

코멘트 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D -0.46%, 1W -2.56%, 1M -6.15%
시장은 전반적으로 정체, 산발적 문의가 발생하지만 매수 모멘텀은 제한적, 전반적인 가격은 변동세

NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W 0.20%, 1M -0.44%

수요 부진에 전반적인 구매 가격 소폭 변동, 일부 공장 문의 발생하지만 공급업체들의 목표 가격은 제한적, 거래 환경 정체

▶ 마이크론, 2030년까지 제조 및 연구개발에 \$150bil 투자 (Micron)
<https://bit.ly/2ZbshG>

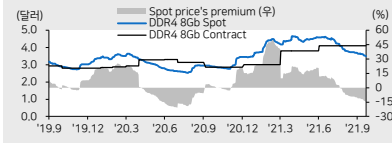
▶ NAND 고정가격에 2022년부터 다운사이클 진입 전망 (TrendForce)
<https://bit.ly/3aTDy6L>

▶ TSMC, 삼성전자와 인텔의 노력에도 지속 애플 칩 생산 맡을 전망 (Digitimes)
<https://bit.ly/3aTgo08>

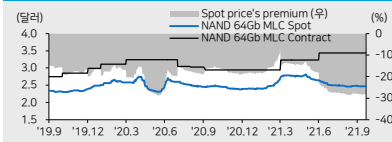
▶ SK하이닉스, 업계 최초 4세대 HBM D램 개발...이전 세대보다 속도 78% ↑ (The Elec)
<https://bit.ly/3pqh4m7>

▶ 이재용, 다음달 미국 출장 유력...반도체 공장 확장하나 (ZD Net)
<https://bit.ly/3IYRb10>

DRAM 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



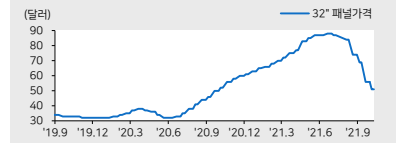
필라델피아 반도체지수



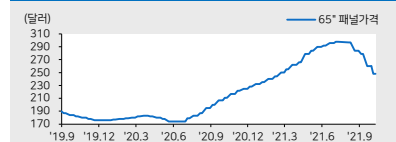
DRAMeXchange Index



32인치 패널 고정가격



65인치 패널 고정가격



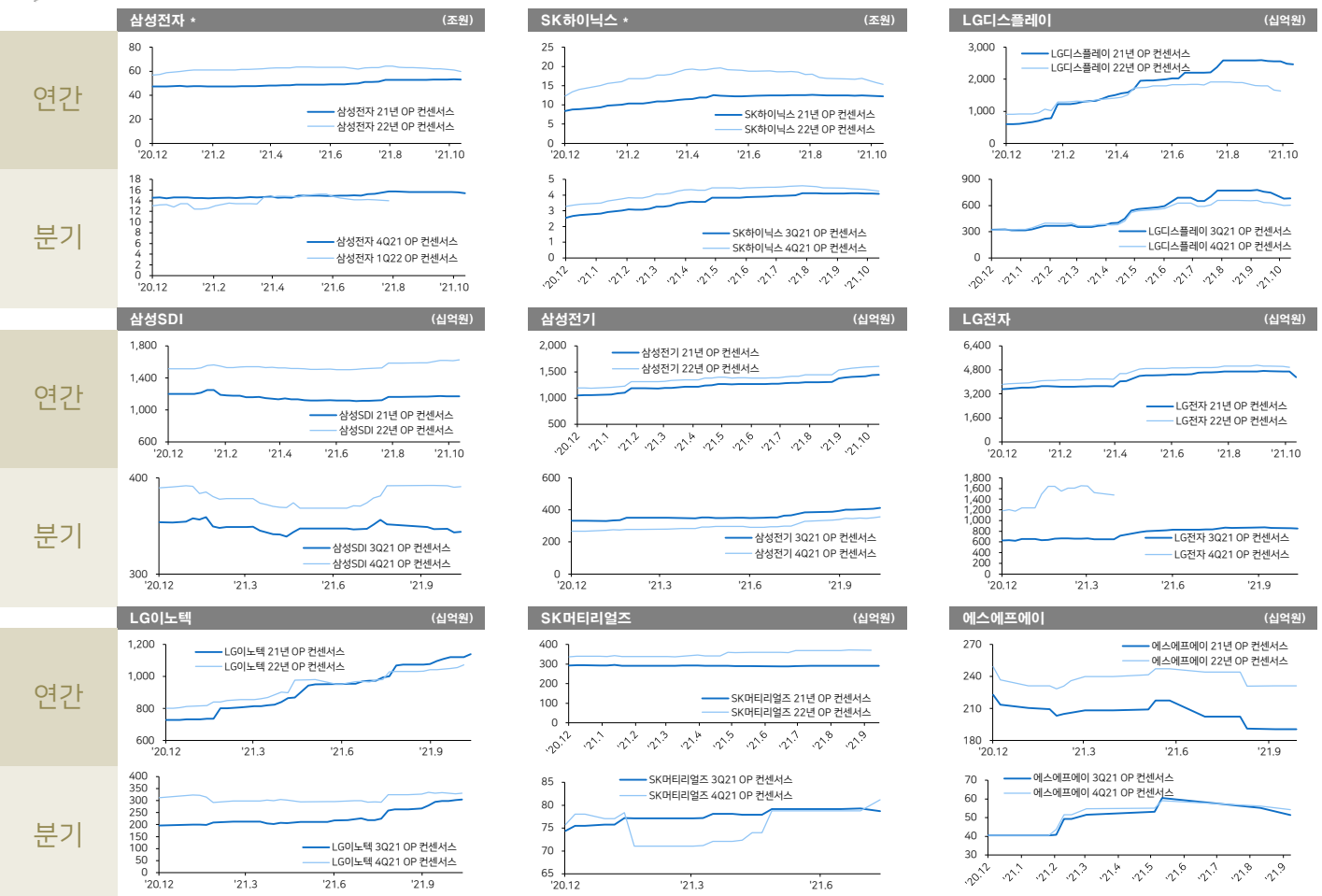
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트 (3Q21, 4Q21, 2021, 2022)



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터 정리

Compliance notice

본 조서분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조서분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 메리츠는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 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 조서분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대외, 배포 될 수 없습니다.



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	2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E
메모리	평균			0.4	(4.0)	(9.0)	9.4	8.1	1.5	1.3	4.7	4.2	17.9	16.6
	삼성전자	70,300	356,958	(0.4)	(8.9)	(10.4)	11.9	10.5	1.6	1.4	3.9	3.6	14.1	14.0
	SK 하이닉스	97,900	60,620	0.2	(8.5)	(16.3)	7.5	6.1	1.2	1.0	3.5	3.0	16.8	17.1
	Micron	68.27	76,368	1.0	(5.7)	(9.4)	7.7	6.2	1.5	1.3	4.2	3.7	18.4	18.4
	Toshiba	4,890	18,523	0.0	3.4	3.9	14.5	12.4	1.8	1.6	7.2	6.5	12.4	14.1
	Western Digital	56.41	17,574	1.4	(0.4)	(12.7)	5.6	5.1	1.3	1.1	4.7	4.1	27.8	19.5
	Nanya	63.50	7,054	0.0	(2.2)	(11.2)	8.8	10.5	1.1	1.1	3.3	3.4	13.6	10.9
세트	평균			(0.1)	(0.1)	(3.3)	14.3	13.2	7.6	6.8	8.1	8.0	14.2	22.2
	Apple	149.26	2,467,293	0.3	4.4	2.1	26.7	26.5	41.5	37.4	20.0	20.0	144.5	144.4
	삼성전자	70,300	356,958	(0.4)	(8.9)	(10.4)	11.9	10.5	1.6	1.4	3.9	3.6	14.1	14.0
	LG전자	125,000	17,399	(1.2)	(10.4)	(23.3)	10.8	6.6	1.3	1.1	4.0	3.7	11.7	17.1
	HPQ	28.59	32,951	(0.9)	5.0	1.3	7.7	7.6	N/A	N/A	5.6	6.3	(139.8)	(67.9)
	Sony	12,820	141,429	0.7	3.9	17.6	21.6	18.8	2.4	2.1	10.7	9.7	12.2	12.2
	Lenovo	8.04	12,454	0.1	0.2	2.0	7.7	7.7	2.5	2.1	4.1	4.2	38.5	29.9
	Asus	344.50	9,178	1.6	5.7	(7.0)	6.3	8.6	1.2	1.1	4.0	5.5	18.9	13.3
	ZTE	33.78	23,060	(0.9)	(0.6)	(8.7)	22.1	18.9	3.1	2.7	12.3	10.9	13.8	14.5
로직반도체	평균			(0.1)	4.7	12.8	31.2	27.3	10.5	8.3	23.9	20.9	41.9	34.5
	Intel	55.37	224,636	0.3	4.5	0.2	11.6	12.6	2.5	2.3	6.8	6.7	24.4	21.2
	Qualcomm	132.16	149,076	(0.3)	(0.5)	(5.3)	16.0	14.3	16.1	10.9	11.6	10.5	115.5	81.1
	TI	199.38	184,070	0.6	3.5	6.2	25.0	24.3	16.0	14.0	19.4	18.9	69.6	60.5
	Nvidia	221.03	552,575	(0.8)	4.7	18.8	53.4	48.0	21.4	15.9	45.7	40.0	45.3	35.0
	Xilinx	170.37	42,161	0.1	13.6	30.0	45.2	41.0	10.6	8.0	34.9	30.3	25.6	23.6
	STMicro	36.89	39,136	(0.4)	(4.9)	14.1	22.4	19.5	4.0	3.4	11.9	10.4	19.5	19.0
	Marvell	67.19	55,340	(1.0)	10.7	18.8	46.6	34.8	3.7	3.7	38.1	31.9	9.7	8.3
	AMD	116.39	141,177	0.1	14.6	33.6	46.7	38.2	17.0	12.7	35.1	29.6	41.9	36.2
	Mediatek	901.00	51,667	0.3	(4.1)	(1.2)	14.2	13.4	3.5	3.3	11.2	9.8	25.8	26.0
파운드리	평균			(0.8)	(3.2)	7.7	19.0	18.6	3.8	3.3	11.6	10.3	19.0	18.7
	DB하이텍	53,200	2,009	0.4	(7.6)	(18.2)	9.9	7.9	2.3	1.8	4.9	4.4	26.5	26.0
	Magnachip	18	815	1.0	(1.0)	(20.4)	23.1	19.5	N/A	N/A	9.7	8.8	N/A	N/A
	TSMC	598.00	556,182	(0.3)	(0.3)	2.2	26.2	21.8	7.2	6.1	14.1	11.5	29.0	29.7
	UMC	58.70	26,157	(1.5)	(10.5)	15.6	14.5	12.5	2.8	2.6	7.2	6.4	20.1	20.7
	SMIC	22.30	33,554	(0.7)	1.1	5.4	16.4	21.4	1.3	1.2	13.3	12.8	8.1	5.7
디스플레이	평균			(1.0)	(4.4)	(17.0)	6.4	8.1	1.1	1.0	4.0	4.3	19.4	12.4
	BOE	5.05	30,042	(1.0)	(10.0)	(18.5)	8.0	7.9	1.5	1.3	5.6	5.5	18.3	16.5
	LG 디스플레이	18,000	5,478	(0.3)	(10.0)	(20.2)	4.6	6.9	0.5	0.5	2.5	2.9	11.2	6.6
	AUO	17.00	5,868	(3.4)	(2.6)	(11.2)	2.5	4.3	0.7	0.6	1.7	2.1	28.3	15.8
	Sharp	1,379	7,382	0.6	(0.5)	(19.6)	12.0	13.1	2.1	1.8	7.9	8.0	18.7	14.7
장비	평균			(1.0)	(8.9)	(2.3)	17.9	15.7	7.4	6.2	12.8	11.5	40.0	36.7
	원익 IPS	39,300	1,641	(0.9)	(13.4)	-	10.7	9.5	2.3	1.8	6.1	5.4	23.9	22.1
	에스에프에이	35,600	1,087	(1.7)	(10.3)	(11.4)	10.2	8.1	1.1	1.0	4.4	4.1	11.4	12.9
	AP시스템	24,150	314	(0.4)	(13.8)	(18.5)	9.0	8.0	2.1	1.7	5.6	4.9	25.5	23.1
	테스	25,400	427	(0.2)	(14.2)	(15.6)	8.3	9.0	1.8	1.5	4.6	4.8	23.2	18.0
	ASML	657.10	316,440	(3.8)	(10.2)	9.7	48.6	39.6	20.6	17.5	38.8	32.4	41.8	48.0
	AMAT	133.98	120,974	(0.5)	(1.1)	1.5	19.5	16.6	10.2	8.7	15.7	13.7	53.3	52.2
	KLA	331.03	50,314	(0.3)	(6.8)	9.3	17.1	16.5	11.4	8.2	13.4	13.3	71.8	52.8
	LAM Research	565.50	79,624	(0.9)	(4.1)	(6.9)	16.6	15.6	10.6	10.1	13.2	12.6	74.3	68.2
	Tokyo Electron	50,960	70,085	0.0	(5.8)	13.8	20.7	18.4	6.5	5.5	13.7	12.5	34.7	32.8
소재 (반도체)	평균			(1.0)	4.4	0.2	14.7	13.2	3.1	2.6	9.7	8.3	20.5	18.9
	SK머트리얼즈	398,900	3,579	(0.7)	(5.2)	(6.7)	18.8	17.5	5.8	4.5	12.9	10.8	39.1	31.0
	원익머트리얼즈	32,350	347	(3.3)	(5.8)	(6.5)	8.2	8.5	1.1	0.9	4.9	4.3	13.9	11.3
	솔브레인	44,300	790	1.5	26.0	11.0	4.1	3.7	0.6	0.6	3.8	3.1	22.7	16.2
	Air Product	293.70	65,015	(0.3)	13.8	2.7	32.5	27.5	4.9	4.6	17.2	15.0	15.8	17.2
	Kanto Denka	1,013	510	(2.2)	(6.6)	0.3	9.8	8.7	N/A	N/A	N/A	N/A	11.1	N/A
소재 (OLED)	평균			(0.3)	2.2	9.2	18.8	15.8	4.3	3.6	13.5	11.6	26.6	23.8
	덕산네오룩스	59,400	1,213	(1.7)	(15.0)	2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	이녹스첨단소재	41,650	696	(0.4)	5.6	24.3	10.8	9.9	2.6	2.1	8.2	7.2	27.3	23.5
	UDC	180.64	8,512	(0.9)	(5.3)	(14.9)	43.8	33.4	7.8	6.5	28.6	22.3	18.3	19.9
	Idemitsu Kosan	3,265	8,508	(0.8)	12.9	27.3	6.7	7.9	0.8	0.7	6.1	6.8	12.0	8.5
	Merck	81.07	205,219	2.0	12.7	6.4	14.0	11.9	5.9	5.0	11.1	9.9	48.6	43.4
MLCC	평균			0.0	(11.5)	(13.9)	13.4	12.1	2.3	2.0	7.6	6.7	20.3	19.3
	삼성전기	158,000	10,038	(0.9)	(11.5)	(12.9)	11.8	10.5	1.8	1.6	5.2	4.8	16.3	15.8
	Murata	8,652	51,152	(0.7)	(13.6)	(1.4)	19.6	17.8	2.6	2.4	10.5	9.5	14.1	13.9
	Yageo	426.00	7,578	1.7	(9.5)	(27.3)	8.9	8.1	2.5	2.2	7.1	5.9	30.6	28.2
2차전지	평균			0.6	10.6	11.0	100.8	65.8	10.4	8.7	38.5	26.3	10.5	13.5
	삼성SDI	727,000	42,521	0.0	0.3	(0.8)	44.4	34.5	3.5	3.2	21.9	17.2	8.3	9.7
	LG화학	840,000	50,436	1.1	19.8	3.7	15.6	19.8	2.9	2.6	8.0	8.5	20.6	13.9
	CATL	589.50	214,758	(0.2)	17.2	6.1	126.6	77.2	18.5	14.4	72.8	44.0	14.5	20.0
	BYD	290.60	120,839	2.0	13.9	20.5	162.4	108.3	11.5	10.5	37.8	30.1	7.6	10.8
	Panasonic	1,396	29,968	0.0	0.8	6.3	13.2	11.9	1.2	1.1	5.1	4.8	9.4	9.7

자료: Bloomberg 컨센서스, 메리츠증권 리서치센터