Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.2.24 (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 0.00%, 1W +0.75%, 1M +3.69%
DDR5 16Gb: 1D +0.09%, 1W +0.26%, 1M +3.91%

NAND MLC 64Gb: 1D +6.01%, 1W +6.01%, 1M +16.92%

▶ "로직 다이 수율은 안정권"… 삼성전자, HBM4용 D램 수율 제고 '총력전' (조선비즈)
https://buly.kr/DIL19vr

▶ 삼성전자, 6세대 SSD 양산준비 본격화…상반기 테스터 도입 (ZDNET Korea)
https://buly.kr/1vueS2

▶ TSMC, 대만 내 증설 가속…최대 10개 팹 2026년 착공·건설 진행 (TrendForce)
https://buly.kr/4Qor9bQ

▶ "50% 안 쓰면 팹 승인 불가"… 중국, 반도체 장비 '비관세 장벽'으로 자급화 가속 (조선비즈)
https://buly.kr/7x80n80

▶ 美 스타게이트 프로젝트 지연에 OpenAI, 대체 클라우드 확보 모색 (Digitimes asia)
https://buly.kr/E7AX7tE

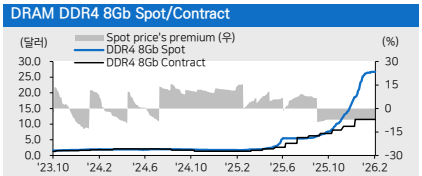
▶ 아마존, 루이지애나에 AI 데이터센터 120억달러 투자 (CNBC)
https://buly.kr/2UkWNxH

▶ 엔비디아, 인텔·미디어텍과 협업해 노트북용 칩 출시 (조선비즈)
https://buly.kr/FWUayBf

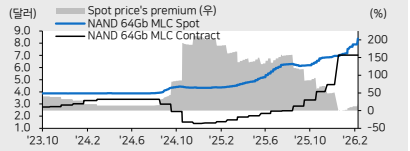
▶ ASML, 新 EUV 광원 기술 발표…2030년까지 칩 생산량 50% 확대 기대 (Reuters)
https://buly.kr/DIL1ADm

▶ SK스퀘어, 美해머스페이스 투자…AI·반도체 1000억 추가 투자 (ZDNET Korea)
https://buly.kr/DEakDch

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract

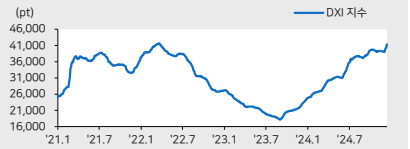


NAND 64Gb MLC Spot/Contract

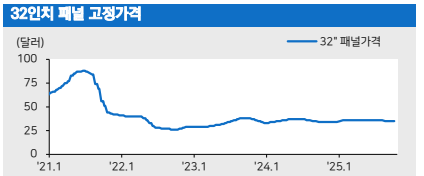


필라델피아 반도체지수

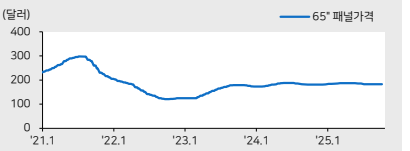
DRAMeXchange Index



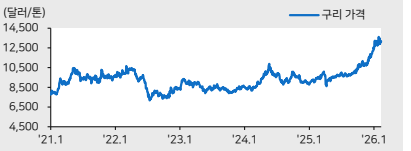
32인치 패널 고정가격



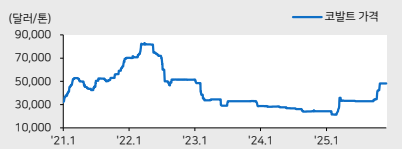
65인치 패널 고정가격



구리 가격

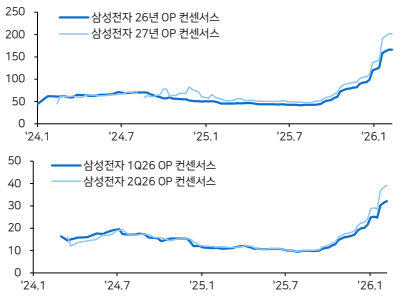


코발트 가격

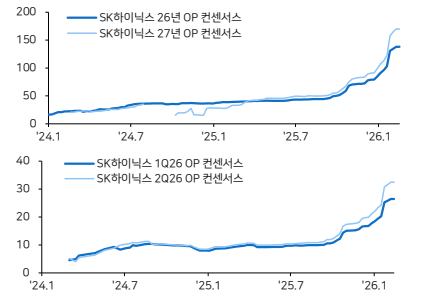


IT 대형주 컨센서스 추이 차트

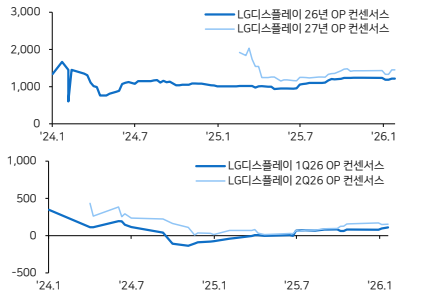
삼성전자 *



SK하이닉스 *



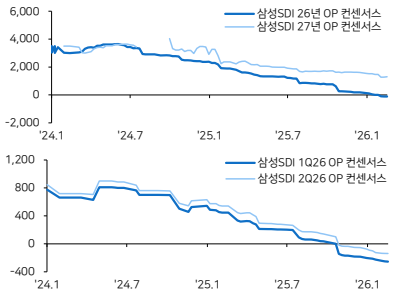
LG디스플레이



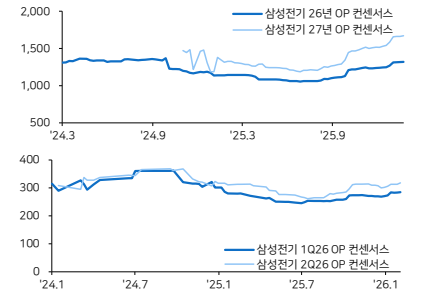
연간 (2026, 2027)

분기 (1Q26, 2Q26)

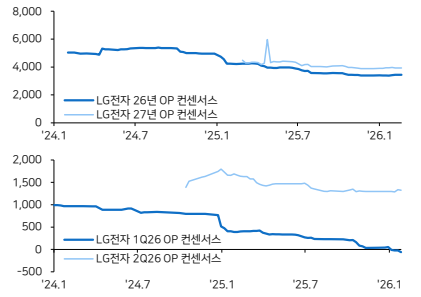
삼성SDI



삼성전기



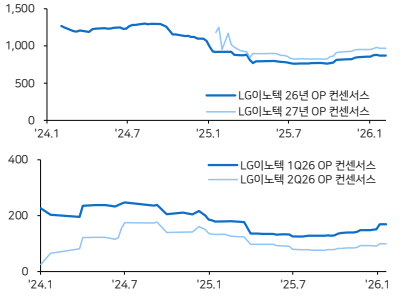
LG전자



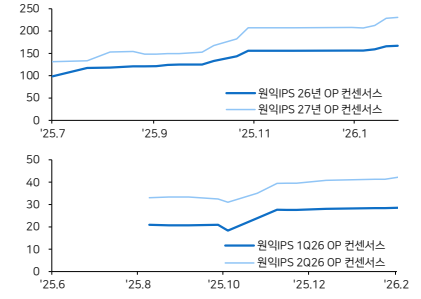
연간 (2026, 2027)

분기 (1Q26, 2Q26)

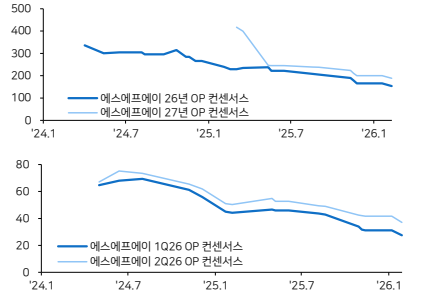
LG이노텍



원익IPS



에스에프에이



연간 (2026, 2027)

분기 (1Q26, 2Q26)

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**			**0.8**	**16.7**	**98.1**	**13.6**	**10.3**	**4.6**	**3.3**	**9.3**	**7.1**	**46.0**	**38.6**
	삼성전자	194,200	796,007	2.0	28.0	100.2	9.0	7.3	2.4	1.8	4.8	4.0	28.3	27.7
	SK하이닉스	956,000	471,779	1.4	25.1	83.8	6.1	5.0	3.0	1.8	4.3	3.5	65.6	47.2
	Micron	420.97	473,806	(1.7)	5.3	103.0	12.6	9.6	5.1	3.3	9.1	7.0	49.5	43.4
	Western Digital	280.42	95,073	(1.8)	18.6	101.5	31.0	20.9	9.3	7.2	21.1	14.6	48.0	43.6
	Nanya	289.00	28,493	4.0	6.4	102.1	9.5	9.0	3.3	2.5	7.2	6.5	38.6	31.2
세트	**평균**			**0.7**	**5.8**	**11.0**	**15.3**	**13.7**	**9.7**	**10.8**	**9.8**	**9.0**	**202.9**	**78.9**
	Apple	266.18	3,907,826	0.6	7.3	(2.0)	31.4	28.6	43.3	33.6	23.5	21.9	145.3	126.6
	삼성전자	194,200	796,007	2.0	28.0	100.2	9.0	7.3	2.4	1.8	4.8	4.0	28.3	27.7
	LG전자	135,000	15,226	9.5	27.1	59.8	17.5	12.5	1.1	1.0	5.4	4.7	6.0	7.8
	HPQ	18.35	16,845	(1.3)	(5.6)	(23.4)	6.1	5.9	22.8	42.4	5.0	5.0	1,379.0	407.0
	Sony	3,336	132,702	(3.2)	(7.7)	(26.0)	17.3	16.2	2.4	2.1	8.4	8.0	14.4	14.7
	Lenovo	9.37	14,865	1.6	6.0	(3.8)	9.1	8.7	2.2	1.9	4.6	4.5	26.0	24.3
	Asus	509.00	12,029	(2.7)	(1.2)	(13.0)	9.5	10.1	1.4	1.3	9.7	9.3	13.9	13.0
	ZTE	37.16	24,329	(1.0)	(7.4)	(3.9)	22.4	20.1	2.3	2.1	16.8	14.7	9.9	10.2
로직반도체	**평균**			**(1.1)**	**0.1**	**20.2**	**35.6**	**23.2**	**8.5**	**6.5**	**19.7**	**14.7**	**25.7**	**30.2**
	Intel	43.63	217,932	(1.1)	(3.2)	26.5	84.2	44.1	1.7	1.7	15.0	12.1	1.4	3.4
	Qualcomm	140.41	149,817	(1.7)	(9.9)	(14.0)	12.6	12.5	6.6	6.8	10.4	10.6	49.6	46.8
	TI	219.86	199,534	0.1	13.7	37.9	34.1	28.2	11.9	11.5	22.2	19.0	35.3	41.9
	Nvidia	191.55	4,654,665	0.9	2.1	7.1	40.7	24.5	30.4	16.1	33.2	20.0	92.9	77.3
	STMicro	28.49	30,602	(0.2)	15.6	51.5	28.4	17.0	1.6	1.5	9.1	6.9	5.7	9.3
	Marvell	77.79	67,887	(2.1)	(3.0)	0.4	27.4	22.1	4.7	4.3	21.6	18.7	(18.0)	10.2
	AMD	196.60	320,539	(1.8)	(24.3)	(3.5)	29.4	18.7	4.6	4.1	25.4	16.4	12.8	18.1
	Mediatek	1,795.00	91,604	(3.2)	10.1	56.1	27.7	18.9	6.5	5.7	20.8	13.9	25.9	34.6
파운드리	**평균**			**(0.6)**	**(4.0)**	**27.5**	**30.3**	**23.5**	**3.5**	**2.9**	**11.2**	**9.7**	**16.9**	**16.9**
	DB하이텍	92,600	2,789	(0.4)	2.3	52.3	11.9	11.5	1.6	1.5	6.1	6.2	14.4	13.3
	Magnachip	2.42	87	(8.7)	(19.1)	5.2	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	1,900.00	1,567,718	(0.8)	7.3	38.2	21.3	15.8	6.9	5.2	13.4	10.9	35.8	34.0
	UMC	63.90	25,594	1.8	(1.4)	37.3	16.5	13.7	2.1	2.0	6.6	6.1	12.8	14.8
	SMIC	71.10	88,414	5.0	(9.0)	4.5	71.6	52.9	3.2	3.0	18.6	15.4	4.5	5.5
디스플레이	**평균**			**0.0**	**(0.0)**	**13.1**	**23.4**	**16.0**	**1.2**	**1.1**	**6.3**	**5.9**	**10.7**	**8.5**
	BOE	4.18	22,283	(1.2)	(6.1)	9.4	23.0	15.5	1.1	1.1	6.7	6.3	4.6	6.5
	LG디스플레이	13,960	4,833	4.9	10.8	14.9	11.7	7.9	0.9	0.8	4.0	4.1	9.3	10.4
	AUO	15.95	3,830	(1.2)	6.0	47.0	51.3	28.7	0.8	0.8	6.4	5.6	1.5	2.9
	Sharp	651	2,739	(2.3)	(10.8)	(18.9)	7.6	11.9	1.9	1.7	7.9	7.6	27.6	14.4
장비	**평균**			**(1.0)**	**19.7**	**58.5**	**36.1**	**25.7**	**12.1**	**9.4**	**25.9**	**19.3**	**33.9**	**36.6**
	원익 IPS	114,900	3,905	(2.6)	51.0	94.1	72.0	39.5	5.8	5.1	41.7	25.9	8.5	13.3
	에스에프에이	32,550	809	2.0	21.0	60.7	12.2	9.4	0.9	0.9	7.2	6.3	9.2	10.6
	AP시스템	22,950	239	0.0	20.7	23.4	17.5	6.2	1.0	0.8	5.4	3.1	9.0	14.8
	테스	70,600	946	(3.9)	48.2	81.0	22.4	16.5	3.2	2.8	19.5	12.9	16.2	18.9
	ASML	1,249.20	571,521	(0.5)	6.0	49.8	42.5	33.0	20.1	15.8	33.3	26.5	50.5	53.5
	AMAT	373.55	296,453	(0.5)	15.9	66.8	34.1	27.4	12.1	10.5	28.8	22.6	36.9	39.8
	KLA	1,487.66	194,997	(0.6)	(1.7)	35.6	40.6	31.8	30.5	22.3	31.9	25.8	85.7	85.0
	LAM Research	242.27	302,540	(1.1)	11.2	69.8	45.5	34.8	25.8	17.8	36.9	28.6	62.7	64.7
	Tokyo Electron	43,960	134,107	(1.5)	5.4	45.7	38.1	32.3	9.5	8.3	28.8	22.3	26.5	28.7
소재 (반도체)	**평균**			**(1.5)**	**20.3**	**49.9**	**25.1**	**25.1**	**2.6**	**2.6**	**12.4**	**12.4**	**10.0**	**10.0**
	원익머트리얼즈	43,850	383	(1.7)	19.5	46.2	13.0	13.0	1.1	1.1	6.1	6.1	8.5	8.5
	솔브레인	413,500	2,227	(1.0)	26.6	78.2	33.8	33.8	3.0	3.0	16.1	16.1	9.4	9.4
	Air Product	283.25	63,067	0.7	8.4	10.1	21.7	21.7	3.6	3.6	15.0	15.0	17.6	17.6
	Kanto Denka	1,658	617	(4.2)	26.9	65.3	31.7	31.7	na	na	na	na	4.4	4.4
소재 (OLED)	**평균**			**(0.3)**	**11.7**	**25.3**	**21.0**	**14.2**	**2.6**	**2.2**	**13.6**	**10.6**	**12.9**	**17.5**
	덕산네오룩스	43,950	756	0.8	20.4	21.9	20.8	14.9	2.4	2.1	14.6	10.7	12.3	14.9
	이녹스첨단소재	35,600	491	(1.0)	29.0	64.4	12.8	13.8	1.3	1.2	7.9	8.9	11.5	9.7
	UDC	102.09	4,808	(1.9)	(15.0)	(10.2)	21.2	18.6	2.5	2.3	14.2	12.9	12.3	12.5
	Idemitsu Kosan	1,417	11,808	(0.5)	9.7	23.5	25.8	10.7	1.0	1.1	15.1	10.0	4.4	8.9
	Merck	123.82	307,324	1.3	14.5	26.7	24.2	12.7	5.6	4.5	16.1	10.3	23.7	41.4
MLCC	**평균**			**8.3**	**21.6**	**44.1**	**28.2**	**22.1**	**2.7**	**2.7**	**14.6**	**12.0**	**11.3**	**13.1**
	삼성전기	431,500	22,317	14.8	58.1	90.1	30.8	24.0	3.2	2.9	13.4	11.3	10.8	12.4
	Murata	3,675	46,663	0.2	10.3	21.2	28.8	23.1	2.5	2.4	14.3	11.8	9.0	10.6
	Yageo	281.50	18,567	10.0	(3.4)	21.1	24.9	19.3	2.4	2.9	16.1	12.9	14.1	16.3
2차전지	**평균**			**(1.5)**	**2.5**	**15.1**	**87.6**	**64.5**	**3.2**	**2.9**	**15.2**	**11.3**	**8.4**	**11.9**
	삼성SDI	393,500	21,957	(2.2)	4.4	39.8	281.6	24.8	1.5	1.4	18.6	10.9	0.7	5.7
	LG에너지솔루션	399,000	64,649	(0.7)	(3.0)	(3.4)	na	248.3	4.5	4.4	24.3	19.7	(3.8)	1.7
	CATL	365.34	243,935	(2.8)	5.3	(1.4)	24.0	19.1	5.3	4.5	15.5	12.3	23.4	24.7
	BYD	90.27	118,161	(1.0)	(3.6)	(3.9)	22.7	17.1	3.4	3.0	7.5	6.2	16.1	18.3
	Panasonic	2,511	39,858	(0.6)	9.4	44.5	22.2	13.2	1.2	1.1	10.1	7.4	5.5	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.