

2026.7.13 (월)

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

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.81%**, 1W **+4.49%**, 1M **+7.08%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.07%**, 1W **+2.43%**, 1M **+7.01%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.11%**, 1M **+22.06%**

▶ 최대원 '메모리 공급 늘려야, 조건 맞으면 美든 어디든 팹 투자...액면분할 요청서 검토' (전자신문)
<https://bulky.kr/1n6lpNx>

▶ SK하이닉스 나스닥 흥행, '코리아 디스카운트' 해소 기대감 확산 (전자신문)
<https://bulky.kr/6teH8Si>

▶ 삼성전자 용인 반도체 공장 앞당긴다...2029년 첫 가동 추진 (전자신문)
<https://bulky.kr/883a0bh>

▶ 삼성전자-삼성D, 유리 인터포저 동맹 추진...대만에 도전장 (디일렉)
<https://bulky.kr/CrTrnE>

▶ 대만 난야테크, AI 호황에 2027년 60억달러 투자 계획 (Reuters)
<https://bulky.kr/NmEzqZ>

▶ 대만 난야테크, DRAM 가격 상승에 2분기 매출총이익률 80% 육박...글로벌 메모리 선두권 추격 (Trendforce)
<https://bulky.kr/7x8p1xB>

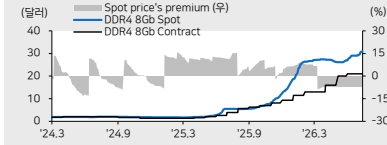
▶ 엔비디아 공급사 KYEC, 미국 팹에 최대 14억달러 투자 추진 (Reuters)
<https://bulky.kr/CWwWFEA>

▶ TSMC, 2027년 CoWoS 생산능력 월 20만장 이상 확대 전망 (Digitimes)
<https://bulky.kr/AasBkCU>

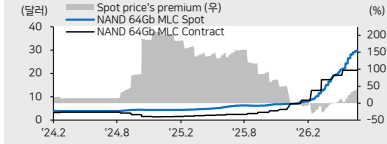
▶ 애플, 영입비밀 침해 혐의로 오픈AI 제소... "전사적 차원의 조직적 행위" 주장 (CNBC)
<https://bulky.kr/uWVnI6>

▶ 美, 인텔 정상화에 총력... 애플-엔비디아 협력 압박 속 회복세 (WSJ)
<https://bulky.kr/GvpTCam>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



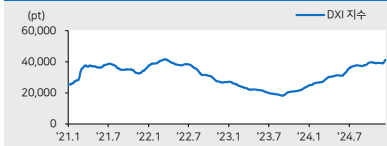
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



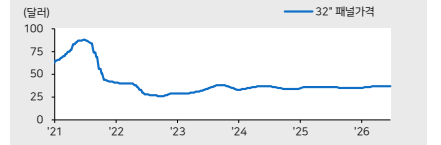
필라델피아 반도체지수



DRAMEXchange Index



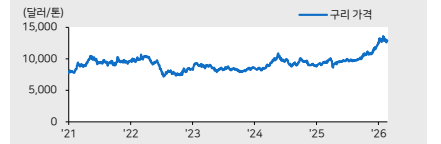
32인치 패널 고정가격



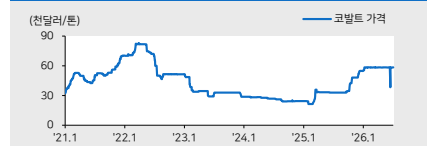
65인치 패널 고정가격



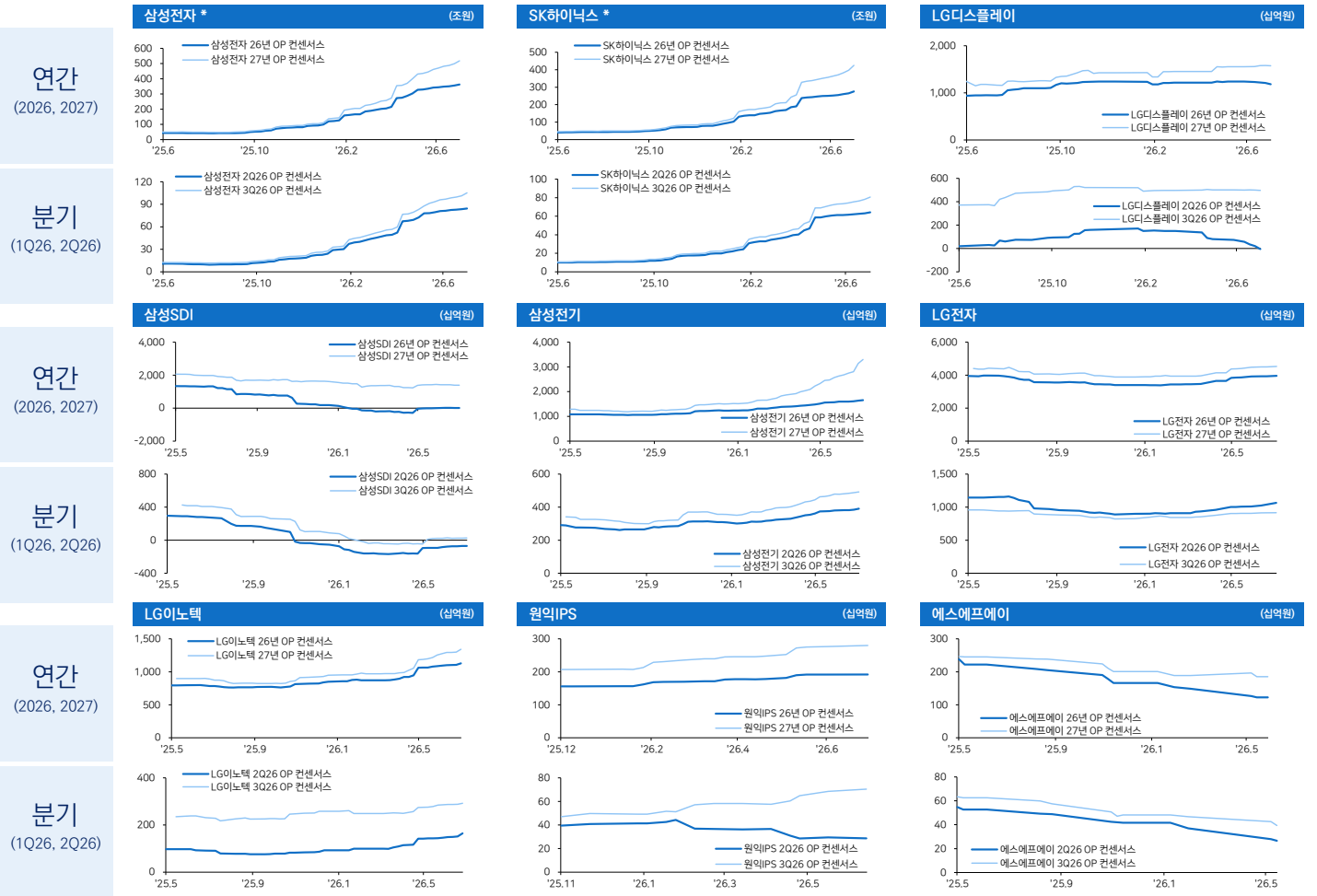
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 시가총액 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			2.4	1.9	89.4	18.7	10.7	7.9	4.9	13.4	7.8	67.8	58.3
	삼성전자	285,000	1,112,276	2.5	(11.6)	41.8	6.1	4.3	2.7	1.7	3.7	2.7	51.4	46.2
	SK하이닉스	2,180,000	1,037,177	(0.3)	1.4	109.6	6.6	4.5	4.4	2.3	5.2	3.4	97.9	65.3
	Micron	979.30	1,106,015	(1.2)	(0.2)	132.8	13.4	6.4	8.3	3.8	10.1	5.1	76.4	73.9
	Western Digital	582.59	213,210	0.8	3.5	69.6	58.7	32.0	20.2	14.2	41.8	23.6	54.3	59.9
	Nanya	435.50	46,679	10.0	16.4	93.1	8.6	6.2	3.9	2.3	6.1	4.3	59.2	46.4
세트	평균			0.7	(2.0)	41.5	17.0	14.9	18.4	7.7	11.2	10.3	429.8	80.0
	Apple	315.32	4,631,217	(0.3)	8.3	21.1	36.0	32.6	40.6	28.4	26.9	24.8	132.5	107.9
	삼성전자	285,000	1,112,276	2.5	(11.6)	41.8	6.1	4.3	2.7	1.7	3.7	2.7	51.4	46.2
	LG전자	182,400	19,833	2.5	(19.1)	58.2	13.9	11.4	1.2	1.1	5.1	4.8	8.8	9.6
	HPQ	24.22	22,150	0.4	(4.0)	32.6	8.0	8.1	92.1	21.0	6.1	6.4	3,180.2	409.1
	Sony	3,359	123,895	(1.5)	2.0	3.3	16.3	14.9	2.2	2.0	8.0	7.5	14.1	14.7
	Lenovo	24.48	38,735	1.8	9.6	143.1	16.2	12.7	4.0	3.2	8.4	7.1	28.9	29.6
	Asus	684.00	15,783	(0.4)	(12.9)	18.3	12.5	11.5	1.7	1.7	11.1	10.4	14.2	14.7
ZTE	40.53	26,571	0.5	11.5	13.5	27.0	23.7	2.4	2.3	20.2	18.6	8.3	8.6	
로직반도체	평균			(0.3)	(4.7)	77.1	53.8	33.8	11.0	9.1	33.5	22.4	30.5	32.6
	Intel	109.84	552,056	(2.4)	(11.8)	76.1	101.0	69.6	4.6	4.3	31.9	25.3	3.7	6.5
	Qualcomm	189.16	199,375	(1.0)	(10.7)	47.7	17.6	17.3	8.5	7.8	14.2	14.5	49.2	39.9
	TI	311.46	283,458	0.9	3.4	45.0	40.4	33.9	15.5	14.6	26.9	22.9	40.4	44.1
	Nvidia	210.96	5,105,232	4.0	2.8	11.8	23.5	16.3	17.1	10.7	18.8	13.1	91.8	76.0
	STMicro	62.02	64,447	(1.0)	(8.5)	83.0	53.5	26.0	3.5	3.1	18.9	12.5	6.3	12.4
	Marvell	235.81	206,287	(3.0)	(15.7)	83.5	58.3	34.1	11.6	9.8	44.7	30.3	12.6	16.8
	AMD	557.89	909,696	2.0	9.1	127.7	76.6	42.1	12.8	10.8	65.0	36.5	14.1	21.6
	Mediatek	3,925.00	195,573	(1.8)	(6.1)	142.3	59.8	31.2	14.7	11.8	47.6	24.3	25.9	43.5
파운드리	평균			(2.3)	(6.6)	56.2	37.1	28.5	4.7	4.0	16.1	13.1	18.5	19.3
	DB하이텍	121,900	3,540	4.5	(30.1)	26.3	14.4	12.5	2.1	1.8	9.1	7.5	15.0	15.3
	Magnachip	4.02	146	(5.0)	(35.7)	34.4	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,415.00	1,945,592	(2.0)	4.5	21.4	24.2	18.8	8.3	6.3	15.8	12.3	39.3	38.0
	UMC	156.00	60,953	(4.3)	16.9	159.6	33.4	27.0	4.8	4.4	15.3	13.0	15.0	17.6
	SMIC	79.65	122,369	(4.7)	11.2	39.4	76.4	55.8	3.6	3.4	24.3	19.6	4.8	6.1
디스플레이	평균			0.7	13.9	40.6	72.8	25.2	1.4	1.3	8.1	7.3	5.9	8.2
	BOE	7.59	41,172	(6.9)	36.3	88.3	35.8	24.6	2.0	1.9	9.2	8.3	5.8	7.4
	LG디스플레이	11,010	3,675	3.1	(20.8)	(11.1)	22.8	6.1	0.7	0.7	4.0	3.8	4.5	12.4
	AUO	31.45	7,374	6.4	33.8	74.7	221.5	58.8	1.6	1.6	10.6	9.5	0.4	1.9
	Sharp	648	2,607	0.2	6.4	10.3	11.2	11.4	1.4	1.3	8.6	7.7	12.8	11.2
장비	평균			6.7	(7.7)	34.6	39.3	28.8	17.6	12.6	30.7	22.6	39.2	43.1
	원익 IPS	125,000	4,096	19.2	(31.8)	3.6	36.0	26.2	5.4	4.5	25.3	18.6	16.1	18.9
	에스에프에이	22,750	545	8.3	(14.8)	(20.6)	10.8	7.0	0.7	0.6	6.1	4.7	8.8	12.2
	AP시스템	21,200	213	7.3	(16.5)	1.4	5.8	4.6	0.8	0.7	3.0	2.4	14.5	15.6
	테스	177,700	2,297	22.6	(2.5)	114.9	34.1	27.5	6.8	5.6	29.9	23.2	22.2	23.0
	ASML	1,569.00	694,447	(2.1)	(3.7)	23.5	49.0	35.8	25.1	18.4	39.2	29.3	56.6	60.3
	AMAT	602.50	478,361	2.4	6.2	50.8	48.5	35.3	18.4	15.0	41.6	29.9	42.4	49.2
	KLA	231.52	302,429	0.9	(9.0)	33.3	62.4	44.8	49.8	33.4	48.3	35.5	91.7	96.6
	LAM Research	350.33	438,113	(0.8)	(4.5)	32.9	61.7	43.6	37.6	23.9	50.6	35.7	66.7	73.7
Tokyo Electron	72,940	211,082	2.6	7.3	71.8	45.7	34.5	13.9	11.4	32.2	24.3	34.0	38.9	
소재 (반도체)	평균			4.2	(15.5)	12.9	17.6	17.6	2.2	2.2	9.7	9.7	13.1	13.1
	원익머트리얼즈	37,650	317	10.2	(20.9)	(11.1)	8.1	8.1	0.8	0.8	4.8	4.8	10.9	10.9
	솔브레인	311,500	1,618	5.6	(29.4)	(25.3)	15.5	15.5	2.0	2.0	8.4	8.4	13.7	13.7
	Air Product	299.53	66,700	1.2	6.4	0.3	22.7	22.7	3.9	3.9	15.9	15.9	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,070	1,092	(0.2)	(18.1)	87.8	24.1	24.1	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			2.2	(10.5)	(21.1)	15.4	10.5	2.3	1.9	10.1	8.2	14.0	18.8
	덕산네오룩스	30,150	500	5.4	(17.7)	(42.9)	9.6	8.1	1.4	1.2	6.7	5.7	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	22,700	302	5.8	(21.5)	(27.8)	7.7	6.6	1.0	0.9	6.4	5.6	14.0	14.2
	UDC	81.04	3,789	1.1	(11.4)	(16.6)	19.1	16.4	2.2	2.0	11.7	10.8	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,240	9,379	(0.2)	(5.7)	(19.8)	10.1	8.4	0.8	0.8	7.8	8.1	9.9	8.8
	Merck	123.54	305,122	(1.2)	3.8	1.7	30.4	12.8	6.1	4.9	17.7	10.7	19.3	42.3
MLCC	평균			3.7	4.3	170.6	63.3	37.7	8.8	6.4	35.5	23.2	15.1	21.8
	삼성전기	1,584,000	78,982	6.1	(7.6)	178.9	88.9	44.0	11.3	9.2	43.2	25.5	13.2	21.6
	Murata	9,860	119,676	4.1	15.2	136.5	53.9	39.1	6.2	5.6	30.4	22.3	12.0	16.4
	Yageo	900.00	57,918	1.0	5.3	196.5	47.1	30.1	9.0	4.5	32.7	21.9	20.1	27.4
2차전지	평균			1.8	(6.7)	(0.7)	41.4	23.8	2.8	2.5	13.6	10.0	10.1	13.1
	삼성SDI	434,000	23,347	8.1	(19.5)	(9.1)	106.2	26.5	1.6	1.4	20.1	12.3	1.7	5.7
	LG에너지솔루션	326,000	50,924	4.0	(18.5)	(18.8)	n/a	45.2	3.7	3.4	18.9	12.7	(0.2)	7.1
	CATL	348.76	243,252	(7.1)	(11.7)	(17.5)	16.7	13.5	3.9	3.3	10.9	9.0	25.3	26.3
	BYD	90.00	112,070	3.6	(1.7)	(13.7)	19.9	15.5	2.9	2.6	6.7	5.8	15.0	16.6
	Panasonic	4,480	67,995	0.6	17.9	55.6	22.9	18.5	1.9	1.7	11.7	10.1	8.6	9.7

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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.