Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.4.21 (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 −0.46%, 1W −1.38%, 1M −2.01%
DDR5 16Gb: 1D +0.43%, 1W +4.22%, 1M −1.28%

NAND MLC 64Gb: 1D +10.00%, 1W +10.00%, 1M +60.58%

▶ 애플 15년 이끈 팀 쿡 물러난다…후임자는 존 터너스 (한국경제)
https://buly.kr/DPVpUxU

▶ 아몬 퀄컴 CEO 방한…삼성 이어 SK하이닉스까지 만난다 (전자신문)
https://buly.kr/HSZG3l0

▶ 아마존, AI 인프라 계약 일환으로 앤트로픽에 최대 250억달러 추가 투자 (CNBC
https://buly.kr/BIWjivy

▶ TSMC, 1.4나노 2028년 양산… 2029년 '1나노 이하' 시험생산 (조선비즈)
https://buly.kr/EzkeKN7

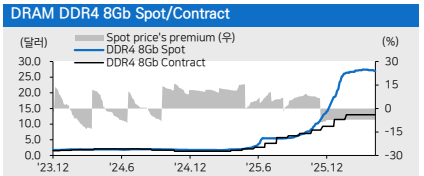
▶ 인텔 파운드리, 장비 발주 전년 대비 50% 이상 확대… 14A 공정 연말 주요 고객 확보 기대 (TrendForce)
https://buly.kr/FLaAI8a

▶ 中 Zhen Ding, 글로벌 IC 기판 사업 확대 위해 자회사 홍콩 상장 추진 (Digitimes asia)
https://buly.kr/EoptDIC

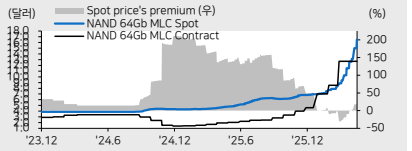
▶ 솔브레인, 美 텍사스 공장 건설 중단…"연내 착공 계획 없다" (TheElec)
https://buly.kr/9XN9v7h

▶ 샌디스크, 전문가용 고성능 메모리카드 3종 공개 (지디넷코리아)
https://buly.kr/B7bykR4

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract

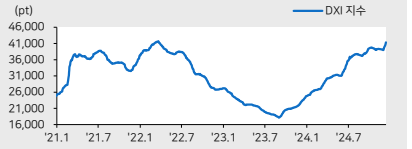


NAND 64Gb MLC Spot/Contract

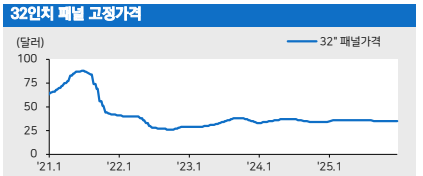


필라델피아 반도체지수

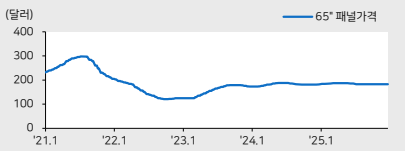
DRAMeXchange Index



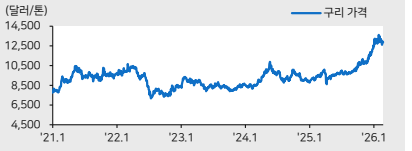
32인치 패널 고정가격



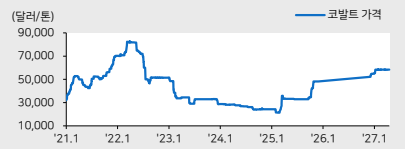
65인치 패널 고정가격



구리 가격



코발트 가격

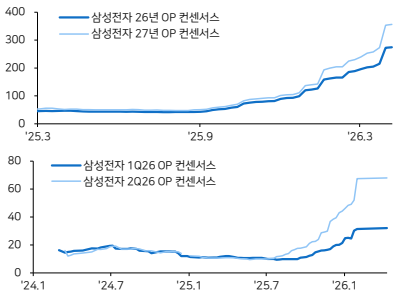


IT 대형주 컨센서스 추이 차트

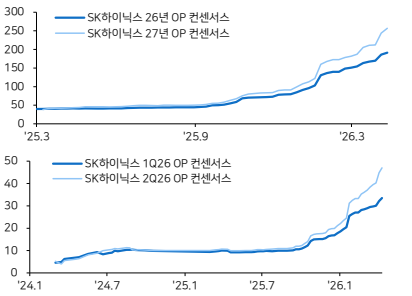
연간 (2026, 2027)

분기 (1Q26, 2Q26)

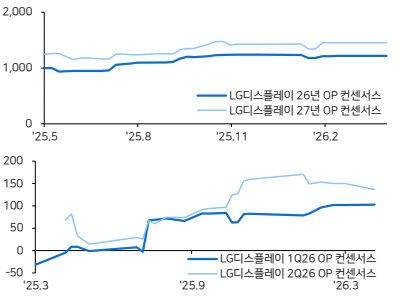
삼성전자 * (조원)



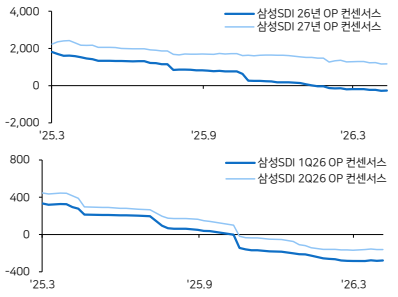
SK하이닉스 * (조원)



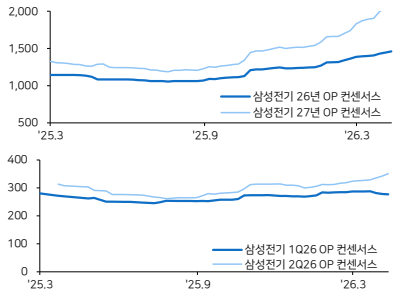
LG디스플레이 (십억원)



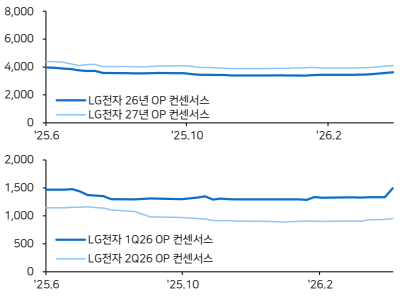
삼성SDI (십억원)



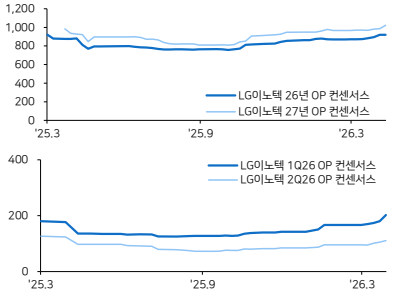
삼성전기 (십억원)



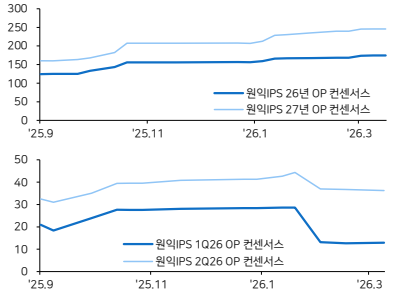
LG전자 (십억원)



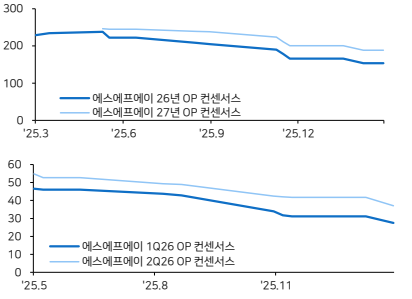
LG이노텍 (십억원)



원익IPS (십억원)



에스에프에이 (십억원)



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 벨류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화)	시가총액	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	**평균**			**(0.3)**	**9.3**	**34.8**	**13.1**	**8.9**	**4.8**	**3.3**	**8.9**	**6.2**	**57.8**	**48.1**
	삼성전자	215,500	857,004	(1.1)	7.9	44.0	6.0	4.7	2.2	1.6	3.5	2.8	42.5	37.6
	SK하이닉스	1,170,000	567,218	2.3	16.3	57.0	5.1	3.8	2.9	1.7	3.6	2.8	80.8	56.3
	Micron	448.42	505,699	(1.5)	6.0	22.9	7.8	4.5	4.3	2.3	5.9	3.5	70.4	62.3
	Western Digital	374.11	126,837	0.4	27.6	67.8	41.6	26.8	12.6	9.5	27.8	19.0	48.5	48.3
	Nanya	207.00	20,337	(1.4)	(11.5)	(17.5)	5.0	4.7	2.1	1.5	3.5	3.1	46.9	35.8
세트	**평균**			**(0.0)**	**8.1**	**12.5**	**14.7**	**13.3**	**7.9**	**6.2**	**9.7**	**9.0**	**284.5**	**(22.6)**
	Apple	273.05	4,008,685	1.0	10.1	10.7	32.0	29.0	43.4	32.9	23.9	22.3	143.0	124.3
	삼성전자	215,500	857,004	(1.1)	7.9	44.0	6.0	4.7	2.2	1.6	3.5	2.8	42.5	37.6
	LG전자	124,700	13,817	0.1	6.3	14.2	10.8	9.2	0.9	0.8	4.1	3.9	7.7	8.5
	HPQ	19.59	17,916	(1.5)	7.2	(1.1)	6.8	6.6	na	na	5.6	5.7	2,020.3	(414.2)
	Sony	3,384	131,043	(0.3)	3.5	(8.6)	17.7	16.5	2.4	2.2	8.4	8.2	14.0	14.1
	Lenovo	11.21	17,759	(0.8)	21.3	29.6	10.9	10.2	2.6	2.2	5.3	5.1	26.5	25.0
	Asus	605.00	14,248	1.0	4.0	20.8	12.4	11.3	1.6	1.5	10.7	9.6	12.6	13.3
	ZTE	35.83	23,490	1.4	4.6	(9.3)	21.1	18.5	2.1	1.9	16.4	14.7	9.7	10.3
로직반도체	**평균**			**0.3**	**31.6**	**31.1**	**41.5**	**26.4**	**7.8**	**6.6**	**22.0**	**16.2**	**27.8**	**29.1**
	Intel	65.70	329,880	(4.1)	49.8	35.3	112.7	58.2	2.7	2.5	22.1	17.3	1.4	3.5
	Qualcomm	137.52	146,734	1.0	5.9	(10.7)	12.5	12.5	6.6	6.8	9.8	10.6	49.0	46.1
	TI	233.70	212,775	1.7	24.8	23.3	35.9	29.9	12.8	12.0	23.6	19.8	35.5	41.2
	Nvidia	202.06	4,910,058	0.2	17.0	13.5	24.1	18.0	16.7	10.5	19.8	15.2	83.2	65.7
	STMicro	37.29	40,051	0.1	39.1	53.9	37.6	21.4	2.1	2.0	11.8	9.0	5.8	9.5
	Marvell	147.84	129,257	5.8	68.2	85.3	38.7	27.2	8.1	7.0	32.3	23.0	9.3	11.5
	AMD	274.95	448,262	(1.2)	36.6	18.6	40.7	24.6	6.4	5.7	33.8	20.4	13.2	19.3
	Mediatek	1,900.00	96,621	(1.3)	11.8	29.7	30.0	19.2	6.9	6.0	22.6	14.2	25.2	35.8
파운드리	**평균**			**5.3**	**23.3**	**11.0**	**29.5**	**23.7**	**3.6**	**3.1**	**11.6**	**10.1**	**17.3**	**17.6**
	DB하이텍	124,300	3,678	16.4	42.2	36.7	15.5	15.5	2.1	2.0	8.5	8.7	14.3	13.3
	Magnachip	3.36	122	4.3	26.3	12.0	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,025.00	1,664,977	(0.2)	10.1	16.4	21.0	16.8	7.0	5.4	13.5	10.7	37.8	36.3
	UMC	76.90	30,669	5.3	33.0	12.4	19.8	16.2	2.5	2.3	7.9	7.2	12.9	15.4
	SMIC	59.80	77,592	0.8	5.1	(22.6)	61.6	46.3	2.7	2.5	16.7	13.7	4.4	5.3
디스플레이	**평균**			**0.3**	**13.1**	**4.2**	**21.5**	**17.0**	**1.2**	**1.1**	**6.2**	**5.8**	**11.2**	**9.1**
	BOE	4.19	22,690	4.2	2.7	(6.1)	15.9	12.9	1.1	1.0	6.2	5.8	6.5	7.8
	LG디스플레이	14,470	4,921	0.4	20.3	19.0	10.7	7.5	1.0	0.9	3.9	3.9	9.1	11.7
	AUO	19.25	4,606	(3.0)	23.4	21.1	52.2	36.3	1.0	0.9	7.0	6.3	1.6	2.8
	Sharp	614	2,514	(0.4)	6.0	(17.2)	7.1	11.5	1.8	1.6	7.6	7.5	27.7	13.9
장비	**평균**			**0.5**	**11.7**	**29.6**	**32.1**	**24.9**	**13.2**	**10.1**	**24.7**	**19.2**	**36.5**	**38.5**
	원익 IPS	122,200	4,080	0.6	(1.5)	59.1	40.0	29.3	5.4	4.6	26.4	20.1	14.3	17.2
	에스에프에이	29,850	729	1.2	0.7	16.6	11.1	8.6	0.9	0.8	6.8	5.9	9.2	10.6
	AP시스템	22,850	234	1.8	(0.4)	23.0	6.2	5.0	0.8	0.7	3.7	3.0	14.8	15.6
	테스	90,600	1,193	2.1	38.3	89.3	21.1	17.7	3.6	3.1	16.6	13.8	18.8	19.4
	ASML	1,245.00	569,551	0.1	10.4	7.8	39.8	30.4	20.1	14.9	31.4	24.3	54.6	56.1
	AMAT	391.62	310,793	(1.3)	9.7	23.1	35.2	28.0	12.6	10.9	29.8	23.5	37.7	40.6
	KLA	1,805.32	236,635	0.8	20.5	21.5	49.2	37.1	37.5	28.0	38.5	30.3	89.1	90.2
	LAM Research	263.16	328,627	(1.7)	15.2	18.3	49.3	36.9	27.9	19.1	39.9	29.9	62.7	66.6
	Tokyo Electron	44,250	131,413	0.5	12.5	7.4	36.9	31.2	9.8	8.6	29.4	21.9	27.6	29.9
소재 (반도체)	**평균**			**0.2**	**10.0**	**30.7**	**21.8**	**21.8**	**2.6**	**2.6**	**11.4**	**11.4**	**11.5**	**11.5**
	원익머트리얼즈	51,700	443	(1.3)	21.6	49.2	12.0	12.0	1.1	1.1	6.8	6.8	9.7	9.7
	솔브레인	433,500	2,294	0.7	0.8	28.4	20.8	20.8	2.8	2.8	12.0	12.0	14.0	14.0
	Air Product	296.15	65,940	1.5	5.4	14.7	22.6	22.6	3.8	3.8	15.5	15.5	18.0	18.0
	Kanto Denka	1,632	591	0.0	12.0	30.2	31.7	31.7	na	na	na	na	4.4	4.4
소재 (OLED)	**평균**			**(2.1)**	**5.1**	**21.2**	**17.8**	**13.1**	**2.8**	**2.4**	**13.1**	**10.0**	**13.1**	**18.0**
	덕산네오룩스	53,700	907	(2.9)	12.6	58.2	18.1	14.8	2.5	2.1	12.5	10.6	15.0	16.0
	이녹스첨단소재	35,700	484	(3.0)	7.4	41.1	13.2	10.2	1.2	1.1	8.9	7.1	10.1	11.7
	UDC	99.61	4,691	0.1	5.2	(14.2)	20.8	18.3	4.1	3.8	14.0	12.7	12.1	12.2
	Idemitsu Kosan	1,445	11,722	(2.9)	(2.3)	14.0	13.9	9.9	1.0	0.9	13.9	9.4	5.5	9.9
	Merck	117.10	289,223	(1.7)	2.6	7.0	22.9	12.1	5.2	4.3	16.1	10.1	22.6	40.2
MLCC	**평균**			**1.0**	**30.7**	**67.3**	**34.3**	**24.9**	**3.8**	**3.4**	**17.7**	**14.0**	**12.9**	**15.1**
	삼성전기	683,000	34,702	(1.0)	47.8	143.1	44.9	30.8	5.0	4.4	20.3	15.8	11.6	14.9
	Murata	4,738	58,565	3.0	26.4	43.6	39.5	28.8	3.3	3.1	19.5	15.3	8.4	11.1
	Yageo	319.50	20,999	0.9	17.9	15.1	18.6	15.1	3.2	2.8	13.2	11.0	18.6	19.3
2차전지	**평균**			**1.9**	**14.6**	**28.3**	**168.6**	**29.0**	**3.3**	**3.0**	**16.1**	**11.4**	**9.8**	**13.2**
	삼성SDI	550,000	30,149	7.2	37.7	68.2	466.9	36.1	2.0	1.9	25.5	14.9	0.5	5.5
	LG에너지솔루션	432,000	68,763	3.0	15.8	9.0	306.6	58.7	4.9	4.5	21.8	15.4	1.5	7.4
	CATL	432.50	293,649	(2.6)	4.7	23.6	21.2	17.4	4.9	4.2	13.9	11.6	24.8	25.9
	BYD	102.91	133,770	(0.8)	(0.1)	9.4	21.0	17.1	3.4	3.0	7.4	6.5	17.0	18.1
	Panasonic	2,983	46,097	3.0	14.7	31.6	27.0	15.5	1.4	1.3	12.1	8.4	5.2	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.