Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.4.28 (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 −1.86%, 1M −3.65%
DDR5 16Gb: 1D −0.17%, 1W −0.61%, 1M +2.60%

NAND MLC 64Gb: 1D +7.58%, 1W +7.58%, 1M +54.35%

▶ 오픈AI, 마이크로소프트 독점 종료…아마존 CEO "곧 AWS에 오픈AI 모델 제공" (Reuters)
https://buly.kr/G3FEki8

▶ 오픈AI, 하드웨어 확대 위해 애플 공급망 접촉 전망… MediaTek, Qualcomm, Luxshare 주목 (Digitimes asia)
https://buly.kr/DILO043

▶ 하사비스 "韓 반도체·로봇, AGI 핵심…삼성·SK하이닉스 만날 것" (ZDNET Korea)
https://buly.kr/CB6ZAki

▶ 구글의 첫 해외 AI캠퍼스, 서울에 세운다 (매일경제)
https://buly.kr/7x8Nd5A

▶ 중국, 메타의 마누스 인수 불허…"국가 안보 위협" 이유 (디지털데일리)
https://buly.kr/5UJltdu

▶ 인텔, CPU 수요 급증에 통상 폐기하던 칩까지 판매… 1Q26 서버 CPU ASP 27% 상승 (TrendForce)
https://buly.kr/ET0PvLX

▶ 차세대 전력반도체 R&D, 국비 5,000억 쏟는다 (전자신문)
https://buly.kr/uW4OYt

▶ 삼성, D램 하프늄 재료 SK서 첫 구매…日아데카 독점 깼다 (TheElec)
https://buly.kr/2UktDwj

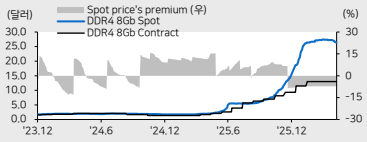
▶ 삼성, 미국 수요 집중 위해 중국 TV·가전 판매 철수 검토 (NIKKEI Asia)
https://buly.kr/FLaCpcJ

▶ '스마트폰 D램'도 빨아들이는 AI… HBM 이은 삼성전자·SK하이닉스 효자 상품 '소캠2' (조선비즈)
https://buly.kr/44zi35z

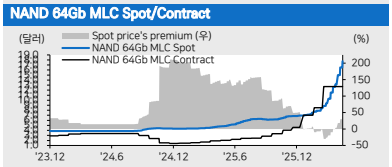
▶ 칩플레이션 속 기회 노리는 애플..사재기 통해 D램 공급망 고사 작전 (조선일보)
https://buly.kr/GZzVh0v

▶ 옴디아 "올해 스마트폰 OLED 출하량 7% 감소 예상" (지디넷코리아)
https://buly.kr/7FTLhn8

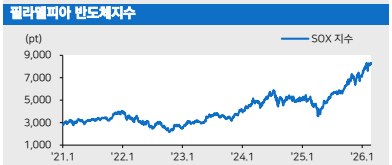
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



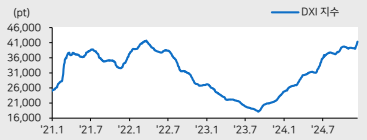
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



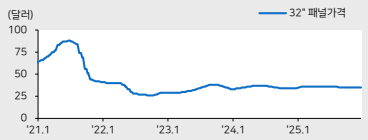
필라델피아 반도체지수



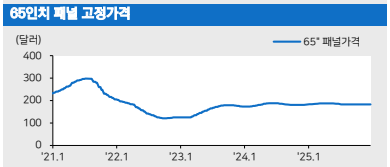
DRAMeXchange Index



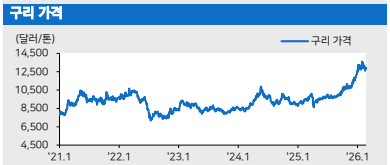
32인치 패널 고정가격



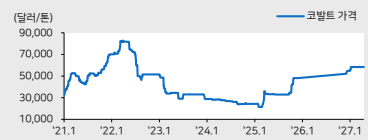
65인치 패널 고정가격



구리 가격



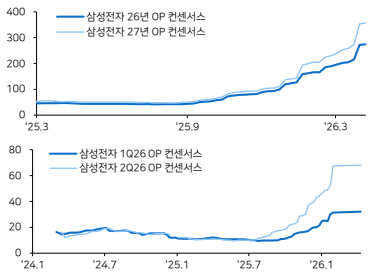
코발트 가격



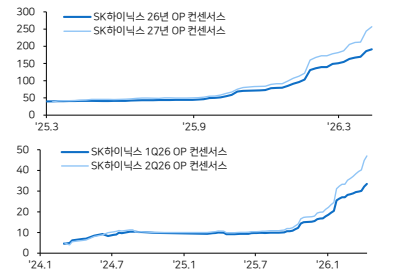
IT 대형주 컨센서스 추이 차트

연간 (2026, 2027) / 분기 (1Q26, 2Q26)

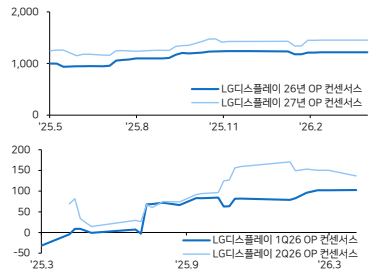
삼성전자 * (조원)



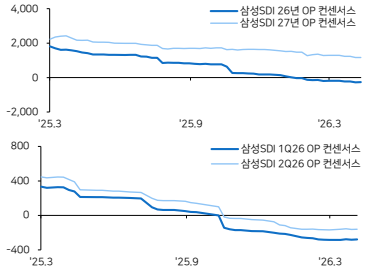
SK하이닉스 * (조원)



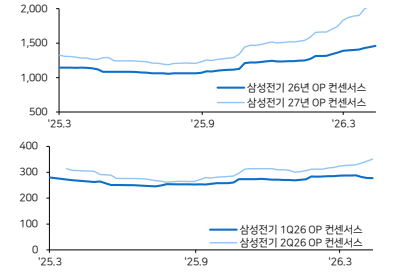
LG디스플레이 (십억원)



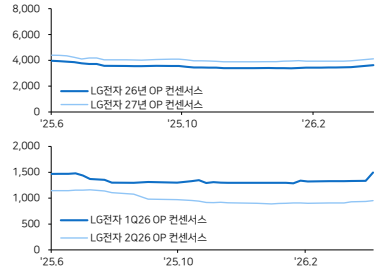
삼성SDI (십억원)



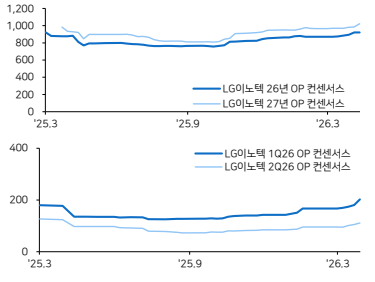
삼성전기 (십억원)



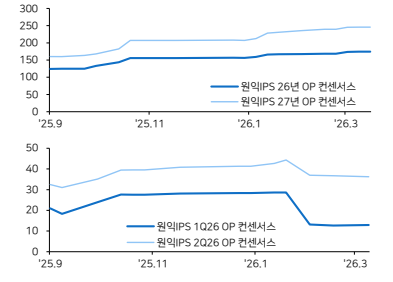
LG전자 (십억원)



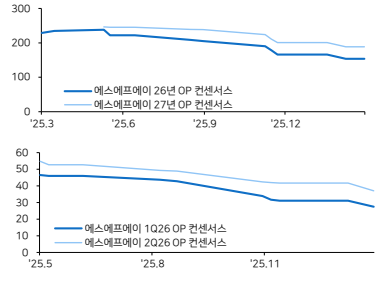
LG이노텍 (십억원)



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**			**4.7**	**33.3**	**30.1**	**14.0**	**9.4**	**5.3**	**3.6**	**9.5**	**6.6**	**59.1**	**48.6**
	삼성전자	225,000	892,501	2.7	27.3	36.9	6.2	4.8	2.3	1.6	3.6	2.8	42.9	37.8
	SK하이닉스	1,301,000	629,118	6.0	43.6	50.9	4.8	3.5	2.9	1.6	3.5	2.6	86.3	58.2
	Micron	524.56	591,564	5.6	46.8	27.9	9.1	5.3	5.1	2.7	6.7	4.0	70.4	62.3
	Western Digital	400.73	135,863	(0.8)	45.5	58.6	44.3	28.3	13.7	10.6	29.5	20.0	48.9	49.0
	Nanya	226.50	24,842	10.0	3.2	(23.7)	5.6	5.2	2.3	1.6	4.3	3.8	46.9	35.8
세트	**평균**			**0.9**	**12.4**	**13.7**	**14.8**	**13.3**	**7.8**	**6.1**	**9.8**	**9.1**	**284.7**	**(22.5)**
	Apple	267.61	3,928,820	(1.3)	7.6	3.6	31.3	28.5	42.5	32.1	23.4	21.9	143.7	125.1
	삼성전자	225,000	892,501	2.7	27.3	36.9	6.2	4.8	2.3	1.6	3.6	2.8	42.9	37.8
	LG전자	130,900	14,467	2.4	18.8	30.6	11.3	9.6	0.9	0.9	4.3	4.0	7.7	8.5
	HPQ	19.76	18,072	(0.2)	1.6	2.0	6.9	6.7	na	na	5.6	5.7	2,020.3	(414.2)
	Sony	3,188	122,981	(0.6)	(0.7)	(6.3)	16.7	15.5	2.3	2.0	7.9	7.9	13.9	14.1
	Lenovo	12.12	19,183	1.0	28.9	33.6	11.8	11.0	2.8	2.4	5.6	5.4	26.5	25.0
	Asus	588.00	13,883	0.5	1.9	15.3	12.1	11.0	1.6	1.5	10.4	9.3	12.6	13.3
	ZTE	37.26	24,445	2.4	14.0	(6.0)	22.1	19.3	2.1	2.0	17.7	16.0	9.7	10.3
로직반도체	**평균**			**(0.6)**	**52.6**	**47.2**	**40.6**	**28.1**	**8.8**	**7.3**	**24.9**	**18.2**	**28.6**	**29.7**
	Intel	84.99	427,160	3.0	97.1	93.5	77.5	55.7	3.6	3.3	24.9	20.0	3.6	5.8
	Qualcomm	150.26	160,327	0.9	18.2	(1.8)	13.6	13.7	7.2	7.4	10.6	11.6	49.0	46.1
	TI	269.50	245,270	(2.8)	41.6	37.1	36.5	31.2	13.7	12.5	24.2	20.7	38.8	41.3
	Nvidia	216.61	5,263,623	4.0	29.3	14.9	25.8	19.3	17.9	11.3	21.3	16.3	83.2	65.7
	STMicro	42.37	45,254	(2.3)	48.8	73.4	42.2	22.0	2.4	2.2	13.6	9.6	5.8	10.9
	Marvell	158.21	138,323	(3.7)	66.7	90.8	41.4	28.9	8.7	7.5	34.2	24.4	9.3	11.5
	AMD	334.63	545,560	(3.8)	65.7	32.8	49.4	29.8	7.8	6.9	40.8	25.0	13.2	19.4
	Mediatek	2,435.00	124,150	0.0	53.6	36.8	38.1	24.0	8.9	7.6	29.3	18.2	25.5	37.0
파운드리	**평균**			**2.7**	**51.3**	**26.1**	**33.4**	**27.0**	**4.0**	**3.4**	**13.2**	**11.1**	**17.3**	**17.5**
	DB하이텍	159,500	4,708	6.9	94.5	52.3	21.5	21.5	2.7	2.6	12.3	10.6	12.9	12.8
	Magnachip	5.21	190	(0.8)	81.5	71.9	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,265.00	1,867,162	3.7	24.5	24.5	23.1	18.5	7.8	6.0	14.9	11.9	38.5	36.6
	UMC	72.70	29,069	(2.4)	25.8	(4.2)	18.7	15.4	2.4	2.2	7.5	6.8	13.2	15.4
	SMIC	68.25	86,512	6.1	30.0	(13.9)	70.2	52.8	3.1	2.9	18.2	15.0	4.4	5.3
디스플레이	**평균**			**0.0**	**7.5**	**0.0**	**21.0**	**15.6**	**1.1**	**1.0**	**5.9**	**5.6**	**10.8**	**9.1**
	BOE	4.21	22,771	1.9	6.6	(7.1)	15.9	13.0	1.1	1.0	6.3	5.8	6.5	7.8
	LG디스플레이	12,650	4,291	(0.9)	10.0	4.0	14.8	6.7	0.9	0.8	3.7	3.6	7.4	12.0
	AUO	17.35	4,162	0.9	20.5	23.0	47.0	32.7	0.9	0.9	6.5	5.8	1.6	2.8
	Sharp	545	2,225	(1.7)	(7.2)	(20.0)	6.3	10.2	1.6	1.4	7.1	6.9	27.7	13.9
장비	**평균**			**(0.3)**	**20.6**	**12.5**	**32.2**	**24.8**	**13.4**	**10.2**	**24.9**	**19.1**	**37.0**	**38.9**
	원익 IPS	116,100	3,866	2.6	(2.0)	8.8	38.0	27.6	5.1	4.4	25.0	18.9	14.3	17.3
	에스에프에이	32,400	789	(1.2)	17.4	3.8	12.1	9.4	0.9	0.9	7.2	6.3	9.2	10.6
	AP시스템	25,250	258	4.1	21.7	18.8	6.9	5.5	0.9	0.8	4.2	3.4	14.8	15.6
	테스	89,700	1,178	0.1	48.5	26.2	20.7	17.0	3.5	3.0	16.3	13.2	18.8	19.8
	ASML	1,212.60	551,717	(3.0)	5.8	(0.4)	38.8	29.6	19.5	14.5	30.6	23.6	55.8	56.6
	AMAT	404.86	321,301	(2.9)	20.1	21.7	36.4	28.9	13.0	11.2	30.9	24.3	37.7	40.6
	KLA	1,900.00	249,046	(1.8)	31.7	17.6	51.8	38.9	39.5	29.1	40.5	31.7	89.1	90.2
	LAM Research	259.47	324,486	(3.1)	22.7	8.8	46.0	33.1	27.8	18.6	37.8	27.0	65.7	69.8
	Tokyo Electron	47,100	139,342	2.7	19.9	7.5	39.3	33.2	10.4	9.1	31.4	23.4	27.6	29.9
소재 (반도체)	**평균**			**1.4**	**17.8**	**26.2**	**22.8**	**22.8**	**2.7**	**2.7**	**12.1**	**12.1**	**11.5**	**11.5**
	원익머트리얼즈	55,600	476	1.6	32.5	41.1	12.6	12.6	1.2	1.2	7.1	7.1	10.0	10.0
	솔브레인	489,000	2,581	3.4	25.7	19.3	23.4	23.4	3.1	3.1	13.6	13.6	14.1	14.1
	Air Product	302.38	67,327	0.2	3.5	16.7	23.0	23.0	3.9	3.9	15.8	15.8	17.7	17.7
	Kanto Denka	1,649	595	0.2	9.5	27.8	32.1	32.1	na	na	na	na	4.4	4.4
소재 (OLED)	**평균**			**(1.5)**	**(0.7)**	**7.6**	**17.0**	**12.7**	**2.7**	**2.3**	**12.4**	**9.6**	**13.2**	**18.4**
	덕산네오룩스	54,100	911	0.6	4.0	36.3	18.3	14.9	2.5	2.2	12.6	10.6	15.0	16.0
	이녹스첨단소재	35,550	481	(1.0)	12.1	14.5	13.1	10.2	1.2	1.1	8.9	7.0	10.1	11.7
	UDC	94.98	4,440	(4.1)	3.4	(19.3)	19.9	17.5	3.9	3.6	13.2	12.0	12.1	12.2
	Idemitsu Kosan	1,315	10,630	(1.6)	(15.4)	4.4	12.4	9.4	0.9	0.8	12.8	8.8	6.3	11.9
	Merck	110.23	272,255	(1.5)	(7.9)	2.1	21.6	11.4	4.9	4.1	14.6	9.5	22.6	40.2
MLCC	**평균**			**1.2**	**45.6**	**82.3**	**36.9**	**26.3**	**3.8**	**3.6**	**18.9**	**14.8**	**12.9**	**15.3**
	삼성전기	800,000	40,543	1.4	88.2	185.7	52.0	34.6	5.9	5.1	23.7	18.0	11.8	15.2
	Murata	4,916	60,533	(0.4)	31.3	54.3	41.0	29.8	3.4	3.2	20.3	15.9	8.4	11.2
	Yageo	305.00	20,098	2.7	17.3	6.8	17.8	14.4	2.1	2.6	12.6	10.5	18.6	19.3
2차전지	**평균**			**1.1**	**20.2**	**30.7**	**202.6**	**31.3**	**3.5**	**3.1**	**17.2**	**11.9**	**9.5**	**13.0**
	삼성SDI	638,000	34,884	(0.6)	60.1	60.9	616.8	41.5	2.3	2.2	29.5	17.1	0.5	5.7
	LG에너지솔루션	468,500	74,383	(2.2)	21.5	8.3	323.5	64.2	5.3	4.9	23.4	16.4	1.6	7.3
	CATL	434.88	294,253	(2.3)	5.6	29.3	20.9	17.0	4.9	4.1	13.5	11.2	25.0	26.0
	BYD	102.34	131,285	2.9	(2.8)	9.6	22.4	17.6	3.3	2.9	7.1	6.2	15.4	17.2
	Panasonic	3,103	47,776	7.8	16.3	45.4	29.3	16.0	1.5	1.4	12.6	8.8	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.