

2026.8.7 (금)

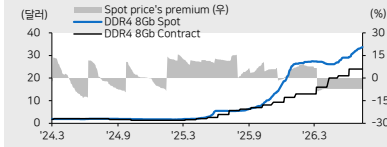
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

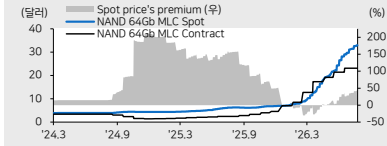
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.37%**, 1W **+1.89%**, 1M **+11.20%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.33%**, 1W **+1.05%**, 1M **+9.57%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.07%**, 1M **+10.89%**

- ▶ 애플, DRAM 확보 총력전... 10억달러 규모 아이폰 18 칩 패키징 대기 (Digitimes)
<https://buly.kr/GkurHMg>
- ▶ '현금흐름 적자' 알파벳, 포 36조 채권 발행... 164조 청약 물려 (연합뉴스)
<https://buly.kr/614dSSu>
- ▶ 구광모 LG 회장, 내주 美 실리콘밸리서 젠스 황 재회동 (전자신문)
<https://buly.kr/4mfKakU>
- ▶ 김정관 장관 "반도체 성과급, 주총 승인 반도체"... 상법·자본시장법 개정 시사 (이투데이)
<https://buly.kr/EzIHU3d>
- ▶ 대만 난야테크, 2029년까지 최대 107억달러 투자... Fab 5A 건설·EUV 기반 10나노급 DRAM 개발 (TrendForce)
<https://buly.kr/NmO4ID>
- ▶ 마벨 손잡은 SK하이닉스, 차세대 CXL 메모리 모듈 공개 (헤럴드경제)
<https://buly.kr/FAg2T1Q>
- ▶ 中 DeepSeek, 유니트리 상하이 IPO에 2,080만달러 투자 (Reuters)
<https://buly.kr/4xa5ZeP>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



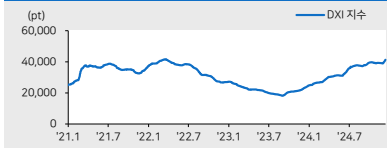
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



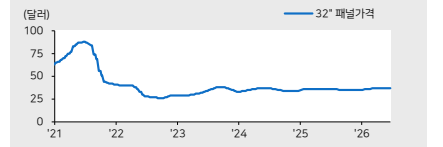
필라델피아 반도체지수



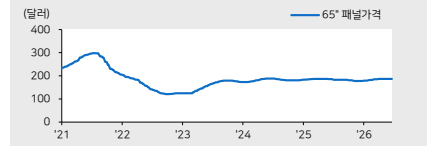
DRAMEXchange Index



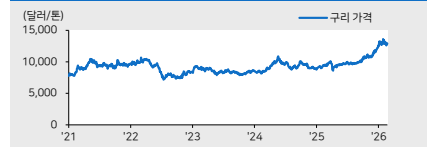
32인치 패널 고정가격



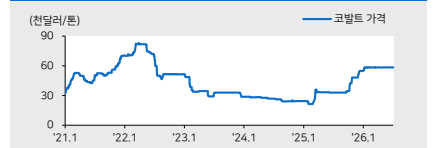
65인치 패널 고정가격



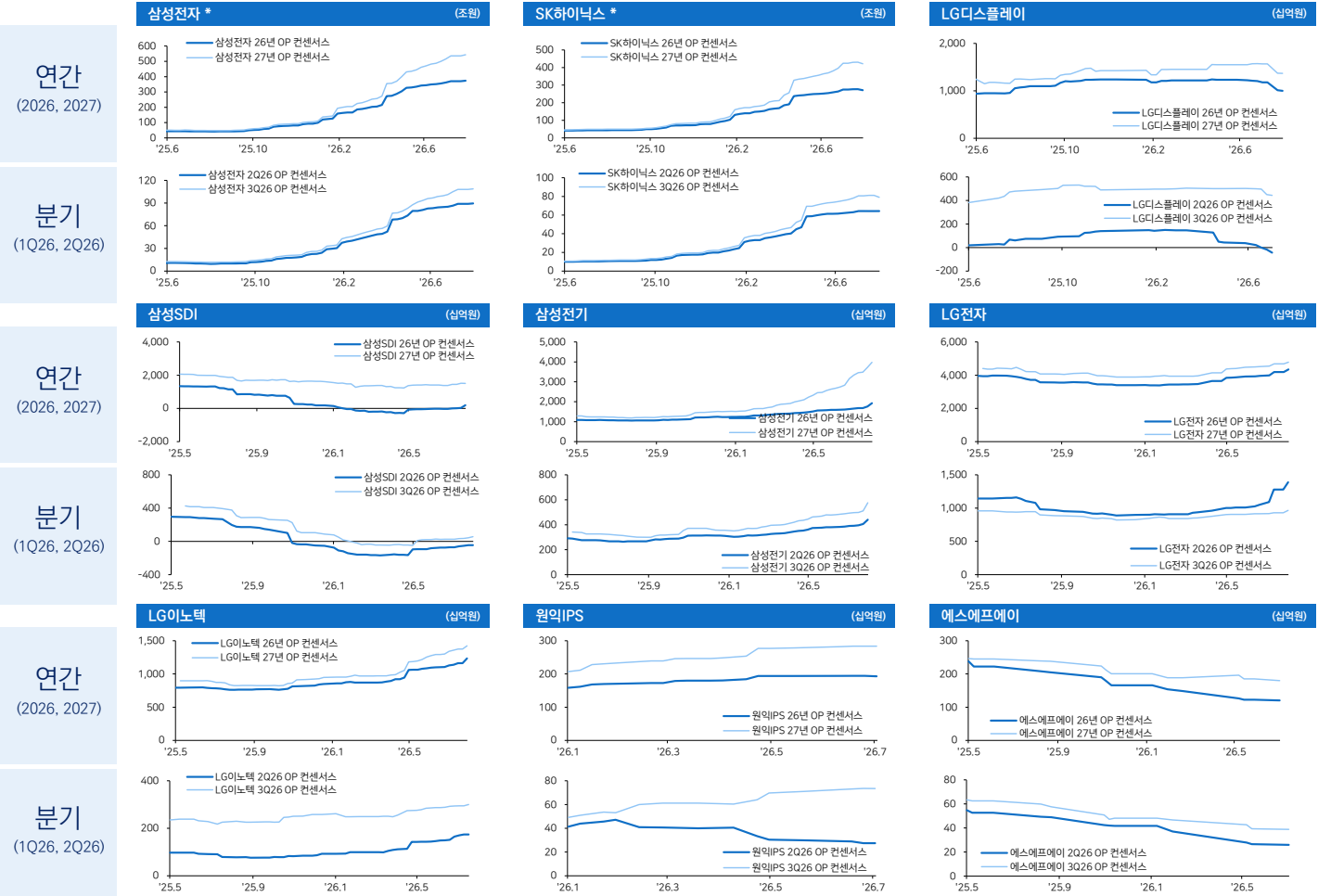
구리 가격



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			(5.6)	(14.5)	12.2	10.3	6.2	5.4	3.1	7.5	4.6	73.0	64.2
	삼성전자	230,500	947,157	(6.3)	(22.1)	(15.1)	4.8	3.2	2.1	1.4	2.8	2.0	52.9	48.6
	SK하이닉스	1,495,000	767,588	(10.4)	(32.1)	(9.6)	4.3	3.2	2.8	1.5	3.7	2.4	100.2	62.5
	Micron	881.47	995,526	(1.3)	(10.5)	32.2	12.0	5.8	7.4	3.4	9.1	4.6	74.6	71.6
	Western Digital	451.52	165,244	(13.0)	(21.8)	(6.5)	23.3	14.2	10.9	7.1	16.7	10.8	66.0	78.9
	Nanya	459.00	49,108	3.1	13.9	59.9	7.3	4.7	4.0	2.3	5.2	3.3	71.1	59.3
세트	평균			(1.4)	5.4	22.8	17.2	15.0	20.3	8.3	11.2	10.4	430.5	81.3
	Apple	312.41	4,559,368	0.5	(0.1)	8.7	35.5	32.8	41.4	29.7	26.3	24.8	134.6	113.3
	삼성전자	230,500	947,157	(6.3)	(22.1)	(15.1)	4.8	3.2	2.1	1.4	2.8	2.0	52.9	48.6
	LG전자	175,200	20,058	(2.4)	(7.4)	17.8	12.8	10.6	1.2	1.1	4.8	4.6	9.1	9.8
	HPQ	28.18	25,771	(1.2)	24.7	31.6	9.3	9.3	107.1	24.4	6.9	7.1	3,180.2	409.1
	Sony	3,626	136,503	1.7	3.5	15.8	17.0	15.8	2.4	2.1	8.3	8.1	15.0	15.0
	Lenovo	25.94	41,019	(1.3)	24.2	106.5	17.6	13.0	4.4	3.4	9.0	7.3	29.3	31.4
	Asus	818.00	18,841	(2.4)	23.4	28.0	14.8	13.6	2.1	2.0	13.2	12.3	14.4	15.0
	ZTE	34.70	23,109	(0.1)	(3.0)	(10.8)	25.8	21.3	2.1	2.0	18.5	16.6	8.2	8.0
로직반도체	평균			0.2	(10.6)	2.8	44.4	28.2	10.0	8.0	29.7	19.2	30.7	32.5
	Intel	99.81	503,442	(1.2)	(18.3)	(11.7)	68.3	50.5	4.6	4.2	26.3	21.0	5.1	8.2
	Qualcomm	160.39	168,410	1.8	(14.0)	(16.7)	15.6	15.8	6.3	6.7	11.8	13.4	47.5	34.4
	TI	278.40	254,248	0.2	(8.3)	(3.8)	33.2	27.4	13.2	11.2	23.1	19.2	42.1	44.4
	Nvidia	218.99	5,299,558	(0.1)	12.0	5.4	24.6	17.0	17.8	11.1	19.5	13.5	90.9	76.1
	STMicro	46.77	49,102	1.3	(26.3)	(3.6)	39.8	20.6	2.7	2.4	14.5	9.8	6.6	12.4
	Marvell	210.54	184,180	(0.2)	(15.5)	22.3	52.1	33.6	10.3	8.7	40.6	27.6	12.8	16.9
	AMD	489.28	798,737	1.5	(11.4)	16.1	64.4	32.7	11.0	8.9	55.4	27.3	14.5	23.4
	Mediatek	3,920.00	194,966	(2.0)	(2.7)	14.6	57.4	27.9	14.4	11.0	46.4	22.0	26.1	44.2
파운드리	평균			(0.5)	(12.6)	(6.5)	28.1	22.1	4.0	3.3	12.9	10.4	20.8	20.3
	DB하이텍	88,600	2,709	(1.6)	(20.8)	(43.7)	10.5	9.7	1.5	1.3	6.3	5.2	15.7	15.2
	Magnachip	3.86	141	5.2	(6.5)	(2.0)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,365.00	1,901,825	(1.7)	(3.1)	2.4	22.1	16.9	8.0	5.9	14.7	11.0	41.2	39.9
	UMC	121.50	47,386	(0.4)	(21.6)	25.9	17.1	16.7	3.4	3.2	10.5	8.4	21.6	20.1
	SMIC	65.35	96,944	(3.9)	(11.0)	(14.9)	62.6	45.0	3.0	2.8	20.4	16.9	4.8	6.2
디스플레이	평균			(0.0)	(13.3)	16.4	81.1	21.1	1.2	1.1	7.0	6.6	4.9	8.1
	BOE	5.96	32,549	(0.2)	(21.4)	41.6	27.7	19.4	1.6	1.5	7.9	7.1	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,560	3,360	(2.4)	(12.1)	(23.2)	na	6.3	0.7	0.6	3.9	3.8	0.3	11.0
	AUO	24.55	5,746	0.4	(16.4)	33.8	204.6	47.8	1.2	1.2	7.9	7.8	0.5	3.0
	Sharp	635	2,606	2.1	(3.2)	13.5	11.0	11.2	1.4	1.2	8.4	7.6	12.8	11.2
장비	평균			(1.9)	(11.2)	1.7	30.4	23.2	12.7	9.9	24.1	18.4	44.1	45.2
	원익 IPS	92,600	3,195	(5.2)	(17.8)	(30.3)	23.5	19.0	3.9	3.3	18.4	13.2	18.0	19.2
	에스에프에이	21,600	545	(0.7)	(1.6)	(32.1)	10.6	7.3	0.7	0.6	6.1	4.7	8.4	11.8
	AP시스템	20,100	213	(1.7)	(1.2)	(22.2)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	130,100	1,770	(4.3)	(10.3)	45.9	24.2	19.6	5.0	4.1	21.2	16.4	22.8	23.4
	ASML	1,494.00	668,152	1.9	(8.3)	14.5	40.8	29.1	22.1	16.0	32.1	23.9	60.2	60.8
	AMAT	527.48	418,798	(1.3)	(11.0)	23.1	42.3	30.5	16.0	12.9	36.2	25.7	42.3	49.9
	KLA	193.22	252,451	0.2	(17.2)	6.4	35.1	28.7	24.0	19.2	28.3	23.8	86.9	86.4
	LAM Research	305.77	382,387	(0.5)	(12.7)	2.9	32.8	26.7	19.6	14.1	26.6	22.0	79.6	70.0
	Tokyo Electron	55,330	163,425	(5.5)	(20.4)	7.0	33.9	25.0	10.6	8.7	23.8	17.9	34.4	40.0
소재 (반도체)	평균			0.0	(6.1)	(4.3)	16.8	16.8	2.3	2.3	9.2	9.2	13.5	13.5
	원익머트리얼즈	32,650	289	0.9	(9.3)	(38.2)	7.0	7.0	0.7	0.7	3.8	3.8	11.2	11.2
	솔브레인	297,500	1,627	4.2	(2.9)	(37.5)	15.3	15.3	1.9	1.9	8.1	8.1	13.3	13.3
	Air Product	299.92	66,788	1.6	(2.9)	(0.1)	22.3	22.3	4.2	4.2	15.7	15.7	19.5	19.5
	Kanto Denka	2,877	1,045	(6.6)	(9.4)	58.7	22.6	22.6	na	na	na	na	9.9	9.9
소재 (OLED)	평균			2.0	4.0	(16.4)	19.3	11.1	2.5	2.1	11.7	8.4	12.9	19.2
	덕산네오룩스	34,000	593	7.3	15.6	(34.2)	10.8	9.3	1.6	1.4	7.6	6.6	15.9	15.9
	이녹스첨단소재	20,750	291	(0.2)	(7.4)	(45.8)	7.2	6.0	0.9	0.8	5.6	4.9	13.5	14.2
	UDC	87.25	4,011	1.5	8.4	(7.2)	20.7	18.1	2.3	2.2	12.8	11.8	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,259	9,715	1.4	1.9	(8.1)	11.4	8.4	0.8	0.8	8.0	7.4	9.0	9.1
	Merck	128.37	317,051	0.0	1.3	13.0	46.4	13.4	6.8	5.1	24.4	11.2	14.8	44.1
MLCC	평균			(5.3)	(27.3)	39.6	43.3	25.2	6.4	4.6	24.3	15.6	16.2	23.9
	삼성전기	1,229,000	64,522	(9.4)	(25.4)	34.0	61.1	29.4	8.5	6.8	30.1	17.0	14.9	24.8
	Murata	7,421	91,931	(5.2)	(19.4)	31.4	39.6	28.4	4.7	4.3	22.4	16.6	12.4	16.7
	Yageo	570.00	36,389	(1.4)	(37.0)	53.4	29.1	17.8	5.9	2.8	20.3	13.2	21.4	30.1
2차전지	평균			(1.1)	1.6	(12.1)	31.4	24.4	2.9	2.5	13.7	10.1	9.9	13.1
	삼성SDI	427,000	24,186	(0.5)	(4.0)	(38.5)	65.6	24.8	1.5	1.4	18.7	12.5	2.4	6.2
	LG에너지솔루션	345,000	56,742	2.8	3.9	(28.6)	na	49.0	3.9	3.5	19.7	12.8	(1.5)	7.1
	CATL	388.00	270,871	(4.2)	4.2	(14.1)	18.7	15.0	4.3	3.6	12.3	10.0	24.7	25.6
	BYD	89.45	114,196	(1.5)	3.7	(11.0)	19.7	15.3	2.9	2.5	6.7	5.8	15.2	16.8
	Panasonic	4,413	68,363	(2.3)	0.3	31.8	21.8	17.7	1.9	1.7	11.2	9.6	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.