

2026.7.20 (월)

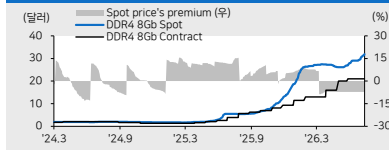
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

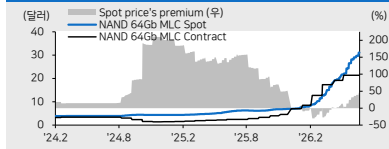
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+1.35%**, 1W **+3.82%**, 1M **+9.72%**
DDR5 16Gb: 1D **+1.57%**, 1W **+5.52%**, 1M **+7.97%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+4.78%**, 1M **+17.16%**

- ▶ 메타·엔트로픽, 100억달러 규모 AI 컴퓨팅 인프라 임대 계약 논의 (Reuters)
<https://buly.kr/5fF0p6j>
- ▶ 삼성·소크 2단... '고성능 AI' K3, 제미니에 제쳤다 (한국경제)
<https://buly.kr/7bJLkcC>
- ▶ 마이크론, 퀄컴·현대모비스·하만 등 자동차 생태계 7곳과 SCA 체결 (디일렉)
<https://buly.kr/Awhjo87>
- ▶ TSMC, 미국 생산 확대 위해 1,000억달러 추가 투자 (BBC)
<https://buly.kr/450C07l>
- ▶ 삼성, 파운드리 수익성 회복 위해 High-NA EUV 양산 도입 보류 (Trendforce)
<https://buly.kr/9BYARVP>
- ▶ 과기정통부, 글로벌 최상위 '독자 AI 모델' 승부수...550조 AIDC 투자 뒷받침 (전자신문)
<https://buly.kr/AwhkFjm>
- ▶ 키움시아, 美 특허침해 소송서 패소... 3400억원 배상 명령 (조선비즈)
<https://buly.kr/1GM4ltJ>
- ▶ 씨엠티엑스, 600mm 단결정 실리콘 잉곳·부품 양산 개시 (전자신문)
<https://buly.kr/1RGpHp1>
- ▶ LGD 듀얼모드 OLED 패널 ... 삼성전자·美 델에 공급시작 (매일경제)
<https://buly.kr/FWVRl2L>
- ▶ 올해 노트북 OLED 출하량 66% 상승 전망 (지디넷)
<https://buly.kr/28vqJY>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



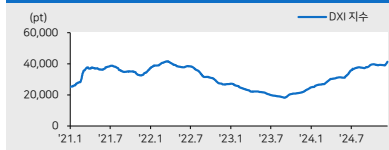
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



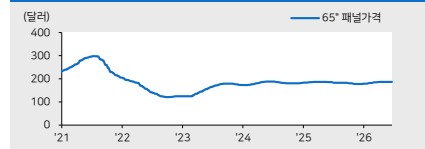
DRAMEXchange Index



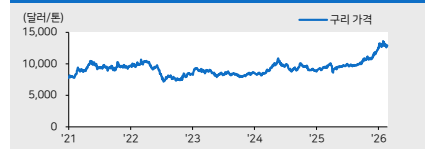
32인치 패널 고정가격



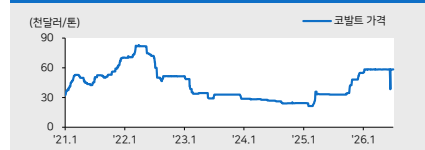
65인치 패널 고정가격



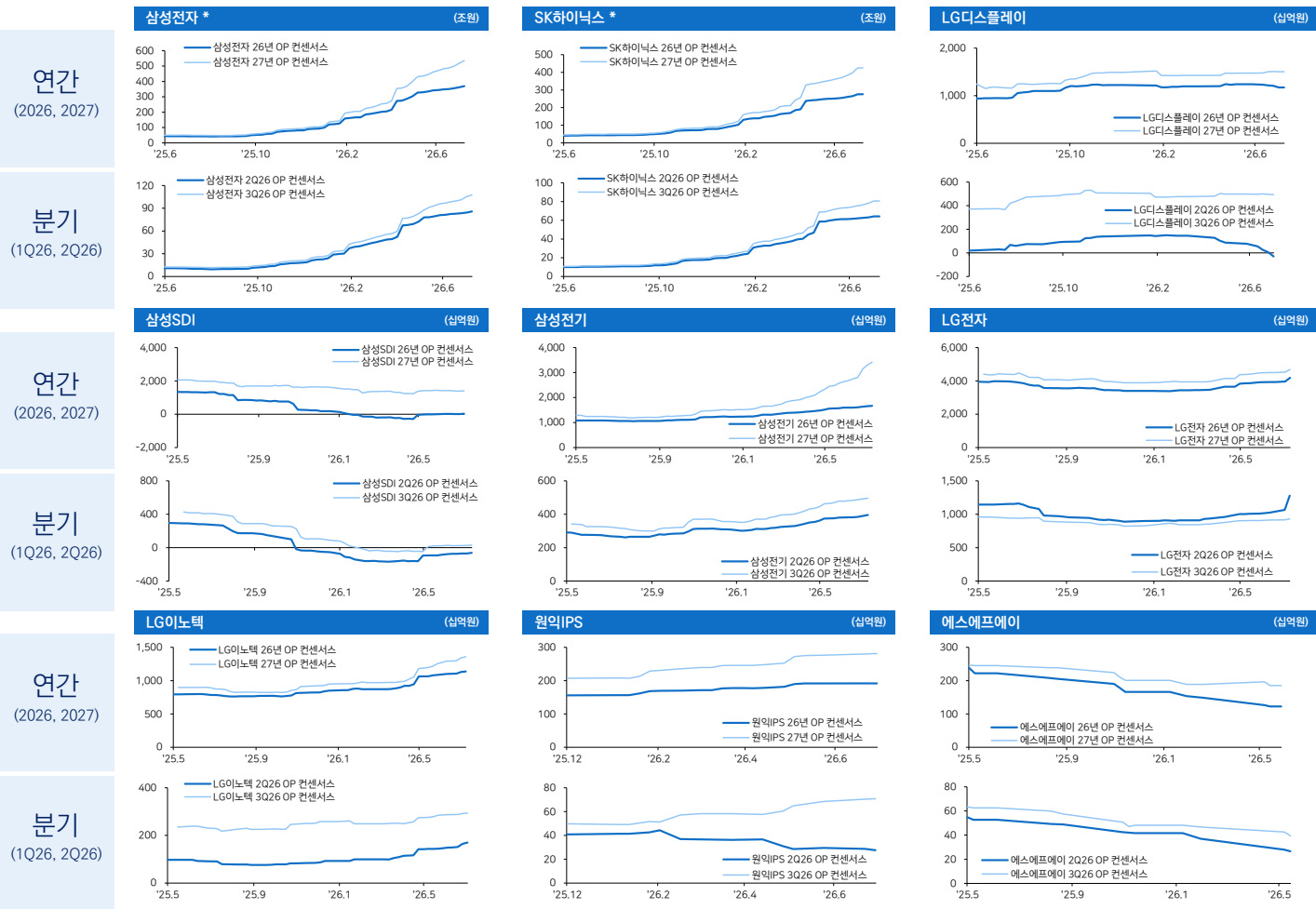
구리 가격



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			(5.7)	(27.3)	56.5	15.4	8.6	6.7	4.1	11.1	6.3	69.8	60.9
	삼성전자	255,000	999,853	(8.8)	(28.0)	18.9	5.5	3.8	2.4	1.6	3.3	2.3	51.4	46.2
	SK하이닉스	1,842,000	880,470	(11.5)	(33.4)	58.0	5.7	3.8	3.7	1.9	4.3	2.8	97.1	65.0
	Micron	848.95	958,798	(0.5)	(25.1)	86.6	11.6	5.5	7.1	3.3	8.7	4.3	74.8	72.2
	Western Digital	477.22	174,649	2.2	(36.0)	28.1	48.0	25.5	16.8	11.6	34.2	18.9	54.8	61.8
	Nanya	395.50	42,206	(9.9)	(13.9)	91.1	6.3	4.1	3.4	2.0	4.8	3.1	71.1	59.3
세트	평균			(3.5)	(5.2)	27.6	16.8	14.8	18.8	7.8	11.1	10.2	429.8	80.1
	Apple	333.74	4,901,758	0.1	12.0	23.5	38.0	34.4	42.9	29.9	28.5	26.2	132.6	108.3
	삼성전자	255,000	999,853	(8.8)	(28.0)	18.9	5.5	3.8	2.4	1.6	3.3	2.3	51.4	46.2
	LG전자	179,000	19,555	(7.7)	(15.4)	43.8	13.6	11.2	1.2	1.1	5.0	4.7	8.8	9.6
	HPQ	24.84	22,717	2.9	5.7	24.9	8.2	8.3	94.4	21.5	6.2	6.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,470	127,437	0.9	10.5	2.5	16.8	15.4	2.3	2.1	8.2	7.8	14.4	14.7
	Lenovo	21.42	33,890	(3.8)	(9.9)	91.1	14.2	11.2	3.5	2.8	7.6	6.3	29.1	30.0
	Asus	700.00	16,082	(2.1)	(11.3)	15.7	12.8	11.7	1.8	1.7	11.4	10.7	14.2	14.7
	ZTE	36.00	23,624	(10.0)	(5.0)	0.5	24.9	22.1	2.2	2.1	18.8	17.0	8.2	8.0
로직반도체	평균			(2.5)	(20.0)	40.5	46.8	29.5	9.8	8.1	29.1	19.5	30.4	32.8
	Intel	95.04	477,671	(2.0)	(29.1)	38.7	85.4	60.2	4.0	3.7	27.5	21.6	3.7	6.5
	Qualcomm	171.78	181,056	0.7	(24.0)	26.1	16.0	15.6	7.3	7.6	13.0	13.1	49.4	41.8
	TI	284.02	258,485	(2.5)	(12.0)	23.6	36.6	30.6	14.1	13.1	24.5	21.0	40.6	44.4
	Nvidia	202.81	4,908,002	(2.2)	(3.7)	0.6	22.6	15.7	16.4	10.3	18.0	12.6	90.9	75.3
	STMicro	53.79	56,032	(4.0)	(20.9)	44.4	47.8	22.6	3.0	2.7	16.1	10.8	6.3	12.4
	Marvell	188.68	165,057	0.2	(39.2)	35.1	46.6	27.2	9.3	7.8	35.8	24.2	12.6	16.9
	AMD	495.76	808,387	(1.0)	(7.7)	78.1	67.9	37.1	11.3	9.5	56.9	31.7	14.1	21.6
	Mediatek	3,370.00	167,181	(8.9)	(23.2)	77.4	51.3	26.8	12.7	10.1	40.7	20.7	25.9	43.5
파운드리	평균			(7.9)	(17.9)	21.3	32.6	25.1	4.3	3.6	14.5	11.7	18.9	19.5
	DB하이텍	109,600	3,198	(9.3)	(29.8)	(13.5)	12.9	11.2	1.9	1.7	8.1	6.6	15.0	15.2
	Magnachip	3.42	125	(2.8)	(42.2)	6.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,290.00	1,836,786	(7.3)	(5.0)	13.1	21.8	16.9	7.7	5.8	14.5	11.0	40.7	39.0
	UMC	144.00	56,017	(10.0)	(1.0)	87.3	30.7	24.7	4.5	4.1	14.0	11.8	15.1	17.8
	SMIC	67.70	104,499	(10.0)	(11.5)	13.2	64.9	47.4	3.1	2.9	21.3	17.2	4.8	6.1
디스플레이	평균			(2.6)	(7.4)	13.3	60.2	21.2	1.2	1.2	7.3	6.7	5.8	8.2
	BOE	6.07	32,972	0.3	(7.3)	44.9	28.6	19.7	1.6	1.5	8.0	7.2	5.8	7.4
	LG디스플레이	10,410	3,491	(2.9)	(23.3)	(28.1)	19.6	5.7	0.7	0.6	3.9	3.8	4.1	12.2
	AUO	25.80	6,023	(6.7)	(8.3)	34.0	181.7	48.2	1.3	1.3	9.1	8.2	0.4	1.9
	Sharp	627	2,512	(1.1)	9.4	2.2	10.8	11.0	1.4	1.2	8.4	7.5	12.8	11.2
장비	평균			(5.0)	(11.3)	25.2	36.9	27.0	16.2	11.6	28.6	21.0	39.7	43.4
	원익 IPS	140,700	4,632	(1.4)	(9.8)	15.0	40.5	29.3	6.1	5.1	28.6	21.0	16.2	19.0
	에스에프에이	20,700	499	(5.5)	(20.5)	(30.3)	10.2	6.7	0.7	0.6	5.8	4.5	8.6	11.8
	AP시스템	19,790	200	(5.8)	(15.4)	(13.4)	5.4	4.3	0.7	0.6	2.7	2.2	14.5	15.6
	테스	194,300	2,523	(9.2)	16.9	115.2	36.1	29.2	7.4	6.1	31.6	24.4	22.8	23.3
	ASML	1,537.00	681,954	(3.8)	(7.3)	23.6	43.9	30.2	22.9	16.6	33.4	24.9	61.3	62.0
	AMAT	529.66	420,529	(5.6)	(14.2)	33.4	42.6	31.1	16.2	13.2	36.5	26.2	42.4	49.2
	KLA	212.75	277,910	(3.0)	(18.0)	18.8	57.3	42.5	45.8	30.7	44.4	32.6	90.5	96.7
	LAM Research	313.30	391,804	(2.4)	(19.5)	17.1	55.1	38.9	33.7	21.4	45.3	31.9	66.7	73.7
	Tokyo Electron	65,100	187,582	(8.2)	(13.6)	47.1	40.7	30.6	12.4	10.2	28.7	21.6	34.0	38.9
소재 (반도체)	평균			(4.7)	(17.7)	0.5	16.4	16.4	2.2	2.2	9.1	9.1	13.1	13.1
	원익머트리얼즈	34,700	293	(5.6)	(23.3)	(31.8)	7.4	7.4	0.8	0.8	4.0	4.0	10.9	10.9
	솔브레인	291,500	1,521	(4.9)	(20.4)	(32.8)	14.4	14.4	1.9	1.9	7.6	7.6	13.8	13.8
	Air Product	295.62	65,829	(0.6)	5.5	1.3	22.4	22.4	3.8	3.8	15.7	15.7	17.8	17.8
	Kanto Denka	2,701	957	(7.7)	(32.7)	65.5	21.2	21.2	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			(1.1)	(6.5)	(21.6)	17.7	10.5	2.4	2.0	10.7	8.1	13.5	19.0
	덕산네오룩스	31,750	529	0.3	(10.6)	(40.8)	10.1	8.6	1.5	1.3	6.9	5.9	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	21,250	284	(4.5)	(22.6)	(40.6)	7.2	6.2	0.9	0.8	6.1	5.4	14.0	14.2
	UDC	80.18	3,748	0.6	(9.8)	(19.5)	19.0	16.3	2.1	2.0	11.7	10.8	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,241	9,346	(1.7)	(1.5)	(14.1)	11.3	8.3	0.8	0.8	8.0	7.3	9.0	9.1
	Merck	127.50	314,903	(0.1)	12.0	7.1	40.9	13.3	6.4	5.1	20.6	11.0	17.4	43.0
MLCC	평균			(9.6)	(38.0)	89.2	48.9	28.7	6.9	5.0	27.5	17.7	15.3	22.3
	삼성전기	1,277,000	63,972	(9.6)	(43.7)	87.8	68.3	32.7	9.0	7.3	33.7	19.1	13.8	23.2
	Murata	7,632	92,234	(9.1)	(35.0)	61.1	41.5	30.0	4.8	4.3	23.2	16.9	12.0	16.4
	Yageo	699.00	44,785	(9.9)	(35.3)	118.8	36.8	23.4	7.0	3.5	25.6	17.2	20.1	27.4
2차전지	평균			(2.5)	(10.2)	(6.5)	40.4	23.9	2.8	2.5	13.5	9.8	10.1	13.1
	삼성SDI	434,500	23,484	(4.3)	(21.7)	(19.2)	103.1	26.5	1.6	1.4	19.8	12.3	1.7	5.7
	LG에너지솔루션	334,000	52,418	(0.3)	(17.4)	(22.1)	n/a	46.8	3.8	3.4	18.9	12.6	(0.1)	7.1
	CATL	360.00	251,013	(1.7)	(8.1)	(15.9)	17.2	13.9	4.0	3.4	11.3	9.3	25.3	26.3
	BYD	93.47	116,592	(0.7)	6.1	(9.2)	20.7	16.1	3.1	2.7	6.9	6.0	15.0	16.6
	Panasonic	3,993	60,345	(5.3)	(9.6)	33.9	20.5	16.4	1.7	1.6	10.5	9.1	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.