Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.3.19 (목)

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

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.18%, 1W +0.64%, 1M +2.72%
DDR5 16Gb: 1D +0.42%, 1W +0.38%, 1M +4.64%

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +9.89%, 1M +30.06%

▶ 연준 파월 "관세 이어 에너지 충격까지‥인플레이션 우려" (MBC)
https://buly.kr/FhPUI6g

▶ 삼성전자·AMD, 차세대 AI 메모리 솔루션 협력 확대 (삼성전자)
https://buly.kr/6tdbF6W

▶ 삼성전자 노조 총파업 가시화…화성·평택 등 반도체 생산 차질 우려 (ZDNET Korea)
https://buly.kr/6Xo5HZ8

▶ 삼성전자·SK하이닉스, 2030년 목표로 차세대 반도체 자율형 공장 구축 경쟁 (파이낸셜 뉴스)
https://buly.kr/1y0NmI2

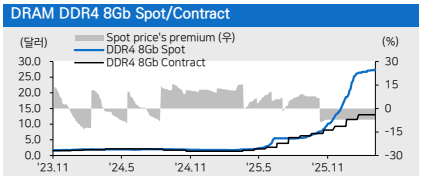
▶ Bain Capital, 日 키옥시아 지분 추가 매각… 보유율 30% 미만으로 축소 (Nikkei Asia)
https://buly.kr/7FT7Cy5

▶ 인텔, 첨단 패키징 확대… 말레이시아 사이트 2026년 가동 (TrendForce)
https://buly.kr/1y0NmNt

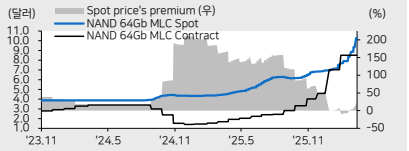
▶ 中 텐센트, AI 투자 확대 속 2025년 매출 예상치 상회 (CNBC)
https://buly.kr/YgJvQD

▶ 中 알리바바, 수요 급증 대응 위해 AI 가격 최대 34% 인상 (bloomberg)
https://buly.kr/EduwPHI

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract

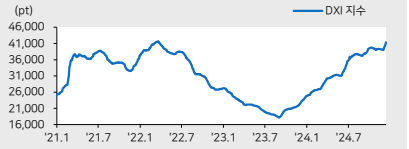


NAND 64Gb MLC Spot/Contract

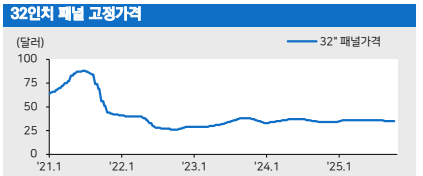


필라델피아 반도체지수

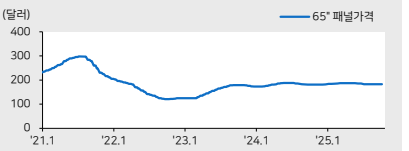
DRAMeXchange Index



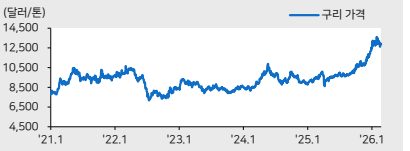
32인치 패널 고정가격



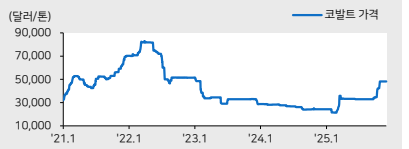
65인치 패널 고정가격



구리 가격



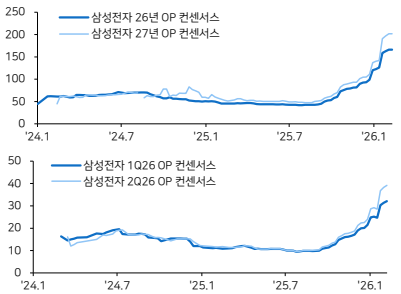
코발트 가격



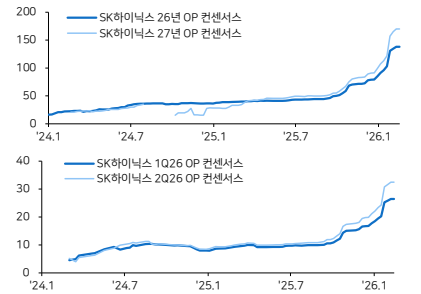
IT 대형주 컨센서스 추이 차트

연간 (2026, 2027) / 분기 (1Q26, 2Q26)

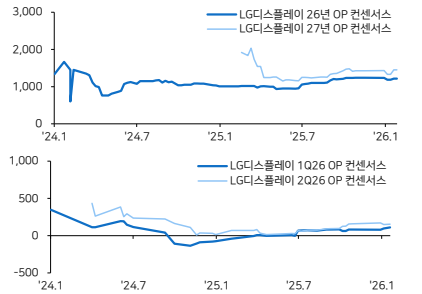
삼성전자 * (조원)



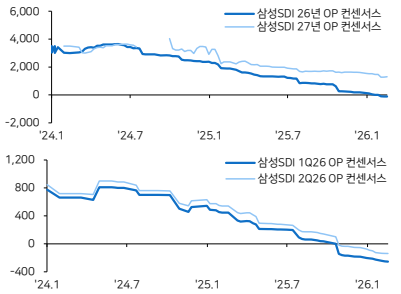
SK하이닉스 * (조원)



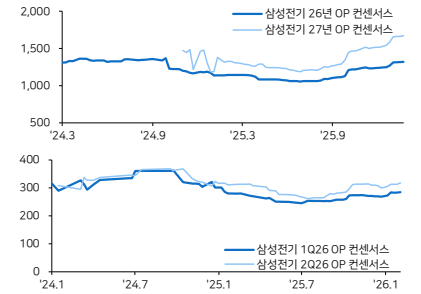
LG디스플레이 (십억원)



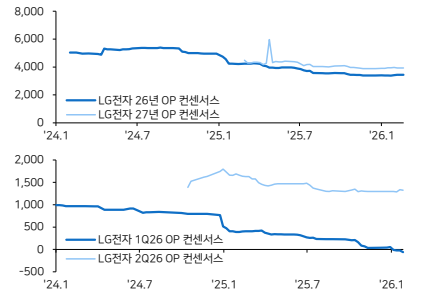
삼성SDI (십억원)



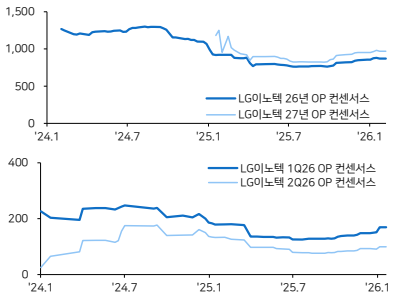
삼성전기 (십억원)



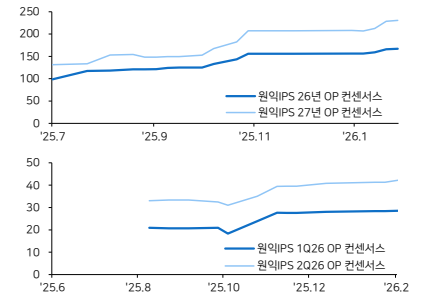
LG전자 (십억원)



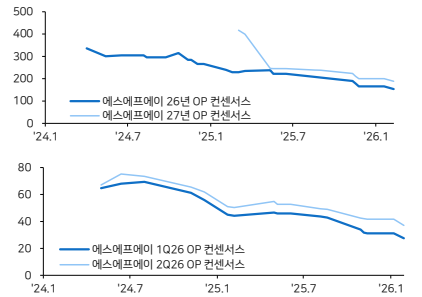
LG이노텍 (십억원)



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	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	**평균**			**3.0**	**8.4**	**81.7**	**13.9**	**10.1**	**4.8**	**3.4**	**9.3**	**6.9**	**48.5**	**40.7**
	삼성전자	209,500	822,445	7.5	10.9	96.5	8.2	6.6	2.5	1.9	4.6	3.8	32.5	31.5
	SK하이닉스	1,060,000	501,004	8.6	19.1	93.8	5.8	4.7	3.1	1.9	4.1	3.3	69.7	49.4
	Micron	461.73	519,681	0.0	9.7	85.8	12.3	8.4	5.4	3.2	8.7	6.1	51.8	46.6
	Western Digital	304.90	103,373	(2.8)	2.8	74.2	34.4	22.7	10.1	7.8	22.9	15.9	48.0	43.6
	Nanya	276.00	26,854	1.7	(0.7)	58.2	8.6	7.9	3.1	2.3	6.0	5.7	40.8	32.6
세트	**평균**			**1.1**	**1.9**	**10.7**	**14.3**	**12.9**	**7.5**	**5.9**	**9.4**	**8.7**	**283.7**	**(22.8)**
	Apple	249.94	3,669,404	(1.7)	(5.5)	(8.2)	29.4	26.6	40.5	30.9	21.8	20.3	145.3	128.3
	삼성전자	209,500	822,445	7.5	10.9	96.5	8.2	6.6	2.5	1.9	4.6	3.8	32.5	31.5
	LG전자	120,400	13,006	4.7	0.2	27.9	11.2	9.6	0.9	0.8	4.2	3.9	7.8	8.4
	HPQ	18.22	16,663	(2.8)	(0.7)	(22.3)	6.3	6.2	na	na	5.3	5.4	2,020.3	(414.2)
	Sony	3,286	126,491	(1.2)	(4.6)	(17.7)	17.1	16.0	2.3	2.1	8.3	7.9	14.4	14.7
	Lenovo	9.61	15,209	1.3	3.3	3.6	9.4	8.8	2.3	2.0	4.7	4.5	26.6	25.0
	Asus	594.00	13,854	0.2	13.6	8.0	12.4	11.3	1.6	1.5	10.8	9.6	12.3	13.1
	ZTE	36.25	23,601	1.2	(2.4)	(2.1)	20.2	17.8	2.1	1.9	15.8	14.2	10.1	10.6
로직반도체	**평균**			**(0.5)**	**(3.0)**	**8.7**	**32.0**	**20.8**	**6.3**	**5.3**	**16.9**	**12.7**	**28.2**	**29.2**
	Intel	45.03	224,925	2.2	(0.9)	24.1	84.8	44.5	1.8	1.7	15.5	12.5	1.4	3.4
	Qualcomm	130.47	139,211	(0.9)	(8.9)	(25.1)	11.7	11.7	6.1	6.3	9.8	10.0	49.7	46.8
	TI	190.78	173,698	(1.9)	(14.6)	8.3	29.4	24.4	10.5	9.9	19.4	16.5	35.7	41.6
	Nvidia	180.40	4,383,720	(0.8)	(4.0)	3.6	21.5	16.3	14.9	9.5	17.7	13.7	84.3	66.4
	STMicro	29.11	30,411	(0.4)	1.1	32.7	28.6	16.8	1.6	1.5	9.0	6.8	5.7	9.4
	Marvell	87.62	76,606	(3.5)	10.8	3.7	23.0	16.4	4.9	4.2	19.6	14.1	9.7	12.1
	AMD	199.46	325,202	1.6	(0.3)	(0.8)	29.7	18.5	4.7	4.2	24.3	15.5	13.2	18.9
	Mediatek	1,730.00	87,128	0.0	(6.7)	22.7	26.8	17.9	6.3	5.5	19.6	12.9	25.8	34.7
파운드리	**평균**			**(0.3)**	**(4.6)**	**17.9**	**27.8**	**22.1**	**3.3**	**2.8**	**10.5**	**9.1**	**16.9**	**16.9**
	DB하이텍	88,400	2,550	2.2	(3.4)	35.4	11.4	11.0	1.5	1.4	5.7	5.9	14.4	13.3
	Magnachip	2.75	100	(5.8)	(4.5)	5.4	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	1,905.00	1,551,212	1.9	(0.5)	33.2	21.2	17.3	7.0	5.2	13.4	10.9	36.0	34.4
	UMC	61.10	24,133	0.7	(2.7)	20.5	15.8	13.1	2.0	1.9	6.1	5.7	12.8	14.8
	SMIC	61.70	78,200	(0.2)	(11.7)	(5.1)	63.0	46.9	2.8	2.6	16.8	14.0	4.4	5.4
디스플레이	**평균**			**2.5**	**(2.6)**	**6.7**	**22.4**	**15.7**	**1.1**	**1.0**	**6.0**	**5.7**	**10.7**	**8.5**
	BOE	4.20	22,450	0.5	0.5	2.7	23.1	15.6	1.2	1.1	6.8	6.3	4.6	6.5
	LG디스플레이	12,150	4,029	4.9	(1.1)	1.8	10.2	6.9	0.8	0.7	3.7	3.7	9.1	10.2
	AUO	16.20	3,839	1.9	0.3	44.0	49.4	29.1	0.8	0.8	6.3	5.5	1.6	2.9
	Sharp	600	2,442	2.6	(10.0)	(21.6)	7.0	11.0	1.8	1.5	7.5	7.2	27.6	14.4
장비	**평균**			**2.2**	**(2.8)**	**44.6**	**29.4**	**22.9**	**11.5**	**8.9**	**22.4**	**17.6**	**35.9**	**37.8**
	원익 IPS	124,300	4,046	4.3	8.1	113.6	42.4	30.4	5.5	4.7	27.8	20.9	13.5	16.6
	에스에프에이	30,300	722	3.2	(5.6)	28.4	11.3	8.8	0.9	0.8	6.9	6.0	9.2	10.6
	AP시스템	23,750	237	5.1	2.2	23.8	6.5	5.2	0.9	0.8	3.2	2.6	14.8	15.6
	테스	68,800	883	5.0	(4.0)	77.8	16.1	13.7	2.7	2.3	12.7	10.6	18.8	19.0
	ASML	1,191.00	530,055	(0.2)	(4.3)	33.4	40.4	31.3	19.2	15.0	31.7	25.2	50.6	53.7
	AMAT	349.47	277,343	(0.8)	(5.4)	37.9	31.4	25.2	11.2	9.7	26.6	21.0	37.8	40.6
	KLA	1,482.36	194,303	0.1	0.1	21.3	40.5	30.9	30.8	23.0	31.7	25.2	89.1	89.3
	LAM Research	224.71	280,611	(0.8)	(6.4)	36.4	42.2	32.0	24.0	16.5	34.2	26.4	62.6	65.0
	Tokyo Electron	40,290	118,941	3.9	(9.7)	29.1	33.9	28.8	8.6	7.6	26.5	20.1	27.0	29.4
소재 (반도체)	**평균**			**2.7**	**(2.0)**	**47.0**	**21.1**	**21.1**	**2.5**	**2.5**	**11.2**	**11.2**	**11.4**	**11.4**
	원익머트리얼즈	44,400	371	2.5	(3.3)	49.5	11.2	11.2	1.0	1.0	5.7	5.7	9.4	9.4
	솔브레인	442,000	2,280	4.1	5.4	71.3	21.7	21.7	2.8	2.8	12.9	12.9	13.8	13.8
	Air Product	281.42	62,660	(1.7)	(0.3)	15.5	21.5	21.5	3.6	3.6	14.9	14.9	17.9	17.9
	Kanto Denka	1,562	563	5.8	(9.7)	51.8	29.9	29.9	na	na	na	na	4.4	4.4
소재 (OLED)	**평균**			**1.6**	**(3.4)**	**18.9**	**17.7**	**12.5**	**2.4**	**2.1**	**12.6**	**9.6**	**13.3**	**18.2**
	덕산네오룩스	47,250	778	0.7	12.5	23.9	16.1	13.4	2.2	1.9	11.2	9.6	14.9	15.6
	이녹스첨단소재	32,800	433	2.8	(11.1)	41.4	12.1	9.4	1.1	1.0	8.6	6.8	10.1	11.7
	UDC	95.41	4,494	1.4	(20.4)	(17.2)	19.8	17.4	2.4	2.2	13.1	12.0	12.3	12.5
	Idemitsu Kosan	1,537	12,395	4.0	7.9	32.5	18.1	10.7	1.1	1.0	14.8	9.7	5.3	9.9
	Merck	114.50	283,089	(1.2)	(5.9)	13.7	22.4	11.8	5.2	4.2	15.0	9.9	23.7	41.4
MLCC	**평균**			**(0.3)**	**15.0**	**43.1**	**27.0**	**20.7**	**3.0**	**2.7**	**13.8**	**11.4**	**12.4**	**14.1**
	삼성전기	463,000	22,935	0.0	30.6	83.0	32.1	24.1	3.5	3.1	14.2	11.7	11.1	13.1
	Murata	3,844	47,232	1.1	4.9	20.1	31.4	23.9	2.7	2.5	15.4	12.3	8.6	10.9
	Yageo	280.50	18,258	(1.9)	9.6	26.4	17.4	14.2	2.9	2.5	12.0	10.3	17.6	18.3
2차전지	**평균**			**1.2**	**5.2**	**20.1**	**138.3**	**24.5**	**3.1**	**2.8**	**14.3**	**10.1**	**9.6**	**13.3**
	삼성SDI	411,000	21,965	4.7	2.8	47.0	381.2	22.8	1.5	1.4	20.1	11.5	0.6	6.7
	LG에너지솔루션	385,000	59,745	1.3	(4.3)	1.4	240.4	49.7	4.2	3.8	19.5	13.6	1.7	7.8
	CATL	402.02	270,216	(0.7)	10.0	7.5	20.4	16.8	4.7	4.0	13.2	11.0	24.4	25.3
	BYD	101.69	128,242	(1.1)	12.7	7.9	25.6	19.5	3.9	3.4	8.1	6.8	16.0	17.9
	Panasonic	2,652	40,745	1.9	5.0	36.5	23.8	13.8	1.3	1.2	10.6	7.6	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.