

2026.8.6 (목)

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 **+1.82%**, 1M **+13.34%**  
**DDR5 16Gb:** 1D **0.00%**, 1W **+0.79%**, 1M **+10.00%**  
**NAND MLC 64Gb:** 1D **0.00%**, 1W **+1.07%**, 1M **+13.23%**

▶ FY4Q26 Sandisk 실적발표. 매출액 89.7억달러(+372% YoY), 조정 EPS 39.25달러를 기록하며 시장 예상치를 각각 상회. 데이터센터 매출은 29.8억달러(+103% QoQ)로 급증, NBM 장기계약을 통해 FY27 비트 출하량의 절반과 FY28의 3분의 2를 확정. FY1Q27 매출액 가이드는 103~108억달러로 시장 예상치를 소폭 하회한 반면, 조정 EPS 가이드는 44~46달러로 부합. AI 수요가 공급 증가를 상회하며 NAND 공급 부족은 CY27 이후까지 이어질 것으로 전망. 4분기 중 45억달러 규모의 자사주를 매입했으며, 140억달러의 신규 자사주 매입 프로그램을 승인. 시간외 주가는 4% 하락 중 (WSJ)  
<https://buly.kr/jbtdsb>

▶ 삼성전자·SK하이닉스, 주주환원 확대 예고 (Reuters)  
<https://buly.kr/7QOgnnh>

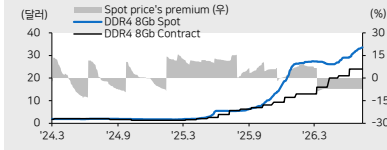
▶ 삼성전자, FMS 2026서 차세대 3D 메모리 비전 제시 (삼성전자 뉴스룸)  
<https://buly.kr/58UppNv>

▶ 삼성전자·SK하이닉스, 美 규제 리스크 대비해 중국 AMEC 반도체 장비 검토 (Reuters)  
<https://buly.kr/9iIXW9U>

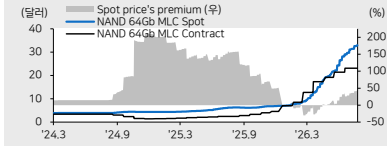
▶ 솔라다임, 美 상장 공시 담당자 뽑는다...SK하이닉스는 "프리IPO 미확정" (조선비즈)  
<https://buly.kr/5UKLy>

▶ 컬럼, 9월 모바일 칩 가격 인상...플래그십 제품 최대 15% 전망 (TrendForce)  
<https://buly.kr/3YG1Bce>

### DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



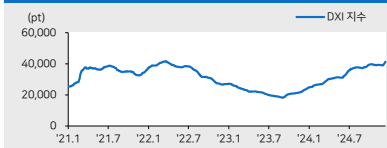
### NAND 64Gb MLC Spot/Contract



### 필라델피아 반도체지수



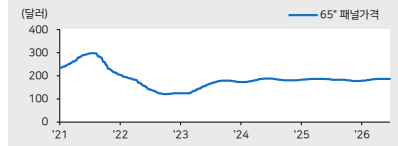
### DRAMEXchange Index



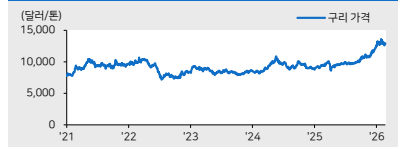
### 32인치 패널 고정가격



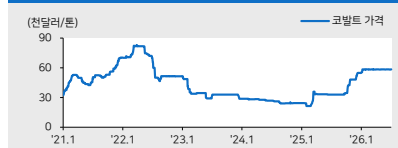
### 65인치 패널 고정가격



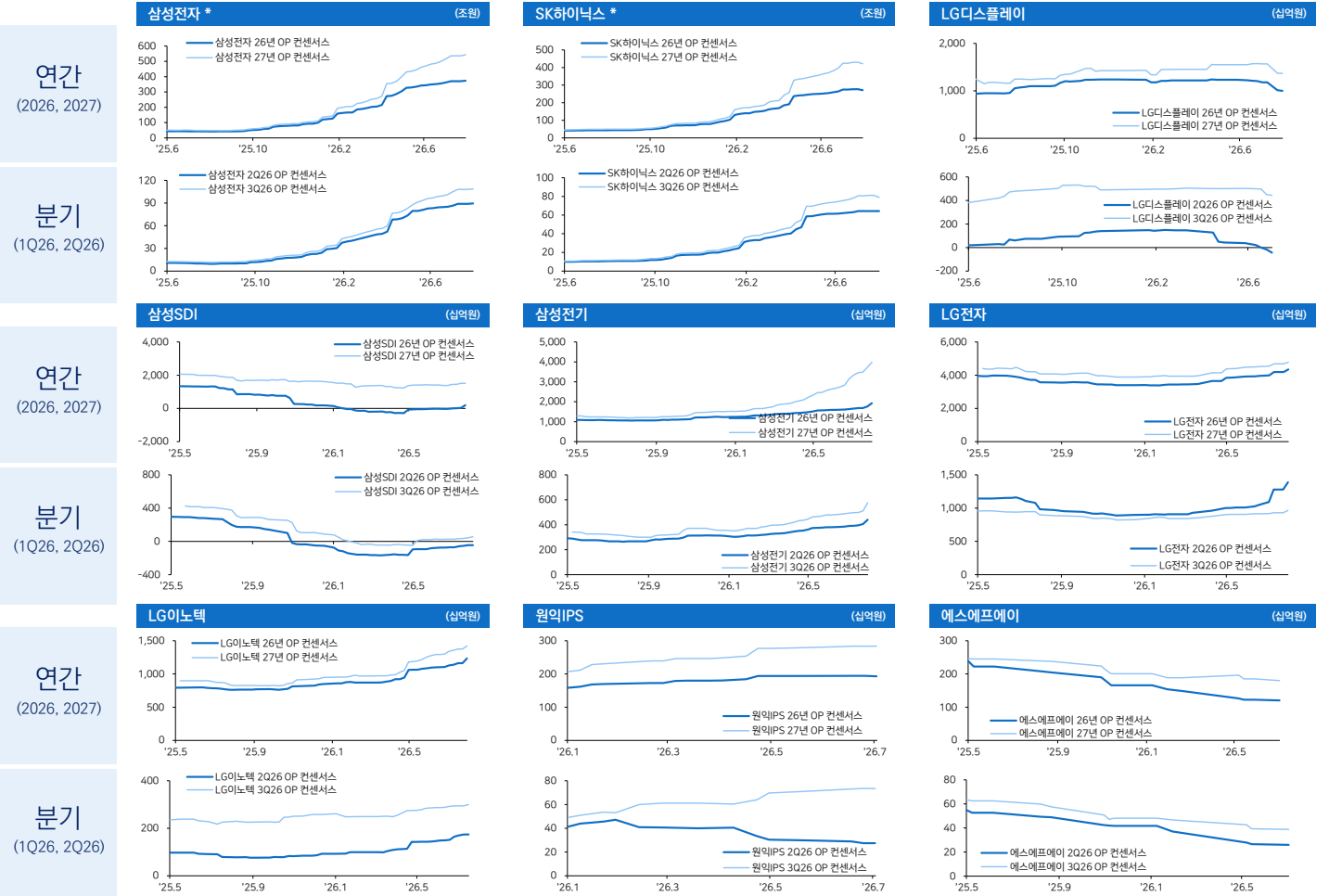
### 구리 가격



### 코발트 가격



## IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

\* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

|           |                 | 증가<br>(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              |              |           | 1.0       | (11.5) | 21.1   | 11.3    | 6.9   | 5.9     | 3.4   | 8.3           | 5.1   | 72.2    | 63.1  |
|           | 삼성전자            | 246,000      | 1,011,346 | 2.5       | (22.6) | (7.5)  | 5.1     | 3.5   | 2.3     | 1.4   | 3.0           | 2.1   | 52.9    | 48.6  |
|           | SK하이닉스          | 1,668,000    | 856,834   | 5.8       | (28.8) | 4.2    | 4.7     | 3.5   | 3.1     | 1.7   | 4.0           | 2.6   | 100.2   | 62.5  |
|           | Micron          | 893.19       | 1,008,763 | 0.1       | (8.4)  | 39.5   | 12.2    | 5.8   | 7.5     | 3.5   | 9.2           | 4.6   | 74.6    | 71.6  |
|           | Western Digital | 519.17       | 190,002   | (5.4)     | (3.7)  | 11.6   | 27.4    | 17.0  | 12.6    | 8.4   | 20.4          | 13.2  | 62.2    | 73.5  |
|           | Nanya           | 445.00       | 47,529    | 2.1       | 5.8    | 57.8   | 7.1     | 4.6   | 3.8     | 2.2   | 5.0           | 3.2   | 71.1    | 59.3  |
| 세트        | 평균              |              |           | 2.8       | 7.1    | 25.9   | 17.2    | 15.0  | 20.5    | 8.3   | 11.3          | 10.4  | 430.5   | 81.2  |
|           | Apple           | 311.00       | 4,538,790 | 0.5       | 0.8    | 9.4    | 35.4    | 32.6  | 41.2    | 29.6  | 26.2          | 24.7  | 134.6   | 113.3 |
|           | 삼성전자            | 246,000      | 1,011,346 | 2.5       | (22.6) | (7.5)  | 5.1     | 3.5   | 2.3     | 1.4   | 3.0           | 2.1   | 52.9    | 48.6  |
|           | LG전자            | 179,500      | 20,560    | 8.5       | (3.3)  | 15.9   | 13.0    | 10.7  | 1.2     | 1.1   | 4.8           | 4.6   | 9.1     | 9.7   |
|           | HPQ             | 28.52        | 26,082    | (1.0)     | 30.1   | 34.8   | 9.4     | 9.4   | 108.4   | 24.7  | 7.0           | 7.2   | 3,180.2 | 409.1 |
|           | Sony            | 3,565        | 134,845   | 0.7       | 4.2    | 14.0   | 16.7    | 15.6  | 2.3     | 2.1   | 8.2           | 7.9   | 15.0    | 15.0  |
|           | Lenovo          | 26.28        | 41,561    | 5.9       | 28.4   | 116.3  | 17.2    | 13.2  | 4.4     | 3.5   | 9.0           | 7.4   | 30.0    | 31.2  |
|           | Asus            | 838.00       | 19,269    | 4.0       | 23.2   | 33.2   | 15.2    | 13.9  | 2.1     | 2.1   | 13.6          | 12.6  | 14.4    | 15.0  |
|           | ZTE             | 34.74        | 23,177    | 1.1       | (4.2)  | (9.2)  | 25.8    | 21.4  | 2.1     | 2.0   | 18.5          | 16.6  | 8.2     | 8.0   |
| 로직반도체     | 평균              |              |           | (1.3)     | (8.7)  | 7.5    | 44.5    | 28.3  | 10.1    | 8.0   | 29.6          | 19.2  | 30.6    | 32.4  |
|           | Intel           | 101.06       | 509,747   | 0.2       | (16.0) | (6.6)  | 69.2    | 51.2  | 4.7     | 4.2   | 26.6          | 21.3  | 5.1     | 8.2   |
|           | Qualcomm        | 157.53       | 165,407   | (3.2)     | (10.6) | (15.6) | 15.3    | 15.5  | 6.2     | 6.5   | 11.6          | 13.2  | 47.5    | 34.4  |
|           | TI              | 277.72       | 253,627   | (2.1)     | (5.2)  | (1.2)  | 33.2    | 27.3  | 13.2    | 11.2  | 23.0          | 19.1  | 42.1    | 44.4  |
|           | Nvidia          | 219.22       | 5,305,124 | 3.4       | 12.5   | 11.6   | 24.6    | 17.0  | 17.8    | 11.1  | 19.5          | 13.6  | 90.5    | 75.3  |
|           | STMicro         | 46.18        | 48,613    | (1.6)     | (26.4) | (5.3)  | 39.7    | 20.5  | 2.7     | 2.4   | 14.4          | 9.7   | 6.6     | 12.4  |
|           | Marvell         | 211.02       | 184,600   | (3.5)     | (14.0) | 25.0   | 52.2    | 33.7  | 10.4    | 8.8   | 40.6          | 27.2  | 12.1    | 16.9  |
|           | AMD             | 482.05       | 786,935   | (7.0)     | (6.9)  | 35.7   | 63.7    | 32.5  | 10.9    | 8.9   | 54.0          | 27.3  | 14.5    | 23.2  |
|           | Mediatek        | 4,000.00     | 198,606   | 3.5       | (3.0)  | 16.6   | 58.5    | 28.4  | 14.7    | 11.2  | 47.4          | 22.5  | 26.1    | 44.2  |
| 파운드리      | 평균              |              |           | 3.3       | (14.0) | (4.7)  | 28.9    | 22.7  | 4.1     | 3.4   | 13.1          | 10.5  | 20.8    | 20.3  |
|           | DB하이텍           | 90,000       | 2,753     | 5.9       | (20.3) | (44.4) | 10.7    | 9.8   | 1.6     | 1.4   | 6.4           | 5.2   | 15.7    | 15.2  |
|           | Magnachip       | 3.67         | 134       | 0.0       | (10.9) | (10.0) | n/a     | n/a   | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | n/a     | n/a   |
|           | TSMC            | 2,405.00     | 1,930,698 | 3.7       | (2.2)  | 6.9    | 22.5    | 17.2  | 8.1     | 6.0   | 14.9          | 11.2  | 41.2    | 39.9  |
|           | UMC             | 122.00       | 47,500    | 3.0       | (26.5) | 33.5   | 17.2    | 16.8  | 3.5     | 3.2   | 10.5          | 8.4   | 21.6    | 20.1  |
|           | SMIC            | 68.00        | 99,473    | 4.1       | (10.2) | (9.2)  | 65.2    | 46.9  | 3.1     | 2.9   | 20.6          | 17.0  | 4.9     | 6.3   |
| 디스플레이     | 평균              |              |           | 2.4       | (14.7) | 15.5   | 80.8    | 21.1  | 1.2     | 1.1   | 7.2           | 6.5   | 4.9     | 8.1   |
|           | BOE             | 5.97         | 32,603    | 6.0       | (23.1) | 42.8   | 27.8    | 19.4  | 1.6     | 1.5   | 7.9           | 7.1   | 5.8     | 7.4   |
|           | LG디스플레이         | 9,800        | 3,446     | 2.8       | (9.9)  | (23.2) | n/a     | 6.4   | 0.7     | 0.6   | 4.0           | 3.8   | 0.3     | 11.0  |
|           | AUO             | 24.45        | 5,712     | 0.0       | (22.9) | 35.5   | 203.8   | 47.6  | 1.2     | 1.2   | 8.6           | 7.8   | 0.5     | 3.0   |
|           | Sharp           | 622          | 2,564     | 0.6       | (3.0)  | 6.7    | 10.7    | 10.9  | 1.3     | 1.2   | 8.3           | 7.5   | 12.8    | 11.2  |
| 장비        | 평균              |              |           | 0.7       | (12.6) | 7.6    | 31.3    | 23.7  | 12.9    | 10.0  | 24.5          | 18.8  | 43.9    | 45.2  |
|           | 원익 IPS          | 97,700       | 3,372     | 1.2       | (21.5) | (24.3) | 27.6    | 20.4  | 4.2     | 3.5   | 19.3          | 14.2  | 16.4    | 19.1  |
|           | 에스에프에이          | 21,750       | 549       | 2.4       | (3.8)  | (32.2) | 10.7    | 7.4   | 0.7     | 0.6   | 6.0           | 4.6   | 8.4     | 11.8  |
|           | AP시스템           | 20,450       | 216       | 4.4       | (1.9)  | (21.9) | n/a     | n/a   | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | n/a     | n/a   |
|           | 테스              | 136,000      | 1,852     | 2.7       | (15.2) | 51.6   | 25.3    | 20.5  | 5.2     | 4.2   | 21.9          | 16.9  | 22.8    | 23.4  |
|           | ASML            | 1,465.80     | 657,304   | (0.5)     | (10.3) | 19.3   | 40.1    | 28.5  | 21.7    | 15.7  | 31.5          | 23.4  | 60.2    | 60.8  |
|           | AMAT            | 534.24       | 424,165   | (2.3)     | (11.4) | 30.0   | 42.9    | 30.9  | 16.2    | 13.1  | 36.7          | 26.1  | 42.3    | 49.9  |
|           | KLA             | 192.80       | 251,850   | (1.4)     | (18.1) | 11.3   | 35.0    | 28.6  | 23.9    | 19.1  | 28.2          | 23.7  | 86.9    | 86.4  |
|           | LAM Research    | 307.42       | 384,451   | (3.2)     | (12.5) | 11.5   | 33.0    | 26.8  | 19.7    | 14.2  | 26.8          | 22.1  | 79.6    | 70.0  |
|           | Tokyo Electron  | 58,550       | 173,758   | 3.3       | (19.0) | 23.4   | 35.9    | 26.5  | 11.2    | 9.3   | 25.2          | 19.0  | 34.4    | 40.0  |
| 소재 (반도체)  | 평균              |              |           | 4.4       | (9.4)  | (0.1)  | 17.0    | 17.0  | 2.2     | 2.2   | 9.0           | 9.0   | 13.3    | 13.3  |
|           | 원익머트리얼즈         | 32,350       | 287       | 3.2       | (14.0) | (39.3) | 6.9     | 6.9   | 0.7     | 0.7   | 3.7           | 3.7   | 11.2    | 11.2  |
|           | 솔브레인            | 285,500      | 1,562     | 5.5       | (9.2)  | (38.7) | 14.7    | 14.7  | 1.9     | 1.9   | 7.6           | 7.6   | 13.3    | 13.3  |
|           | Air Product     | 295.09       | 65,712    | 0.1       | (6.1)  | (2.9)  | 22.0    | 22.0  | 4.1     | 4.1   | 15.5          | 15.5  | 18.8    | 18.8  |
|           | Kanto Denka     | 3,080        | 1,124     | 8.6       | (8.2)  | 80.5   | 24.2    | 24.2  | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | 9.9     | 9.9   |
| 소재 (OLED) | 평균              |              |           | (0.0)     | 0.5    | (18.1) | 18.3    | 10.8  | 2.4     | 2.0   | 11.3          | 8.2   | 13.1    | 19.1  |
|           | 덕산네오룩스          | 31,700       | 554       | 1.1       | 3.9    | (39.6) | 10.1    | 8.6   | 1.5     | 1.3   | 6.9           | 5.9   | 15.8    | 16.1  |
|           | 이녹스첨단소재         | 20,800       | 292       | (0.5)     | (9.6)  | (42.2) | 7.3     | 6.0   | 0.9     | 0.8   | 5.5           | 4.8   | 13.5    | 14.2  |
|           | UDC             | 85.93        | 3,950     | (0.3)     | 9.2    | (12.7) | 20.4    | 17.8  | 2.3     | 2.2   | 12.6          | 11.6  | 11.2    | 12.7  |
|           | Idemitsu Kosan  | 1,241        | 9,625     | (0.7)     | (0.2)  | (9.4)  | 11.3    | 8.3   | 0.8     | 0.8   | 8.0           | 7.3   | 9.0     | 9.1   |
|           | Merck           | 128.33       | 316,953   | 0.3       | (0.9)  | 13.4   | 42.5    | 13.4  | 6.6     | 5.1   | 23.6          | 11.2  | 15.9    | 43.5  |
| MLCC      | 평균              |              |           | 8.8       | (30.6) | 57.4   | 46.2    | 26.8  | 6.8     | 4.9   | 25.5          | 16.3  | 16.2    | 23.9  |
|           | 삼성전기            | 1,356,000    | 71,224    | 14.4      | (25.8) | 48.7   | 67.3    | 32.5  | 9.4     | 7.5   | 32.2          | 18.1  | 14.9    | 24.8  |
|           | Murata          | 7,829        | 97,447    | 9.8       | (23.6) | 52.4   | 41.8    | 29.9  | 5.0     | 4.5   | 23.7          | 17.5  | 12.4    | 16.7  |
|           | Yageo           | 578.00       | 36,837    | 2.1       | (42.5) | 71.0   | 29.5    | 18.0  | 5.9     | 2.8   | 20.6          | 13.4  | 21.4    | 30.1  |
| 2차전지      | 평균              |              |           | 2.6       | 0.1    | (11.0) | 32.0    | 24.3  | 2.9     | 2.6   | 13.7          | 10.2  | 9.9     | 13.2  |
|           | 삼성SDI           | 429,000      | 24,311    | 2.3       | (5.0)  | (38.5) | 66.3    | 25.0  | 1.5     | 1.4   | 18.2          | 12.2  | 2.4     | 6.2   |
|           | LG에너지솔루션        | 335,500      | 55,207    | 2.1       | (5.4)  | (30.4) | n/a     | 47.0  | 3.8     | 3.4   | 19.0          | 12.4  | (1.4)   | 7.2   |
|           | CATL            | 405.20       | 283,100   | 2.6       | 8.2    | (11.9) | 19.5    | 15.6  | 4.5     | 3.8   | 12.9          | 10.5  | 24.7    | 25.6  |
|           | BYD             | 90.82        | 117,163   | (0.4)     | 3.7    | (9.9)  | 20.0    | 15.5  | 3.0     | 2.6   | 6.9           | 6.0   | 15.2    | 16.8  |
|           | Panasonic       | 4,516        | 70,291    | 6.6       | (0.9)  | 35.9   | 22.3    | 18.1  | 1.9     | 1.8   | 11.4          | 9.8   | 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.