Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.4.23 (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 −0.93%, 1W −2.29%, 1M −2.92%
DDR5 16Gb: 1D 0.00%, 1W +3.74%, 1M −0.85%

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +10.00%, 1M +60.58%

▶ Texas Instruments CY1Q26 실적발표. 매출액 48억달러(+19%), EPS 1.36달러로 시장 예상치를 각각 상회. 2021년부터 진행해온 대규모 투자 사이클이 종료됨에 따라 FCF 회복과 수익성의 구조적 전환이 가시화 (OPM 37.5%). 특히 데이터센터 부문에서 90% YoY 성장을 실현한 것과 견조한 차분기 가이던스에 시간외 주가 10.2% 상승 중 (Barron's)
https://buly.kr/FLaB15F

▶ Lam Research CY1Q26 실적발표. 매출액 58.4억달러(+9%), EPS 1.47달러로 시장 예상치 상단에 부합. AI가 반도체 산업 구조를 재편하고 있으며, 향후 전략적 투자와 빠른 실행을 통한 운영 기조를 공유. 차분기 가이던스로는 중간값 기준 660억달러, EPS 1.65달러를 제시하며 시장 예상치를 상회. 시간외 주가 2.2% 상승 중 (yahoo finance)
https://buly.kr/8836nrn

▶ 美서도 핫한 '삼전닉스' ETF…출시 2주만에 10억달러 돌파 (연합뉴스)
https://buly.kr/FhPgyMZ

▶ 마이크론, 美 의회에 중국 경쟁사 대상 반도체 장비 판매 규제 강화 촉구 (Reuters)
https://buly.kr/YgWcCj

▶ 삼성전자 총파업 수순 돌입…역대급 호황에, 반도체 라인 멈추나 (MBC)
https://buly.kr/90cthUI

▶ 삼성 시안 NAND 생산, 200단 이상 전환으로 5~6% 감소 전망… 영향 내년까지 이어질 가능성 (TrendForce)
https://buly.kr/FsKRmau

▶ 서버용 CPU 가격 3월 이후 최대 20% 상승… 인텔, 2H26 추가 8~10% 인상 가능성 (TrendForce)
https://buly.kr/2qaNCEF

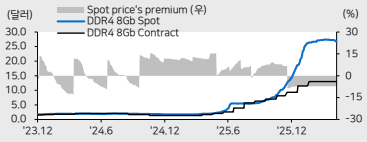
▶ 엔비디아·구글 클라우드, 에이전틱·피지컬 AI 발전 위해 협력 (Nvidia)
https://buly.kr/1cB4VAI

▶ "엔비디아 제친다"…구글, 학습·추론용 '8세대 TPU' 공개 (ZDNET Korea)
https://buly.kr/GE9xutm

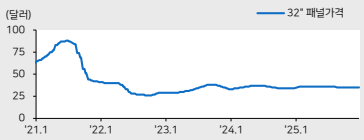
▶ TSMC, 2029년까지 애리조나에 반도체 패키징 공장 설립 계획 (Reuters)
https://buly.kr/CWw3JtZ

▶ LGD, 1조 투입 6세대 OLED 라인 증설…애플 물량 대응 (TheElec)
https://buly.kr/1n5pT7o

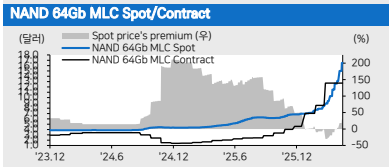
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



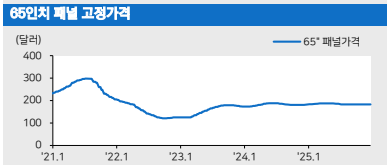
32인치 패널 고정가격



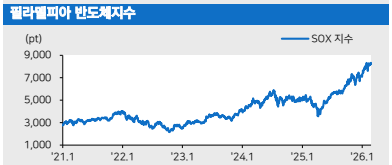
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



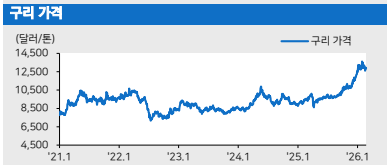
65인치 패널 고정가격



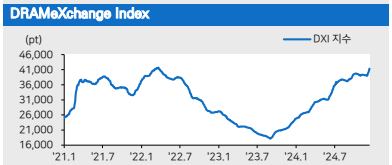
필라델피아 반도체지수



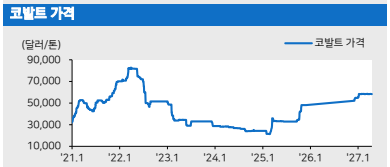
구리 가격



DRAMeXchange Index



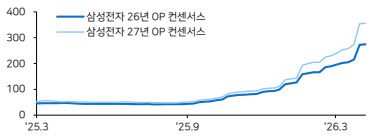
코발트 가격



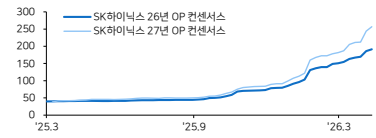
IT 대형주 컨센서스 추이 차트

연간 (2026, 2027)

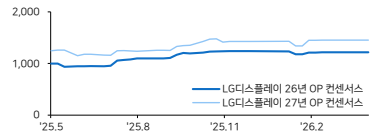
삼성전자 * (조원)



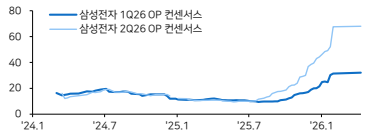
SK하이닉스 * (조원)

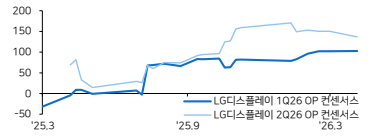


LG디스플레이 (십억원)



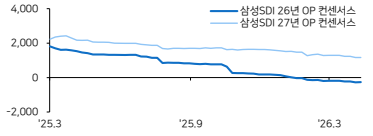
분기 (1Q26, 2Q26)



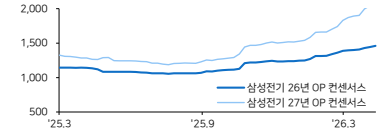


연간 (2026, 2027)

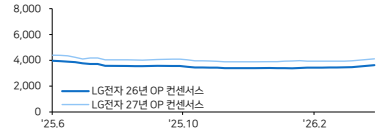
삼성SDI (십억원)



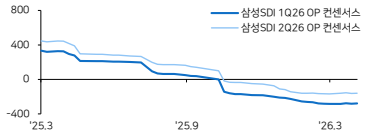
삼성전기 (십억원)

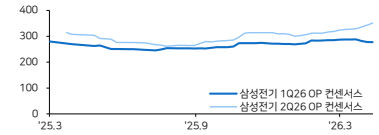


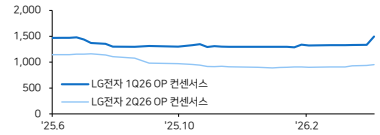
LG전자 (십억원)



분기 (1Q26, 2Q26)

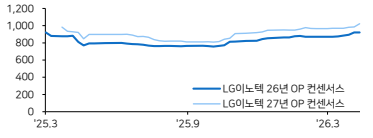




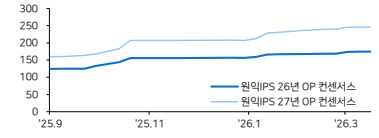


연간 (2026, 2027)

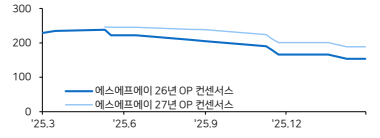
LG이노텍 (십억원)



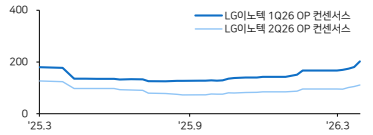
원익IPS (십억원)

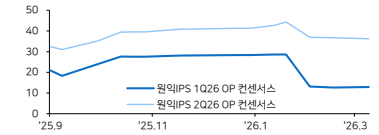


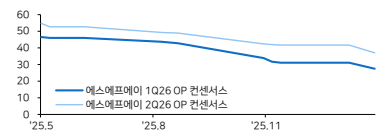
에스에프에이 (십억원)



분기 (1Q26, 2Q26)







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**			**1.1**	**18.9**	**33.3**	**13.7**	**9.3**	**5.1**	**3.5**	**9.3**	**6.5**	**58.0**	**48.2**
	삼성전자	217,500	859,927	(1.6)	17.4	43.4	6.0	4.7	2.2	1.6	3.5	2.8	42.7	37.7
	SK하이닉스	1,220,000	588,018	(2.2)	30.8	59.7	5.2	3.9	3.0	1.7	3.7	2.9	80.9	56.0
	Micron	487.48	549,748	8.5	15.3	22.6	8.5	4.9	4.7	2.5	6.2	3.8	70.4	62.3
	Western Digital	389.10	131,920	1.4	32.8	59.9	43.2	27.7	13.3	10.3	28.7	19.4	48.9	49.0
	Nanya	219.00	23,996	(0.5)	(1.8)	(19.3)	5.4	5.0	2.2	1.5	4.2	3.6	46.9	35.8
세트	**평균**			**2.1**	**15.6**	**14.8**	**15.0**	**13.5**	**7.9**	**6.2**	**9.9**	**9.2**	**284.6**	**(22.5)**
	Apple	273.17	4,010,447	2.6	10.2	10.0	32.0	29.1	43.4	32.8	23.9	22.3	143.7	125.1
	삼성전자	217,500	859,927	(1.6)	17.4	43.4	6.0	4.7	2.2	1.6	3.5	2.8	42.7	37.7
	LG전자	134,000	14,761	5.2	24.5	26.2	11.6	9.9	1.0	0.9	4.3	4.1	7.7	8.5
	HPQ	20.44	18,693	(3.1)	11.9	3.1	7.1	6.9	na	na	5.8	5.9	2,020.3	(414.2)
	Sony	3,343	128,920	(0.1)	4.7	(7.5)	17.4	16.3	2.4	2.1	8.4	8.1	14.0	14.1
	Lenovo	11.63	18,419	5.7	31.3	31.6	11.3	10.6	2.7	2.3	5.5	5.3	26.5	25.0
	Asus	609.00	14,366	1.7	8.2	18.3	12.5	11.4	1.6	1.5	10.8	9.7	12.6	13.3
	ZTE	37.34	24,463	6.1	16.5	(6.9)	22.0	19.2	2.1	2.0	17.0	15.2	9.7	10.3
로직반도체	**평균**			**2.7**	**38.5**	**29.9**	**44.0**	**27.5**	**8.2**	**6.8**	**23.2**	**17.0**	**27.9**	**29.2**
	Intel	65.27	327,721	(1.5)	48.8	20.2	119.8	59.7	2.6	2.5	21.7	17.1	1.5	3.8
	Qualcomm	136.07	145,187	0.4	4.7	(13.8)	12.3	12.4	6.5	6.7	9.7	10.5	49.0	46.1
	TI	236.31	215,152	1.4	26.2	21.2	36.4	30.3	12.9	12.2	23.8	20.0	35.5	41.2
	Nvidia	202.50	4,920,750	1.3	17.3	9.6	24.1	18.0	16.7	10.5	19.9	15.2	83.2	65.7
	STMicro	37.53	40,038	(0.2)	40.0	52.3	37.0	21.1	2.1	2.0	11.8	9.0	5.8	9.7
	Marvell	157.32	137,545	4.0	79.0	89.3	41.2	28.8	8.7	7.4	34.0	24.3	9.3	11.5
	AMD	303.46	494,743	6.7	50.7	19.6	44.9	27.1	7.4	6.3	37.1	22.7	13.2	19.3
	Mediatek	2,295.00	116,900	9.8	41.2	40.8	36.3	22.9	8.4	7.2	27.7	17.3	25.3	36.5
파운드리	**평균**			**5.9**	**36.1**	**18.6**	**29.7**	**23.9**	**3.7**	**3.2**	**11.8**	**10.2**	**17.5**	**17.5**
	DB하이텍	127,300	3,745	4.0	54.7	40.7	16.6	16.4	2.2	2.1	8.9	9.0	13.8	12.9
	Magnachip	4.38	160	23.7	64.7	39.5	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,050.00	1,688,315	0.0	13.3	15.8	20.9	16.7	7.4	5.7	13.5	10.7	38.5	36.6
	UMC	78.60	31,398	3.1	38.6	21.3	20.2	16.5	2.6	2.4	8.1	7.4	13.2	15.4
	SMIC	59.30	77,117	(1.3)	9.5	(24.1)	61.1	45.9	2.7	2.5	16.6	13.7	4.4	5.3
디스플레이	**평균**			**1.0**	**20.4**	**6.5**	**21.2**	**16.9**	**1.2**	**1.1**	**6.2**	**5.9**	**11.3**	**9.1**
	BOE	4.27	23,084	1.2	10.3	(4.0)	16.2	13.1	1.1	1.1	6.3	5.9	6.5	7.8
	LG디스플레이	15,480	5,234	4.8	38.3	22.9	11.4	8.0	1.1	0.9	4.1	4.0	9.2	11.7
	AUO	18.55	4,446	(1.9)	24.9	23.3	50.3	34.9	0.9	0.9	6.8	6.1	1.6	2.8
	Sharp	611	2,493	(0.1)	8.1	(16.3)	7.1	11.4	1.8	1.6	7.6	7.4	27.7	13.9
장비	**평균**			**1.4**	**18.8**	**31.5**	**32.6**	**25.3**	**13.3**	**10.2**	**25.1**	**19.5**	**36.6**	**38.6**
	원익 IPS	123,900	4,113	0.1	9.5	62.8	40.5	29.7	5.5	4.7	26.8	20.4	14.4	17.2
	에스에프에이	31,700	770	(1.1)	13.4	17.8	11.8	9.2	0.9	0.8	7.0	6.2	9.2	10.6
	AP시스템	23,300	237	1.1	10.7	22.6	6.3	5.1	0.9	0.7	3.8	3.1	14.8	15.6
	테스	93,900	1,229	5.7	56.0	97.1	21.7	18.1	3.7	3.2	17.2	14.2	18.8	19.5
	ASML	1,249.80	567,915	1.0	10.8	6.2	40.1	30.6	20.1	15.0	31.5	24.4	55.6	56.9
	AMAT	403.48	320,206	2.3	13.0	26.6	36.3	28.8	13.0	11.2	30.8	24.2	37.7	40.6
	KLA	1,812.06	237,519	1.5	20.9	20.8	49.4	37.1	37.7	27.8	38.6	30.3	89.1	90.2
	LAM Research	265.55	331,611	2.8	16.3	20.3	49.7	37.3	28.2	19.3	40.3	30.2	62.7	66.6
	Tokyo Electron	45,500	134,566	(0.6)	18.8	9.1	38.0	32.0	10.1	8.8	30.3	22.5	27.6	29.9
소재 (반도체)	**평균**			**1.4**	**19.1**	**31.1**	**22.4**	**22.4**	**2.7**	**2.7**	**11.8**	**11.8**	**11.5**	**11.5**
	원익머트리얼즈	51,700	441	(0.4)	29.9	40.9	12.0	12.0	1.1	1.1	6.8	6.8	9.7	9.7
	솔브레인	471,500	2,480	6.1	18.3	44.4	22.6	22.6	3.0	3.0	13.1	13.1	14.0	14.0
	Air Product	296.76	66,075	0.7	5.6	12.4	22.6	22.6	3.8	3.8	15.5	15.5	17.7	17.7
	Kanto Denka	1,657	598	(0.8)	22.5	26.8	32.2	32.2	na	na	na	na	4.4	4.4
소재 (OLED)	**평균**			**(0.5)**	**6.3**	**14.1**	**17.5**	**12.9**	**2.8**	**2.4**	**12.8**	**9.8**	**13.2**	**18.4**
	덕산네오룩스	53,600	900	0.9	10.5	46.8	18.1	14.8	2.5	2.1	12.5	10.5	15.0	16.0
	이녹스첨단소재	35,750	482	(2.1)	19.2	29.5	13.2	10.3	1.2	1.1	8.9	7.1	10.1	11.7
	UDC	99.19	4,672	0.2	4.7	(16.4)	20.8	18.3	4.1	3.7	14.0	12.7	12.1	12.2
	Idemitsu Kosan	1,385	11,193	(1.9)	(1.6)	7.3	13.3	9.5	0.9	0.9	13.1	9.1	6.3	12.0
	Merck	112.89	278,825	0.3	(1.1)	3.4	22.1	11.7	5.1	4.2	15.4	9.7	22.6	40.2
MLCC	**평균**			**2.1**	**53.9**	**86.2**	**37.8**	**27.1**	**3.9**	**3.7**	**19.3**	**15.2**	**12.9**	**15.2**
	삼성전기	827,000	41,775	6.4	96.9	202.9	54.0	36.6	6.1	5.3	24.6	18.9	11.7	15.1
	Murata	4,911	60,452	2.1	40.0	47.4	40.9	29.8	3.4	3.2	20.3	15.9	8.4	11.1
	Yageo	315.50	20,770	(2.3)	24.7	8.2	18.4	14.9	2.1	2.7	13.0	10.9	18.6	19.3
2차전지	**평균**			**(0.5)**	**27.2**	**31.5**	**199.3**	**31.6**	**3.5**	**3.2**	**17.4**	**12.1**	**9.7**	**13.1**
	삼성SDI	658,000	35,860	2.2	77.1	74.5	593.8	42.1	2.4	2.3	29.8	17.2	0.5	5.8
	LG에너지솔루션	482,500	76,355	(1.1)	35.7	17.3	333.1	66.1	5.4	5.0	24.0	16.8	1.6	7.3
	CATL	436.35	295,602	(2.5)	9.7	27.1	21.3	17.5	5.0	4.2	13.9	11.6	24.6	25.5
	BYD	101.62	131,183	0.1	(5.6)	8.5	21.0	17.0	3.3	2.9	7.2	6.3	16.6	17.9
	Panasonic	2,985	45,945	(1.1)	19.1	30.1	27.1	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.