

2026.7.27 (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 **+1.15%**, 1W **+3.53%**, 1M **+13.59%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.66%**, 1W **+2.35%**, 1M **+8.77%**

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

▶ 삼성전자·브로드컴, 2000억 달러 규모 '전략적 협력' (삼성전자 뉴스룸)
<https://bully.kr/BTS3gRU>

▶ SK, 美 실리컨밸러스 글로벌 빅테크와 AI 인프라 협력 확대 (SK하이닉스 뉴스룸)
<https://bully.kr/HSZp2Ba>

▶ 애플 "중반도 세야" 마이크론 "안돼"... 트럼프 선택은 (조선일보)
<https://bully.kr/FAfyHYc>

▶ 中 메모리 기업 삼성전자 SK하이닉스보다 가격 높게 불러, "CXMT는 화웨이 상대로도 가격 인상" (Business Post)
<https://bully.kr/D3gsh6g>

▶ CXMT, 오늘 중증시 데뷔...본토 시총 1위 오를까 (연합뉴스)
<https://bully.kr/3YFxb4>

▶ 퀄컴, 공급망 원가 압박에 '두 자릿수' 가격 인상 통보 (ZDNET Korea)
<https://bully.kr/HHf4EvO>

▶ 애플, '침플레이션'에 아이폰18 OLED 단가 20% 인하 압박 (TheElec)
<https://bully.kr/CB75bh4>

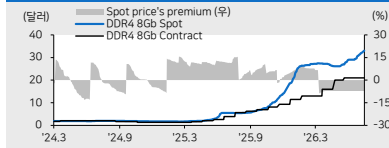
▶ 삼성전자, 내년 트라이플D 후속작 내놓는다...상·하반기 '4+4' 전략 (전자신문)
<https://bully.kr/BTS3rof>

▶ 도시바, 키옥시아 지분 축소... 메모리 업체 기업가치 변동성 반영 (Digitimes)
<https://bully.kr/7bJOI0r>

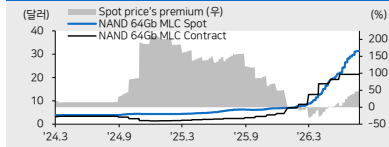
▶ SK하이닉스, 사실상 '키옥시아 2대 주주' 돼... 실제 주식 전환은 아직 (조선일보)
<https://bully.kr/3YFxXII>

▶ GPU만 확보해선 못 버틴다...가트너 "GPUaaS 사업자 75%, 2030년까지 재편" (전자신문)
<https://bully.kr/6WbCTO>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



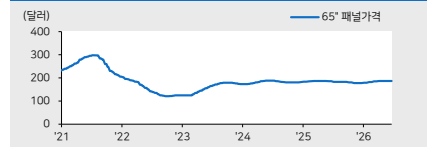
DRAMeXchange Index



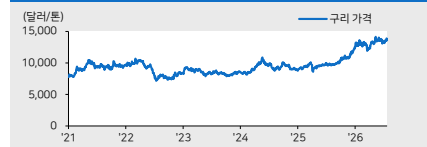
32인치 패널 고가격



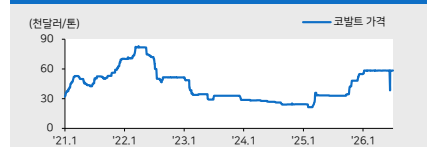
65인치 패널 고가격



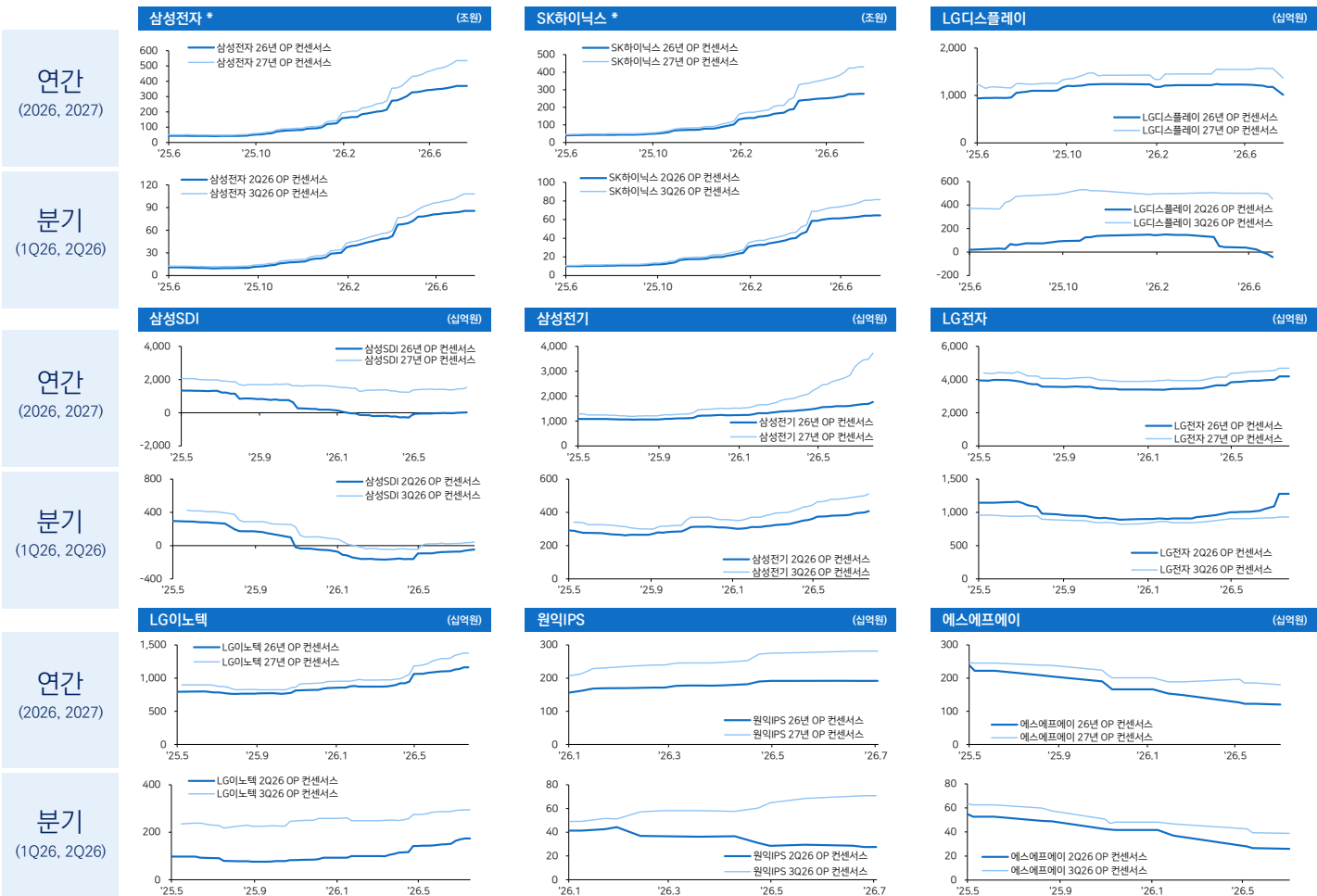
구리 가격



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			(7.1)	(20.3)	53.3	16.4	9.0	7.1	4.3	11.9	6.7	69.0	61.1
	삼성전자	249,500	998,663	(7.6)	(26.5)	13.7	5.4	3.8	2.3	1.5	3.3	2.3	51.4	46.2
	SK하이닉스	1,759,000	858,307	(8.3)	(34.2)	43.9	5.4	3.6	3.5	1.8	4.2	2.7	97.5	66.0
	Micron	920.95	1,040,115	(7.0)	(18.7)	85.4	12.6	6.0	7.7	3.6	9.5	4.8	74.6	71.6
	Western Digital	519.80	190,232	(6.9)	(11.4)	28.7	52.4	27.6	18.3	12.6	37.5	20.5	50.4	62.2
	Nanya	401.00	42,733	(5.9)	(10.7)	94.7	6.4	4.1	3.5	2.0	4.9	3.1	71.1	59.3
세트	평균			(1.7)	1.0	29.6	17.0	14.9	19.3	8.0	11.3	10.3	429.9	80.2
	Apple	333.02	4,891,183	3.5	17.4	22.9	37.9	34.4	42.8	29.8	28.6	26.1	132.6	108.3
	삼성전자	249,500	998,663	(7.6)	(26.5)	13.7	5.4	3.8	2.3	1.5	3.3	2.3	51.4	46.2
	LG전자	169,200	18,869	(9.8)	(13.6)	32.7	12.9	10.6	1.1	1.0	4.9	4.6	8.8	9.6
	HPQ	25.75	23,549	5.1	12.5	30.1	8.5	8.5	97.9	22.3	6.4	6.6	3,180.2	409.1
	Sony	3,409	124,165	(1.0)	6.6	6.3	16.5	15.1	2.2	2.0	8.0	7.6	14.3	14.7
	Lenovo	24.34	38,501	(1.1)	3.8	102.8	16.1	12.4	4.1	3.2	8.4	6.9	29.8	31.0
	Asus	771.00	17,688	0.3	10.0	31.8	14.1	12.9	2.0	1.9	12.5	11.7	14.2	14.7
	ZTE	35.00	23,182	(2.6)	(1.9)	(3.8)	24.3	21.5	2.1	2.0	18.6	16.7	8.2	8.0
로직반도체	평균			(3.7)	(11.3)	19.3	44.0	27.7	10.0	8.1	29.5	19.4	30.7	33.1
	Intel	92.32	465,662	(7.9)	(28.1)	11.8	64.2	47.8	4.3	3.9	24.5	19.8	4.8	8.5
	Qualcomm	166.97	175,986	(2.4)	(11.8)	12.2	15.5	15.3	7.1	7.5	12.4	12.9	49.1	41.3
	TI	279.58	255,326	(1.9)	(2.0)	0.9	33.2	27.3	13.4	11.4	23.3	19.5	41.9	44.5
	Nvidia	206.84	5,005,528	(0.9)	7.4	(0.7)	23.1	16.1	16.8	10.5	18.4	12.8	90.5	75.3
	STMicro	46.79	48,509	(2.4)	(25.3)	7.8	40.1	20.0	2.6	2.4	14.3	9.7	6.3	12.2
	Marvell	194.23	169,912	(7.2)	(27.2)	18.2	48.0	27.9	9.5	8.1	37.4	25.1	12.8	16.9
	AMD	521.95	851,092	(3.3)	0.1	50.1	71.4	38.6	11.9	9.9	60.2	32.8	14.1	21.5
	Mediatek	3,750.00	185,774	(3.2)	(3.4)	54.0	56.7	28.7	14.0	11.0	45.2	22.5	26.0	44.8
파운드리	평균			(4.5)	(18.8)	4.6	32.2	24.5	4.2	3.5	14.1	11.3	19.2	19.8
	DB하이텍	100,000	2,979	(9.2)	(36.8)	(34.2)	11.9	10.3	1.7	1.5	7.4	6.0	15.3	15.2
	Magnachip	3.50	128	(4.1)	(24.7)	(33.3)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,350.00	1,882,292	(2.3)	0.4	7.6	22.0	16.9	7.9	5.9	14.6	11.0	41.1	39.7
	UMC	128.00	49,724	(7.6)	(22.0)	71.8	26.6	20.8	3.9	3.6	12.3	10.3	15.4	18.1
	SMIC	71.35	108,768	0.8	(10.8)	11.0	68.4	50.0	3.2	3.0	22.0	17.8	4.8	6.1
디스플레이	평균			(4.4)	(12.9)	17.7	69.5	20.7	1.2	1.1	7.2	6.5	4.9	8.0
	BOE	5.79	31,511	(4.5)	(25.7)	40.2	27.3	18.8	1.5	1.4	7.7	7.0	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,800	3,355	(6.5)	(13.8)	(23.3)	na	6.1	0.7	0.6	3.9	3.8	0.7	11.5
	AUO	25.50	5,944	(2.9)	(8.8)	48.3	171.1	47.7	1.3	1.3	9.0	8.1	0.4	1.9
	Sharp	587	2,330	(3.9)	(3.2)	5.7	10.1	10.3	1.3	1.1	8.0	7.2	12.8	11.2
장비	평균			(5.7)	(16.0)	10.0	33.9	24.8	15.6	11.1	26.2	19.3	39.6	43.5
	월익 IPS	100,500	3,377	(11.3)	(38.6)	(13.4)	28.9	20.9	4.4	3.6	20.1	14.7	16.2	19.0
	예스에프에이	20,200	497	(4.5)	(8.2)	(38.4)	10.0	6.5	0.6	0.6	5.7	4.4	8.6	11.8
	AP시스템	18,640	192	(4.5)	(6.8)	(22.8)	5.1	4.1	0.7	0.6	2.5	2.0	14.5	15.6
	테스	136,100	1,804	(11.7)	(25.8)	51.7	25.3	20.5	5.2	4.2	22.3	17.2	22.8	23.4
	ASML	1,563.00	690,275	(1.0)	(1.0)	25.1	43.4	30.7	23.2	16.8	33.6	25.1	60.2	60.7
	AMAT	536.25	425,761	(4.7)	(14.5)	28.6	43.1	31.4	16.3	13.3	37.0	26.4	42.2	49.9
	KLA	210.52	274,997	(3.8)	(15.3)	8.8	56.8	42.1	45.3	30.3	43.2	32.2	90.9	96.2
	LAM Research	305.21	381,687	(4.6)	(19.5)	14.0	53.7	37.6	32.6	21.0	44.1	30.3	66.5	75.5
	Tokyo Electron	62,660	179,063	(5.0)	(14.1)	36.7	39.1	29.5	12.0	9.9	27.7	21.0	34.7	39.4
소재 (반도체)	평균			(4.4)	(12.5)	(3.8)	13.5	13.5	2.1	2.1	8.5	8.5	14.0	14.0
	원익머트리얼즈	32,500	281	(4.8)	(13.7)	(40.8)	6.8	6.8	0.8	0.8	3.6	3.6	11.0	11.0
	솔브레인	270,000	1,438	(8.8)	(18.9)	(42.4)	12.0	12.0	1.9	1.9	6.8	6.8	13.1	13.1
	Air Product	297.87	66,330	1.2	7.2	(1.3)	21.7	21.7	3.6	3.6	15.2	15.2	18.0	18.0
	Kanto Denka	2,790	980	(5.0)	(24.6)	69.5	na	na	na	na	na	na	na	na
소재 (OLED)	평균			(1.8)	(2.8)	(18.3)	19.0	10.5	2.4	2.0	11.1	8.0	13.4	19.0
	덕산네오룩스	29,500	502	(4.8)	(2.8)	(44.4)	9.4	8.0	1.4	1.2	6.5	5.6	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	20,150	275	(5.0)	(12.8)	(43.9)	7.0	5.9	0.9	0.8	5.5	4.8	13.5	14.2
	UDC	79.27	3,706	(0.2)	(9.1)	(20.0)	18.8	16.2	2.1	2.0	11.6	10.6	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,334	9,959	0.6	9.0	(0.2)	12.1	8.9	0.9	0.8	8.3	7.6	9.0	9.1
	Merck	131.07	323,720	0.5	1.9	17.1	47.5	13.7	6.5	5.3	23.9	11.4	17.4	43.0
MLCC	평균			(6.3)	(31.0)	84.3	49.9	29.3	7.0	5.0	27.8	17.8	15.6	22.7
	삼성전기	1,326,000	67,810	(8.4)	(33.5)	68.3	70.8	34.1	9.3	7.5	34.8	19.6	13.9	23.4
	Murata	8,311	99,612	(2.7)	(22.8)	68.4	45.2	32.7	5.3	4.7	25.2	18.3	12.0	16.5
	Yageo	642.00	41,076	(7.8)	(36.7)	116.2	33.7	21.3	6.4	2.8	23.4	15.5	20.9	28.3
2차전지	평균			(3.7)	(0.6)	(10.3)	45.7	23.8	2.8	2.5	13.7	9.9	10.1	13.2
	삼성SDI	428,000	23,614	(8.4)	(5.9)	(33.2)	97.4	25.9	1.5	1.4	20.3	12.5	1.7	6.0
	LG에너지솔루션	329,500	52,789	(5.3)	(0.6)	(31.5)	72.8	46.7	3.7	3.4	18.6	12.4	(0.1)	7.1
	CATL	383.01	266,619	(0.8)	0.5	(13.9)	18.4	14.7	4.3	3.6	12.3	10.1	25.2	26.4
	BYD	91.89	115,362	(0.8)	17.5	(7.6)	20.3	15.8	3.0	2.6	6.9	6.0	15.1	16.7
	Panasonic	3,883	58,198	(3.3)	(14.5)	34.9	19.8	16.0	1.6	1.5	10.3	8.8	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 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.