

2026.7.29 (수)

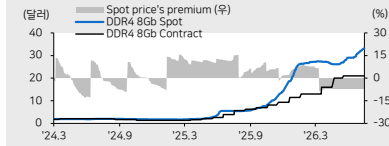
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

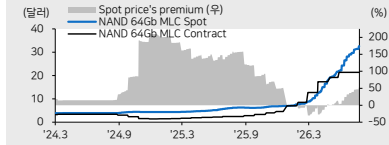
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +2.72%, 1M +13.59%
DDR5 16Gb: 1D 0.00%, 1W +2.14%, 1M +8.77%
NAND MLC 64Gb: 1D +3.74%, 1W +3.74%, 1M +15.55%

- ▶ 테라다인, 반도체 장비 수요 호조에 긍정적 매출 전망 제시...시간외 13.7% 상승 (Reuters)
<https://buly.kr/BTS4bCj>
- ▶ AI 투자에 길어지는 반도체 장비 납기... 공급 병목 재현되나 (조선비즈)
<https://buly.kr/FsL16wS>
- ▶ AMD, Core Scientific과 2.5GW급 AI 데이터센터 구축 계약 체결 (Reuters)
<https://buly.kr/4mfHKEd>
- ▶ 나델라 MSFT CEO "단일 AI에 모든 걸 맡긴 기업, 살아남지 못할 것" (조선일보)
<https://buly.kr/1RGsgYk>
- ▶ 日 구마모토 강진...TSMC "JASM 직원 모두 안전, 복구 작업 진행 중" (Digitimes)
<https://buly.kr/5fF4ELi>
- ▶ 애플, 클라리나와 손잡고 월 17.99달러 아이폰 구독·리스 서비스 추진 (CNBC)
<https://buly.kr/4mfHK9D>
- ▶ "납기 못 맞춰" 日 태양유전, MLCC 가격 추가 인상... 삼성전기·무라타 판가 전략 '분수령' (조선비즈)
<https://buly.kr/EoqTEXn>
- ▶ 삼성전기, 솔브레인과 유리기판 소재 개발...식각 이어 도금·연마까지 (TheElec)
<https://buly.kr/90dSrev>
- ▶ 화웨이, 내년 반도체 유리기판 상용화 추진...AI 반도체 공세 거세진다 (전자신문)
<https://buly.kr/GP5Hfqg>

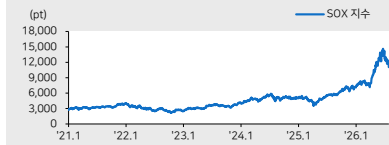
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



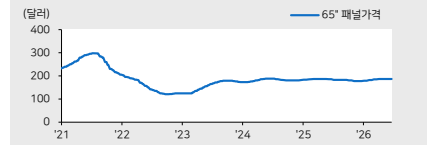
DRAMeXchange Index



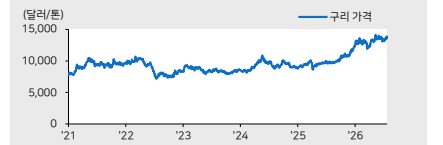
32인치 패널 고가격



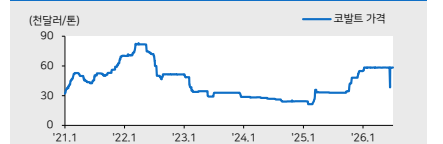
65인치 패널 고가격



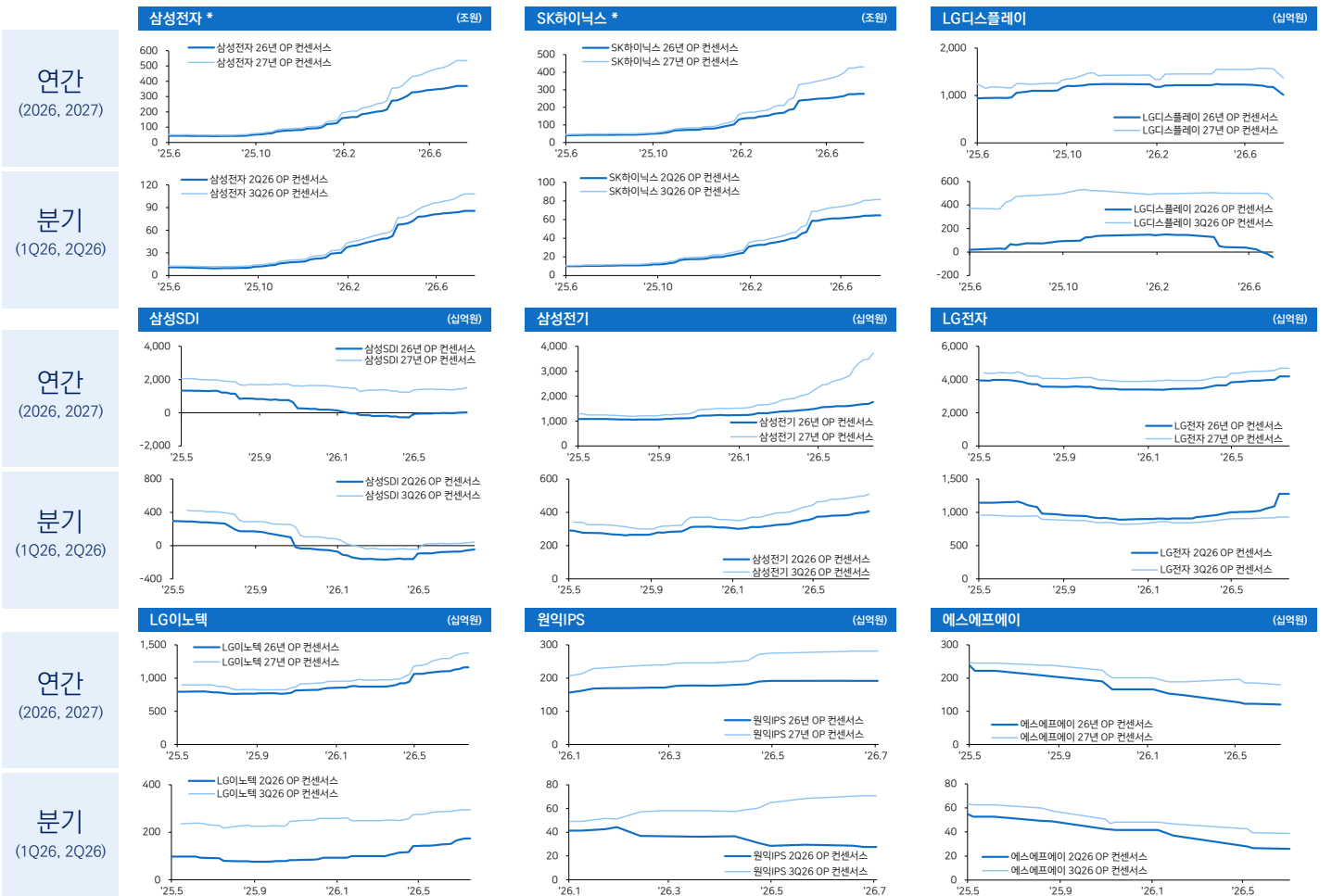
구리 가격



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			(10.8)	(27.0)	33.1	14.7	8.1	6.4	3.9	10.6	6.0	68.9	61.0
	삼성전자	220,000	883,822	(13.4)	(31.9)	(2.7)	4.7	3.3	2.1	1.3	2.8	2.0	51.4	46.2
	SK하이닉스	1,550,000	778,054	(14.6)	(41.0)	19.9	4.8	3.2	3.1	1.6	3.7	2.4	97.2	65.5
	Micron	820.53	926,701	(8.9)	(27.5)	62.7	11.2	5.4	6.9	3.2	8.4	4.3	74.6	71.6
	Western Digital	463.51	169,632	(6.9)	(21.0)	18.5	46.7	24.5	16.3	11.3	33.5	18.2	50.4	62.2
	Nanya	392.50	41,796	(10.0)	(13.4)	67.0	6.2	4.0	3.4	1.9	4.8	3.1	71.1	59.3
세트	평균			(2.8)	1.7	26.4	17.1	14.8	20.6	8.3	11.3	10.3	430.0	80.3
	Apple	340.08	4,994,876	0.9	19.8	25.6	38.9	35.1	43.7	30.5	29.2	26.7	132.6	108.3
	삼성전자	220,000	883,822	(13.4)	(31.9)	(2.7)	4.7	3.3	2.1	1.3	2.8	2.0	51.4	46.2
	LG전자	157,500	17,629	(8.6)	(19.9)	16.0	12.0	9.8	1.1	1.0	4.5	4.3	8.8	9.6
	HPQ	28.29	25,872	6.6	23.6	43.4	9.4	9.4	107.6	24.5	6.9	7.2	3,180.2	409.1
	Sony	3,662	133,323	2.5	11.0	13.2	17.7	16.3	2.4	2.2	8.4	8.1	14.3	14.7
	Lenovo	23.42	37,052	(3.7)	10.1	97.5	15.3	11.8	3.9	3.1	8.1	6.7	30.0	31.2
	Asus	735.00	16,850	(3.3)	4.6	25.0	13.3	12.2	1.9	1.8	11.9	11.1	14.4	15.0
	ZTE	34.03	22,571	(3.5)	(3.3)	(6.6)	25.3	20.9	2.1	2.0	18.2	16.3	8.2	8.0
로직반도체	평균			(4.9)	(17.4)	12.0	40.2	25.5	9.2	7.5	26.7	17.7	30.7	33.1
	Intel	86.30	435,297	(5.9)	(32.7)	2.1	59.8	44.3	4.0	3.6	22.8	18.4	4.8	8.2
	Qualcomm	162.88	171,676	(4.2)	(14.0)	8.6	15.1	14.9	6.9	7.2	12.3	12.6	49.7	41.0
	TI	277.07	253,034	(0.8)	(2.9)	4.6	32.9	27.1	13.1	11.1	23.1	19.3	42.1	44.4
	Nvidia	197.01	4,767,642	0.3	2.3	(7.6)	22.1	15.3	16.0	10.0	17.5	12.2	90.5	75.3
	STMicro	44.50	46,163	(3.1)	(28.9)	5.5	37.7	18.9	2.5	2.3	13.5	9.1	6.4	12.3
	Marvell	174.47	152,626	(7.8)	(34.6)	13.9	43.1	25.1	8.6	7.2	33.6	22.6	12.1	16.9
	AMD	454.62	741,304	(8.1)	(12.8)	40.7	61.3	33.5	10.4	8.6	51.1	28.3	14.1	21.8
	Mediatek	3,315.00	164,102	(9.9)	(15.2)	28.7	49.8	25.0	12.4	9.6	39.6	19.5	26.1	44.9
	평균			(7.1)	(24.9)	(3.2)	30.3	22.9	4.0	3.3	13.1	10.4	19.2	19.8
파운드리	DB하이텍	84,800	2,535	(14.1)	(40.9)	(44.4)	10.5	9.1	1.5	1.3	6.0	4.9	15.3	15.2
	Magnachip	3.23	118	(6.4)	(30.5)	(33.7)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,280.00	1,824,870	(3.0)	(3.8)	4.6	21.3	16.3	7.7	5.7	14.1	10.6	41.2	39.8
	UMC	113.50	44,058	(9.9)	(30.8)	52.3	23.2	17.9	3.5	3.2	10.8	9.0	15.5	18.1
	SMIC	69.10	104,424	(2.2)	(18.5)	5.0	66.3	48.4	3.1	2.9	21.3	17.2	4.8	6.1
	평균			(3.3)	(20.1)	13.0	74.9	21.1	1.2	1.1	7.1	6.4	4.9	8.0
디스플레이	BOE	5.58	30,387	(6.5)	(29.8)	33.8	26.0	18.1	1.5	1.4	7.6	6.8	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,000	3,092	(6.8)	(25.0)	(27.6)	na	5.6	0.6	0.6	3.9	3.7	0.7	11.5
	AUO	23.90	5,567	0.0	(21.9)	38.2	188.2	50.1	1.2	1.2	8.7	7.8	0.2	1.9
	Sharp	610	2,422	0.2	(3.6)	7.8	10.5	10.7	1.3	1.2	8.2	7.4	12.8	11.2
	평균			(8.7)	(24.9)	2.6	31.8	23.6	13.9	10.2	24.7	18.7	43.4	46.1
장비	월익 IPS	89,500	3,019	(15.6)	(43.7)	(25.9)	25.3	18.4	3.9	3.2	17.6	12.9	16.4	19.1
	에스에프에이	19,420	479	(6.2)	(17.9)	(39.2)	9.6	6.3	0.6	0.6	5.5	4.3	8.6	11.8
	AP시스템	17,720	183	(7.5)	(17.2)	(32.4)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	122,100	1,624	(14.1)	(32.1)	41.0	22.7	18.4	4.6	3.8	19.2	14.8	22.8	23.4
	ASML	1,388.40	613,542	(2.9)	(12.0)	18.5	38.1	27.2	20.5	14.9	29.8	22.2	60.2	60.8
	AMAT	476.46	378,290	(7.8)	(24.0)	25.0	38.3	27.9	14.5	11.8	32.8	23.4	42.2	49.9
	KLA	190.80	249,237	(6.2)	(23.3)	5.5	38.1	31.5	27.4	19.8	29.2	26.3	96.2	88.8
	LAM Research	269.61	337,166	(7.5)	(28.9)	7.3	47.4	32.9	28.8	18.6	38.9	26.8	66.5	75.5
	Tokyo Electron	55,920	159,734	(11.0)	(25.1)	23.9	34.9	26.3	10.7	8.8	24.6	18.7	34.7	39.4
	평균			(7.5)	(20.3)	(12.3)	15.2	15.2	2.0	2.0	8.5	8.5	13.1	13.1
소재 (반도체)	원익머트리얼즈	29,500	256	(10.1)	(28.6)	(45.7)	6.3	6.3	0.6	0.6	3.5	3.5	11.0	11.0
	솔브레인	248,000	1,326	(10.6)	(27.6)	(48.2)	12.4	12.4	1.6	1.6	6.4	6.4	13.7	13.7
	Air Product	292.85	65,212	0.1	5.4	(3.5)	22.1	22.1	3.8	3.8	15.6	15.6	17.8	17.8
	Kanto Denka	2,521	885	(9.4)	(30.6)	48.3	19.8	19.8	na	na	na	na	9.9	9.9
	평균			(2.9)	(7.3)	(17.3)	19.0	10.5	2.4	2.0	11.0	8.0	13.4	19.0
소재 (OLED)	덕산네오룩스	27,950	477	(7.8)	(15.0)	(46.9)	8.9	7.5	1.3	1.1	6.1	5.2	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	18,850	258	(8.0)	(26.8)	(46.7)	6.6	5.5	0.8	0.7	5.2	4.6	13.5	14.2
	UDC	82.29	3,847	0.9	(5.6)	(9.8)	19.5	16.8	2.2	2.1	12.1	11.1	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,307	9,757	(0.5)	8.3	(3.0)	11.9	8.8	0.9	0.8	8.2	7.5	9.0	9.1
	Merck	131.82	325,572	0.8	2.5	19.8	48.0	13.7	6.6	5.1	23.7	11.4	17.4	43.0
	평균			(12.5)	(41.5)	52.4	42.5	25.0	6.0	4.3	23.4	15.0	15.7	22.9
MLCC	삼성전기	1,114,000	57,178	(15.9)	(45.3)	34.7	59.3	28.4	7.8	6.3	28.1	15.7	14.0	23.6
	Murata	7,153	85,696	(11.7)	(33.4)	47.8	38.6	27.9	4.5	4.0	21.4	15.5	12.1	16.7
	Yageo	563.00	35,995	(9.9)	(45.9)	74.8	29.5	18.7	5.6	2.5	20.6	13.7	20.9	28.3
	평균			(5.1)	(9.6)	(17.2)	36.2	22.7	2.8	2.4	13.1	9.5	10.0	13.1
2차전지	삼성SDI	382,000	21,154	(11.4)	(25.4)	(46.3)	86.9	23.1	1.3	1.3	18.4	11.3	1.7	6.0
	LG에너지솔루션	314,000	50,490	(5.7)	(21.6)	(33.6)	na	44.5	3.6	3.2	17.9	11.9	(0.1)	7.1
	CATL	390.86	271,315	(2.3)	(0.4)	(12.2)	18.8	15.0	4.4	3.6	12.4	10.1	24.9	26.1
	BYD	93.35	117,111	1.0	17.2	(11.4)	20.6	16.0	3.0	2.6	7.0	6.0	15.1	16.7
	Panasonic	3,604	53,994	(7.3)	(18.0)	17.7	18.4	14.8	1.5	1.4	9.6	8.2	8.6	9.8
	평균			(5.1)	(9.6)	(17.2)	36.2	22.7	2.8	2.4	13.1	9.5	10.0	13.1

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.
-------------------	--