

2026.8.5 (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 **+0.37%**, 1W **+1.44%**, 1M **+12.92%**
DDR5 16Gb: 1D **0.00%**, 1W **+0.79%**, 1M **+10.00%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.07%**, 1M **+13.23%**

▶ 2Q26 AMD 실적 발표. 매출액 115.4억달러(+50.1%), EPS 1.66달러 기록하며 시장 예상치를 상회. 특히 데이터센터 부문이 67.2억달러(+107% YoY)를 기록하며 실적을 견인. AMD CEO는 2027년 데이터센터 부문은 2배의 매출 성장이 기대되며 2030년까지 연평균 50%의 성장이 가능할 것임을 언급. 다만, GPU 사업에 대한 구체적인 설명 부재와 시장 기대치를 소폭 상회한 차분기 가이던스에 시간외 주가 8.9% 하락 중 (CNBC)

<https://bully.kr/1c8gDD8>

▶ HBM 여러개 썰는다...삼성전자, 첨단 메모리반도체 'zHBM' 공개 (한국경제)
<https://bully.kr/1wrNiN>

▶ 삼성전자, FMS 2026서 차세대 3D 메모리 비전 제시 (삼성전자 뉴스룸)
<https://bully.kr/58UppNv>

▶ SK하이닉스, 샌디스크와 HBF 첫 표준 규격 공개...'FMS 2026'서 AI 메모리 해법 알린다 (SK하이닉스 뉴스룸)
<https://bully.kr/450HwUt>

▶ 전력반도체도 시발 품귀...온세미 "데이터센터 매출 올해 두 배 이상" (TheElec)
<https://bully.kr/C0C05fk>

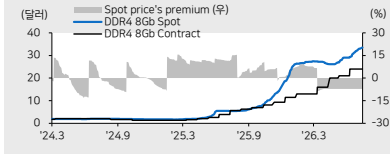
▶ HP-에이수스-에이서, 메모리 공급난에 CXMT 칩 채택 시작 (NIKKEI Asia)
<https://bully.kr/9XNmLxP>

▶ TSMC, 일본 구마모토현 1공장 가동 재개 (TheElec)
<https://bully.kr/CrcMaVv>

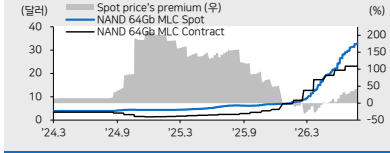
▶ TSMC 핵심 패키징 외주 확대...AI 반도체 제조 병목 해소 기대 (전자신문)
<https://bully.kr/4xa4pt1>

▶ 삼성D, 차세대 폴더블 OLED에 '중양 알레 식각 UTG' 적용 추진 (지디넷코리아)
<https://bully.kr/EI6EppF>

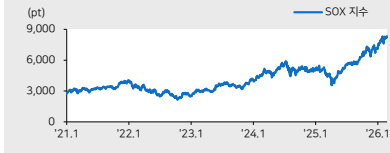
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



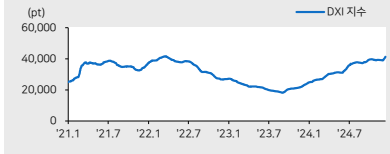
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



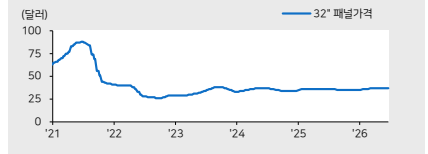
필라델피아 반도체지수



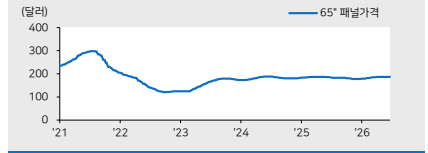
DRAMeXchange Index



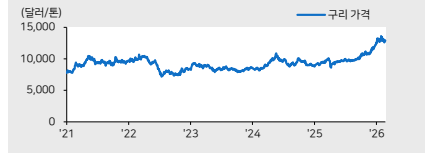
32인치 패널 고가격



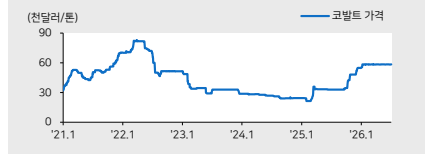
65인치 패널 고가격



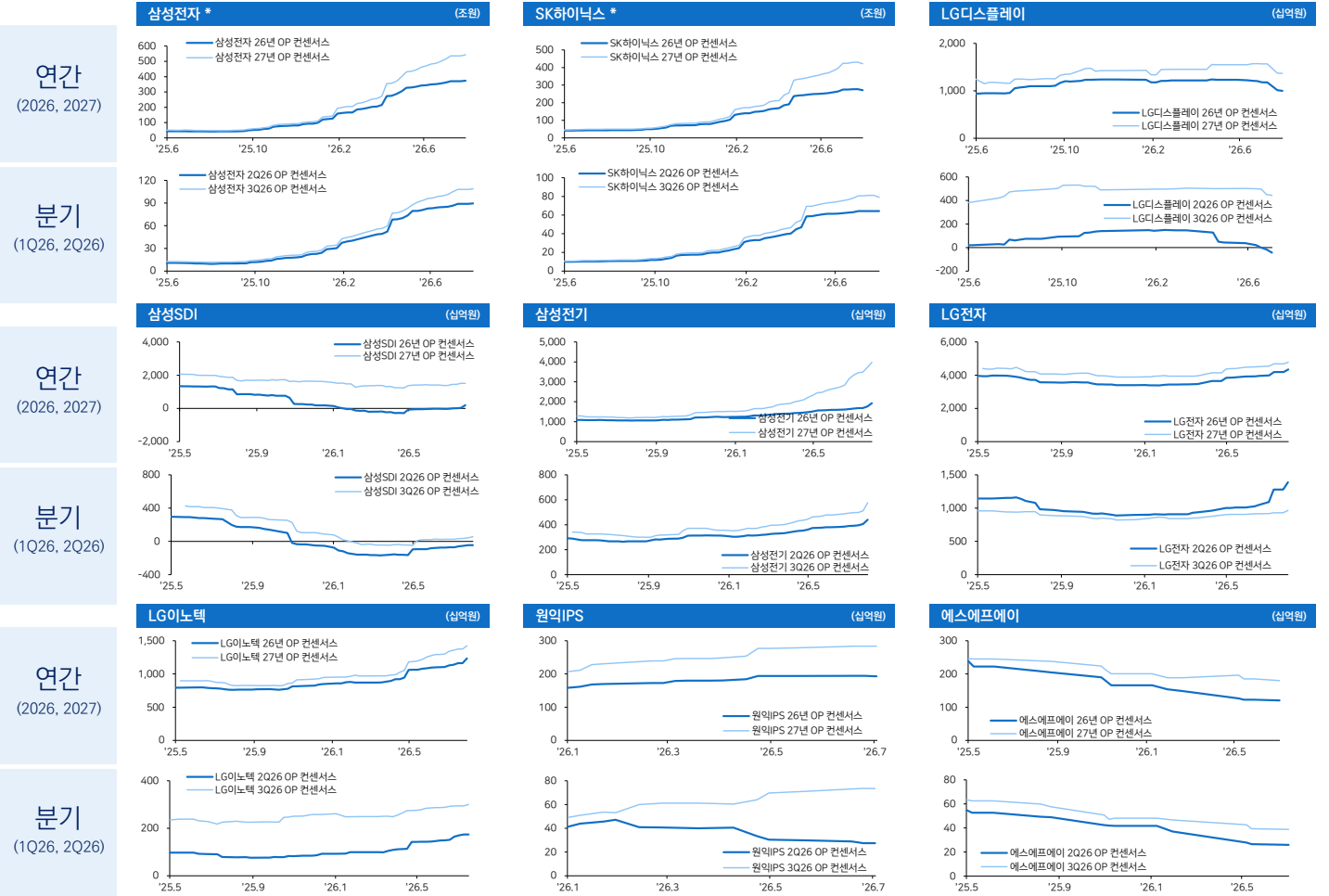
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화)		시가총액			주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
메모리	평균			4.5	(11.5)	32.2	16.8	9.2	7.1	4.4	12.2	6.9	69.8	60.8			
	삼성전자	240,000	981,159	0.2	(22.5)	3.2	5.0	3.4	2.2	1.4	3.0	2.1	52.9	48.6			
	SK하이닉스	1,577,000	805,557	0.6	(35.0)	9.0	4.5	3.3	3.0	1.6	4.0	2.6	100.2	62.5			
	Micron	892.67	1,008,175	7.6	(8.5)	54.9	12.2	5.8	7.5	3.5	9.2	4.6	74.6	71.6			
	Western Digital	548.56	200,758	4.0	1.8	24.0	55.2	29.0	19.3	13.3	39.6	21.5	50.4	62.2			
	Nanya	436.00	46,336	10.0	6.5	70.0	6.9	4.5	3.8	2.2	5.4	3.4	71.1	59.3			
세트	평균			1.9	4.1	28.6	16.9	14.7	20.6	8.3	11.1	10.3	430.5	81.2			
	Apple	309.38	4,515,147	2.0	0.2	11.8	35.2	32.5	41.0	29.4	26.1	24.6	134.6	113.3			
	삼성전자	240,000	981,159	0.2	(22.5)	3.2	5.0	3.4	2.2	1.4	3.0	2.1	52.9	48.6			
	LG전자	165,500	18,851	4.2	(13.4)	15.6	12.0	9.9	1.1	1.0	4.6	4.4	9.1	9.7			
	HPQ	28.82	26,357	6.3	31.4	38.6	9.5	9.5	109.6	25.0	7.0	7.3	3,180.2	409.1			
	Sony	3,539	133,844	(1.4)	4.7	13.2	16.6	15.5	2.3	2.1	8.2	7.9	15.0	15.0			
	Lenovo	25.16	39,795	1.7	18.1	116.2	16.5	12.6	4.2	3.3	8.7	7.1	30.0	31.2			
	Asus	806.00	18,440	0.9	19.4	36.6	14.6	13.4	2.1	2.0	13.0	12.1	14.4	15.0			
ZTE	34.37	22,985	1.0	(5.5)	(6.3)	25.6	21.1	2.1	2.0	18.4	16.5	8.2	8.0				
로직반도체	평균			6.1	(7.8)	14.2	45.3	29.0	10.1	8.2	30.2	19.8	30.6	32.5			
	Intel	100.86	508,738	10.8	(16.2)	5.3	69.0	51.1	4.7	4.2	26.6	21.2	5.1	8.2			
	Qualcomm	162.67	170,804	7.3	(7.7)	(3.4)	15.4	16.0	6.4	6.8	11.9	13.6	47.5	34.4			
	TI	283.63	259,024	5.4	(3.2)	1.0	33.9	27.9	13.5	11.4	23.6	19.6	42.1	44.4			
	Nvidia	211.94	5,128,948	2.6	8.8	6.8	23.8	16.4	17.2	10.8	18.8	13.1	90.5	75.3			
	STMicro	46.92	49,308	3.6	(25.3)	(3.8)	40.2	20.8	2.7	2.4	14.6	9.8	6.6	12.4			
	Marvell	218.59	191,223	12.8	(10.9)	33.6	54.1	34.9	10.7	9.1	42.1	28.2	12.1	16.9			
	AMD	518.58	845,597	7.0	0.1	51.8	69.7	37.6	11.8	9.8	58.3	31.5	14.4	23.0			
Mediatek	3,865.00	190,946	(1.2)	(7.9)	22.5	56.5	27.5	14.2	10.9	45.8	21.0	26.4	45.0				
파운드리	평균			2.8	(18.4)	(1.3)	27.9	21.7	3.9	3.2	12.7	10.1	20.8	20.3			
	DB하이텍	85,000	2,586	5.1	(29.6)	(47.4)	10.5	9.1	1.5	1.3	6.1	5.0	15.3	15.2			
	Magnachip	3.67	134	5.8	(10.9)	3.1	na	na	na	na	na	na	na	na			
	TSMC	2,320.00	1,853,168	(2.1)	(5.1)	3.1	21.7	16.6	7.8	5.8	14.4	10.8	41.2	39.9			
	UMC	118.50	45,907	0.4	(30.5)	42.6	16.7	16.3	3.4	3.1	10.2	8.1	21.6	20.1			
	SMIC	65.30	95,776	5.0	(15.9)	(7.8)	62.6	45.0	3.0	2.8	20.0	16.4	4.9	6.3			
디스플레이	평균			2.3	(17.1)	14.6	80.2	20.7	1.2	1.1	7.1	6.5	4.9	8.1			
	BOE	5.63	30,766	3.9	(32.8)	38.0	26.2	18.3	1.5	1.4	7.6	6.9	5.8	7.4			
	LG디스플레이	9,530	3,332	4.0	(13.9)	(22.6)	na	6.3	0.7	0.6	3.9	3.8	0.3	11.0			
	AUO	24.45	5,684	2.3	(18.5)	37.0	203.8	47.6	1.2	1.2	8.6	7.8	0.5	3.0			
	Sharp	618	2,547	(0.9)	(3.3)	6.1	10.7	10.9	1.3	1.2	8.3	7.4	12.8	11.2			
장비	평균			5.2	(15.1)	9.8	31.3	23.7	13.0	10.4	24.7	18.9	43.9	45.1			
	원익 IPS	96,500	3,312	3.0	(27.5)	(21.2)	27.3	20.1	4.2	3.5	19.0	14.0	16.4	19.1			
	에스에프에이	21,250	534	6.6	(8.0)	(34.7)	10.5	7.2	0.7	0.6	6.0	4.6	8.4	11.8			
	AP시스템	19,580	206	6.4	(6.8)	(24.8)	na	na	na	na	na	na	na	na			
	테스	132,400	1,792	4.1	(25.3)	52.7	24.6	19.9	5.0	4.1	22.7	17.6	22.8	23.4			
	ASML	1,472.60	659,153	3.7	(9.9)	19.8	40.2	28.7	21.8	15.8	31.6	23.5	60.2	60.8			
	AMAT	546.62	433,994	5.5	(9.4)	39.7	43.9	31.7	16.6	13.4	37.6	26.7	42.2	49.7			
	KLA	195.45	255,311	6.9	(17.0)	14.1	35.5	29.0	24.3	22.1	28.6	24.1	86.9	86.4			
	LAM Research	317.74	397,356	7.9	(9.6)	22.9	34.1	27.7	20.4	14.6	27.7	22.8	79.6	70.0			
Tokyo Electron	56,700	168,246	3.1	(22.5)	19.5	34.5	25.4	10.9	9.0	24.2	18.1	34.4	40.0				
소재 (반도체)	평균			2.6	(13.8)	(4.4)	13.1	13.1	2.2	2.2	8.4	8.4	15.0	15.0			
	원익머트리얼즈	31,350	276	1.1	(14.2)	(41.8)	6.5	6.5	0.7	0.7	3.5	3.5	11.0	11.0			
	솔브레인	270,500	1,471	6.5	(16.1)	(41.0)	12.0	12.0	1.9	1.9	6.9	6.9	13.1	13.1			
	Air Product	294.71	65,628	0.6	(6.2)	(1.2)	20.7	20.7	3.9	3.9	14.6	14.6	21.1	21.1			
	Kanto Denka	2,837	1,035	2.2	(18.5)	66.3	na	na	na	na	na	na	na	na			
소재 (OLED)	평균			3.7	(0.6)	(17.9)	19.1	10.8	2.4	2.0	11.2	8.2	13.1	19.1			
	덕산네오룩스	31,350	544	5.7	(2.8)	(40.8)	10.0	8.5	1.5	1.2	6.9	5.9	15.8	16.1			
	이녹스첨단소재	20,900	291	5.7	(11.6)	(42.4)	7.3	6.1	0.9	0.8	5.5	4.9	13.5	14.2			
	UDC	86.22	3,963	8.1	9.6	(10.7)	20.5	17.9	2.3	2.2	12.6	11.8	11.2	12.7			
	Idemitsu Kosan	1,250	9,690	(1.4)	2.9	(8.8)	11.4	8.4	0.8	0.8	8.0	7.4	9.0	9.1			
	Merck	128.00	316,138	0.2	(1.2)	13.2	46.3	13.4	6.6	5.0	23.2	11.1	16.0	43.5			
MLCC	평균			0.8	(40.6)	43.4	41.8	24.3	6.2	4.4	23.8	15.2	16.2	23.8			
	삼성전기	1,185,000	61,894	0.3	(40.4)	29.1	58.8	28.4	8.2	6.5	30.0	16.9	14.9	24.8			
	Murata	7,129	88,723	(0.4)	(35.7)	38.8	37.7	26.8	4.5	4.0	21.3	15.6	12.3	16.6			
	Yageo	566.00	35,892	2.5	(45.8)	62.4	28.9	17.7	5.8	2.8	20.2	13.1	21.4	30.1			
2차전지	평균			1.5	(3.8)	(12.9)	52.4	23.7	2.9	2.5	13.4	10.0	9.9	13.2			
	삼성SDI	419,500	23,639	7.7	(10.3)	(40.5)	64.9	24.4	1.5	1.4	18.1	12.1	2.4	6.2			
	LG에너지솔루션	328,500	53,753	4.0	(9.4)	(30.4)	137.2	46.1	3.7	3.3	18.9	12.3	(1.4)	7.2			
	CATL	395.10	276,176	0.2	4.0	(9.4)	19.0	15.2	4.4	3.7	12.5	10.2	24.7	25.6			
	BYD	91.15	117,283	(3.5)	3.0	(11.5)	20.1	15.6	3.0	2.6	6.9	6.0	15.2	16.8			
	Panasonic	4,235	65,909	(1.1)	(6.3)	27.4	20.9	17.0	1.8	1.6	10.7	9.2	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.