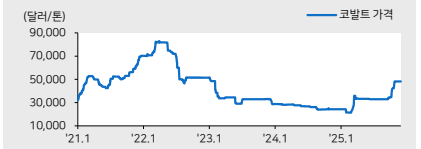
65인치 패널 고정가격



구리 가격



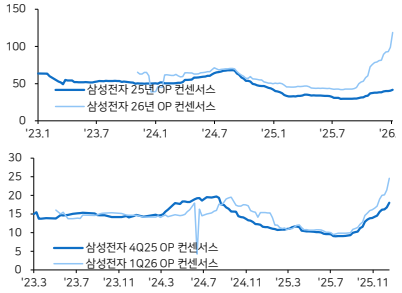
코발트 가격



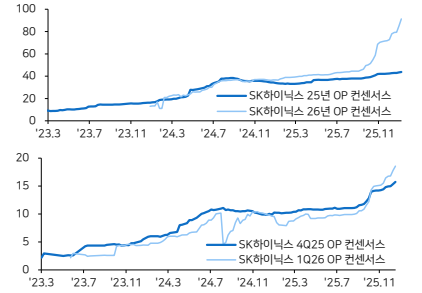
IT 대형주 컨센서스 추이 차트

연간 (2025, 2026) / 분기 (4Q25, 1Q26)

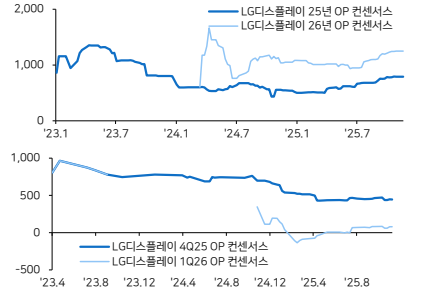
삼성전자 * (조원)



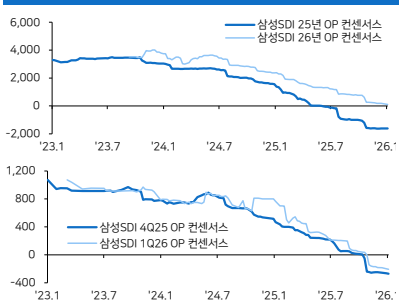
SK하이닉스 * (조원)



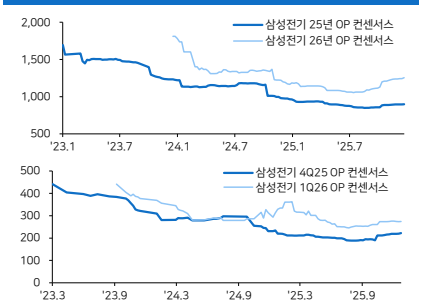
LG디스플레이 (십억원)



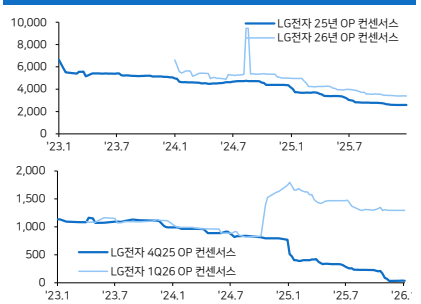
삼성SDI (십억원)



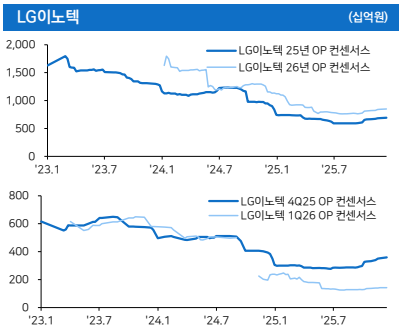
삼성전기 (십억원)



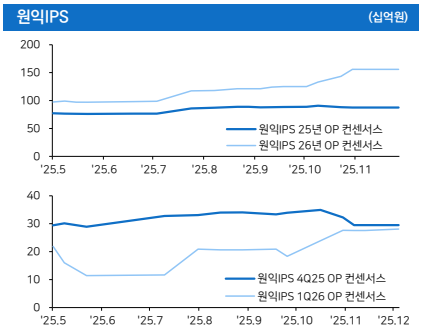
LG전자 (십억원)



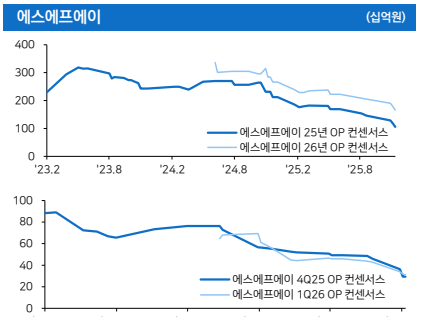
LG이노텍 (십억원)



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**			**2.9**	**33.8**	**89.2**	**68.0**	**12.3**	**5.1**	**3.8**	**17.3**	**8.0**	**28.6**	**51.1**
	삼성전자	138,000	557,218	(1.2)	27.2	45.9	21.9	8.9	2.2	1.8	8.4	4.3	10.0	21.5
	SK하이닉스	745,000	369,948	(0.1)	30.5	75.9	13.3	7.2	4.8	2.9	9.3	5.0	42.6	49.3
	Micron	345.87	389,280	0.2	43.4	90.5	11.1	8.8	4.5	3.1	8.2	6.4	45.9	39.6
	Western Digital	212.14	72,531	5.8	20.3	83.8	26.9	22.3	9.5	7.8	18.5	15.1	43.0	121.8
	Nanya	239.00	23,410	9.9	47.5	150.0	266.7	14.5	4.5	3.3	42.0	9.1	1.6	23.5
세트	**평균**			**0.4**	**(1.5)**	**(4.5)**	**17.0**	**14.1**	**18.5**	**9.2**	**10.5**	**9.3**	**62.7**	**74.1**
	Apple	260.25	3,825,135	0.3	(6.5)	6.1	31.6	28.4	42.7	32.5	23.7	21.9	148.1	137.0
	삼성전자	138,000	557,218	(1.2)	27.2	45.9	21.9	8.9	2.2	1.8	8.4	4.3	10.0	21.5
	LG전자	87,700	9,744	(1.6)	(9.0)	8.1	10.0	8.4	0.7	0.6	4.1	3.6	6.9	7.6
	HPQ	21.18	19,443	(1.4)	(14.4)	(17.1)	6.9	6.6	93.3	30.7	5.4	5.4	273.8	364.4
	Sony	3,876	150,770	(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	14,304	0.0	(7.3)	(23.6)	9.0	8.2	2.0	1.7	4.6	4.3	24.4	22.9
	Asus	546.00	12,820	3.2	(7.1)	(21.7)	10.2	10.6	1.5	1.4	10.4	9.7	13.8	13.3
	ZTE	42.44	27,459	5.5	12.4	(20.9)	25.4	22.9	2.6	2.4	17.3	15.5	10.3	10.6
로직반도체	**평균**			**(0.8)**	**3.9**	**5.9**	**45.4**	**30.0**	**8.3**	**6.4**	**22.6**	**17.1**	**27.7**	**27.8**
	Intel	44.06	219,629	(3.3)	16.5	21.1	127.7	70.2	1.8	1.9	18.5	14.7	0.9	1.8
	Qualcomm	169.27	181,288	(4.8)	(5.1)	10.2	13.9	13.6	6.9	7.7	11.9	11.9	50.9	49.1
	TI	189.07	171,793	(0.7)	5.4	10.1	33.4	30.4	10.6	10.0	22.6	19.7	31.3	35.3
	Nvidia	184.94	4,494,042	0.0	5.7	1.0	39.5	23.9	29.4	15.8	32.8	19.5	93.0	77.5
	STMicro	24.34	25,875	(1.4)	8.8	1.5	45.6	25.9	1.5	1.4	10.4	7.8	2.9	5.5
	Marvell	82.89	70,299	(0.4)	(1.8)	(3.2)	29.2	23.2	5.0	4.4	22.8	19.3	7.3	12.9
	AMD	207.69	338,128	2.2	(1.5)	(3.4)	52.3	31.8	5.5	4.9	44.8	28.3	8.4	12.7
	Mediatek	1,445.00	73,262	1.8	2.8	9.9	21.8	20.7	5.7	5.4	16.7	16.0	27.2	27.7
파운드리	**평균**			**0.7**	**10.2**	**10.6**	**42.1**	**29.6**	**3.7**	**3.2**	**13.4**	**11.0**	**15.1**	**16.0**
	DB하이텍	73,400	2,178	1.8	8.6	24.4	13.3	10.6	1.4	1.3	5.6	4.9	11.7	12.9
	Magnachip	2.81	101	(0.7)	3.7	(6.3)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	1,690.00	1,385,363	0.6	14.2	19.4	26.1	21.6	8.1	6.4	16.2	12.8	33.6	34.1
	UMC	55.30	22,005	0.4	13.3	21.7	16.5	15.6	1.9	1.8	6.6	6.0	11.6	12.3
	SMIC	75.30	94,567	1.2	11.2	(6.1)	112.3	70.5	3.6	3.4	25.1	20.3	3.3	4.7
디스플레이	**평균**			**2.1**	**9.8**	**(2.2)**	**18.9**	**18.7**	**1.3**	**1.2**	**6.5**	**6.1**	**11.9**	**8.8**
	BOE	4.46	23,524	1.1	7.7	8.5	23.7	16.2	1.2	1.1	6.7	6.3	4.7	6.7
	LG디스플레이	11,950	4,076	1.2	(4.6)	(22.0)	7.3	8.9	0.8	0.7	3.7	3.7	11.8	9.7
	AUO	15.30	3,650	5.5	34.8	12.9	35.2	36.7	0.8	0.8	6.0	5.6	2.2	2.3
	Sharp	793	3,264	0.4	1.2	(8.2)	9.2	13.1	2.5	2.1	9.5	8.7	28.9	16.7
장비	**평균**			**0.5**	**17.9**	**27.7**	**31.2**	**24.7**	**11.5**	**9.4**	**22.5**	**18.7**	**33.0**	**34.8**
	원익 IPS	73,200	2,451	(2.4)	17.5	26.2	46.6	27.2	3.7	3.3	25.9	16.8	8.3	12.6
	에스에프에이	23,800	583	0.8	(0.4)	(0.8)	13.1	7.6	0.8	0.7	7.0	5.6	7.1	10.8
	AP시스템	19,210	197	0.8	(3.8)	(7.4)	9.1	4.9	0.8	0.7	3.5	2.3	10.0	14.9
	테스	50,800	685	(3.4)	34.6	8.5	15.7	12.9	2.3	2.1	12.6	9.9	17.0	17.4
	ASML	1,086.40	492,020	0.4	17.4	33.5	44.0	40.9	21.0	17.6	34.3	32.5	49.7	46.4
	AMAT	307.24	243,624	2.0	18.5	46.3	31.7	26.9	10.6	9.6	26.7	22.4	34.1	36.2
	KLA	1,428.17	187,651	2.0	19.6	45.3	39.8	33.8	31.8	25.0	31.6	27.6	88.1	82.4
	LAM Research	220.40	276,829	0.9	37.3	67.8	45.3	38.0	23.7	18.4	36.4	31.3	56.9	65.4
	Tokyo Electron	37,910	113,090	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**			**(0.7)**	**8.7**	**1.8**	**22.3**	**22.3**	**2.1**	**2.1**	**9.7**	**9.7**	**9.8**	**9.8**
	원익머트리얼즈	32,500	279	(3.1)	6.6	(6.7)	9.7	9.7	0.8	0.8	4.6	4.6	8.5	8.5
	솔브레인	277,000	1,470	(1.9)	4.7	(5.8)	19.6	19.6	2.0	2.0	10.2	10.2	10.3	10.3
	Air Product	267.04	59,441	1.3	9.9	3.9	20.6	20.6	3.4	3.4	14.2	14.2	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**			**3.1**	**3.8**	**4.6**	**16.3**	**13.4**	**2.5**	**2.2**	**11.5**	**10.3**	**18.0**	**15.8**
	덕산네오룩스	36,500	618	0.0	(7.7)	(21.8)	15.8	11.9	2.0	1.7	11.5	8.7	13.5	15.7
	이녹스첨단소재	25,950	353	14.8	8.4	5.9	7.7	8.4	1.0	0.9	5.8	6.4	14.0	11.6
	UDC	125.96	5,988	0.2	6.6	(8.3)	25.5	23.1	3.4	3.1	18.1	16.8	14.4	14.0
	Idemitsu Kosan	1,212	9,876	2.0	2.7	20.1	20.3	9.4	0.8	0.8	12.3	8.1	4.3	9.2
	Merck	109.19	271,012	(1.2)	8.9	27.0	12.2	14.1	5.2	4.5	10.0	11.7	44.0	28.4
MLCC	**평균**			**2.1**	**0.1**	**28.6**	**25.9**	**19.9**	**2.2**	**2.3**	**12.4**	**10.3**	**10.1**	**12.3**
	삼성전기	277,000	14,113	3.7	2.2	34.5	31.2	21.2	2.3	2.1	10.9	8.8	7.5	10.2
	Murata	3,194	39,657	0.2	(6.1)	12.4	24.6	20.2	2.2	2.0	12.1	10.2	9.0	10.6
	Yageo	247.50	16,218	2.5	4.2	39.0	22.0	18.2	2.1	2.6	14.3	11.7	13.8	16.2
2차전지	**평균**			**1.6**	**(7.5)**	**7.0**	**21.7**	**46.9**	**3.1**	**2.7**	**23.4**	**11.0**	**8.1**	**11.1**
	삼성SDI	278,500	15,309	3.9	(9.4)	32.0	na	93.0	1.1	1.0	63.0	13.3	(3.1)	1.2
	LG에너지솔루션	378,500	60,413	4.1	(14.8)	5.1	na	94.3	4.4	4.1	22.6	17.1	(1.8)	1.2
	CATL	361.68	238,328	(2.0)	(7.7)	(3.4)	23.7	18.9	5.2	4.4	15.2	12.1	23.4	24.7
	BYD	97.47	121,166	0.5	0.5	(7.8)	23.9	17.4	3.7	3.2	7.7	6.2	16.3	19.4
	Panasonic	2,040	31,671	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.