

2026.7.28 (화)

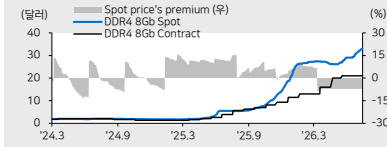
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

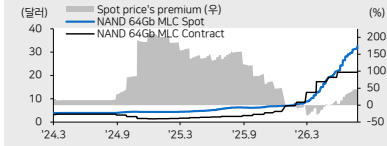
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +2.72%, 1M +13.59%
DDR5 16Gb: 1D 0.00%, 1W +2.14%, 1M +8.77%
NAND MLC 64Gb: 1D +3.74%, 1W +3.74%, 1M +15.55%

- ▶ 엔비디아, 오픈AI 데이터센터 투자 위한 최대 2,500억달러 규모 자금조달 보증 논의 (WSJ)
<https://buly.kr/FAfyUoq>
- ▶ 엔비디아, 글로벌 AI 보안 연합체 출범...네이버·SKT 참여 (연합뉴스)
<https://buly.kr/4bkVx8p>
- ▶ 엔비디아, 네이비 3대 주주 된다...10억달러 유상증자 참여 (동아일보)
<https://buly.kr/9tDFDOn>
- ▶ 삼성전자, HBM5 베이스다이에 2nm 공정 적용 추진 (Digitimes)
<https://buly.kr/2UIQBgJ>
- ▶ AMD, 한국에 AI연구소 세운다...개방형 컴퓨팅 인프라도 구축 (서울경제)
<https://buly.kr/DPWOzwi>
- ▶ 화웨이, 내년 반도체 유통기한 상용화 추진...AI 반도체 공세 거세진다 (전자신문)
<https://buly.kr/GP5Hfq>
- ▶ 中, DUV 노광장비 올해 양산 개시...ASML 주가 6% 급락 (연합인포맥스)
<https://buly.kr/DaR9yme>
- ▶ 중국 CXMT, 상장 직후 주가 470% 폭등...본토 시총 1위로 (한겨레)
<https://buly.kr/6teMhpR>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



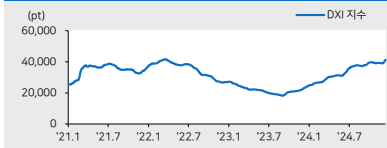
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



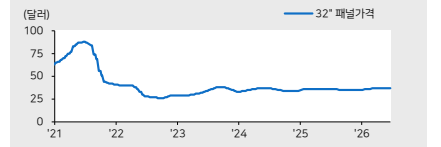
필라델피아 반도체지수



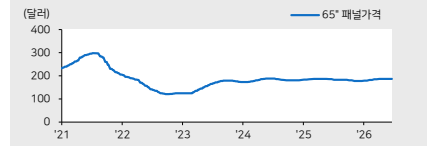
DRAMEXchange Index



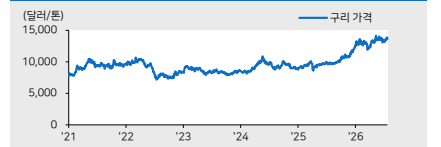
32인치 패널 고장가격



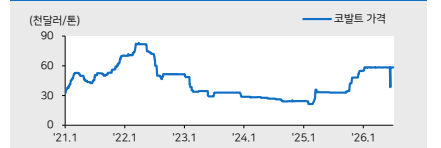
65인치 패널 고장가격



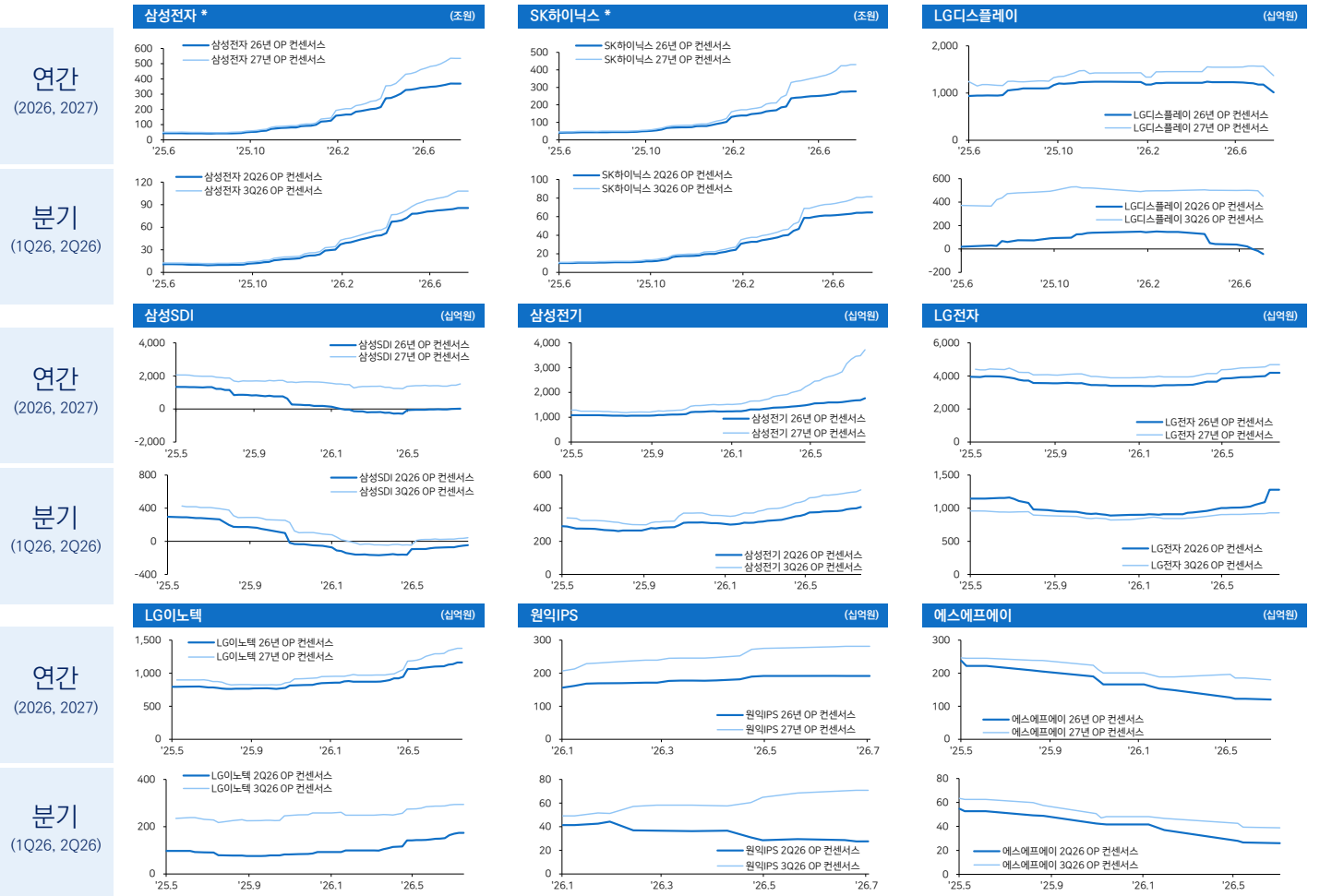
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (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	(19.1)	46.7	16.1	8.9	7.0	4.2	11.6	6.6	69.0	61.0
	삼성전자	254,000	1,013,552	1.8	(25.2)	14.4	5.5	3.8	2.4	1.6	3.3	2.4	51.4	46.2
	SK하이닉스	1,816,000	883,399	3.2	(32.1)	39.7	5.6	3.8	3.6	1.9	4.3	2.8	97.3	65.5
	Micron	900.20	1,016,680	(2.3)	(20.5)	71.6	12.3	5.9	7.6	3.5	9.3	4.7	74.6	71.6
	Western Digital	497.92	182,225	(4.2)	(15.1)	24.3	50.1	26.5	17.5	12.1	36.0	19.6	50.4	62.2
	Nanya	436.00	46,585	8.7	(2.9)	83.6	6.9	4.5	3.8	2.2	5.4	3.4	71.1	59.3
세트	평균			1.5	2.5	30.1	17.4	15.1	19.8	8.1	11.4	10.4	429.9	80.2
	Apple	336.91	4,948,317	1.2	18.7	25.9	38.4	34.8	43.3	30.2	28.9	26.4	132.6	108.3
	삼성전자	254,000	1,013,552	1.8	(25.2)	14.4	5.5	3.8	2.4	1.6	3.3	2.4	51.4	46.2
	LG전자	172,300	19,156	1.8	(12.0)	23.1	13.1	10.8	1.2	1.1	4.9	4.6	8.8	9.6
	HPQ	26.55	24,281	3.1	16.0	34.4	8.8	8.8	101.0	23.0	6.6	6.8	3,180.2	409.1
	Sony	3,574	130,215	4.8	11.7	10.5	17.2	15.8	2.3	2.1	8.3	7.9	14.3	14.7
	Lenovo	24.32	38,471	(0.1)	3.8	105.6	15.9	12.2	4.1	3.2	8.4	6.9	30.0	31.2
	Asus	760.00	17,482	(1.4)	8.4	29.3	13.9	12.8	1.9	1.9	12.5	11.7	14.2	14.8
ZTE	35.25	23,358	0.7	(1.2)	(2.1)	26.2	21.7	2.1	2.0	18.6	16.8	8.2	8.0	
로직반도체	평균			(1.9)	(13.1)	16.5	42.9	27.1	9.7	7.9	28.7	18.9	30.8	33.1
	Intel	91.67	462,383	(0.7)	(28.6)	7.9	63.5	47.0	4.2	3.8	24.1	19.5	5.7	8.2
	Qualcomm	170.04	179,222	1.8	(10.2)	13.2	15.8	15.5	7.2	7.5	12.8	13.2	49.7	41.0
	TI	279.41	255,171	(0.1)	(2.1)	3.7	33.2	27.3	13.3	11.2	23.3	19.5	42.1	44.4
	Nvidia	196.51	4,755,542	(5.0)	2.1	(9.3)	21.9	15.3	16.0	10.0	17.4	12.2	90.5	75.3
	STMicro	45.90	47,566	(1.9)	(26.7)	8.3	39.2	19.5	2.6	2.3	13.9	9.4	6.3	12.2
	Marvell	189.17	165,486	(2.6)	(29.1)	19.6	46.8	27.2	9.3	7.9	36.5	24.4	12.1	16.9
	AMD	494.95	807,066	(5.2)	(5.1)	47.9	67.7	36.5	11.3	9.4	57.0	30.9	14.1	21.8
Mediatek	3,680.00	182,786	(1.9)	(5.2)	40.7	55.6	28.1	13.8	10.8	44.2	22.1	26.1	44.8	
파운드리	평균			(1.1)	(19.6)	2.2	32.0	24.3	4.2	3.5	14.0	11.2	19.2	19.8
	DB하이텍	98,700	2,931	(1.3)	(37.7)	(36.2)	12.2	10.6	1.7	1.5	7.3	5.9	15.3	15.2
	Magnachip	3.45	126	(1.4)	(25.8)	(33.8)	#N/A	N/A	#N/A	N/A	#N/A	N/A	#N/A	N/A
	TSMC	2,350.00	1,887,246	0.0	0.4	6.1	22.0	16.9	7.9	5.9	14.6	11.0	41.2	39.8
	UMC	126.00	49,076	(1.6)	(23.2)	67.8	25.9	20.3	3.9	3.5	12.2	10.2	15.4	18.1
	SMIC	70.65	108,307	(1.0)	(11.7)	7.0	67.7	49.5	3.2	3.0	22.0	17.7	4.8	6.1
디스플레이	평균			(0.2)	(13.1)	16.5	66.4	20.2	1.2	1.1	7.2	6.5	4.9	8.0
	BOE	5.97	32,516	3.1	(23.4)	43.9	28.2	19.4	1.6	1.5	7.9	7.1	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,660	3,297	(1.4)	(15.0)	(24.2)	#N/A	N/A	6.0	0.7	3.9	3.8	0.7	11.5
	AUO	23.90	5,586	(6.3)	(14.5)	39.0	160.4	44.7	1.2	1.2	8.6	7.7	0.4	1.9
	Sharp	609	2,418	3.7	0.4	7.5	10.5	10.7	1.3	1.2	8.2	7.4	12.8	11.2
장비	평균			(0.5)	(16.7)	10.0	36.6	26.8	16.8	12.0	28.6	21.0	42.7	47.0
	원익 IPS	106,000	3,551	5.5	(35.3)	(12.5)	30.0	22.1	4.6	3.8	21.2	15.6	16.2	19.0
	에스에프에이	20,700	507	2.5	(5.9)	(35.4)	10.2	6.7	0.7	0.6	5.8	4.5	8.6	11.8
	AP시스템	19,160	197	2.8	(4.2)	(30.1)	#N/A	N/A	#N/A	N/A	#N/A	N/A	#N/A	N/A
	테스	142,100	1,878	4.4	(22.5)	64.1	26.4	21.4	5.4	4.4	23.6	18.2	22.8	23.4
	ASML	1,429.80	631,171	(8.4)	(9.4)	17.9	39.4	28.2	21.4	15.5	30.7	22.8	60.2	60.8
	AMAT	516.89	410,390	(3.6)	(17.5)	27.7	41.6	30.2	15.8	12.8	35.6	25.4	42.2	49.9
	KLA	203.36	265,644	(3.4)	(18.2)	7.0	54.8	40.6	43.8	29.2	41.7	31.1	90.9	96.2
	LAM Research	291.61	364,679	(4.5)	(23.1)	12.4	51.2	35.6	31.2	20.1	42.1	29.0	66.5	75.5
	Tokyo Electron	62,800	179,518	0.2	(13.9)	39.1	39.2	29.5	12.0	9.9	27.7	21.0	34.7	39.4
소재 (반도체)	평균			0.4	(12.3)	(5.6)	16.2	16.2	2.1	2.1	9.0	9.0	13.1	13.1
	원익머트리얼즈	32,800	282	0.9	(12.9)	(40.0)	7.0	7.0	0.7	0.7	3.9	3.9	11.0	11.0
	솔브레인	277,500	1,473	2.8	(16.7)	(42.6)	13.8	13.8	1.8	1.8	7.4	7.4	13.7	13.7
	Air Product	292.58	65,152	(1.8)	5.3	(3.2)	22.1	22.1	3.8	3.8	15.6	15.6	17.8	17.8
	Kanto Denka	2,782	978	(0.3)	(24.8)	63.6	21.9	21.9	#N/A	N/A	#N/A	N/A	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			1.1	(1.8)	(16.5)	19.1	10.6	2.4	2.0	11.2	8.1	13.4	19.0
	덕산네오룩스	30,300	514	2.7	(0.2)	(42.8)	9.7	8.2	1.4	1.2	6.6	5.7	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	20,500	279	1.7	(11.3)	(41.8)	7.1	6.0	0.9	0.8	5.5	4.8	13.5	14.2
	UDC	81.55	3,813	2.9	(6.4)	(14.1)	19.3	16.6	2.2	2.0	11.9	11.0	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,314	9,817	(1.5)	7.4	(2.5)	11.9	8.8	0.9	0.8	8.2	7.6	9.0	9.1
	Merck	130.76	322,954	(0.2)	1.6	18.6	47.4	13.6	6.5	5.2	23.5	11.3	17.4	43.0
MLCC	평균			(1.7)	(32.2)	72.2	49.0	28.7	6.9	4.9	27.3	17.4	15.7	22.9
	삼성전기	1,325,000	67,551	(0.1)	(33.5)	57.9	70.5	33.8	9.3	7.5	34.5	19.3	14.0	23.6
	Murata	8,102	97,137	(2.5)	(24.8)	67.4	43.8	31.6	5.1	4.6	24.6	17.9	12.1	16.7
	Yageo	625.00	40,094	(2.6)	(38.4)	91.4	32.8	20.7	6.2	2.7	22.8	15.1	20.9	28.3
2차전지	평균			1.4	0.8	(10.9)	39.4	24.1	2.9	2.5	13.8	10.0	10.1	13.1
	삼성SDI	431,000	23,706	0.7	(5.3)	(36.6)	98.1	26.1	1.5	1.4	20.3	12.5	1.7	6.0
	LG에너지솔루션	333,000	53,185	1.1	0.5	(29.4)	#N/A	N/A	3.8	3.4	18.7	12.4	(0.1)	7.1
	CATL	400.00	278,330	4.4	5.0	(6.5)	19.2	15.4	4.5	3.7	12.7	10.3	24.9	26.0
	BYD	92.40	115,810	0.6	18.2	(8.9)	20.4	15.9	3.0	2.6	6.9	6.0	15.1	16.7
	Panasonic	3,886	58,261	0.1	(14.4)	27.0	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.