

2026.7.24 (금)

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 **+0.31%**, 1W **+3.73%**, 1M **+12.30%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.33%**, 1W **+3.27%**, 1M **+8.60%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+0.94%**, 1M **+11.39%**

▶ 2Q26 Intel 실적 발표. 매출액 161억 달러(+25% YoY), 조정 EPS 0.42달러를 기록하며 시장 예상치 144억 달러, 0.21달러를 크게 상회. 데이터센터·AI 매출액은 63억 달러(+59% YoY)를 기록했으며, AI 인프라 투자 확대에 서버 CPU 수요가 생산능력을 상회하고 있다고 설명. 고객사와 가격 또는 물량을 확정하는 장기공급계약 10건을 체결했으며, 26년 Capex 가이드는 180억 달러에서 200억 달러로 상향. 차분기 가이드는 매출액 158-168억 달러, 조정 EPS 0.38달러를 제시하며 시장 예상치 151억 달러, 0.27달러를 상회. 시간외 주가는 실적 발표 직후 최대 11%까지 상승했으나 현재 2.3% 상승 중 (CNBC)
<https://buly.kr/DILtWVIV>

▶ 인텔·AMD, 서버 CPU 가격 급등 속 중국 고객사와 장기 공급계약 체결 (Reuters)
<https://buly.kr/58UIDTZ>

▶ AMD, 차세대 AI 칩 핵심속도에 HBM4 배차... "매년 메모리 대역폭 강화" (조선비즈)
<https://buly.kr/4FuyZ4V>

▶ 머스크, 마이크로이 테슬라에 메모리 반도체 물량 '상당 규모' 공급했다고 발표 (Bloomberg)
<https://buly.kr/9XNhZp>

▶ SK하이닉스, 청주 P&T7 클린룸 오픈 3개월 앞당긴다 (디일렉)
<https://buly.kr/883e7rr>

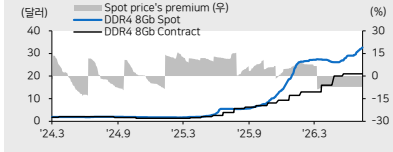
▶ 퀄컴, 삼성전자에 스냅드래곤 공급 확대 (디일렉)
<https://buly.kr/DaR8JDP>

▶ 라벨리온, SKT 초기대시 'AXK1' 서버구동 성공... 국산 NPU 기술력 입증 (지디넷)
<https://buly.kr/4mFWV9r>

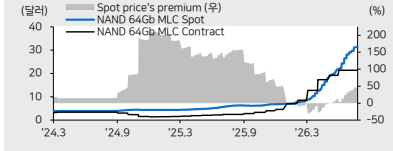
▶ 구글, TPU 외부 판매 시도... 클라우드 사업 '시스템 판매'로 확장 (디지털데일리)
<https://buly.kr/8env5PU>

▶ 국민성장펀드, LG디스플레이에 1조원대 자리대출 (연합뉴스)
<https://buly.kr/4QpWlo>

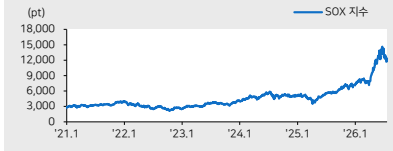
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



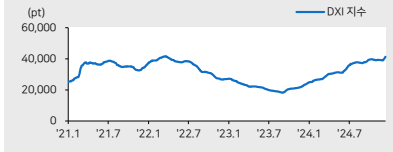
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



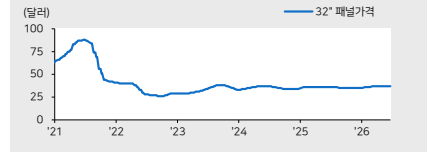
필라델피아 반도체지수



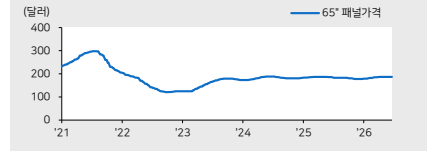
DRAMEXchange Index



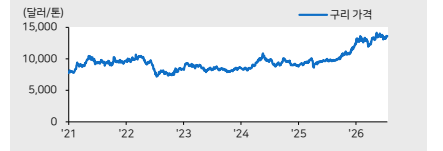
32인치 패널 고정가격



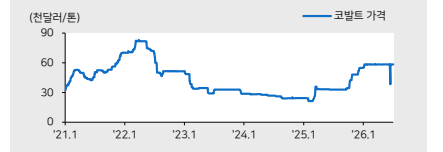
65인치 패널 고정가격



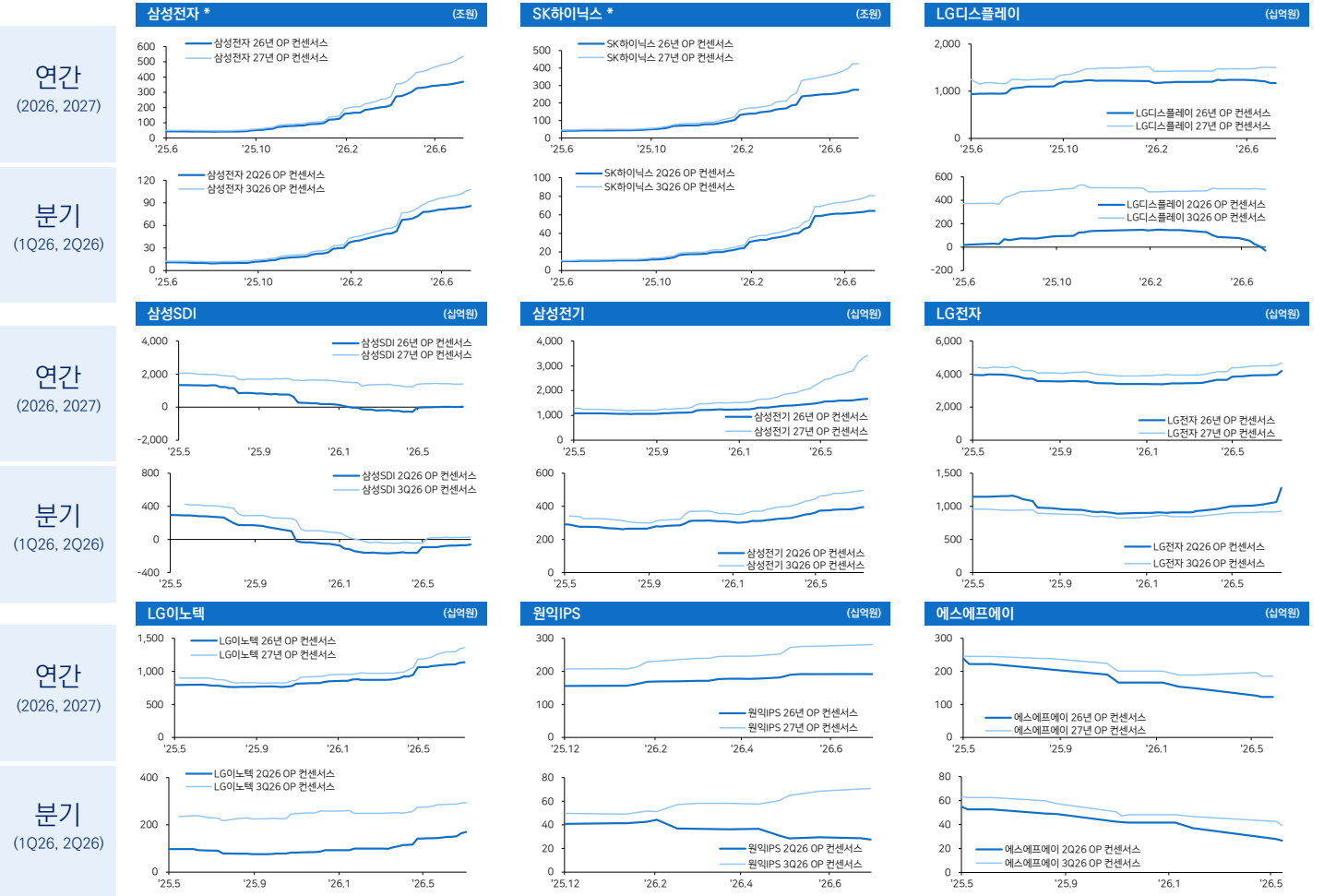
구리 가격



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			1.5	(14.6)	66.2	17.6	9.7	7.6	4.6	12.7	7.2	70.0	61.1	
	삼성전자	270,000	1,069,079	3.6	(20.7)	23.0	5.8	4.1	2.5	1.6	3.5	2.5	51.4	46.2	
	SK하이닉스	1,919,000	926,296	4.9	(25.6)	57.0	5.9	4.0	3.8	2.0	4.6	3.0	97.4	65.5	
	Micron	990.21	1,118,336	3.2	(5.9)	105.6	13.5	6.4	8.3	3.8	10.2	5.1	75.4	72.8	
	Western Digital	558.30	204,322	0.3	(16.8)	38.5	56.2	29.7	19.7	13.6	40.1	22.2	54.8	61.8	
	Nanya	426.00	45,534	(4.4)	(3.9)	106.8	6.8	4.4	3.7	2.1	5.2	3.3	71.1	59.3	
세트	평균			0.3	(0.9)	31.5	17.1	15.0	18.6	7.8	11.3	10.3	429.9	80.1	
	Apple	321.66	4,724,335	(1.3)	9.3	17.6	36.7	33.2	41.3	28.8	27.6	25.2	132.6	108.3	
	삼성전자	270,000	1,069,079	3.6	(20.7)	23.0	5.8	4.1	2.5	1.6	3.5	2.5	51.4	46.2	
	LG전자	187,500	20,685	2.6	(8.3)	47.1	14.3	11.7	1.3	1.2	5.2	4.9	8.8	9.6	
	HPQ	24.51	22,415	(2.4)	3.5	21.7	8.1	8.2	93.2	21.3	6.2	6.4	3,180.2	409.1	
	Sony	3,445	125,438	0.0	6.0	7.4	16.7	15.3	2.3	2.0	8.1	7.7	14.3	14.7	
	Lenovo	24.62	38,949	2.2	7.4	105.2	16.1	12.7	4.1	3.3	8.5	7.1	29.3	30.3	
	Asus	769.00	17,695	1.6	(0.3)	31.5	14.0	12.9	2.0	1.9	12.5	11.7	14.2	14.7	
ZTE	35.92	23,745	(4.2)	(4.0)	(1.3)	24.9	22.1	2.2	2.1	18.9	17.0	8.2	8.0		
로직반도체	평균			(3.7)	(12.2)	32.2	48.5	30.4	10.2	8.3	30.8	20.4	30.5	32.9	
	Intel	100.23	503,756	(2.3)	(24.2)	50.1	89.2	62.8	4.2	3.9	28.8	22.7	3.9	6.7	
	Qualcomm	171.11	180,350	(2.6)	(16.2)	27.7	15.9	15.7	7.2	7.7	12.5	13.2	49.1	41.3	
	TI	284.99	259,367	(3.1)	(6.4)	1.0	34.1	28.1	13.7	11.7	23.6	19.8	41.9	44.4	
	Nvidia	208.76	5,051,992	(1.6)	4.4	4.6	23.3	16.2	17.0	10.6	18.5	12.9	90.5	75.3	
	STMicro	47.94	49,707	(17.7)	(24.5)	12.0	41.9	20.2	2.7	2.4	14.3	9.7	6.3	12.2	
	Marvell	209.32	183,113	(0.8)	(25.0)	26.4	51.7	30.1	10.3	8.7	39.7	26.8	12.6	17.1	
	AMD	539.69	880,019	(2.3)	3.8	76.8	73.9	40.3	12.3	10.3	62.0	34.5	14.1	21.5	
Mediatek	3,875.00	192,543	0.6	(9.6)	59.1	58.5	29.7	14.5	11.4	46.6	23.5	26.1	44.6		
파운드리	평균			0.2	(19.2)	12.8	33.0	25.2	4.4	3.6	14.7	11.7	19.1	19.8	
	DB하이텍	110,100	3,244	4.0	(27.8)	(27.6)	13.0	11.3	1.9	1.7	8.2	6.7	15.0	15.2	
	Magnachip	3.65	133	0.0	(30.1)	(14.5)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	TSMC	2,405.00	1,932,134	0.2	0.6	10.1	22.5	17.3	8.1	6.0	15.0	11.3	41.1	39.7	
	UMC	138.50	53,964	(0.4)	(22.2)	85.9	28.7	22.5	4.3	3.9	13.4	11.2	15.4	18.1	
	SMIC	70.75	108,797	(2.9)	(16.6)	10.0	67.8	49.6	3.2	3.0	22.0	17.8	4.8	6.1	
디스플레이	평균			1.0	(12.6)	22.8	71.8	21.5	1.2	1.2	7.4	6.7	4.9	8.0	
	BOE	6.06	32,950	0.3	(14.3)	46.7	28.6	19.7	1.6	1.5	7.9	7.2	5.8	7.4	
	LG디스플레이	10,480	3,549	3.7	(14.0)	(17.9)	n/a	6.6	0.7	0.6	4.0	3.9	0.7	11.5	
	AUO	26.25	6,137	1.7	(13.9)	52.6	176.2	49.1	1.3	1.3	9.2	8.3	0.4	1.9	
	Sharp	610	2,423	(1.9)	(8.3)	10.0	10.5	10.7	1.3	1.2	8.2	7.4	12.8	11.2	
장비	평균			1.4	(8.9)	19.0	35.9	26.2	16.3	11.6	27.8	20.5	39.6	43.2	
	원익 IPS	113,300	3,766	1.4	(24.8)	(2.4)	32.6	23.6	4.9	4.1	22.8	16.7	16.2	19.0	
	에스에프에이	21,150	514	5.5	(11.3)	(35.5)	10.4	6.8	0.7	0.6	5.9	4.6	8.6	11.8	
	AP시스템	19,520	199	4.2	(6.2)	(19.2)	5.3	4.3	0.7	0.6	2.7	2.2	14.5	15.6	
	테스	154,100	2,021	(1.5)	(5.2)	71.8	28.6	23.2	5.8	4.8	26.2	20.2	22.8	23.4	
	ASML	1,579.20	697,429	(0.7)	1.2	29.0	44.6	31.0	23.5	16.9	33.9	25.3	60.2	60.7	
	AMAT	562.80	446,840	1.6	(3.9)	39.3	45.3	33.0	17.2	14.0	38.8	27.8	42.4	49.2	
	KLA	218.73	285,722	1.9	(10.5)	20.5	59.0	43.7	47.1	31.4	44.9	33.5	90.5	96.7	
	LAM Research	319.78	399,908	0.2	(13.9)	23.7	56.3	39.6	34.3	21.8	46.2	32.5	66.7	73.9	
	Tokyo Electron	65,950	188,407	(0.0)	(5.7)	43.8	41.2	31.0	12.6	10.4	29.1	22.1	34.4	39.1	
소재 (반도체)	평균			2.2	(11.6)	0.2	16.9	16.9	2.2	2.2	9.2	9.2	13.1	13.1	
	원익머트리얼즈	34,150	292	1.8	(14.1)	(37.8)	7.3	7.3	0.7	0.7	4.1	4.1	10.9	10.9	
	솔브레인	296,000	1,559	7.1	(12.3)	(36.9)	14.8	14.8	1.9	1.9	7.9	7.9	13.7	13.7	
	Air Product	294.29	65,533	(0.9)	4.2	(3.1)	22.3	22.3	3.8	3.8	15.6	15.6	17.8	17.8	
	Kanto Denka	2,938	1,032	0.8	(24.3)	78.5	23.1	23.1	n/a	n/a	n/a	n/a	9.9	9.9	
소재 (OLED)	평균			2.5	(3.5)	(17.7)	19.1	10.6	2.4	2.0	11.3	8.1	13.5	19.0	
	덕산네오룩스	31,000	521	6.3	(8.4)	(41.6)	9.9	8.4	1.4	1.2	6.8	5.8	15.8	16.1	
	이녹스첨단소재	21,200	286	5.7	(18.5)	(40.9)	7.2	6.2	0.9	0.8	6.1	5.4	14.0	14.2	
	UDC	79.42	3,713	(2.7)	(7.2)	(18.8)	18.8	16.2	2.1	2.0	11.6	10.6	11.2	12.7	
	Idemitsu Kosan	1,325	9,893	0.7	7.5	(0.8)	12.0	8.9	0.9	0.8	8.3	7.6	9.0	9.1	
	Merck	130.48	322,263	2.4	9.1	13.8	47.4	13.6	6.5	5.2	23.8	11.3	17.4	43.0	
MLCC	평균			3.1	(27.5)	97.0	53.3	31.2	7.5	5.4	30.0	19.3	15.4	22.5	
	삼성전기	1,448,000	73,252	7.7	(26.3)	83.8	77.1	36.9	10.2	8.2	38.7	21.9	13.9	23.3	
	Murata	8,538	102,302	2.7	(22.6)	73.0	46.4	33.5	5.4	4.8	26.0	19.0	12.0	16.4	
	Yageo	696.00	44,665	(1.0)	(33.7)	134.3	36.5	23.0	7.0	3.0	25.4	16.9	20.4	28.0	
2차전지	평균			4.6	(2.1)	(7.1)	41.4	24.9	2.9	2.6	14.0	10.2	10.1	13.1	
	삼성SDI	467,000	25,488	11.5	(4.5)	(27.1)	106.3	28.2	1.6	1.5	21.0	13.1	1.7	5.7	
	LG에너지솔루션	348,000	55,152	8.4	(4.8)	(27.7)	n/a	48.7	4.0	3.6	19.4	12.8	(0.1)	7.1	
	CATL	385.99	268,565	3.7	(2.4)	(13.2)	18.5	14.8	4.3	3.6	12.2	10.0	25.1	26.2	
	BYD	92.65	115,952	1.2	11.2	(6.8)	20.4	15.9	3.0	2.6	6.9	6.0	15.1	16.7	
	Panasonic	4,016	60,174	(1.9)	(9.8)	39.5	20.5	16.5	1.7	1.6	10.6	9.1	8.6	9.8	

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.