

2026.7.14 (화)

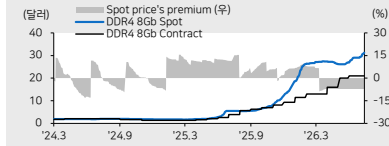
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

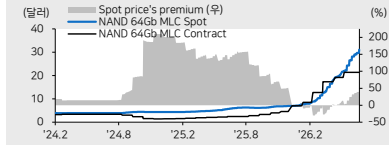
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+1.63%**, 1W **+5.34%**, 1M **+7.48%**
DDR5 16Gb: 1D **+1.18%**, 1W **+3.57%**, 1M **+7.81%**
NAND MLC 64Gb: 1D **+4.78%**, 1W **+4.78%**, 1M **+27.89%**

- ▶ 메타, 루이지애나 AI 데이터센터 투자 500억달러 규모로 확대... 지난해 270억달러로 발표 (CNBC)
<https://bully.kr/G3Fgek0>
- ▶ 글로벌 스마트폰 출하량, 메모리 칩 부족에 2분기 기준 13년 만에 최저 (Reuters)
<https://bully.kr/Faftkgd>
- ▶ 삼성, 테슬라 AI5 양산 초읽기... 미국 테일러 공장 가동 '청신호' (연합뉴스)
<https://bully.kr/4509x3U>
- ▶ 인텔, 아일랜드 AI 반도체 생산 확대에 57억달러 투입 (Reuters)
<https://bully.kr/31VbvOo>
- ▶ 삼성전자 노조 "조합원 84%가 호남반도체 반대"... 내년 교섭요구 (연합뉴스)
<https://bully.kr/DPWJwJK>
- ▶ "한국, 글로벌 AI 허브 된다"... 초대형 데이터센터 건설 붐 (한국경제)
<https://bully.kr/ETOpG5>
- ▶ 'K엔비디아' 꿈꾸는 리벨리온... 인공지능 최적화 기업 품는다 (한국경제)
<https://bully.kr/4FuuvzA>
- ▶ 퓨리오사AI, NPU 내년 '4만장' 2배 증산... 엔비디아 독점에 도전 (전자신문)
<https://bully.kr/4FuuvzV>
- ▶ 스미토모전기, 180억엔 투자해 InP 기반 생산능력 확대 (TrendForce)
<https://bully.kr/HSZkv8I>

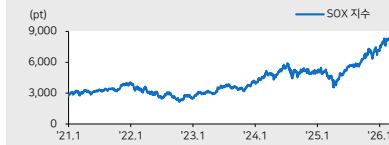
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



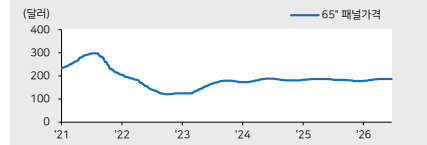
DRAMEXchange Index



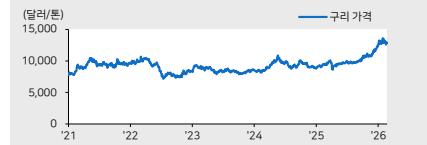
32인치 패널 고가격



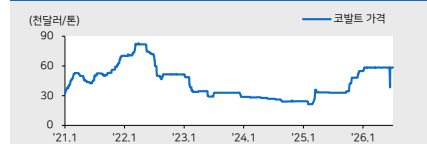
65인치 패널 고가격



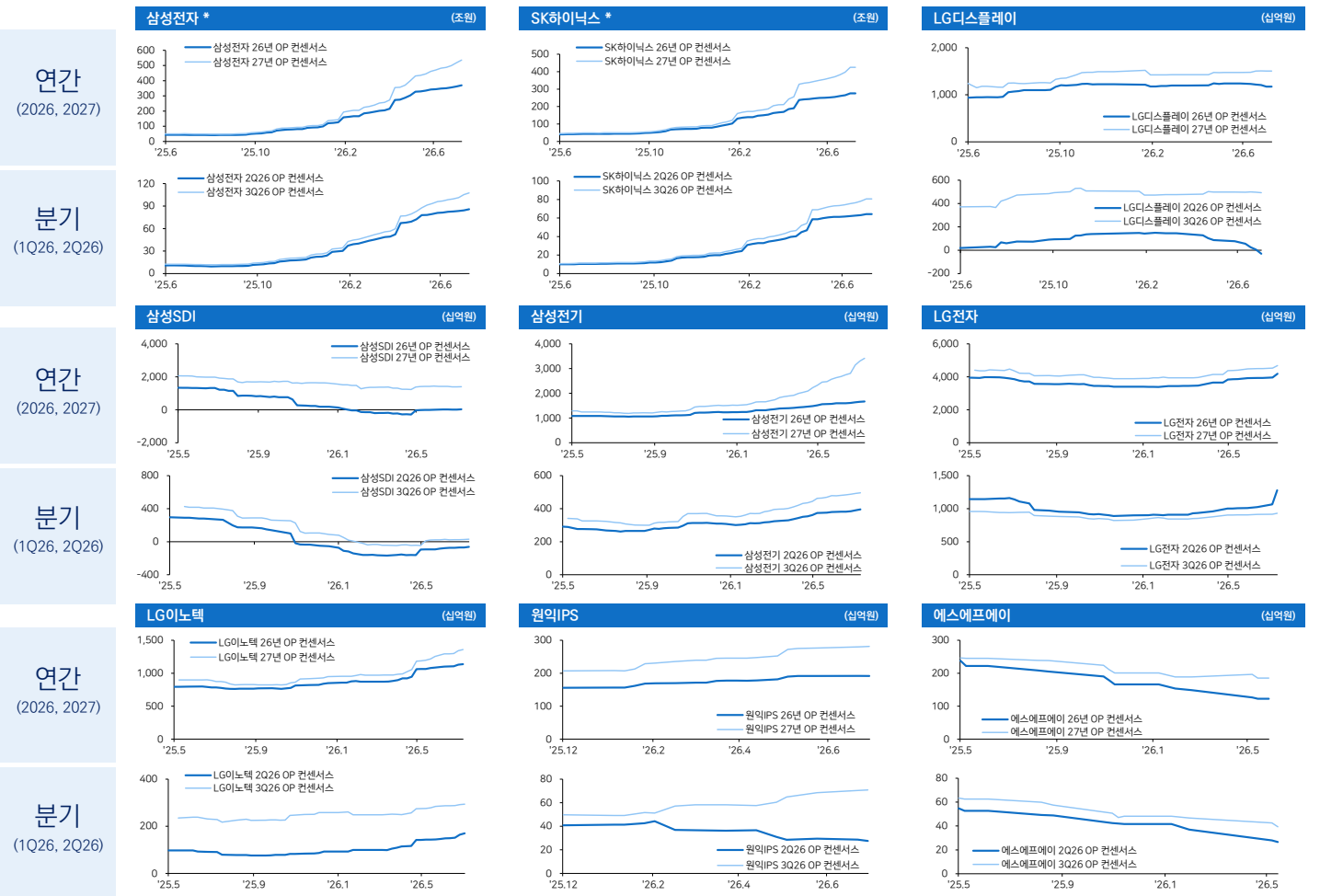
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (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			(7.6)	(5.6)	72.2	17.4	9.8	7.4	4.5	12.5	7.1	69.6	61.2
	삼성전자	254,500	994,504	(10.7)	(21.1)	23.2	5.5	3.8	2.4	1.6	3.3	2.4	51.4	46.2
	SK하이닉스	1,845,000	878,909	(15.4)	(14.2)	67.3	5.6	3.8	3.7	1.9	4.3	2.8	96.8	64.9
	Micron	937.00	1,058,241	(4.3)	(4.5)	119.7	12.8	6.1	7.9	3.6	9.6	4.8	76.4	73.9
	Western Digital	555.55	203,316	(4.6)	(1.3)	58.7	55.9	30.5	19.2	13.4	39.9	22.2	54.2	60.6
	Nanya	423.00	45,317	(2.9)	13.1	92.3	7.1	4.5	3.7	2.1	5.2	3.3	68.9	60.5
세트	평균			(1.2)	(3.3)	35.9	17.3	15.3	18.6	7.7	11.2	10.3	429.6	80.0
	Apple	317.31	4,660,445	0.6	9.0	22.4	36.2	32.8	40.8	28.6	27.1	25.0	132.5	107.9
	삼성전자	254,500	994,504	(10.7)	(21.1)	23.2	5.5	3.8	2.4	1.6	3.3	2.4	51.4	46.2
	LG전자	185,600	20,207	1.8	(17.7)	54.7	14.1	11.6	1.3	1.1	5.2	4.9	8.8	9.6
	HPQ	24.77	22,653	2.3	(1.9)	28.8	8.2	8.2	94.2	21.5	6.2	6.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,341	122,685	(0.5)	1.5	1.9	16.2	14.9	2.2	2.0	7.9	7.5	14.1	14.7
	Lenovo	23.30	36,873	(4.8)	4.3	123.4	15.4	12.1	3.8	3.1	8.0	6.8	29.1	30.0
	Asus	704.00	16,237	2.9	(10.3)	21.4	12.9	11.8	1.8	1.7	11.5	10.7	14.2	14.7
	ZTE	40.04	26,190	(1.2)	10.2	11.7	29.7	26.8	2.4	2.3	20.6	18.6	6.3	8.0
로직반도체	평균			(4.0)	(8.4)	66.3	51.5	32.3	10.6	8.7	32.0	21.5	30.5	32.6
	Intel	103.12	518,281	(6.1)	(17.2)	58.2	94.7	65.2	4.3	4.0	30.0	23.8	3.7	6.5
	Qualcomm	183.98	193,915	(2.7)	(13.1)	40.2	17.1	16.8	8.3	7.6	13.9	14.1	49.2	39.9
	TI	298.57	271,726	(4.1)	(0.8)	37.8	38.8	32.5	14.9	14.0	25.8	22.0	40.4	44.1
	Nvidia	203.53	4,925,426	(3.5)	(0.8)	7.5	22.6	15.7	16.5	10.3	18.1	12.7	91.8	76.0
	STMicro	61.55	63,858	(0.8)	(9.2)	81.9	53.0	25.8	3.4	3.1	18.7	12.4	6.3	12.4
	Marvell	217.53	190,295	(7.8)	(22.2)	65.7	53.8	31.4	10.7	9.1	41.2	28.0	12.6	16.8
	AMD	534.39	871,377	(4.2)	4.5	116.5	73.4	40.3	12.3	10.3	62.2	35.0	14.1	21.6
	Mediatek	3,825.00	190,495	(2.5)	(8.5)	122.4	58.3	30.4	14.4	11.5	46.4	23.6	25.9	43.5
파운드리	평균			(3.3)	(9.1)	49.9	36.4	27.9	4.6	3.9	15.9	12.8	18.6	19.3
	DB하이텍	110,700	3,219	(9.2)	(36.5)	14.5	13.0	11.4	1.9	1.7	8.2	6.7	15.0	15.2
	Magnachip	3.81	139	(5.2)	(39.0)	24.1	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,440.00	1,964,756	1.0	5.6	18.7	24.4	18.9	8.4	6.3	16.0	12.3	39.4	38.2
	UMC	153.50	59,946	(1.6)	15.0	157.1	32.8	26.6	4.8	4.4	15.0	12.8	15.0	17.6
	SMIC	78.35	121,569	(1.6)	9.4	35.2	75.2	54.9	3.6	3.3	24.2	19.5	4.8	6.1
디스플레이	평균			(6.1)	6.6	26.6	67.7	23.5	1.3	1.3	7.7	7.0	5.9	8.2
	BOE	6.83	37,044	(10.0)	22.6	69.9	32.2	22.2	1.8	1.7	8.6	7.7	5.8	7.4
	LG디스플레이	10,360	3,462	(5.9)	(25.5)	(19.5)	21.5	5.8	0.7	0.6	3.9	3.8	4.5	12.4
	AUO	29.25	6,855	(7.0)	24.5	47.7	206.0	54.7	1.5	1.4	10.0	9.0	0.4	1.9
	Sharp	637	2,552	(1.7)	4.6	8.1	11.0	11.2	1.4	1.2	8.5	7.6	12.8	11.2
장비	평균			(2.8)	(10.3)	30.0	38.1	27.9	17.0	12.2	29.9	22.0	39.2	43.2
	월익 IPS	124,800	4,094	(0.2)	(31.9)	2.3	35.9	26.0	5.4	4.5	25.2	18.5	16.2	19.0
	에스에프에이	21,500	516	(5.5)	(19.5)	(26.0)	10.2	6.7	0.7	0.6	5.8	4.5	8.8	12.2
	AP시스템	19,820	199	(6.5)	(22.0)	(8.2)	5.4	4.3	0.7	0.6	2.8	2.2	14.5	15.6
	테스	186,400	2,412	4.9	2.3	122.4	34.6	28.0	7.1	5.8	31.3	24.1	22.8	23.3
	ASML	1,540.80	680,889	(1.8)	(5.4)	22.3	48.1	35.0	24.6	18.0	38.4	28.6	56.7	60.4
	AMAT	575.39	456,836	(4.5)	1.4	45.4	46.3	33.7	17.6	14.4	39.7	28.4	42.4	49.2
	KLA	222.25	290,320	(4.0)	(12.7)	25.7	59.9	42.9	47.8	32.1	46.4	34.1	90.5	96.6
	LAM Research	329.92	412,588	(5.8)	(10.1)	23.4	58.1	41.0	35.4	22.6	47.7	33.6	66.7	73.7
	Tokyo Electron	71,300	205,422	(2.2)	4.9	63.2	44.6	33.7	13.6	11.2	31.4	23.7	34.0	38.9
소재 (반도체)	평균			(2.4)	(17.4)	6.8	17.2	17.2	2.2	2.2	9.5	9.5	13.1	13.1
	원익머트리얼즈	35,700	301	(5.2)	(25.0)	(20.4)	7.6	7.6	0.8	0.8	4.2	4.2	10.9	10.9
	솔브레인	308,500	1,604	(1.0)	(30.1)	(26.2)	15.2	15.2	2.0	2.0	8.2	8.2	13.8	13.8
	Air Product	301.96	67,241	0.8	7.2	1.1	22.9	22.9	3.9	3.9	16.0	16.0	17.8	17.8
	Kanto Denka	2,935	1,040	(4.4)	(21.7)	72.6	23.1	23.1	na	na	na	na	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			(2.3)	(12.4)	(22.7)	18.0	10.3	2.3	1.9	10.3	8.0	13.6	19.0
	덕산네오룩스	29,150	484	(3.3)	(20.5)	(42.4)	9.3	7.9	1.4	1.2	6.4	5.5	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	21,500	287	(5.3)	(25.6)	(32.9)	7.3	6.3	1.0	0.8	6.1	5.4	14.0	14.2
	UDC	77.94	3,644	(3.8)	(14.8)	(22.5)	18.3	15.8	2.1	2.0	11.2	10.3	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,247	9,386	0.5	(5.2)	(18.8)	10.1	8.5	0.8	0.8	7.8	8.2	9.9	8.8
	Merck	124.03	306,332	0.4	4.2	3.2	45.2	12.9	6.2	5.0	20.2	10.8	17.2	43.0
MLCC	평균			(12.0)	(7.8)	130.6	55.0	33.0	7.7	5.6	30.9	20.4	15.1	21.8
	삼성전기	1,289,000	64,354	(18.6)	(24.8)	120.7	72.3	35.8	9.2	7.5	35.1	20.7	13.2	21.6
	Murata	9,066	109,551	(8.1)	6.0	109.4	49.6	35.9	5.7	5.1	27.9	20.4	12.0	16.4
	Yageo	816.00	52,486	(9.3)	(4.6)	161.5	43.0	27.3	8.1	4.1	29.8	19.9	20.1	27.4
2차전지	평균			0.1	(6.8)	(1.0)	41.7	23.9	2.8	2.5	13.8	10.0	10.1	13.1
	삼성SDI	440,000	23,700	1.4	(18.4)	(6.5)	107.6	26.8	1.6	1.5	20.4	12.5	1.7	5.7
	LG에너지솔루션	328,500	51,380	0.8	(17.9)	(17.9)	na	45.5	3.7	3.4	19.1	12.8	(0.2)	7.1
	CATL	359.06	250,252	3.0	(9.1)	(15.7)	17.1	13.9	4.0	3.4	11.3	9.3	25.3	26.3
	BYD	86.98	109,153	(3.4)	(5.0)	(16.2)	19.2	15.0	2.8	2.5	6.5	5.7	15.0	16.6
	Panasonic	4,419	66,774	(1.4)	16.3	51.5	22.6	18.2	1.9	1.7	11.5	9.9	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.