

2026.7.15 (수)

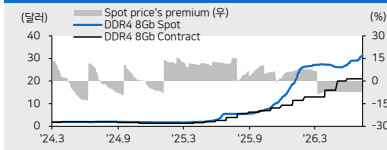
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

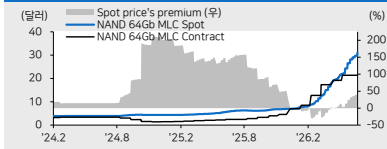
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.32%**, 1W **+3.29%**, 1M **+7.82%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.35%**, 1W **+3.19%**, 1M **+8.18%**
NAND MLC 64Gb: 1D **+4.78%**, 1W **+4.78%**, 1M **+27.89%**

- ▶ 삼성전자 "ADR 상장 검토 안 해, SK하이닉스와 상황 달라" (디지털타임스)
<https://bulky.kr/HHezhdg>
- ▶ SK하이닉스, 여당의 자본조달 규제 완화 추진에 수혜 기대 (Reuters)
<https://bulky.kr/4bkR3co>
- ▶ SK하이닉스, 용인 'Y1' 팹 구축 본격화...장비 발주 시작 (지디넷)
<https://bulky.kr/8Tt6dcU>
- ▶ 미 상무부, 반도체·AI 규제 조치 예고 (Reuters)
<https://bulky.kr/ET0sC2w>
- ▶ 엔비디아, AI칩 중 우회 수출 차단 조치... 아시아 고객사 심사 강화 (조선비즈)
<https://bulky.kr/GuijyF>
- ▶ 구글, TPU 확대 공세... 엔비디아 기반 클라우드 사업자 공략 (Digitimes)
<https://bulky.kr/DPWKJBv>
- ▶ 삼성, 첨단 패키징에 HBM·로직·광학 기술 통합 (Digitimes)
<https://bulky.kr/A47vfei>
- ▶ AI 데이터센터 메가프로젝트 범부처 TF 첫 가동 (연합뉴스)
<https://bulky.kr/CB71Eik>
- ▶ 소프트뱅크 손정의, "AI 시대, 연간 5조달러 투자 필요" (Nikkei Asia)
<https://bulky.kr/BpVH1Y>
- ▶ LGD, 이달 말 6세대 TFT 설비 투자 심의...신기술 생산라인 확보 차원 (전자신문)
<https://bulky.kr/15RHRnp>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



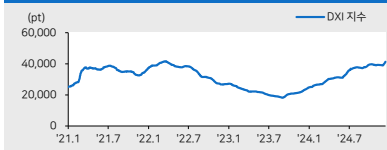
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



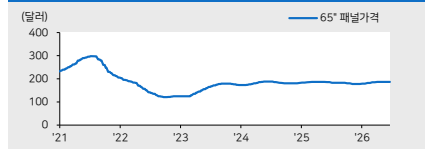
DRAMEXchange Index



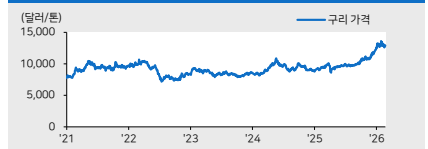
32인치 패널 고정가격



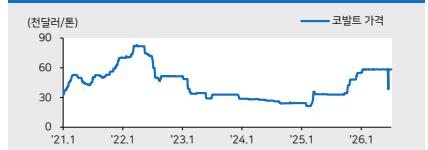
65인치 패널 고정가격



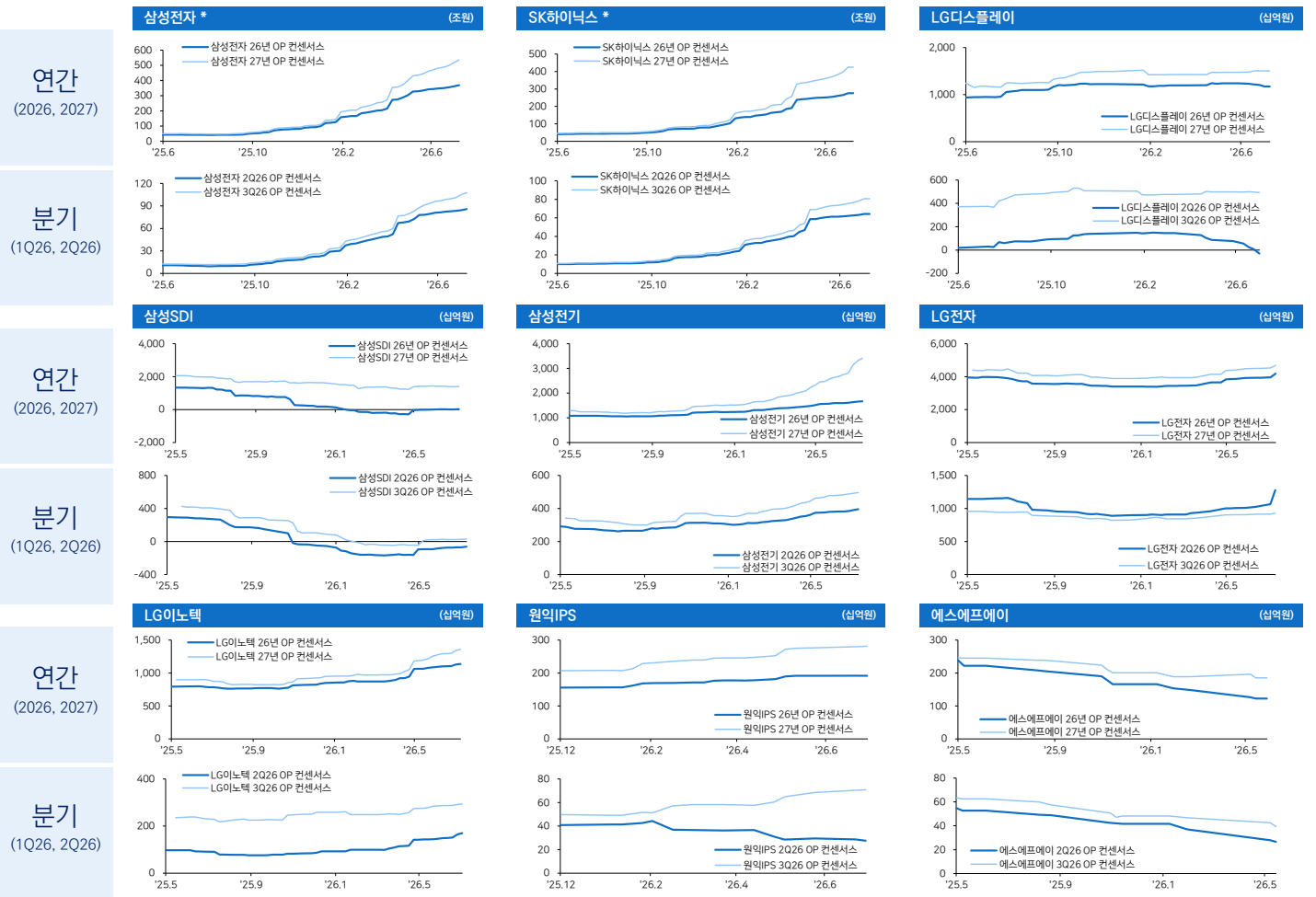
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (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			3.9	(5.0)	74.0	17.8	9.9	7.6	4.7	12.8	7.3	69.9	61.0
	삼성전자	263,000	1,029,895	3.3	(22.0)	24.6	5.6	4.0	2.5	1.6	3.5	2.5	51.4	46.2
	SK하이닉스	1,913,000	913,231	3.7	(16.4)	68.4	5.9	4.0	3.8	2.0	4.6	3.0	96.3	64.8
	Micron	983.12	1,110,329	4.9	0.2	111.1	13.4	6.4	8.3	3.8	10.1	5.1	76.4	73.9
	Western Digital	563.32	206,159	1.4	0.1	53.8	56.7	30.8	19.4	13.6	40.4	22.5	54.2	60.6
	Nanya	448.00	48,021	5.9	13.3	111.8	7.1	4.6	3.9	2.2	5.5	3.5	71.1	59.3
세트	평균			0.3	(5.9)	35.2	17.2	15.2	18.5	7.7	11.2	10.3	429.6	80.0
	Apple	314.86	4,624,461	(0.8)	8.2	21.6	35.9	32.6	40.5	28.4	26.8	24.7	132.5	107.9
	삼성전자	263,000	1,029,895	3.3	(22.0)	24.6	5.6	4.0	2.5	1.6	3.5	2.5	51.4	46.2
	LG전자	185,400	20,228	(0.1)	(23.9)	51.7	14.1	11.6	1.3	1.1	5.3	5.0	8.8	9.6
	HPQ	24.63	22,525	(0.6)	(2.4)	29.7	8.2	8.2	93.7	21.4	6.2	6.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,383	124,395	1.3	1.9	1.3	16.4	15.1	2.2	2.0	8.0	7.6	14.1	14.7
	Lenovo	23.16	36,655	(0.6)	(5.2)	118.9	15.3	12.1	3.8	3.1	8.0	6.7	29.1	30.0
	Asus	703.00	16,222	(0.1)	(11.2)	20.4	12.8	11.8	1.8	1.7	11.4	10.7	14.2	14.7
ZTE	39.91	26,121	(0.3)	7.2	13.3	29.6	26.7	2.4	2.3	20.5	18.6	6.3	8.0	
로직반도체	평균			1.0	(8.2)	64.0	52.1	32.7	10.6	8.9	32.3	21.6	30.4	32.6
	Intel	107.76	541,602	4.5	(13.5)	68.9	98.5	67.9	4.5	4.2	31.1	24.4	3.7	6.5
	Qualcomm	178.10	187,717	(3.2)	(15.9)	34.1	16.6	16.2	7.5	7.9	13.4	13.6	48.1	39.4
	TI	305.55	278,079	2.3	1.5	39.6	39.5	33.0	15.2	14.2	26.3	22.5	40.6	44.4
	Nvidia	211.80	5,125,560	4.1	3.2	7.8	23.5	16.4	17.1	10.8	18.8	13.2	91.8	76.0
	STMicro	61.33	63,831	(0.4)	(9.5)	76.3	53.0	25.8	3.4	3.1	18.6	12.4	6.3	12.4
	Marvell	222.44	194,591	2.3	(20.5)	66.2	55.0	32.1	10.9	9.3	42.2	28.6	12.6	16.8
	AMD	548.13	893,781	2.6	7.1	114.9	75.2	41.3	12.6	10.6	63.7	35.8	14.1	21.6
	Mediatek	3,660.00	182,374	(4.3)	(18.1)	104.5	55.7	29.1	13.8	11.0	44.3	22.6	25.9	43.5
파운드리	평균			0.4	(11.3)	46.5	36.3	27.9	4.6	3.9	15.8	12.8	18.6	19.3
	DB하이텍	113,500	3,307	2.5	(29.6)	15.1	13.4	11.6	1.9	1.7	8.6	7.0	15.0	15.2
	Magnachip	3.89	142	2.1	(37.8)	25.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,420.00	1,949,681	(0.8)	1.9	16.3	24.2	18.8	8.3	6.3	15.8	12.2	39.4	38.2
	UMC	151.00	59,001	(1.6)	6.7	143.2	32.3	26.1	4.7	4.3	14.8	12.6	15.0	17.6
	SMIC	78.35	120,675	0.0	2.2	32.1	75.2	54.9	3.6	3.3	24.1	19.4	4.8	6.1
디스플레이	평균			(0.5)	2.8	24.4	64.9	22.8	1.3	1.2	7.7	7.0	5.9	8.2
	BOE	7.02	38,115	2.8	18.6	75.5	33.1	22.8	1.9	1.7	8.7	7.8	5.8	7.4
	LG디스플레이	10,350	3,466	(0.1)	(26.8)	(23.9)	21.5	5.7	0.7	0.6	3.9	3.8	4.5	12.4
	AUO	27.55	6,460	(5.8)	14.3	37.4	194.0	51.5	1.4	1.4	9.6	8.6	0.4	1.9
	Sharp	645	2,586	1.2	5.0	8.5	11.1	11.4	1.4	1.2	8.5	7.7	12.8	11.2
장비	평균			3.0	(7.8)	32.8	39.7	29.2	17.6	12.6	31.2	23.0	39.2	43.2
	원익 IPS	127,100	4,179	1.8	(27.2)	3.7	36.5	26.4	5.5	4.6	25.7	18.9	16.2	19.0
	에스에프에이	20,850	501	(3.0)	(24.7)	(28.4)	9.9	6.5	0.7	0.6	5.8	4.4	8.8	12.2
	AP시스템	19,510	197	(1.6)	(23.9)	(11.9)	5.3	4.3	0.7	0.6	2.7	2.2	14.5	15.6
	테스	217,500	2,820	16.7	22.9	141.4	40.4	32.7	8.2	6.8	37.0	28.6	22.8	23.3
	ASML	1,555.80	689,692	1.0	(4.5)	21.1	48.7	35.5	24.9	18.1	38.8	28.9	56.7	60.4
	AMAT	595.70	472,962	3.5	5.0	50.6	48.0	34.9	18.2	14.9	41.1	29.5	42.4	49.2
	KLA	230.37	300,927	3.7	(9.5)	28.3	62.7	46.0	49.6	33.3	48.1	35.3	90.5	96.6
	LAM Research	346.10	432,823	4.9	(5.6)	27.1	60.9	43.0	37.2	23.7	50.0	35.3	66.7	73.7
Tokyo Electron	71,130	205,210	(0.2)	(2.2)	63.5	44.5	33.6	13.5	11.1	31.4	23.7	34.0	38.9	
소재 (반도체)	평균			0.2	(17.6)	7.8	17.3	17.3	2.2	2.2	9.4	9.4	13.1	13.1
	원익머트리얼즈	35,600	301	(0.3)	(26.3)	(24.3)	7.6	7.6	0.8	0.8	4.3	4.3	10.9	10.9
	솔브레인	304,500	1,587	(1.3)	(28.7)	(28.4)	15.1	15.1	2.0	2.0	8.2	8.2	13.8	13.8
	Air Product	299.40	66,671	(0.8)	6.3	0.9	22.7	22.7	3.9	3.9	15.9	15.9	17.8	17.8
	Kanto Denka	3,035	1,077	3.4	(21.9)	82.9	23.8	23.8	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			(1.0)	(14.5)	(22.8)	18.0	10.2	2.2	1.9	10.3	7.8	13.5	19.0
	덕산네오룩스	28,750	478	(1.4)	(26.0)	(43.4)	9.2	7.8	1.3	1.1	6.3	5.5	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	20,650	276	(4.0)	(29.3)	(36.5)	7.0	6.0	0.9	0.8	6.0	5.3	14.0	14.2
	UDC	78.65	3,677	0.9	(14.0)	(19.0)	18.5	15.9	2.1	2.0	11.3	10.4	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,271	9,580	1.9	(4.6)	(15.8)	11.5	8.5	0.8	0.8	8.1	7.4	9.3	9.1
	Merck	120.78	298,305	(2.6)	1.5	0.7	44.0	12.6	6.0	4.8	19.7	10.5	17.2	43.0
MLCC	평균			(2.2)	(21.2)	116.1	53.8	32.3	7.5	5.5	30.4	20.0	15.1	21.8
	삼성전기	1,260,000	63,039	(2.2)	(37.0)	105.2	70.7	35.0	9.0	7.3	34.9	20.5	13.2	21.6
	Murata	9,100	110,111	0.4	(9.5)	101.3	49.7	36.0	5.8	5.1	27.9	20.5	12.0	16.4
	Yageo	778.00	50,068	(4.7)	(17.2)	141.6	41.0	26.0	7.8	3.9	28.4	19.0	20.1	27.4
2차전지	평균			(1.1)	(10.3)	(2.9)	6,741.0	23.5	2.8	2.5	13.5	9.8	10.1	13.1
	삼성SDI	427,500	23,075	(2.8)	(22.7)	(9.2)	101.2	26.0	1.5	1.4	19.7	12.1	1.7	5.7
	LG에너지솔루션	322,000	50,470	(2.0)	(23.4)	(21.1)	33,545.2	44.8	3.7	3.3	18.5	12.4	0.0	7.1
	CATL	364.01	253,767	1.4	(8.6)	(14.6)	17.4	14.1	4.1	3.4	11.4	9.4	25.3	26.3
	BYD	90.18	112,814	3.7	(0.7)	(12.5)	19.9	15.5	2.9	2.6	6.7	5.8	15.0	16.6
	Panasonic	4,173	63,143	(5.6)	4.1	42.7	21.4	17.2	1.8	1.6	10.9	9.4	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 발생 할 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.