

2026.7.31 (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 **+0.30%**, 1W **+1.45%**, 1M **+12.96%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.07%**, 1W **+0.92%**, 1M **+8.83%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+3.74%**, 1M **+12.03%**

▶ CY2Q26 Amazon 실적발표, AWS 매출 422억달러(+36.7%) 기록하며 시장 예상치인 405억달러를 상회, AI 사업과 AI 칩 사업은 각각 연간 환산 기준(Annualized) 매출 250억달러를 돌파하며 전년 대비 두 배 이상 성장. 2026년 예상 Capex는 2,200억달러로 제시하며 기존 예상치인 2,000억달러에서 상향 조정. 이는 메모리 비용 상승에서 기인(CNBC)

*Amazon CEO Says Co. Has Strong Visibility Into Demand For Servers, Networking Equipment Before Spending; Higher Memory Costs Pushed Up 2026 CAPEX Estimate
<https://buly.kr/Aln3PIa>

▶ "중국산 메모리 쓰지 말라"…美여야 의원들, 애플에 경고(조선일보)

...애플 CEO 부품 조달 총력전 언급(Apple CEO Says Co. Is 'Evaluating All Options' For Alternative Suppliers Of Components)
<https://buly.kr/1y1AMKJ>

▶ LH 호남권 반도체 국가산단 조시설계용역 발주, 이성훈 "최단기간 추진 목표"(Business Post)
<https://buly.kr/3JkAwE>

▶ 최대원 회장, SK하이닉스 지분 3620주 매수…기업가치제고 의지(지디넷코리아)
<https://buly.kr/3NLEBy8>

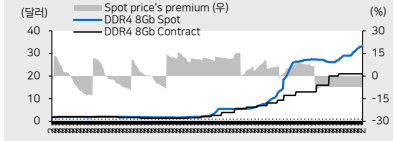
▶ Nexus Data Centers, 150억달러 확보 임박…엔트로피 픽 인프라(Google-backed) 구축 지원 (CNBC)
<https://buly.kr/1GM8RAc>

▶ TSMC, 1.4나노 공장 건설 예정보다 앞당겨져…2028년 중반 양산 목표 (TrendForce)
<https://buly.kr/EzIewj7>

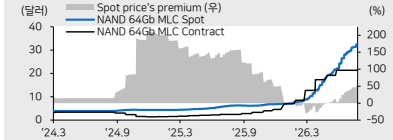
▶ DB하이텍 파운드리 증설 "비상"…수공 "물 공급 어려워" (TheElec)
<https://buly.kr/7QOeldM>

▶ LG디스플레이, '국민성장펀드' 지원 기업 최종 선정…3조원 규모 투자 속도(지디넷코리아)
<https://buly.kr/8pic8a>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



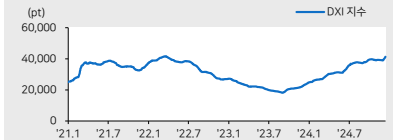
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



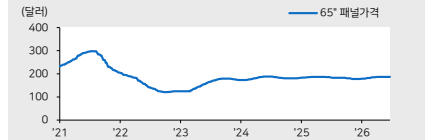
DRAMEXchange Index



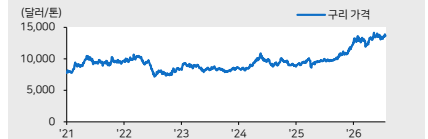
32인치 패널 고정가격



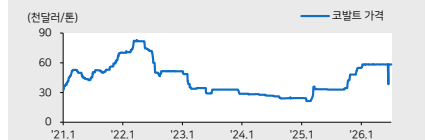
65인치 패널 고정가격



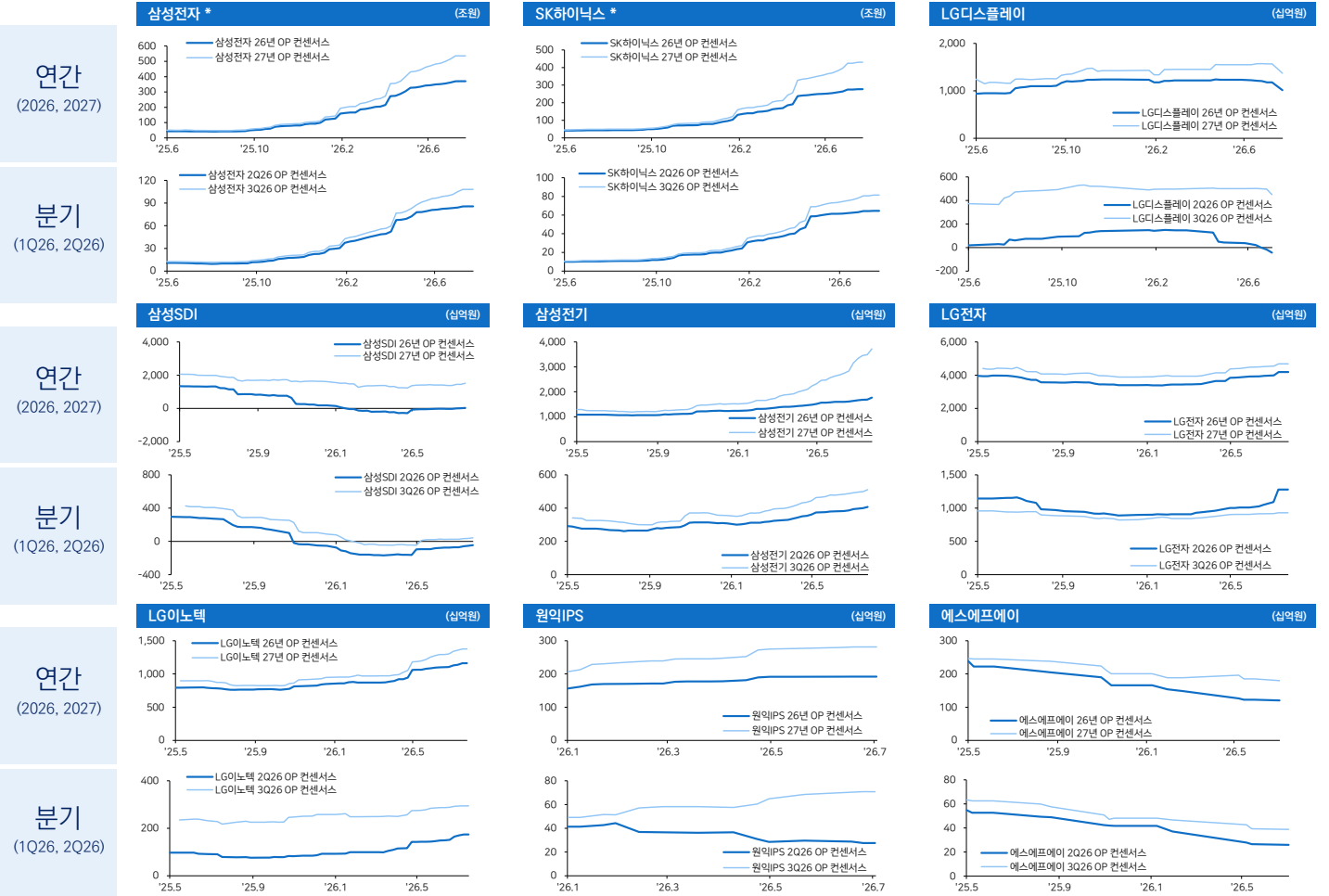
구리 가격



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			4.0	(31.3)	28.1	15.8	8.6	6.7	4.1	11.5	6.4	69.5	60.6
	삼성전자	207,000	850,042	(0.7)	(38.0)	(6.1)	4.4	3.1	1.9	1.3	2.7	1.9	51.8	46.3
	SK하이닉스	1,322,000	678,325	(5.6)	(50.1)	2.8	3.9	2.8	2.5	1.4	3.3	2.2	99.7	63.3
	Micron	874.66	987,835	18.4	(24.2)	69.1	12.0	5.7	7.4	3.4	9.0	4.5	74.6	71.6
	Western Digital	533.04	195,078	15.4	(16.5)	22.7	53.7	28.1	18.8	13.0	38.5	20.9	50.4	62.2
	Nanya	328.00	34,856	(7.2)	(27.5)	52.2	5.2	3.4	2.8	1.6	4.0	2.5	71.1	59.3
세트	평균			(2.5)	(2.4)	22.1	16.7	14.5	19.7	8.0	11.1	10.1	430.0	80.3
	Apple	333.43	4,897,205	(1.4)	15.2	22.9	38.1	34.4	42.9	29.9	28.6	26.1	132.6	108.3
	삼성전자	207,000	850,042	(0.7)	(38.0)	(6.1)	4.4	3.1	1.9	1.3	2.7	1.9	51.8	46.3
	LG전자	148,000	16,933	(1.7)	(27.1)	5.0	11.4	9.2	1.0	0.9	4.4	4.2	8.7	9.6
	HPQ	26.86	24,564	(5.5)	22.4	28.8	8.9	8.9	102.1	23.3	6.6	6.9	3,180.2	409.1
	Sony	3,809	142,359	0.0	16.1	22.4	18.4	16.9	2.5	2.2	8.8	8.4	14.3	14.7
	Lenovo	21.74	34,384	(5.4)	(5.6)	86.1	14.2	10.9	3.6	2.9	7.6	6.3	30.0	31.2
	Asus	737.00	16,861	(3.2)	5.3	26.9	13.4	12.2	1.9	1.8	11.9	11.1	14.4	15.0
ZTE	33.30	22,211	(2.3)	(8.0)	(9.3)	24.8	20.5	2.0	1.9	17.9	16.1	8.2	8.0	
로직반도체	평균			6.0	(21.2)	6.1	41.3	26.6	9.3	7.5	27.3	18.2	30.6	32.8
	Intel	91.13	459,660	11.3	(34.7)	(3.5)	63.1	46.7	4.2	3.8	24.0	19.4	5.1	8.2
	Qualcomm	151.60	159,180	(2.6)	(18.0)	(15.6)	14.3	14.6	6.2	6.2	11.2	12.5	48.0	37.3
	TI	278.76	254,577	2.7	(6.5)	(0.8)	33.1	27.3	13.2	11.2	23.2	19.3	42.1	44.4
	Nvidia	195.04	4,719,968	2.6	(2.5)	(2.3)	21.9	15.1	15.8	9.9	17.3	12.1	90.5	75.3
	STMicro	45.64	47,954	6.3	(29.3)	(0.8)	39.0	19.7	2.6	2.4	14.1	9.4	6.5	12.5
	Marvell	183.30	160,351	12.2	(38.5)	11.0	45.3	29.3	9.0	7.6	35.3	23.7	12.1	16.9
	AMD	485.39	791,477	13.0	(16.4)	36.9	65.4	35.5	11.1	9.2	54.5	30.3	14.3	22.7
Mediatek	3,235.00	159,812	2.7	(23.8)	23.9	48.6	24.4	12.1	9.4	38.6	19.0	26.1	44.9	
파운드리	평균			0.1	(31.1)	(5.7)	27.8	20.4	3.7	3.0	12.1	9.6	20.3	20.2
	DB하이텍	71,200	2,176	(4.9)	(50.6)	(55.1)	8.8	7.6	1.2	1.1	5.0	4.1	15.3	15.2
	Magnachip	3.18	116	5.6	(32.8)	(6.5)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,205.00	1,761,200	0.2	(8.5)	3.3	20.6	15.8	7.5	5.5	13.7	10.3	41.2	39.8
	UMC	110.00	42,612	7.3	(33.1)	42.3	22.4	15.6	3.2	2.9	9.9	8.0	20.0	19.5
	SMIC	62.00	93,931	(7.7)	(30.6)	(12.6)	59.4	42.7	2.8	2.6	19.7	16.2	4.9	6.3
디스플레이	평균			(3.3)	(24.8)	10.8	94.2	20.6	1.1	1.0	7.0	6.4	4.9	8.0
	BOE	5.36	29,281	(6.1)	(38.2)	31.4	24.9	17.4	1.4	1.3	7.4	6.7	5.8	7.4
	LG디스플레이	8,540	2,999	(0.4)	(25.9)	(30.3)	na	5.3	0.6	0.5	3.8	3.7	0.7	11.5
	AUO	22.20	5,160	(6.1)	(32.1)	29.1	246.7	48.4	1.1	1.1	8.5	7.5	0.2	2.0
	Sharp	633	2,579	(0.4)	(2.8)	13.1	10.9	11.1	1.4	1.2	8.4	7.6	12.8	11.2
장비	평균			2.8	(34.2)	(1.8)	28.3	21.3	12.0	9.3	22.1	16.9	43.9	45.2
	원익 IPS	76,300	2,631	(8.3)	(54.6)	(34.8)	21.8	15.9	3.3	2.8	14.8	10.9	16.4	19.1
	에스에프에이	17,930	452	(1.7)	(22.9)	(42.9)	8.8	5.8	0.6	0.5	5.3	4.1	8.6	11.8
	AP시스템	16,020	169	(1.4)	(27.2)	(38.9)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	100,000	1,360	(12.5)	(51.9)	19.0	18.6	15.0	3.8	3.1	16.3	12.5	22.8	23.4
	ASML	1,440.00	644,449	5.7	(16.3)	17.8	39.5	28.2	21.3	15.4	30.9	23.0	60.2	60.8
	AMAT	501.77	398,385	15.0	(30.6)	27.2	40.4	29.3	15.3	12.5	34.6	24.5	42.2	49.9
	KLA	180.33	235,561	6.0	(40.2)	3.0	33.0	26.7	22.5	18.2	26.3	22.2	86.9	86.4
	LAM Research	297.72	372,320	18.0	(31.3)	15.5	32.2	25.9	19.3	13.9	26.3	21.6	79.3	70.0
Tokyo Electron	52,240	153,186	4.5	(32.3)	17.7	32.1	23.7	10.0	8.3	22.5	16.8	35.0	40.4	
소재 (반도체)	평균			(1.0)	(26.1)	(13.8)	12.3	12.3	2.0	2.0	7.8	7.8	14.4	14.4
	원익머트리얼즈	26,400	234	(2.6)	(36.5)	(49.5)	5.5	5.5	0.6	0.6	3.0	3.0	11.0	11.0
	솔브레인	224,500	1,227	(3.9)	(38.6)	(51.0)	9.9	9.9	1.5	1.5	5.6	5.6	13.1	13.1
	Air Product	300.20	66,850	2.0	2.4	0.0	21.3	21.3	4.0	4.0	14.9	14.9	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,426	875	0.2	(31.8)	45.2	na	na	na	na	na	na	na	na
소재 (OLED)	평균			0.2	(9.2)	(17.7)	18.5	10.2	2.2	1.9	10.8	7.8	13.6	19.0
	덕산네오룩스	26,800	467	3.5	(18.3)	(46.9)	8.6	7.2	1.3	1.1	5.8	5.0	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	17,280	242	(1.3)	(30.6)	(49.6)	6.0	5.0	0.8	0.7	5.0	4.4	13.5	14.2
	UDC	80.36	3,694	0.2	(7.2)	(7.7)	19.0	16.4	2.1	2.0	11.5	10.6	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,309	10,028	(0.9)	9.2	(3.0)	11.9	8.8	0.9	0.8	8.2	7.6	9.0	9.1
	Merck	129.79	320,559	(0.4)	1.0	18.9	47.2	13.5	6.0	5.0	23.3	11.3	18.4	43.0
MLCC	평균			(7.2)	(54.5)	24.7	34.7	20.5	4.9	3.6	19.4	12.4	16.0	23.5
	삼성전기	879,000	46,117	(14.6)	(59.8)	5.6	45.9	22.2	6.2	4.9	22.7	12.7	14.2	23.9
	Murata	6,416	78,909	3.0	(43.7)	24.4	34.7	25.0	4.0	3.6	19.1	13.9	12.1	16.7
	Yageo	456.50	29,126	(10.0)	(60.0)	44.0	23.4	14.4	4.5	2.4	16.5	10.7	21.7	29.9
2차전지	평균			2.0	(7.1)	(16.3)	48.6	22.8	2.8	2.5	13.0	9.5	9.9	13.1
	삼성SDI	358,500	20,293	(1.5)	(26.4)	(48.4)	75.9	21.6	1.3	1.2	17.6	11.0	1.7	6.0
	LG에너지솔루션	320,000	52,596	6.5	(11.6)	(30.5)	108.7	45.6	3.6	3.3	18.3	12.0	(0.9)	7.0
	CATL	401.88	279,674	1.3	2.3	(7.8)	19.4	15.5	4.5	3.7	12.8	10.4	24.6	25.6
	BYD	96.20	121,941	1.4	20.7	(6.6)	21.2	16.5	3.1	2.7	7.2	6.3	15.1	16.7
	Panasonic	3,584	55,120	2.2	(20.4)	11.9	17.9	14.5	1.5	1.4	9.2	7.9	8.8	10.0

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.