

2026.7.16 (목)

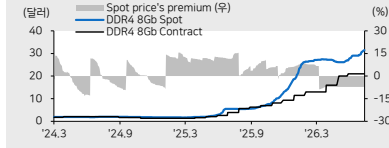
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

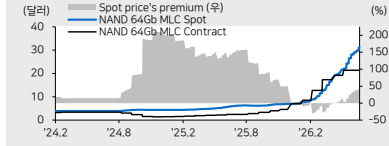
DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.40%, 1W +2.86%, 1M +8.25%
DDR5 16Gb: 1D +0.82%, 1W +3.89%, 1M +8.67%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +4.78%, 1M +17.16%

- ▶ SKT '1000조 메가프로젝트' 본격 시동 (한국경제)
<https://buly.kr/8ensCB1>
- ▶ 美 상무부 "엔비디아 H200, 중 수출 중" (TheElec)
<https://buly.kr/90d09sU>
- ▶ 삼성전자, 기흥 사업장에 신규 D램 공장 짓는다 (한국경제)
<https://buly.kr/DPWKgC5>
- ▶ 삼성 평택 5공장, 10조+α 반도체 장비 발주 임박 (전자신문)
<https://buly.kr/Yh14jB>
- ▶ 中 창신메모리 상장, 예상 넘는 흥행... 최대 15조원 조달할 듯 (조선일보)
<https://buly.kr/15R1I9E>
- ▶ SK하이닉스, 임단협서 '성과급 주식 지급' 제안 (IT조선)
<https://buly.kr/Almxx0>
- ▶ 삼성전자 자회사 세메스 노조 출범...반도체 장비업계 노조 확산 (연합뉴스)
<https://buly.kr/4mfCcl2>
- ▶ 삼성전자, 구글 2나노 TPU 입찰력 다이 '후반 설계' 외주 검토 (TheElec)
<https://buly.kr/2fg6pcQ>
- ▶ 코어워브, 메모리 가격하락 해지에 금융상품 모색 (연합뉴스)
<https://buly.kr/GP5DMKG>
- ▶ ASML CFO "가격 인상 여력 충분" (Reuters)
<https://buly.kr/2qarpVv>

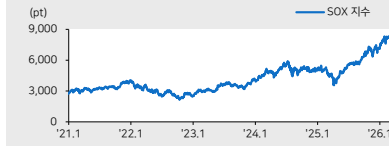
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



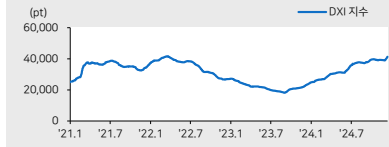
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



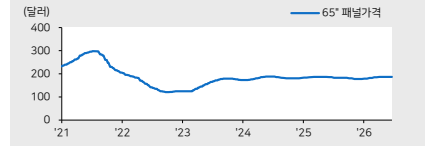
DRAMEXchange Index



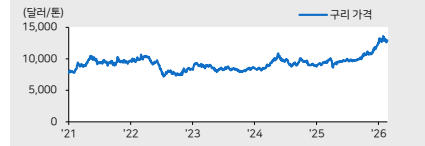
32인치 패널 고정가격



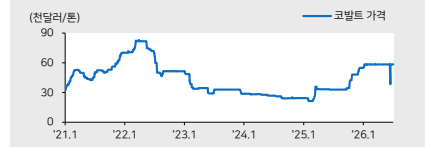
65인치 패널 고정가격



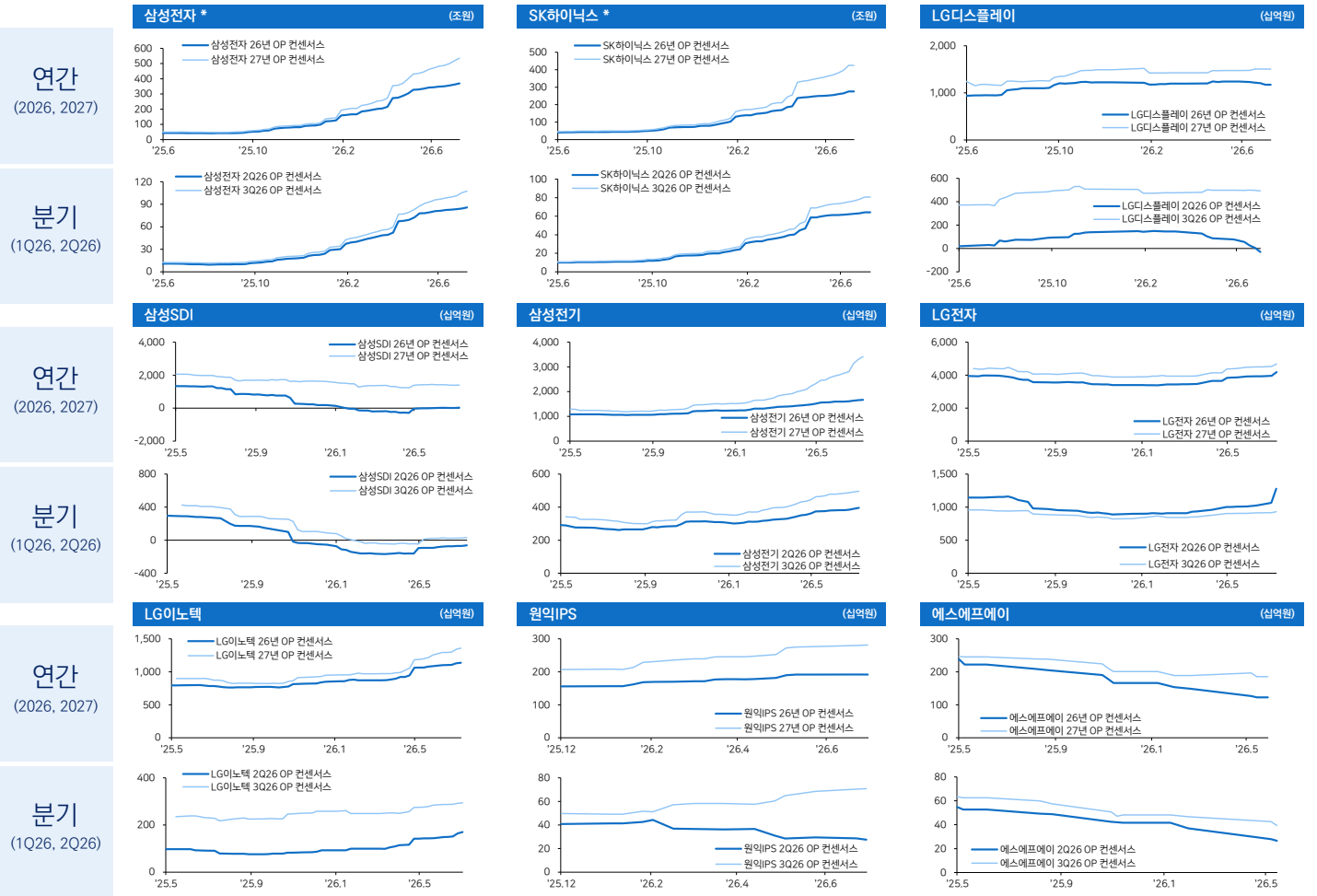
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)		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			1.1	(11.2)	74.6	16.8	9.4	7.3	4.4	12.1	6.9	70.1	61.0		
	삼성전자	279,500	1,096,116	6.3	(18.5)	28.5	6.0	4.2	2.6	1.7	3.5	2.5	51.4	46.2		
	SK하이닉스	2,082,000	995,369	8.8	(12.6)	80.3	6.4	4.3	4.2	2.2	4.8	3.1	97.1	64.7		
	Micron	904.28	1,021,288	(8.0)	(16.9)	98.2	12.4	5.9	7.6	3.5	9.3	4.6	76.4	73.9		
	Western Digital	513.84	188,051	(8.8)	(21.4)	40.8	51.8	27.5	17.7	12.3	36.9	20.4	54.2	60.9		
	Nanya	481.00	51,524	7.4	13.2	125.3	7.7	4.9	4.1	2.4	5.9	3.8	71.1	59.3		
세트	평균			1.8	(4.7)	34.5	17.6	15.5	18.3	7.8	11.4	10.4	429.6	80.0		
	Apple	327.50	4,810,109	4.0		22.9	37.3	33.9	42.1	29.5	27.9	25.7	132.5	107.9		
	삼성전자	279,500	1,096,116	6.3	(18.5)	28.5	6.0	4.2	2.6	1.7	3.5	2.5	51.4	46.2		
	LG전자	194,000	21,197	4.6	(17.1)	54.0	14.8	12.1	1.3	1.2	5.4	5.1	8.8	9.6		
	HPQ	23.75	21,720	(3.6)	(3.5)	23.5	7.9	7.9	90.3	20.6	6.0	6.3	3,180.2	409.1		
	Sony	3,389	124,708	0.2	3.5	(0.5)	16.4	15.1	2.2	2.0	8.0	7.6	14.4	14.7		
	Lenovo	23.86	37,757	3.0	(6.3)	115.0	15.8	12.4	3.9	3.1	8.3	6.9	29.1	30.0		
	Asus	712.00	16,419	1.3	(10.0)	20.9	13.0	11.9	1.8	1.7	11.6	10.9	14.2	14.7		
ZTE	39.45	25,938	(1.2)	3.8	11.4	29.2	26.4	2.4	2.3	20.4	18.5	6.3	8.0			
로직반도체	평균			(2.3)	(13.9)	58.1	50.6	31.8	10.5	8.7	31.5	21.0	30.5	32.8		
	Intel	102.99	517,628	(4.4)	(19.5)	58.6	94.1	64.8	4.3	4.0	29.7	23.4	3.7	6.5		
	Qualcomm	177.98	187,591	(0.1)	(19.4)	33.8	16.6	16.2	7.5	7.9	13.4	13.5	48.6	41.2		
	TI	301.19	274,111	(1.4)	(3.9)	39.3	39.0	32.6	15.0	14.0	26.0	22.2	40.6	44.4		
	Nvidia	212.50	5,142,500	0.3	0.0	6.9	23.6	16.4	17.2	10.8	18.9	13.2	91.8	76.0		
	STMicro	58.88	61,522	(4.0)	(14.0)	71.1	51.1	24.8	3.3	3.0	17.9	11.9	6.3	12.4		
	Marvell	206.26	180,436	(7.3)	(33.2)	53.2	51.0	29.7	10.1	8.6	39.1	26.4	12.6	16.9		
	AMD	529.14	862,816	(3.5)	(3.3)	105.0	72.6	39.9	12.1	10.2	61.5	34.6	14.1	21.6		
	Mediatek	3,740.00	186,239	2.2	(18.0)	97.4	57.0	29.7	14.1	11.2	45.3	23.1	25.9	43.5		
파운드리	평균			2.1	(7.6)	44.3	36.8	28.4	4.8	4.0	16.1	13.1	18.5	19.2		
	DB하이텍	120,800	3,525	6.4	(23.5)	16.7	14.2	12.4	2.0	1.8	8.9	7.3	15.0	15.2		
	Magnachip	3.74	136	(3.9)	(36.9)	17.6	na	na	na	na	na	na	na	na		
	TSMC	2,440.00	1,964,513	0.8	1.7	17.0	24.4	18.9	8.4	6.3	16.0	12.3	39.3	38.1		
	UMC	166.00	64,820	9.9	17.7	143.0	35.5	28.7	5.1	4.7	16.3	13.8	15.0	17.6		
	SMIC	76.30	116,339	(2.6)	3.1	27.3	73.2	53.5	3.5	3.2	23.3	18.8	4.8	6.1		
디스플레이	평균			(1.0)	1.8	19.5	65.7	22.7	1.3	1.2	7.6	6.9	5.9	8.2		
	BOE	6.38	34,698	(9.1)	4.6	58.3	30.1	20.7	1.7	1.6	8.2	7.4	5.8	7.4		
	LG디스플레이	10,720	3,596	3.6	(23.0)	(22.5)	22.2	5.9	0.7	0.6	3.9	3.8	4.5	12.4		
	AUO	28.30	6,631	2.7	18.4	36.7	199.3	52.9	1.4	1.4	9.7	8.7	0.4	1.9		
	Sharp	637	2,556	(1.2)	7.3	5.5	11.0	11.2	1.4	1.2	8.5	7.6	12.8	11.2		
장비	평균			2.1	(5.0)	34.9	39.8	29.3	17.4	12.5	31.1	22.7	39.3	43.2		
	원익 IPS	142,700	4,698	12.3	(8.6)	18.0	41.0	29.7	6.2	5.2	29.0	21.3	16.2	19.0		
	에스에프에이	21,900	528	5.0	(20.9)	(26.1)	10.8	7.1	0.7	0.6	5.9	4.6	8.6	11.8		
	AP시스템	21,000	212	7.6	(15.2)	(6.0)	5.7	4.6	0.8	0.7	2.9	2.4	14.5	15.6		
	테스	214,000	2,779	(1.6)	26.5	138.3	39.7	32.2	8.1	6.7	35.2	27.1	22.8	23.3		
	ASML	1,549.40	689,561	(0.4)	(4.5)	26.0	48.6	34.0	24.6	18.0	38.7	27.2	58.3	60.8		
	AMAT	579.43	460,044	(2.7)	(1.1)	47.0	46.6	34.0	17.7	14.5	40.0	28.6	42.4	49.2		
	KLA	224.50	293,259	(2.5)	(12.4)	28.4	60.5	44.9	48.3	32.4	46.9	34.4	90.5	96.6		
	LAM Research	335.43	419,479	(3.1)	(13.8)	26.5	59.0	41.7	36.0	22.9	48.5	34.2	66.7	73.7		
	Tokyo Electron	74,240	214,341	4.4	4.8	62.0	46.5	35.1	14.1	11.6	32.8	24.7	34.0	38.9		
소재 (반도체)	평균			0.7	(13.8)	5.9	17.3	17.3	2.2	2.2	9.3	9.3	13.1	13.1		
	원익머트리얼즈	36,750	311	3.2	(21.3)	(29.6)	7.9	7.9	0.8	0.8	4.3	4.3	10.9	10.9		
	솔브레인	306,500	1,599	0.7	(19.0)	(29.0)	15.1	15.1	2.0	2.0	8.1	8.1	13.8	13.8		
	Air Product	293.69	65,399	(1.9)	3.8	(0.5)	22.2	22.2	3.8	3.8	15.6	15.6	17.8	17.8		
	Kanto Denka	3,055	1,084	0.7	(18.8)	82.8	24.0	24.0	na	na	na	na	9.9	9.9		
소재 (OLED)	평균			4.4	(9.2)	(21.6)	18.6	10.5	2.3	2.0	10.6	8.0	13.4	19.0		
	덕산네오룩스	31,650	527	10.1	(15.6)	(42.9)	10.1	8.5	1.5	1.3	6.8	5.9	15.8	16.1		
	이녹스첨단소재	22,250	298	7.7	(22.9)	(35.9)	7.5	6.5	1.0	0.9	6.2	5.5	14.0	14.2		
	UDC	79.58	3,720	1.2	(14.4)	(19.3)	18.7	16.1	2.1	2.0	11.5	10.6	11.2	12.7		
	Idemitsu Kosan	1,280	9,655	0.7	(0.6)	(15.0)	11.6	8.6	0.9	0.8	8.1	7.5	9.0	9.1		
	Merck	123.61	305,295	2.3	7.6	4.8	44.9	12.9	6.2	5.0	20.1	10.8	17.2	43.0		
MLCC	평균			4.9	(20.2)	118.9	56.9	33.9	7.9	5.8	31.6	20.7	15.1	21.8		
	삼성전기	1,413,000	70,798	12.1	(31.0)	121.1	79.3	39.2	10.0	8.2	37.7	22.2	13.2	21.6		
	Murata	9,100	110,193	0.0	(13.6)	89.9	49.5	35.7	5.8	5.1	27.9	20.5	12.0	16.4		
	Yageo	798.00	51,322	2.6	(16.0)	145.5	42.0	26.7	8.0	4.0	29.1	19.5	20.1	27.4		
2차전지	평균			3.6	(7.0)	(2.1)	7,013.5	24.5	2.9	2.5	13.9	10.1	10.1	13.1		
	삼성SDI	454,000	24,542	6.2	(17.3)	(5.1)	107.7	27.6	1.6	1.5	20.5	12.8	1.7	5.7		
	LG에너지솔루션	335,000	52,584	4.0	(18.4)	(19.5)	34,899.5	46.6	3.8	3.5	19.0	12.6	0.0	7.1		
	CATL	373.00	260,307	2.5	(7.6)	(16.9)	17.8	14.4	4.2	3.5	11.7	9.6	25.3	26.3		
	BYD	91.76	114,548	1.8	2.4	(13.1)	20.3	15.8	3.0	2.6	6.8	5.9	15.0	16.6		
	Panasonic	4,318	65,385	3.5	5.9	44.1	22.1	17.8	1.8	1.7	11.3	9.7	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.