

2026.8.3 (월)

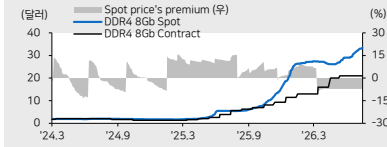
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

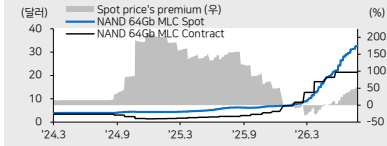
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.75%**, 1W **+1.06%**, 1M **+13.39%**
DDR5 16Gb: 1D **0.00%**, 1W **+0.26%**, 1M **+9.29%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+3.74%**, 1M **+12.03%**

- ▶ 레버리지 개인 순매수 11.3조→3.8조...일반 주식형 ETF는 4.7조로 두 배 (EBN 산업경제) <https://bully.kr/4Fv2BZs>
- ▶ 한전, 호남 반도체산업 전력망 구축 속도...신기술·신공법 도입 (연합뉴스) <https://bully.kr/DEbgD2k>
- ▶ 두산, SK실트론 인수...성과 연동 추가 대금 지급도 합의 (TheElec) <https://bully.kr/883hYX>
- ▶ 中 CXMT, LPDDR6 개발 막바지... 차세대 모바일 D램 시장 '도전장' (조선비즈) <https://bully.kr/DwGi8LJ>
- ▶ TSMC, 킨서스와 EMIB 유사 패키징 공동 개발...인텔 견제 (TrendForce) <https://bully.kr/7FTurXZ>

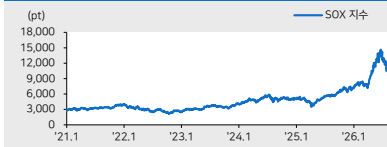
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



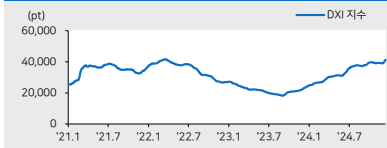
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



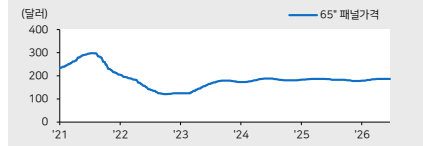
DRAMeXchange Index



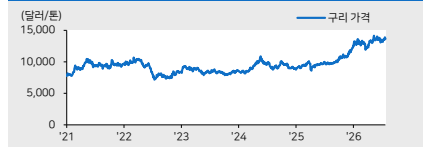
32인치 패널 고정가격



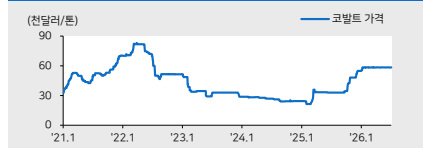
65인치 패널 고정가격



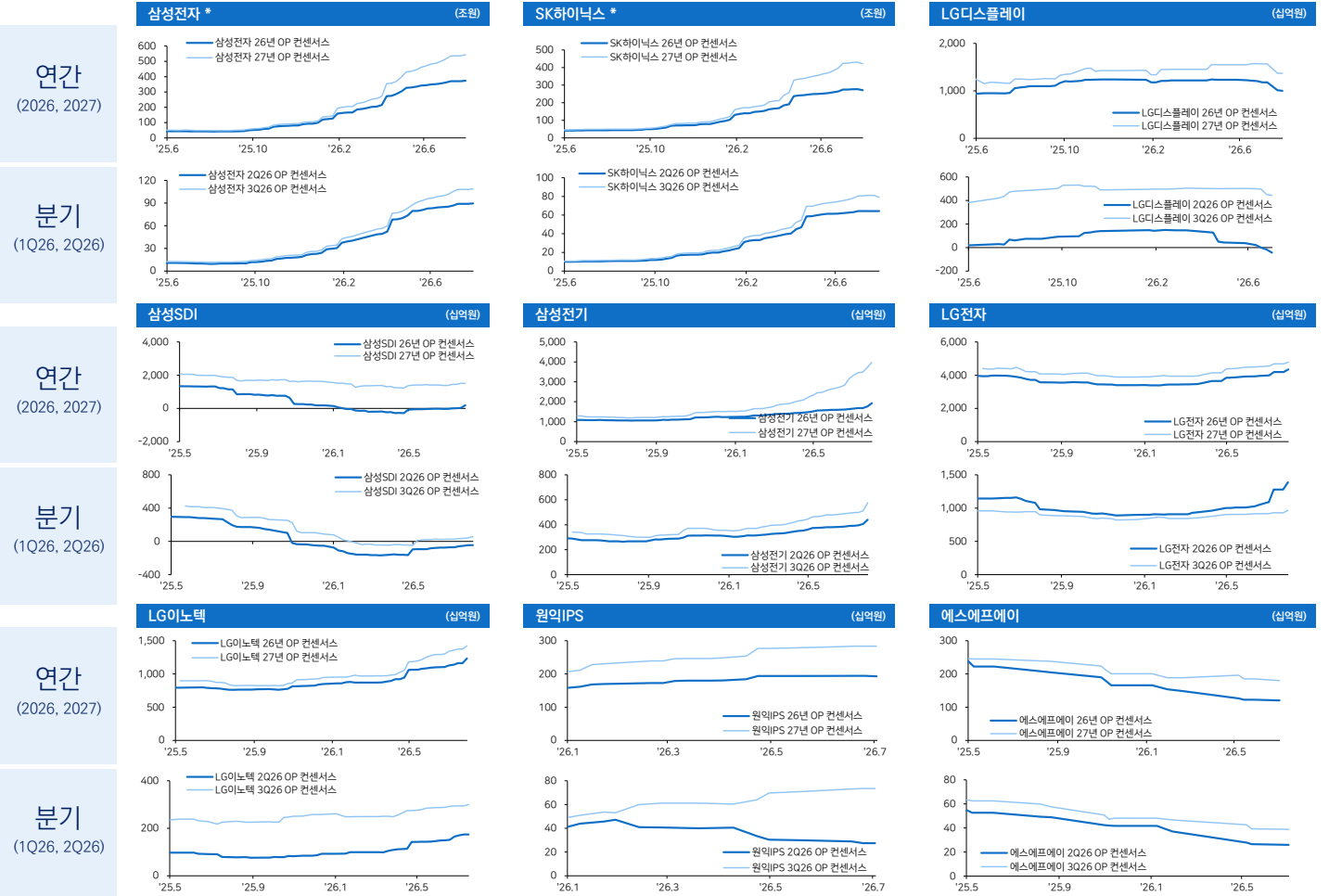
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)	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			12.6	(14.2)	39.6	16.5	9.1	7.0	4.3	11.9	6.7	69.5	60.6
	삼성전자	262,500	1,066,683	26.8	(15.2)	19.0	5.6	3.9	2.5	1.6	3.3	2.4	51.8	46.5
	SK하이닉스	1,718,000	872,299	30.0	(29.2)	33.6	5.0	3.6	3.3	1.8	4.2	2.8	99.7	63.1
	Micron	823.03	929,524	(5.9)	(15.6)	51.8	11.3	5.4	6.9	3.2	8.4	4.3	74.6	71.6
	Western Digital	544.84	199,396	2.2	1.1	26.3	54.9	28.8	19.2	13.3	39.4	21.4	50.4	62.2
	Nanya	360.50	38,501	9.9	(12.0)	67.3	5.7	3.7	3.1	1.8	4.4	2.8	71.1	59.3
세트	평균			6.4	3.9	29.0	17.0	14.8	19.8	8.1	11.1	10.2	430.5	80.9
	Apple	308.91	4,508,288	(7.4)	0.1	10.3	35.1	32.3	40.9	29.4	26.0	24.3	135.7	113.3
	삼성전자	262,500	1,066,683	26.8	(15.2)	19.0	5.6	3.9	2.5	1.6	3.3	2.4	51.8	46.5
	LG전자	162,100	18,352	9.5	(15.1)	15.0	12.6	10.2	1.1	1.0	4.5	4.3	8.6	9.5
	HPQ	27.27	24,939	1.5	24.4	30.9	9.0	9.0	103.7	23.7	6.7	7.0	3,180.2	409.1
	Sony	3,787	143,862	(0.6)	12.0	21.1	18.1	16.7	2.5	2.2	8.7	8.4	14.9	14.9
	Lenovo	23.86	37,740	9.8	12.0	104.3	15.6	12.0	4.0	3.2	8.3	6.8	30.0	31.2
	Asus	810.00	18,623	9.9	20.0	39.4	14.7	13.4	2.1	2.0	13.1	12.2	14.4	15.0
	ZTE	33.81	22,563	1.5	(7.1)	(7.9)	25.2	20.8	2.1	1.9	18.1	16.3	8.2	8.0
로직반도체	평균			1.1	(14.6)	6.8	41.8	26.7	9.4	7.6	27.6	18.3	30.6	32.8
	Intel	90.20	454,969	(1.0)	(25.1)	(9.5)	62.5	46.3	4.2	3.8	23.7	19.2	5.1	8.2
	Qualcomm	147.61	154,991	(2.6)	(16.2)	(16.6)	13.9	14.2	5.9	6.1	10.9	12.3	47.9	36.4
	TI	275.74	251,819	(0.6)	(5.9)	(1.9)	32.9	27.2	13.1	11.1	22.9	19.1	42.1	44.4
	Nvidia	200.75	4,858,150	2.9	3.0	1.2	22.5	15.6	16.3	10.2	17.8	12.4	90.5	75.3
	STMicro	45.68	48,092	0.1	(26.1)	(0.7)	39.4	19.7	2.6	2.4	14.2	9.4	6.5	12.4
	Marvell	187.56	164,077	2.3	(23.5)	13.7	46.4	29.9	9.2	7.8	36.1	24.2	12.1	16.9
	AMD	476.15	776,410	(1.9)	(8.0)	32.1	64.1	34.7	10.9	9.0	53.5	29.6	14.4	22.9
	Mediatek	3,555.00	176,495	9.9	(15.3)	36.2	52.5	26.1	13.1	10.1	41.8	20.3	26.4	45.5
파운드리	평균			8.2	(20.1)	(0.0)	27.7	21.7	4.0	3.3	12.8	10.2	20.7	20.3
	DB하이텍	83,100	2,513	16.7	(31.2)	(47.6)	10.3	8.9	1.4	1.3	5.8	4.8	15.3	15.2
	Magnachip	3.26	119	2.5	(20.9)	(11.9)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,425.00	1,946,573	10.0	(0.8)	13.6	22.7	17.8	8.2	6.1	15.1	11.3	41.2	39.9
	UMC	121.00	47,106	10.0	(29.0)	56.5	17.1	16.6	3.4	3.2	10.4	8.3	21.5	20.1
	SMIC	63.25	95,275	2.0	(18.5)	(10.8)	60.6	43.6	2.9	2.7	19.9	16.4	4.9	6.3
디스플레이	평균			4.3	(18.4)	14.3	80.5	19.5	1.2	1.1	7.1	6.4	4.9	8.2
	BOE	5.51	30,094	2.8	(34.2)	35.0	25.6	17.9	1.5	1.4	7.5	6.8	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,210	3,201	7.8	(16.8)	(24.9)	na	6.1	0.6	0.6	3.9	3.7	0.3	11.0
	AUO	24.20	5,653	9.0	(19.3)	40.7	205.1	43.3	1.2	1.2	8.6	7.7	0.5	3.3
	Sharp	618	2,561	(2.3)	(3.2)	6.2	10.7	10.9	1.3	1.2	8.3	7.5	12.8	11.2
장비	평균			10.0	(18.7)	6.3	30.1	22.7	12.3	9.6	23.5	18.0	43.9	45.2
	원익 IPS	97,600	3,330	27.9	(26.7)	(16.7)	27.6	20.3	4.2	3.5	19.3	14.2	16.4	19.1
	에스에프에이	20,000	499	11.5	(13.4)	(36.3)	9.9	6.5	0.6	0.6	5.7	4.4	8.6	11.8
	AP시스템	18,260	191	14.0	(13.0)	(30.3)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	130,000	1,749	30.0	(26.7)	54.8	24.1	19.6	4.9	4.1	21.4	16.5	22.8	23.4
	ASML	1,434.20	643,134	(0.4)	(9.1)	17.3	39.4	28.1	21.2	15.4	30.8	22.9	60.2	60.8
	AMAT	507.67	403,069	1.2	(15.8)	30.5	40.8	29.7	15.5	12.6	35.0	24.8	42.2	49.9
	KLA	182.82	238,813	1.4	(22.4)	5.9	33.6	27.2	22.8	18.4	26.6	22.5	86.9	86.4
	LAM Research	293.02	366,442	(1.6)	(16.6)	14.1	31.4	25.6	18.8	13.7	25.5	21.1	79.6	70.0
	Tokyo Electron	55,500	165,419	6.2	(24.2)	17.0	33.8	24.9	10.6	8.8	23.7	17.7	34.4	40.0
소재 (반도체)	평균			9.9	(16.3)	(7.6)	15.6	15.6	2.1	2.1	8.6	8.6	13.3	13.3
	원익머트리얼즈	31,350	275	18.8	(14.2)	(40.1)	6.7	6.7	0.7	0.7	3.6	3.6	11.2	11.2
	솔브레인	252,500	1,365	12.5	(21.7)	(44.9)	12.6	12.6	1.6	1.6	6.6	6.6	13.7	13.7
	Air Product	294.89	65,668	(1.8)	(6.1)	(2.1)	22.0	22.0	4.0	4.0	15.6	15.6	18.6	18.6
	Kanto Denka	2,669	978	10.0	(23.3)	56.4	21.0	21.0	na	na	na	na	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			5.1	(2.8)	(17.7)	18.9	10.6	2.4	2.0	11.0	8.0	13.3	19.1
	덕산네오룩스	30,000	518	11.9	(7.0)	(40.6)	9.6	8.1	1.4	1.2	6.5	5.6	15.8	16.1
	이녹스첨단소재	19,600	272	13.4	(17.1)	(42.9)	6.8	5.7	0.9	0.8	5.3	4.7	13.5	14.2
	UDC	80.16	3,685	(0.2)	1.9	(16.8)	19.0	16.6	2.1	2.0	11.6	10.8	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,311	10,212	0.2	7.9	(4.3)	11.9	8.8	0.9	0.8	8.2	7.6	9.0	9.1
	Merck	130.20	321,571	0.3	0.5	16.1	47.0	13.6	6.6	5.1	23.4	11.3	16.8	43.5
MLCC	평균			18.5	(42.5)	46.7	40.6	23.7	5.9	4.3	22.7	14.5	16.1	23.9
	삼성전기	1,142,000	59,289	29.9	(42.6)	37.3	56.7	27.3	7.9	6.3	27.8	15.6	14.9	24.8
	Murata	7,416	92,706	15.6	(33.1)	44.3	39.6	28.0	4.7	4.2	22.3	16.2	12.2	16.7
	Yageo	502.00	32,188	10.0	(52.0)	58.4	25.7	15.7	5.2	2.5	18.1	11.8	21.4	30.1
2차전지	평균			6.2	(3.5)	(11.8)	30.7	23.7	2.9	2.5	13.3	9.9	9.9	13.1
	삼성SDI	397,000	22,237	10.7	(15.1)	(42.9)	61.4	23.1	1.4	1.3	17.3	11.5	2.4	6.2
	LG에너지솔루션	328,000	53,348	2.5	(9.5)	(28.8)	na	46.8	3.7	3.4	18.9	12.2	(1.4)	7.0
	CATL	395.30	275,400	(1.6)	4.0	(9.3)	19.1	15.3	4.4	3.7	12.5	10.3	24.7	25.6
	BYD	95.77	121,282	(0.1)	8.3	(7.0)	21.1	16.3	3.1	2.7	7.1	6.2	15.2	16.8
	Panasonic	4,284	66,969	19.5	(5.3)	28.9	21.2	17.2	1.8	1.7	10.9	9.3	8.7	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.