Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.5.11 (월)

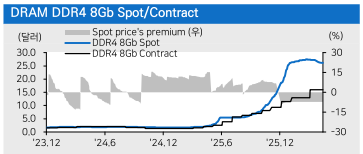
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

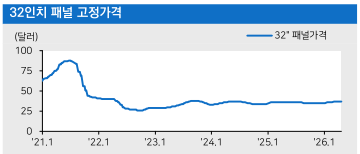
코멘트 & 국내외 주요 뉴스

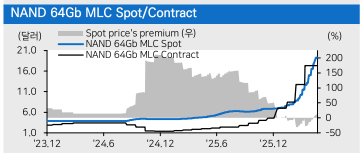
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W −0.95%, 1M −4.13%
DDR5 16Gb: 1D +2.14%, 1W +3.46%, 1M +7.37%

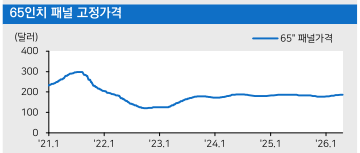
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +8.45%, 1M +28.33%

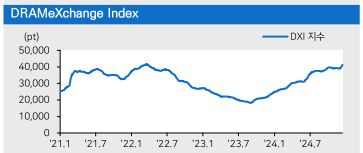
- ▶ 소니·TSMC, 이미지센서 합작생산 추진 (전자신문)
  https://buly.kr/jbO7Ld
- ▶ SK하이닉스, 반도체 공급 확보 위한 빅테크 투자 제안 쇄도 (Reuters)
  https://buly.kr/CB6cnyN
- ▶ 엔비디아, AI 투자자 역할 확대… 올해 지분 투자 규모 400억달러 돌파 (CNBC)
  https://buly.kr/B7c5za5
- ▶ AMD, 표준 서버 호환 AI 가속기 MI350P PCIe 발표 (디일렉)
  https://buly.kr/Chquoph
- ▶ 美 제재에도 中 반도체 성장…AI칩·장비 국산화 수혜 (전자신문)
  https://buly.kr/1cBB1b2
- ▶ 'AI 반도체' 훈풍에 소재 업계도 들썩…두산·롯데 등 공격 투자 (머니투데이)
  https://buly.kr/6ij9TGs
- ▶ Ajinomoto, 신규 공장 부지 12억엔에 매입하며 소재 사업 확대… AI 호황에 ABF 수익성 50% 돌파 (Trendforce)
  https://buly.kr/15Qtw7x
- ▶ 삼성전자, 1분기 태블릿 출하량 12.6% 감소…애플은 7.9%↑ (지디넷)
  https://buly.kr/3jAGnFK

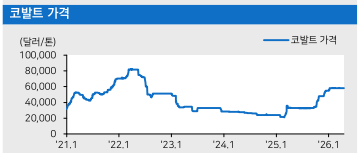




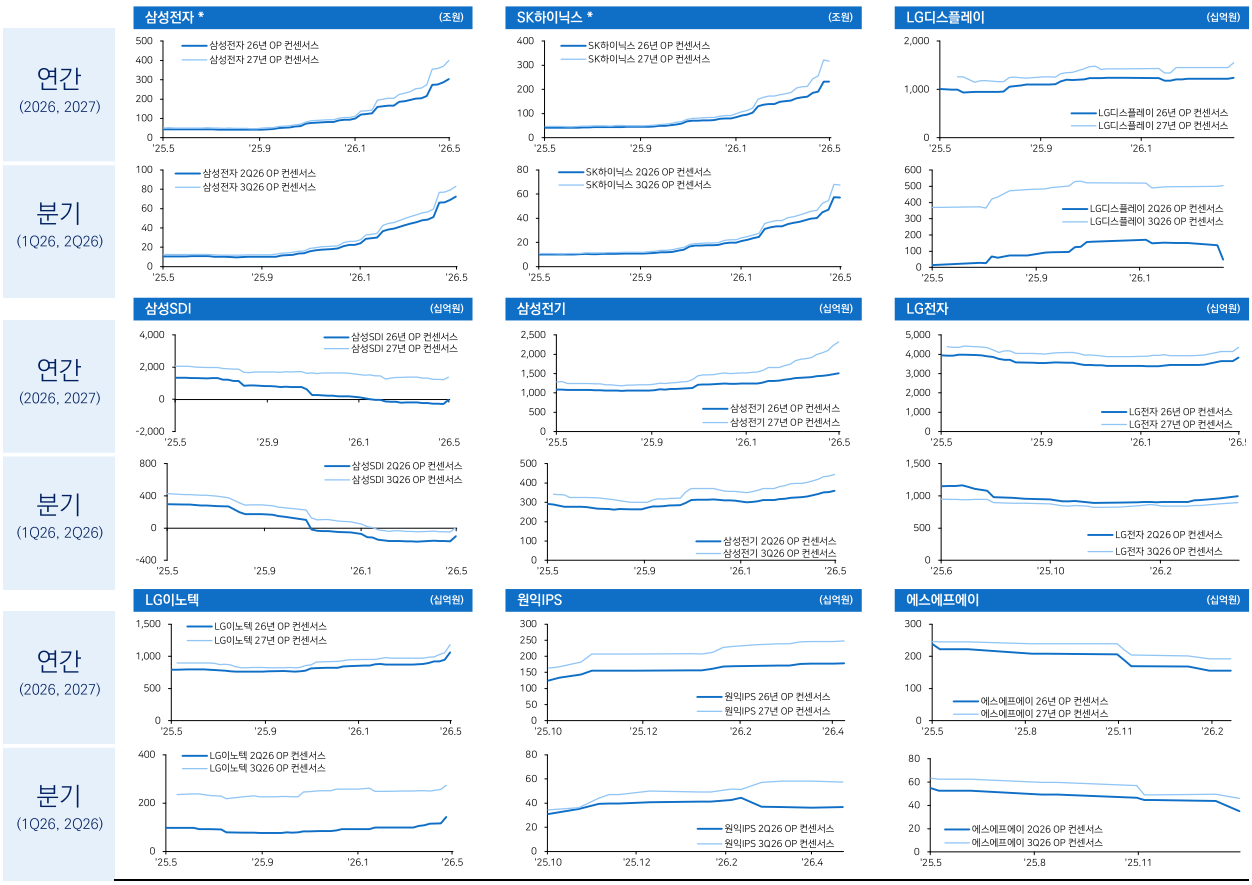








IT 대형주 컨센서스 추이 차트



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**			**3.8**	**48.4**	**68.5**	**16.2**	**10.3**	**6.6**	**4.4**	**11.1**	**7.1**	**62.7**	**51.4**
	삼성전자	276,500	1,105,856	2.2	33.6	65.8	6.7	5.1	2.7	1.9	4.1	3.2	47.8	41.3
	SK하이닉스	1,681,000	819,596	2.1	63.8	95.5	6.2	4.6	3.8	2.1	4.6	3.3	86.4	58.1
	Micron	746.81	842,203	15.5	77.6	100.1	12.8	7.4	7.2	3.7	9.5	5.7	70.6	62.5
	Western Digital	480.00	165,447	3.5	39.8	82.8	48.4	28.1	16.7	12.4	32.5	19.0	58.3	59.4
	Nanya	274.00	30,091	(4.5)	27.4	(1.4)	6.7	6.2	2.8	1.9	5.0	4.3	50.6	35.8
세트	**평균**			**2.0**	**17.3**	**19.5**	**15.6**	**13.9**	**7.5**	**5.6**	**10.4**	**9.6**	**283.8**	**(24.3)**
	Apple	293.32	4,308,095	2.0	12.6	7.2	33.7	30.6	39.6	28.0	25.1	23.3	131.6	106.6
	삼성전자	276,500	1,105,856	2.2	33.6	65.8	6.7	5.1	2.7	1.9	4.1	3.2	47.8	41.3
	LG전자	154,100	17,172	3.4	29.7	20.2	12.6	10.2	1.1	1.0	4.7	4.4	8.0	9.1
	HPQ	22.68	20,742	8.1	24.2	14.5	7.9	7.7	n/a	n/a	6.2	6.3	2,020.3	(414.2)
	Sony	3,114	122,289	(0.5)	(6.3)	(12.5)	15.2	14.0	2.0	1.8	7.6	7.3	14.2	14.0
	Lenovo	12.54	19,869	(0.2)	24.0	33.0	12.2	11.4	2.9	2.5	5.8	5.6	26.5	25.0
	Asus	650.00	15,367	1.7	12.5	24.3	13.4	12.2	1.7	1.6	11.5	10.4	12.6	13.3
	ZTE	38.68	25,554	(0.6)	8.1	3.6	22.9	20.0	2.2	2.1	18.3	16.5	9.7	10.3
로직반도체	**평균**			**6.3**	**64.1**	**82.1**	**51.1**	**34.7**	**10.4**	**8.7**	**31.0**	**22.1**	**28.6**	**29.1**
	Intel	124.92	627,848	14.0	100.3	165.1	113.6	81.1	5.2	4.9	35.6	28.7	3.6	6.0
	Qualcomm	219.09	230,921	8.2	71.1	56.4	20.4	20.8	9.8	9.1	16.3	17.8	46.8	33.5
	TI	287.80	261,925	0.9	34.0	30.3	37.3	31.7	14.3	13.4	25.0	21.4	40.3	43.4
	Nvidia	215.20	5,229,360	1.7	14.1	14.1	25.6	19.1	17.8	11.2	21.1	16.1	83.2	65.7
	STMicro	49.02	52,511	1.7	44.7	74.7	48.8	25.4	2.8	2.6	15.9	11.2	5.8	10.8
	Marvell	170.13	148,745	6.3	32.4	107.5	44.5	31.1	9.4	8.0	36.7	26.2	9.3	11.6
	AMD	455.19	742,233	11.4	85.8	113.1	63.6	36.9	10.5	8.9	53.5	31.0	14.2	20.6
	Mediatek	3,630.00	185,319	6.1	130.5	95.7	55.2	31.3	13.7	11.2	43.8	24.4	25.9	41.2
파운드리	**평균**			**2.7**	**43.0**	**39.4**	**35.1**	**28.6**	**4.2**	**3.9**	**13.8**	**11.6**	**17.7**	**17.7**
	DB하이텍	165,900	4,937	6.9	75.9	77.6	21.8	21.6	2.7	n/a	12.4	10.8	13.2	13.1
	Magnachip	4.53	165	17.4	51.5	49.5	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,290.00	1,890,234	(0.9)	14.5	19.6	23.4	18.7	7.9	6.1	15.1	12.0	38.5	36.6
	UMC	91.30	36,554	(5.4)	47.3	45.4	20.2	17.4	2.9	2.7	9.0	7.8	14.6	15.8
	SMIC	73.35	91,715	(4.4)	25.9	4.8	75.0	56.8	3.3	3.1	18.6	15.7	4.4	5.3
디스플레이	**평균**			**(0.9)**	**(1.9)**	**(3.9)**	**30.5**	**15.7**	**1.1**	**1.0**	**6.0**	**5.6**	**10.3**	**21.7**
	BOE	4.17	22,637	(1.0)	3.2	(2.8)	17.6	13.0	1.1	1.0	6.4	5.8	6.3	7.8
	LG디스플레이	12,330	4,218	(1.0)	(2.6)	3.4	16.8	6.6	0.8	0.7	3.9	3.8	6.5	62.4
	AUO	17.85	4,288	(2.7)	(1.7)	10.5	81.1	33.1	0.9	0.9	6.8	6.0	1.0	2.6
	Sharp	564	2,344	0.9	(6.6)	(26.9)	6.5	10.3	1.7	1.4	7.1	7.0	27.5	14.1
장비	**평균**			**3.9**	**13.6**	**25.3**	**33.4**	**25.3**	**14.5**	**10.9**	**25.5**	**19.6**	**37.6**	**39.6**
	원익 IPS	132,900	4,463	3.0	9.2	27.4	41.8	30.4	5.8	5.0	28.4	21.4	14.8	17.6
	에스에프에이	31,900	784	0.6	12.9	0.6	11.7	9.4	0.9	0.9	7.1	6.0	9.6	11.0
	APA시스템	29,250	301	14.3	41.0	32.1	7.9	6.4	1.1	0.9	5.0	4.0	14.8	15.6
	테스	89,200	1,181	(0.6)	8.6	38.1	20.6	16.9	3.5	3.0	16.1	13.0	18.6	19.5
	ASML	1,319.40	602,051	1.5	3.9	10.6	42.2	32.1	21.3	15.8	33.3	25.6	55.0	56.6
	AMAT	435.44	345,569	6.0	9.0	32.3	39.0	30.2	14.0	11.8	33.2	25.8	38.1	41.8
	KLA	1,869.19	244,168	6.0	7.6	30.6	50.3	37.1	41.0	30.5	39.2	29.8	91.1	93.1
	LAM Research	294.05	367,730	2.6	11.5	29.8	51.8	37.4	32.8	21.3	42.6	30.7	65.9	68.8
	Tokyo Electron	52,450	156,768	1.4	19.1	26.4	35.2	28.2	10.1	8.6	24.6	19.8	30.3	32.9
소재 (반도체)	**평균**			**(1.3)**	**9.9**	**17.5**	**18.3**	**18.3**	**2.7**	**2.7**	**11.2**	**11.2**	**12.2**	**12.2**
	원익머트리얼즈	50,300	434	(4.0)	19.3	16.7	12.0	12.0	1.2	1.2	6.3	6.3	10.4	10.4
	솔브레인	459,500	2,445	(3.9)	7.1	16.6	21.4	21.4	3.2	3.2	12.2	12.2	8.2	8.2
	Air Product	295.41	65,782	0.1	(1.1)	1.6	21.5	21.5	3.7	3.7	15.1	15.1	18.0	18.0
	Kanto Denka	1,856	682	2.4	14.2	35.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
소재 (OLED)	**평균**			**(1.8)**	**(2.3)**	**(4.6)**	**17.3**	**13.0**	**2.5**	**2.2**	**12.7**	**9.8**	**12.6**	**18.9**
	덕산네오룩스	51,500	875	(1.3)	(3.0)	19.1	17.4	14.2	2.4	2.1	12.0	10.1	15.0	16.0
	이녹스첨단소재	37,400	510	(3.5)	18.7	(0.7)	13.2	10.8	1.4	1.2	9.4	7.7	11.5	12.5
	UDC	91.75	4,289	(1.1)	(5.6)	(29.2)	21.7	18.6	2.5	2.5	13.6	12.6	11.2	12.6
	Idemitsu Kosan	1,341	10,471	(2.2)	(13.2)	(7.5)	12.6	9.6	0.9	0.8	12.5	8.7	6.3	11.9
	Merck	111.38	275,089	(0.8)	(8.3)	(4.9)	21.7	11.5	5.1	4.2	15.9	9.8	18.8	41.2
MLCC	**평균**			**2.7**	**46.7**	**108.1**	**37.6**	**27.1**	**4.3**	**4.1**	**20.3**	**15.9**	**14.1**	**16.4**
	삼성전기	912,000	46,602	(0.2)	62.6	196.1	55.1	35.5	6.6	5.6	26.0	18.7	12.4	16.5
	Murata	5,850	73,331	3.6	41.1	76.3	34.9	27.1	3.8	3.5	18.8	15.6	11.3	13.3
	Yageo	389.00	25,649	4.7	36.5	52.0	23.0	18.5	2.6	3.4	16.0	13.4	18.5	19.3
2차전지	**평균**			**(1.5)**	**15.4**	**32.5**	**98.6**	**31.1**	**3.5**	**3.1**	**17.3**	**12.0**	**9.6**	**13.2**
	삼성SDI	680,000	37,488	(2.0)	41.4	80.4	178.0	39.1	2.4	2.3	27.8	16.4	1.8	6.4
	LG에너지솔루션	477,500	76,439	(0.8)	15.3	22.0	241.2	64.9	5.4	4.9	24.0	16.4	0.5	7.5
	CATL	437.00	301,416	(3.2)	6.2	20.0	20.9	17.0	4.9	4.2	13.7	11.4	25.0	26.1
	BYD	100.02	126,848	(0.4)	(1.6)	8.4	21.7	17.2	3.3	2.9	7.4	6.5	15.3	16.8
	Panasonic	3,318	52,006	(0.9)	16.0	31.8	31.3	17.1	1.6	1.5	13.4	9.3	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.