

2026.7.21 (화)

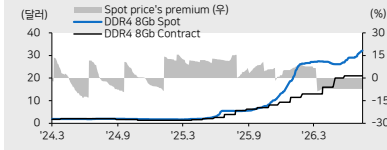
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

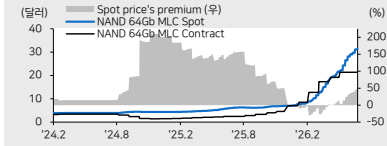
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.78%**, 1W **+4.55%**, 1M **+10.58%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.20%**, 1W **+4.18%**, 1M **+8.19%**
NAND MLC 64Gb: 1D **+0.94%**, 1W **+5.76%**, 1M **+18.26%**

- 구글, 제미니AI 모델 효율 높일 신규 AI 칩 개발 추진 (Reuters)
<https://buly.kr/CVwZaHR>
- MS, 클라우드 '애저'에 AMD AI력 대거 도입...엔비디아 독주 견제 (연합뉴스)
<https://buly.kr/90dPy9k>
- 엔비디아 독주에 제동 건 AMD, 삼성전자·SK하이닉스 HBM4 '큰손'으로 부상 (조선비즈)
<https://buly.kr/BIXGikW>
- 삼성·엔비디아 '낸드 동맹' 확대... 'V10 공급 시작' (서울경제)
<https://buly.kr/8lyO2wl>
- '기존 D램 값아먹을라'...메모리 3사, CXL 자체 컨트롤러 개발 없기로 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/E7BOPoy>
- ASML, 2027~2030년 근속 직원에 최대 2만유로 잔류 보너스 지급 (Reuters)
<https://buly.kr/15RJpYX>
- 삼성전자 소액주주 국민연금에 서한 발송...특별경영성과 주주총회 승인 거처야 (매일경제)
<https://buly.kr/1cBaluz>
- '메모 폭탄살' 국민연금... 이달만 SK하이닉스 3700억 샀다 (국민일보)
<https://buly.kr/450CVLe>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



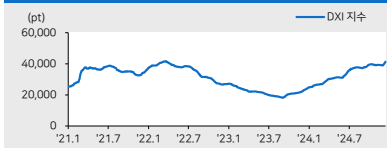
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



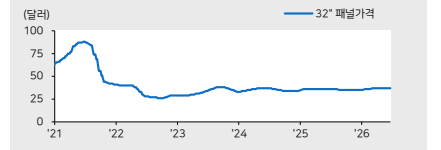
필라델피아 반도체지수



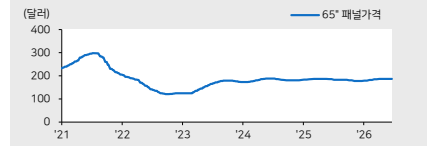
DRAMEXchange Index



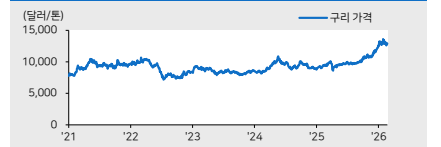
32인치 패널 고정가격



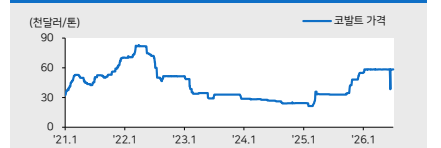
65인치 패널 고정가격



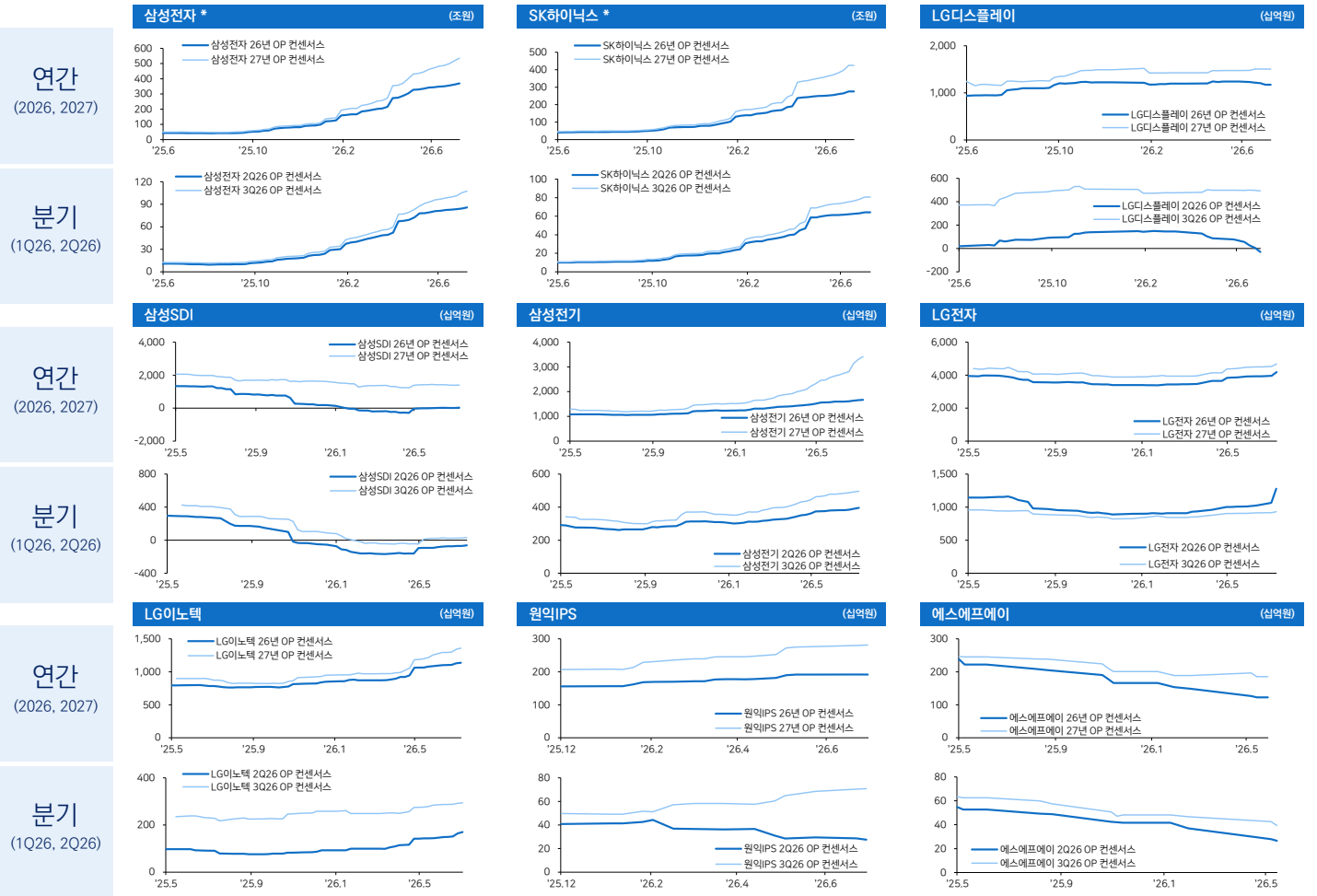
구리 가격



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			(1.6)	(28.5)	50.4	15.5	8.6	6.7	4.1	11.2	6.4	69.8	60.9	
	삼성전자	244,000	964,954	(4.3)	(31.1)	11.4	5.2	3.7	2.3	1.5	3.2	2.3	51.4	46.2	
	SK하이닉스	1,764,000	850,441	(4.2)	(36.2)	44.1	5.4	3.7	3.5	1.8	4.3	2.8	97.1	65.0	
	Micron	865.46	977,445	1.9	(23.7)	93.0	11.8	5.6	7.3	3.4	8.9	4.4	74.8	72.2	
	Western Digital	487.42	178,382	2.1	(34.7)	30.3	49.1	25.9	17.2	11.9	35.0	19.3	54.8	61.8	
	Nanya	381.00	40,729	(3.7)	(17.1)	73.2	6.1	3.9	3.3	1.9	4.7	3.0	71.1	59.3	
세트	평균			(2.8)	(7.8)	24.5	16.3	14.3	18.4	7.7	10.9	10.0	429.8	80.1	
	Apple	326.59	4,796,744	(2.1)	9.6	19.6	37.2	33.7	42.0	29.3	28.0	25.6	132.6	108.3	
	삼성전자	244,000	964,954	(4.3)	(31.1)	11.4	5.2	3.7	2.3	1.5	3.2	2.3	51.4	46.2	
	LG전자	167,200	18,423	(6.6)	(20.9)	32.1	12.7	10.4	1.1	1.0	4.9	4.6	8.8	9.6	
	HPQ	24.22	22,150	(2.5)	3.1	23.6	8.0	8.1	92.1	21.0	6.1	6.4	3,180.2	409.1	
	Sony	3,470	127,390	0.9	10.5	3.7	16.8	15.4	2.3	2.1	8.2	7.8	14.4	14.7	
	Lenovo	21.42	33,887	0.0	(9.9)	94.7	14.2	11.2	3.5	2.8	7.6	6.3	29.1	30.0	
	Asus	688.00	15,833	(1.7)	(12.8)	14.9	12.6	11.5	1.8	1.7	11.2	10.5	14.2	14.7	
ZTE	33.73	22,331	(6.3)	(11.0)	(4.2)	23.4	20.7	2.0	1.9	18.0	16.2	8.2	8.0		
로직반도체	평균			0.9	(19.3)	39.3	47.3	29.8	9.8	8.1	29.3	19.6	30.4	32.8	
	Intel	97.06	487,824	2.1	(27.6)	47.7	87.1	61.8	4.1	3.8	28.1	22.1	3.7	6.5	
	Qualcomm	170.32	179,517	(0.8)	(24.7)	23.9	15.8	15.6	7.2	7.6	12.6	13.1	49.3	41.5	
	TI	284.07	258,530	0.0	(12.0)	21.6	36.6	30.6	14.1	12.9	24.6	21.0	40.5	43.9	
	Nvidia	203.28	4,919,376	0.2	(3.5)	0.6	22.7	15.8	16.4	10.3	18.0	12.6	90.9	75.3	
	STMicro	54.89	57,088	2.0	(19.3)	45.9	48.5	23.1	3.1	2.7	16.4	11.0	6.3	12.4	
	Marvell	194.94	170,534	3.3	(37.2)	31.9	48.2	28.0	9.6	8.1	37.0	25.0	12.6	17.1	
	AMD	503.57	821,122	1.6	(6.3)	83.1	69.0	37.7	11.5	9.6	57.8	32.2	14.1	21.7	
Mediatek	3,340.00	165,980	(0.9)	(23.9)	59.8	50.6	26.2	12.5	9.9	40.1	20.1	26.0	43.8		
파운드리	평균			(2.7)	(20.2)	16.8	32.1	24.5	4.3	3.6	14.2	11.4	18.9	19.6	
	DB하이텍	102,000	3,002	(6.9)	(34.7)	(16.4)	12.0	10.5	1.7	1.5	7.7	6.3	15.0	15.2	
	Magnachip	3.38	123	(1.2)	(42.9)	0.6	na	na	na	na	na	na	na	na	
	TSMC	2,320.00	1,864,077	1.3	(3.7)	13.2	22.0	16.9	8.2	6.1	14.6	11.1	40.9	39.4	
	UMC	130.00	50,659	(9.7)	(10.7)	70.6	27.5	21.9	4.0	3.7	12.6	10.6	15.1	17.8	
	SMIC	69.75	107,677	3.0	(8.8)	16.1	66.9	48.9	3.2	3.0	21.8	17.6	4.8	6.1	
디스플레이	평균			(3.1)	(9.8)	10.2	56.8	20.7	1.2	1.1	7.2	6.6	5.8	8.2	
	BOE	5.79	31,511	(4.6)	(11.6)	37.2	27.3	18.8	1.5	1.4	7.7	7.0	5.8	7.4	
	LG디스플레이	9,880	3,342	(5.1)	(27.2)	(33.1)	18.6	5.4	0.7	0.6	3.8	3.7	4.1	12.2	
	AUO	25.40	5,939	(1.6)	(9.8)	34.4	170.5	47.5	1.3	1.3	9.0	8.1	0.4	1.9	
	Sharp	627	2,511	(1.1)	9.4	2.5	10.8	11.0	1.4	1.2	8.4	7.5	12.8	11.2	
장비	평균			(5.8)	(16.0)	18.0	35.1	25.7	15.7	11.3	27.4	20.2	39.6	43.3	
	원익 IPS	115,100	3,822	(18.2)	(26.2)	(7.1)	33.1	24.0	5.0	4.2	23.2	17.0	16.2	19.0	
	에스에프에이	19,770	480	(4.5)	(24.1)	(37.8)	9.7	6.4	0.6	0.6	5.6	4.4	8.6	11.8	
	AP시스템	19,150	195	(3.2)	(18.2)	(16.7)	5.2	4.2	0.7	0.6	2.6	2.1	14.5	15.6	
	테스	170,800	2,237	(12.1)	2.8	92.8	31.7	25.7	6.5	5.3	29.6	22.9	22.8	23.3	
	ASML	1,520.80	673,704	(1.1)	(8.3)	22.9	43.3	29.8	22.7	16.4	33.1	24.7	60.4	60.9	
	AMAT	525.70	417,384	(0.7)	(14.8)	34.2	42.3	30.8	16.0	13.1	36.3	26.0	42.4	49.2	
	KLA	207.60	271,183	(2.4)	(20.0)	15.0	55.9	41.4	44.7	30.0	43.3	31.8	90.5	96.7	
	LAM Research	306.76	383,625	(2.1)	(21.1)	16.6	54.0	38.1	32.9	21.0	44.3	31.2	66.7	73.7	
	Tokyo Electron	65,100	187,513	(8.2)	(13.6)	42.2	40.6	30.5	12.4	10.2	28.7	21.6	34.5	39.1	
소재 (반도체)	평균			(4.1)	(19.4)	(2.6)	16.1	16.1	2.1	2.1	9.1	9.1	13.1	13.1	
	원익머트리얼즈	33,450	285	(3.6)	(26.1)	(34.9)	7.2	7.2	0.7	0.7	4.0	4.0	10.9	10.9	
	솔브레인	276,000	1,452	(5.3)	(24.6)	(37.4)	13.7	13.7	1.8	1.8	7.5	7.5	13.7	13.7	
	Air Product	296.63	66,054	0.3	5.9	0.2	22.4	22.4	3.9	3.9	15.7	15.7	17.8	17.8	
	Kanto Denka	2,701	957	(7.7)	(32.7)	61.6	21.2	21.2	na	na	na	na	9.9	9.9	
소재 (OLED)	평균			(3.4)	(9.2)	(22.7)	17.9	10.3	2.3	1.9	10.5	8.0	13.5	19.0	
	덕산네오룩스	29,200	490	(8.0)	(17.7)	(44.5)	9.3	7.9	1.4	1.2	6.5	5.6	15.8	16.1	
	이녹스첨단소재	19,880	268	(6.4)	(27.6)	(45.2)	6.7	5.8	0.9	0.8	5.9	5.2	14.0	14.2	
	UDC	81.54	3,812	1.7	(8.3)	(18.1)	19.3	16.6	2.2	2.0	11.9	11.0	11.2	12.7	
	Idemitsu Kosan	1,241	9,342	(1.7)	(1.5)	(12.1)	11.3	8.3	0.8	0.8	8.0	7.3	9.0	9.1	
	Merck	124.40	307,246	(2.4)	9.2	6.2	42.8	13.0	6.2	5.0	20.2	10.8	17.4	43.0	
MLCC	평균			(6.4)	(40.2)	73.0	47.6	27.9	6.7	4.9	27.1	17.4	15.3	22.3	
	삼성전기	1,275,000	64,422	(0.2)	(43.8)	65.2	68.2	32.7	9.0	7.2	35.0	19.9	13.8	23.2	
	Murata	7,632	92,200	(9.1)	(35.0)	58.7	41.5	30.0	4.8	4.3	23.2	16.9	12.0	16.4	
	Yageo	630.00	40,434	(9.9)	(41.7)	95.0	33.2	21.1	6.3	3.2	23.2	15.5	20.1	27.4	
2차전지	평균			(2.6)	(11.2)	(12.3)	37.6	23.0	2.8	2.5	13.4	9.8	10.1	13.1	
	삼성SDI	401,000	21,859	(7.7)	(27.7)	(37.8)	91.3	24.2	1.4	1.3	19.1	11.8	1.7	5.7	
	LG에너지솔루션	317,500	50,257	(4.9)	(21.5)	(33.6)	na	43.7	3.6	3.3	18.5	12.2	(0.1)	7.1	
	CATL	376.43	262,353	4.6	(3.9)	(15.0)	18.0	14.5	4.2	3.5	11.8	9.7	25.2	26.2	
	BYD	93.92	117,735	0.5	6.6	(7.5)	20.8	16.2	3.1	2.7	6.9	6.0	15.0	16.6	
	Panasonic	3,993	60,322	(5.3)	(9.6)	32.3	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.