Overnight Tech

meritz 메리츠증권

2026.2.6 (금)

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 +1.05%, 1M +7.14%
DDR5 16Gb: 1D −0.09%, 1W +3.64%, 1M +24.19%

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.33%, 1M +9.41%

▶ CY4Q25 아마존 실적발표. 매출액 2,134억 달러(+14% YoY)로 시장 예상치 상회했으나, 조정 EPS 1.95달러로 시장 예상치 소폭 하회. FY2026 Capex 가이던스는 2,000억 달러로 시장 예상치인 1,470억달러를 대폭 상회. AWS는 24% 성장하며 13개 분기만에 가장 빠른 성장세를 보였으며, 칩 사업은 전년 대비 세 자리수 성장률을 기록 중이라고 언급. 매출 호조에도 1분기 가이던스가 매출액 1,735달러~1,785억달러로 중간값 기준 시장 예상치 부합했으나 이익 개선 폭이 기대에 미치지 못하며 시간외 주가는 -9% 기록중 (Amazon)
https://buly.kr/5UJIW3n

▶ AMD, 2세대 울트라스케일+ 제품군 발표..."4분기 평가 키트 공급" (디일렉)
https://buly.kr/E7AQTmv

▶ TSMC, 일본에 '올인'…구마모토 2공장 3나노 핵심 거점으로 격상 (Digitimes)
https://buly.kr/1vo7JA

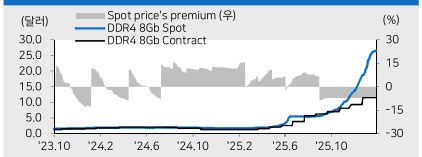
▶ 인피니언, AI 수요에 따른 전력 IC 공급 타이트 현상 속 2026년 4월부터 가격 인상 (Trendforce)
https://buly.kr/90cS8oS

▶ 오픈AI, 기업 고객 확대 노리고 신규 엔터프라이즈 플랫폼 출시 (CNBC)
https://buly.kr/Alm1wuy

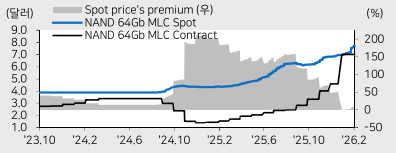
▶ 앤트로픽 "클로드는 끝까지 광고 없다"…오픈AI와 정면 대치 (전자신문)
https://buly.kr/AF1l0tj

▶ 애플, 보급형 맥북 출시 검토…서비스·자체 칩으로 메모리 비용 부담 완화 (Trendforce)
https://buly.kr/HSYp5Kt

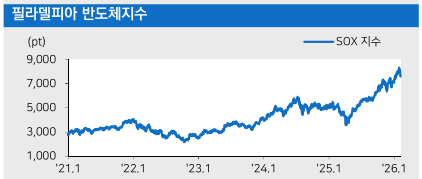
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



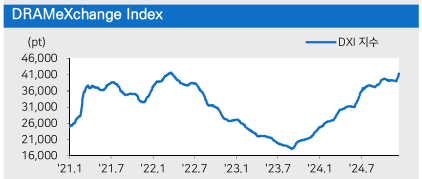
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



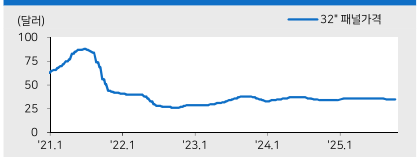
필라델피아 반도체지수



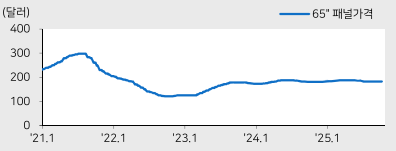
DRAMeXchange Index



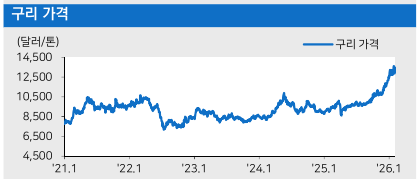
32인치 패널 고정가격



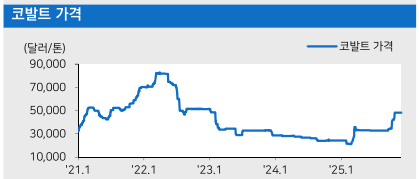
65인치 패널 고정가격



구리 가격



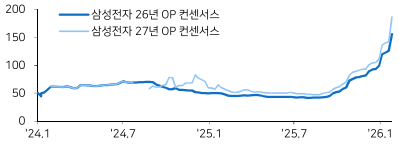
코발트 가격



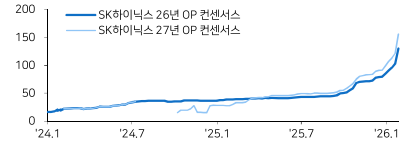
IT 대형주 컨센서스 추이 차트

연간 (2026, 2027)

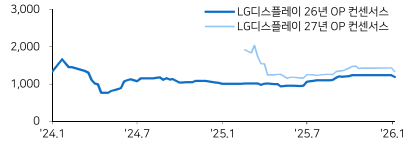
삼성전자 * (조원)



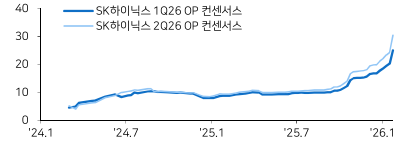
SK하이닉스 * (조원)

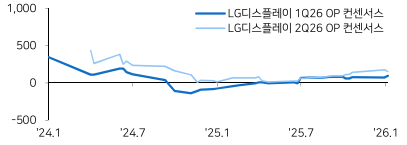


LG디스플레이 (십억원)



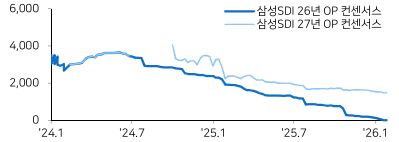
분기 (1Q26, 2Q26)



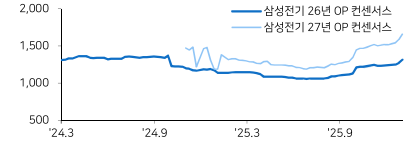


연간 (2026, 2027)

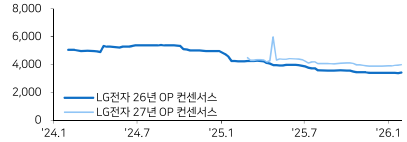
삼성SDI (십억원)



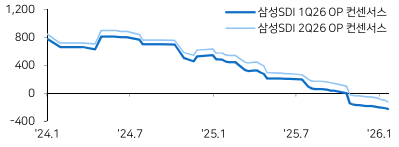
삼성전기 (십억원)

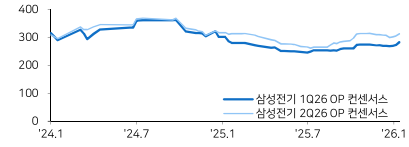


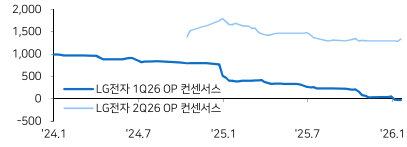
LG전자 (십억원)



분기 (1Q26, 2Q26)

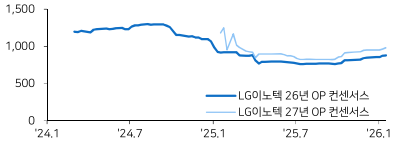




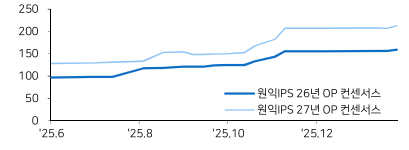


연간 (2026, 2027)

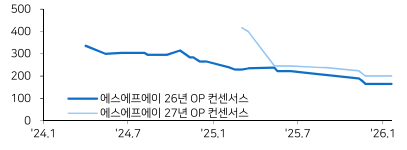
LG이노텍 (십억원)



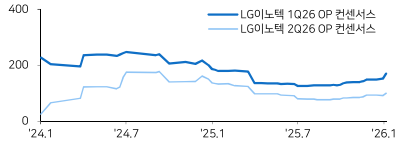
원익IPS (십억원)

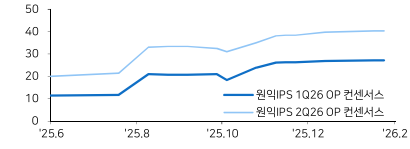


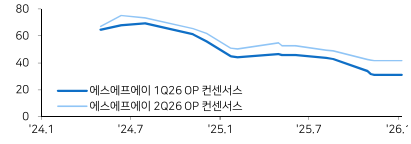
에스에프에이 (십억원)



분기 (1Q26, 2Q26)







자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 벨류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화)	시가총액 (백만달러)	주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
메모리	**평균**			**(3.7)**	**23.8**	**62.9**	**12.7**	**10.0**	**4.3**	**3.2**	**8.7**	**6.9**	**44.8**	**37.1**
	삼성전자	161,100	647,964	(4.2)	17.7	61.7	7.8	6.5	2.0	1.5	4.2	3.5	27.1	26.3
	SK하이닉스	854,000	422,426	(5.0)	19.6	43.3	5.6	4.6	2.7	1.7	4.1	3.4	63.8	45.9
	Micron	382.89	430,946	0.9	22.7	61.2	11.7	8.9	4.8	3.1	8.4	6.7	48.2	41.6
	Western Digital	260.19	88,214	(3.4)	38.5	62.5	29.4	20.7	9.1	7.2	20.0	14.2	46.9	42.2
	Nanya	275.00	26,909	(6.8)	20.4	85.8	9.2	9.3	3.1	2.4	6.9	6.6	38.2	29.5
세트	**평균**			**(1.0)**	**(2.1)**	**(4.6)**	**14.8**	**13.3**	**14.7**	**8.7**	**9.7**	**8.9**	**148.9**	**70.8**
	Apple	275.91	4,050,673	(0.2)	3.2	2.1	32.6	29.7	44.9	34.9	24.2	22.7	148.4	140.1
	삼성전자	161,100	647,964	(4.2)	17.7	61.7	7.8	6.5	2.0	1.5	4.2	3.5	27.1	26.3
	LG전자	100,500	11,123	(2.1)	7.0	8.4	13.1	9.4	0.8	0.7	4.5	3.9	6.0	7.8
	HPQ	19.15	17,579	(3.4)	(11.6)	(28.1)	6.3	6.0	61.8	24.9	5.1	5.1	947.0	331.5
	Sony	3,348	131,194	0.1	(18.6)	(23.0)	17.6	16.3	2.4	2.1	8.6	7.9	14.1	14.8
	Lenovo	9.31	14,778	3.7	(1.1)	(17.4)	9.4	8.8	2.1	1.8	4.7	4.4	24.6	22.8
	Asus	502.00	11,775	0.0	(6.9)	(26.3)	9.4	10.0	1.4	1.3	9.5	9.1	13.9	13.0
	ZTE	36.57	23,820	(1.5)	(6.9)	(14.2)	22.0	19.8	2.2	2.1	16.5	14.5	9.9	10.2
로직반도체	**평균**			**(1.7)**	**1.2**	**4.7**	**35.9**	**23.1**	**8.1**	**6.1**	**19.2**	**14.3**	**27.3**	**29.6**
	Intel	48.24	240,959	(0.7)	22.5	25.7	95.9	48.7	1.9	1.8	16.5	13.3	1.5	3.5
	Qualcomm	136.30	145,432	(8.5)	(22.7)	(24.2)	11.9	11.8	6.6	6.8	10.1	10.2	50.5	48.6
	TI	223.98	203,513	0.5	26.4	36.9	34.9	29.0	11.9	11.0	22.6	19.3	35.7	41.3
	Nvidia	171.88	4,176,684	(1.3)	(8.6)	(12.0)	36.7	22.2	27.3	14.5	30.5	18.1	92.7	77.2
	STMicro	24.57	26,371	1.0	3.5	18.8	25.7	15.3	1.4	1.3	7.7	5.9	5.6	9.1
	Marvell	74.21	64,763	0.7	(17.8)	(20.1)	26.1	21.0	4.5	4.1	21.1	17.8	(6.3)	4.3
	AMD	192.50	313,854	(3.8)	(12.9)	(24.9)	28.8	18.4	4.5	3.9	25.0	16.2	13.0	18.1
	Mediatek	1,770.00	89,649	(1.7)	19.2	37.2	27.1	18.0	6.5	5.5	20.5	13.4	25.5	34.9
파운드리	**평균**			**(2.3)**	**12.0**	**28.2**	**37.6**	**26.7**	**3.4**	**2.9**	**12.2**	**10.4**	**16.5**	**16.6**
	DB하이텍	105,300	3,113	(5.8)	41.9	89.4	13.6	13.1	1.8	1.7	7.1	7.2	14.4	13.3
	Magnachip	2.80	101	(2.1)	0.4	9.4	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	1,765.00	1,445,382	(1.1)	3.5	20.5	19.5	16.2	6.5	4.8	12.4	10.1	35.8	34.1
	UMC	61.50	24,447	(0.5)	25.0	34.3	15.8	13.0	2.0	1.9	6.4	5.7	12.7	14.4
	SMIC	67.45	84,015	(1.9)	(10.8)	(12.3)	101.5	64.4	3.2	3.0	22.8	18.4	3.3	4.7
디스플레이	**평균**			**0.8**	**(4.6)**	**2.2**	**19.5**	**18.1**	**1.3**	**1.2**	**6.4**	**6.1**	**11.1**	**8.7**
	BOE	4.41	23,386	0.5	(2.0)	10.3	24.2	16.4	1.2	1.2	6.9	6.5	4.6	6.5
	LG디스플레이	11,450	3,890	(1.1)	(7.3)	(18.9)	10.1	7.2	0.8	0.7	3.8	3.9	9.3	10.4
	AUO	15.60	3,718	3.0	2.6	31.6	34.7	35.9	0.8	0.8	6.1	5.7	2.3	2.3
	Sharp	720	2,984	0.9	(11.9)	(14.0)	9.2	12.9	2.3	2.0	8.7	8.2	28.4	15.6
장비	**평균**			**(1.4)**	**13.2**	**28.5**	**34.0**	**24.1**	**11.0**	**8.5**	**23.8**	**18.1**	**33.1**	**35.8**
	원익 IPS	110,200	3,675	(3.9)	39.7	54.3	69.5	39.2	5.6	4.9	39.9	25.4	8.4	13.3
	에스에프에이	31,300	764	(2.5)	30.1	29.3	17.2	11.0	1.0	0.9	8.4	6.8	6.6	9.7
	AP시스템	21,650	221	(5.0)	5.6	13.1	16.5	5.9	0.9	0.8	4.9	2.8	9.0	14.8
	테스	64,400	865	(5.4)	12.2	48.7	19.1	15.1	3.0	2.6	17.3	12.0	16.9	18.1
	ASML	1,149.60	525,552	0.8	9.2	26.8	39.5	30.7	18.7	14.9	30.7	24.6	49.5	52.5
	AMAT	303.99	241,283	2.1	6.9	26.2	31.3	25.3	10.5	9.2	26.0	21.5	34.3	37.3
	KLA	1,331.03	174,467	1.8	(1.6)	8.5	36.2	28.5	27.3	20.0	28.6	23.1	85.7	85.0
	LAM Research	213.31	266,375	1.7	9.5	29.2	40.1	30.8	22.7	15.7	32.5	25.3	62.5	63.6
	Tokyo Electron	39,990	120,177	(1.7)	7.1	20.3	36.7	30.4	8.8	7.8	26.1	20.9	25.5	27.6
소재 (반도체)	**평균**			**(1.3)**	**24.5**	**33.6**	**27.6**	**27.6**	**2.5**	**2.5**	**12.4**	**12.4**	**9.6**	**9.6**
	원익머트리얼즈	42,600	365	(1.5)	22.9	29.7	12.6	12.6	1.0	1.0	6.0	6.0	8.5	8.5
	솔브레인	413,000	2,183	(2.9)	47.2	55.0	31.2	31.2	3.0	3.0	16.1	16.1	9.8	9.8
	Air Product	283.50	63,123	(1.1)	11.7	19.3	21.7	21.7	3.6	3.6	15.0	15.0	17.6	17.6
	Kanto Denka	1,323	485	0.3	16.0	30.3	44.7	44.7	na	na	na	na	2.6	2.6
소재 (OLED)	**평균**			**(2.6)**	**14.7**	**18.0**	**19.6**	**14.0**	**2.5**	**2.2**	**13.0**	**10.4**	**14.2**	**18.0**
	덕산네오룩스	38,250	645	(3.3)	2.0	(7.9)	16.9	12.5	2.1	1.8	12.0	9.1	13.2	15.6
	이녹스첨단소재	35,700	483	(5.3)	54.2	48.1	12.8	13.9	1.3	1.2	7.9	8.9	11.5	9.7
	UDC	113.05	5,375	(4.6)	(8.2)	(23.0)	22.9	20.9	3.1	2.8	16.4	14.8	14.4	13.8
	Idemitsu Kosan	1,391	11,423	(1.2)	14.0	31.0	22.3	10.5	1.0	1.1	13.6	9.1	4.4	8.9
	Merck	119.75	297,222	1.2	11.5	41.9	22.9	12.3	5.2	4.1	14.9	9.9	27.5	42.0
MLCC	**평균**			**(2.8)**	**3.3**	**10.7**	**23.2**	**18.4**	**2.2**	**2.3**	**12.2**	**10.1**	**11.2**	**13.0**
	삼성전기	292,000	14,819	(3.9)	9.6	26.4	21.2	16.8	2.2	2.0	9.0	7.8	10.7	12.2
	Murata	3,285	41,089	(1.1)	(1.4)	(1.9)	25.6	20.7	2.3	2.1	12.6	10.5	9.0	10.5
	Yageo	258.00	16,889	(3.4)	1.8	7.5	22.8	17.8	2.2	2.7	14.9	11.9	14.0	16.3
2차전지	**평균**			**1.1**	**8.8**	**5.3**	**75.0**	**56.0**	**3.2**	**2.8**	**14.8**	**11.0**	**8.4**	**12.0**
	삼성SDI	385,000	21,080	(1.4)	39.0	20.1	232.1	24.9	1.5	1.4	18.2	10.9	0.7	5.7
	LG에너지솔루션	396,500	63,040	(2.0)	4.8	(16.9)	na	207.1	4.6	4.3	23.9	19.1	(3.6)	1.8
	CATL	362.94	240,414	(0.6)	(3.0)	(8.0)	23.9	19.0	5.3	4.4	15.3	12.2	23.5	24.7
	BYD	90.11	113,583	1.1	(9.9)	(7.6)	22.5	16.5	3.4	3.0	7.2	5.8	16.1	18.8
	Panasonic	2,379	37,200	8.4	13.0	38.7	21.6	12.6	1.2	1.1	9.6	7.1	5.5	8.9

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.