

2026.8.10 (월)

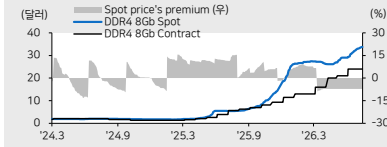
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr  
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

## 메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

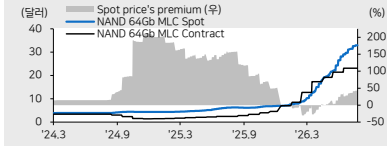
**DRAM** DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +1.12%, 1M +9.76%  
DDR5 16Gb: 1D +0.19%, 1W +1.24%, 1M +8.02%  
**NAND** MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +1.07%, 1M +10.89%

- ▶ SK하이닉스, 용인 Y2·청주 M17에 54조 원 투자... AI 시대 메모리 수요 대응 위한 중장기 생산 기반 확보 (SK하이닉스 뉴스룸)  
<https://buly.kr/2fgFuAB>
- ▶ 호남 반도체 2030년 6월 양산 로드맵, 잠시만 삐끗해도 차질 (연합뉴스)  
<https://buly.kr/Awhs0bj>
- ▶ SK하이닉스, 4조원대 중국 충칭 패키징공장 지분매각 등 검토 (전자신문)  
<https://buly.kr/GP5MPpf>
- ▶ "작년 N% 성과급 합의 지켜라" SK하이닉스 통합노조 설립 추진 (조선일보)  
<https://buly.kr/6MuAVM8>
- ▶ 'AI 특수' 한국·대만, 상반기 수출액 나란히 사상 첫 일본 추월 (연합뉴스)  
<https://buly.kr/5JPccf5>
- ▶ '본격 출하' 엔비디아 베라 루빈, 원가의 62%는 메모리... "HBM4보다 비중 큰 소켓2" (조선비즈)  
<https://buly.kr/2UUVeo>
- ▶ 엔비디아, 전력 인프라 개발업체 렌시에에 4조원 투자 (조선비즈)  
<https://buly.kr/15RR4ta>
- ▶ 애플, 패널 재고 보유기간 확대... OLED 주문량 늘었다 (전자신문)  
<https://buly.kr/1wtBww>
- ▶ 삼성전자, 올해 BOE의 TV LCD 구매량 2배로 늘린다 (지디넷코리아)  
<https://buly.kr/Edvmbdl>

### DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



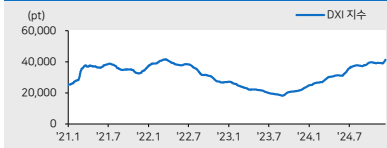
### NAND 64Gb MLC Spot/Contract



### 필라델피아 반도체지수



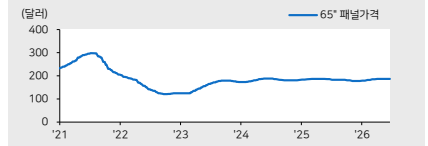
### DRAMEXchange Index



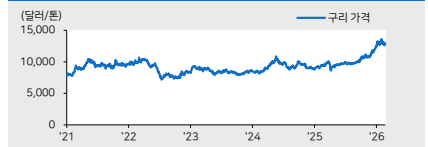
### 32인치 패널 고정가격



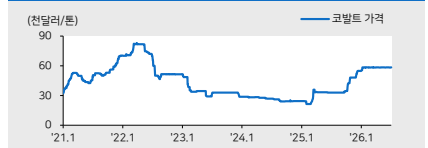
### 65인치 패널 고정가격



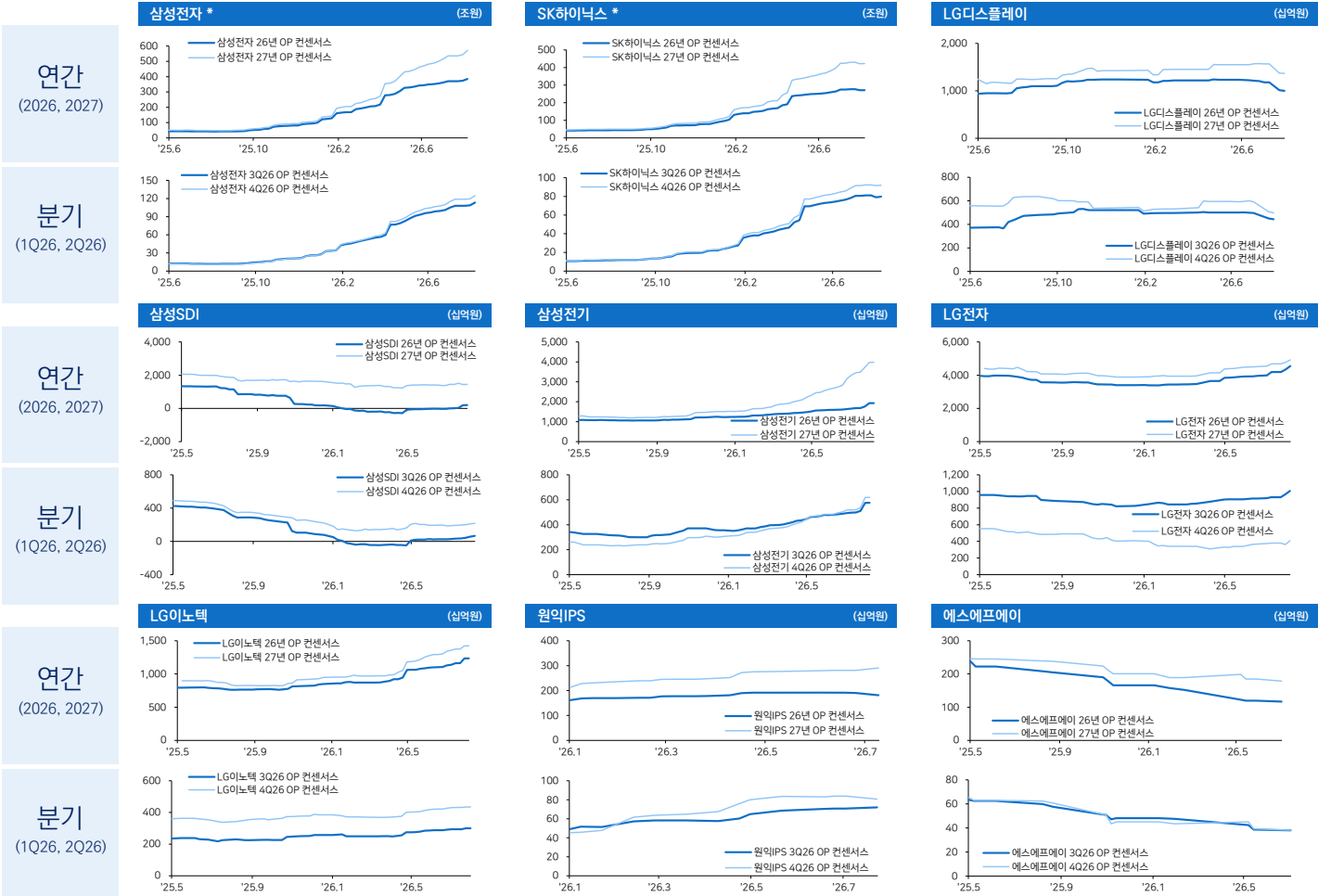
### 구리 가격



### 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              |                      |           | (1.9)     | (17.0) | 9.0    | 10.0    | 6.1   | 5.3     | 3.0   | 7.3           | 4.4   | 73.8    | 65.7  |
|           | 삼성전자            | 231,000              | 958,121   | 0.2       | (18.9) | (14.0) | 4.8     | 3.3   | 2.1     | 1.4   | 2.9           | 2.0   | 52.9    | 48.5  |
|           | SK하이닉스          | 1,422,000            | 736,960   | (4.9)     | (34.8) | (15.7) | 4.0     | 3.0   | 2.7     | 1.4   | 3.6           | 2.4   | 100.6   | 62.1  |
|           | Micron          | 877.57               | 991,122   | (0.4)     | (11.5) | 17.5   | 12.0    | 5.7   | 7.4     | 3.4   | 9.0           | 4.6   | 74.6    | 71.6  |
|           | Western Digital | 434.30               | 158,942   | (3.8)     | (24.9) | (9.5)  | 22.1    | 13.8  | 10.6    | 6.7   | 16.0          | 10.2  | 68.8    | 85.4  |
|           | Nanya           | 457.00               | 48,808    | (0.4)     |        | 4.9    | 7.1     | 4.5   | 3.9     | 2.2   | 4.9           | 3.0   | 72.3    | 60.8  |
| 세트        | 평균              |                      |           | 2.9       | 4.6    | 25.5   | 17.6    | 15.3  | 21.3    | 8.5   | 11.4          | 10.5  | 430.5   | 81.2  |
|           | Apple           | 313.33               | 4,572,794 | 0.3       | (0.9)  | 6.8    | 35.6    | 32.9  | 41.5    | 29.8  | 26.4          | 24.9  | 134.6   | 113.3 |
|           | 삼성전자            | 231,000              | 958,121   | 0.2       | (18.9) | (14.0) | 4.8     | 3.3   | 2.1     | 1.4   | 2.9           | 2.0   | 52.9    | 48.5  |
|           | LG전자            | 185,000              | 21,379    | 5.6       | 1.4    | 20.1   | 13.4    | 11.1  | 1.3     | 1.1   | 5.0           | 4.8   | 9.1     | 9.8   |
|           | HPQ             | 30.05                | 27,481    | 6.6       | 24.5   | 32.5   | 9.9     | 9.9   | 114.3   | 26.1  | 7.3           | 7.5   | 3,180.2 | 409.1 |
|           | Sony            | 3,721                | 140,549   | 2.6       | 10.8   | 19.5   | 17.4    | 16.3  | 2.4     | 2.2   | 8.6           | 8.3   | 15.0    | 15.0  |
|           | Lenovo          | 28.10                | 44,432    | 8.3       | 14.8   | 124.1  | 19.0    | 13.9  | 4.7     | 3.7   | 9.7           | 7.8   | 29.3    | 31.4  |
|           | Asus            | 817.00               | 18,785    | (0.1)     | 19.4   | 25.7   | 14.8    | 13.6  | 2.1     | 2.0   | 13.2          | 12.3  | 14.4    | 15.0  |
| ZTE       | 34.70           | 23,096               | 0.0       | (14.4)    | (10.3) | 25.8   | 21.3    | 2.1   | 2.0     | 18.4  | 16.6          | 8.2   | 8.0     |       |
| 로직반도체     | 평균              |                      |           | 2.1       | (7.9)  | 0.3    | 45.1    | 28.7  | 10.2    | 8.2   | 30.2          | 19.6  | 30.7    | 32.5  |
|           | Intel           | 101.65               | 512,723   | 1.8       | (9.7)  | (18.6) | 69.6    | 51.5  | 4.7     | 4.3   | 26.8          | 21.4  | 5.1     | 8.2   |
|           | Qualcomm        | 167.86               | 176,253   | 4.7       | (12.2) | (23.4) | 16.3    | 16.5  | 6.6     | 7.0   | 12.3          | 14.0  | 47.5    | 34.4  |
|           | TI              | 286.08               | 261,262   | 2.8       | (7.3)  | (0.6)  | 34.2    | 28.2  | 13.6    | 11.5  | 23.7          | 19.7  | 42.1    | 44.4  |
|           | Nvidia          | 223.96               | 5,419,832 | 2.3       | 10.4   | 4.1    | 25.1    | 17.3  | 18.2    | 11.4  | 19.9          | 13.9  | 90.9    | 76.1  |
|           | STMicro         | 48.24                | 50,800    | 3.1       | (22.2) | (1.6)  | 41.1    | 21.3  | 2.8     | 2.5   | 15.0          | 10.1  | 6.6     | 12.4  |
|           | Marvell         | 218.72               | 191,336   | 3.9       | (10.1) | 28.6   | 54.1    | 34.9  | 10.7    | 9.1   | 43.6          | 28.7  | 12.8    | 16.9  |
|           | AMD             | 483.36               | 789,073   | (1.2)     | (11.6) | 6.2    | 63.5    | 32.2  | 10.9    | 8.7   | 54.2          | 26.9  | 14.4    | 23.4  |
| Mediatek  | 3,900.00        | 193,629              | (0.5)     | (0.6)     | 7.4    | 57.1   | 27.7    | 14.4  | 10.9    | 46.3  | 21.9          | 26.1  | 44.2    |       |
| 파운드리      | 평균              |                      |           | (0.8)     | (16.1) | (8.1)  | 28.1    | 22.0  | 3.9     | 3.3   | 12.9          | 10.3  | 20.7    | 20.2  |
|           | DB하이텍           | 84,100               | 2,596     | (5.1)     | (31.0) | (50.0) | 10.0    | 9.2   | 1.4     | 1.3   | 6.1           | 5.0   | 15.7    | 15.0  |
|           | Magnachip       | 3.98                 | 145       | 3.1       | (5.9)  | (12.1) | na      | na    | na      | na    | na            | na    | na      | na    |
|           | TSMC            | 2,370.00             | 1,902,483 | 0.2       | (1.9)  | 3.5    | 22.1    | 17.0  | 8.0     | 5.9   | 14.7          | 11.1  | 41.2    | 39.9  |
|           | UMC             | 116.00               | 45,161    | (4.5)     | (25.6) | 27.1   | 16.3    | 15.9  | 3.3     | 3.0   | 10.0          | 8.0   | 21.2    | 19.9  |
|           | SMIC            | 66.90                | 99,799    | 2.4       | (16.0) | (8.8)  | 64.1    | 46.1  | 3.0     | 2.8   | 20.8          | 17.3  | 4.8     | 6.2   |
| 디스플레이     | 평균              |                      |           | 1.3       | (13.5) | 19.1   | 81.8    | 21.4  | 1.2     | 1.1   | 7.1           | 6.6   | 4.5     | 8.1   |
|           | BOE             | 6.07                 | 33,165    | 1.8       | (20.0) | 45.6   | 28.2    | 19.7  | 1.6     | 1.5   | 8.0           | 7.2   | 5.8     | 7.4   |
|           | LG디스플레이         | 9,770                | 3,466     | 2.2       | (11.3) | (20.8) | na      | 6.4   | 0.7     | 0.6   | 4.0           | 3.8   | 0.3     | 11.0  |
|           | AUO             | 24.55                | 5,735     | 0.0       | (21.9) | 37.5   | 204.6   | 47.8  | 1.2     | 1.2   | 7.9           | 7.8   | 0.5     | 3.0   |
|           | Sharp           | 643                  | 2,648     | 1.3       | (0.8)  | 13.9   | 12.7    | 11.7  | 1.4     | 1.3   | 8.7           | 7.7   | 11.4    | 11.2  |
| 장비        | 평균              |                      |           | (0.6)     | (15.0) | (1.4)  | 30.1    | 23.2  | 12.8    | 9.9   | 24.2          | 18.5  | 44.2    | 45.2  |
|           | 원익 IPS          | 88,300               | 3,075     | (4.6)     | (29.4) | (33.6) | 20.1    | 18.1  | 3.7     | 3.1   | 18.3          | 12.3  | 19.3    | 19.0  |
|           | 에스에프에이          | 21,650               | 552       | 0.2       | (4.8)  | (31.9) | 10.7    | 7.3   | 0.8     | 0.6   | 5.8           | 4.7   | 8.4     | 11.8  |
|           | AP시스템           | 19,660               | 210       | (2.2)     | (7.3)  | (34.9) | na      | na    | na      | na    | na            | na    | na      | na    |
|           | 테스              | 124,600              | 1,711     | (4.2)     | (29.9) | 34.1   | 23.1    | 18.7  | 4.7     | 3.9   | 21.2          | 16.4  | 22.8    | 23.4  |
|           | ASML            | 1,499.00             | 672,425   | 0.3       | (4.5)  | 13.6   | 41.0    | 29.2  | 22.2    | 16.1  | 32.2          | 24.0  | 60.2    | 60.8  |
|           | AMAT            | 539.14               | 428,055   | 2.2       | (8.4)  | 23.8   | 43.2    | 31.1  | 16.4    | 13.2  | 37.0          | 26.3  | 42.3    | 49.9  |
|           | KLA             | 198.11               | 258,840   | 2.5       | (13.7) | 6.0    | 36.0    | 29.4  | 24.6    | 19.6  | 29.0          | 24.4  | 86.9    | 86.4  |
|           | LAM Research    | 311.35               | 389,599   | 1.8       | (11.8) | 5.9    | 33.4    | 27.2  | 19.9    | 14.4  | 27.2          | 22.4  | 79.6    | 70.0  |
|           | Tokyo Electron  | 54,500               | 161,513   | (1.5)     | (25.3) | 3.9    | 33.2    | 24.3  | 10.4    | 8.6   | 23.3          | 17.3  | 34.4    | 40.0  |
| 소재 (반도체)  | 평균              |                      |           | (0.0)     | (5.7)  | (3.6)  | 16.8    | 16.8  | 2.3     | 2.3   | 9.3           | 9.3   | 13.5    | 13.5  |
|           | 원익머트리얼즈         | 32,850               | 294       | 0.6       | (12.7) | (34.6) | 7.0     | 7.0   | 0.7     | 0.7   | 3.9           | 3.9   | 11.2    | 11.2  |
|           | 솔브레인            | 295,000              | 1,628     | (0.8)     | (5.3)  | (36.0) | 15.1    | 15.1  | 1.9     | 1.9   | 8.2           | 8.2   | 13.3    | 13.3  |
|           | Air Product     | 303.44               | 67,572    | 1.2       | 2.6    | 2.7    | 22.6    | 22.6  | 4.2     | 4.2   | 15.9          | 15.9  | 19.5    | 19.5  |
|           | Kanto Denka     | 2,846                | 1,037     | (1.1)     | (7.3)  | 53.3   | 22.4    | 22.4  | na      | na    | na            | na    | 9.9     | 9.9   |
| 소재 (OLED) | 평균              |                      |           | 1.8       | 5.3    | (13.2) | 19.6    | 11.3  | 2.5     | 2.1   | 12.5          | 9.1   | 12.6    | 19.1  |
|           | 덕산네오룩스          | 33,500               | 590       | (1.5)     | 11.1   | (35.1) | 11.0    | 9.3   | 1.6     | 1.4   | 8.6           | 7.3   | 14.7    | 15.2  |
|           | 이녹스첨단소재         | 20,900               | 296       | 0.7       | (7.9)  | (44.3) | 7.3     | 6.1   | 0.9     | 0.8   | 5.6           | 4.9   | 13.5    | 14.2  |
|           | UDC             | 91.19                | 4,192     | 4.5       | 13.8   | (0.6)  | 21.6    | 18.9  | 2.4     | 2.3   | 13.4          | 12.4  | 11.2    | 12.7  |
|           | Idemitsu Kosan  | 1,321                | 10,232    | 5.0       | 6.5    | (1.5)  | 11.3    | 8.9   | 0.9     | 0.8   | 10.4          | 9.5   | 9.0     | 9.1   |
|           | Merck           | 128.58               | 317,229   | 0.2       | 2.8    | 15.4   | 46.6    | 13.5  | 6.8     | 5.2   | 24.7          | 11.3  | 14.7    | 44.2  |
| MLCC      | 평균              |                      |           | (1.1)     | (28.6) | 34.3   | 43.3    | 25.1  | 6.4     | 4.6   | 24.4          | 15.6  | 16.2    | 23.9  |
|           | 삼성전기            | 1,278,000            | 67,724    | 4.0       | (19.3) | 39.8   | 63.5    | 30.6  | 8.9     | 7.0   | 31.9          | 18.0  | 14.9    | 24.8  |
|           | Murata          | 7,263                | 90,276    | (2.1)     | (26.3) | 24.2   | 38.7    | 27.8  | 4.6     | 4.2   | 21.9          | 16.2  | 12.4    | 16.7  |
|           | Yageo           | 540.00               | 34,413    | (5.3)     | (40.0) | 38.8   | 27.6    | 16.8  | 5.5     | 2.6   | 19.3          | 12.5  | 21.4    | 30.1  |
| 2차전지      | 평균              |                      |           | 2.0       | 4.8    | (9.6)  | 32.6    | 25.1  | 2.9     | 2.6   | 13.9          | 10.2  | 9.9     | 13.1  |
|           | 삼성SDI           | 459,000              | 26,242    | 7.5       | 5.8    | (32.3) | 70.5    | 26.7  | 1.6     | 1.5   | 19.1          | 12.8  | 2.5     | 6.3   |
|           | LG에너지솔루션        | 360,000              | 59,765    | 4.3       | 10.4   | (24.4) | na      | 51.1  | 4.0     | 3.7   | 20.1          | 13.1  | (1.5)   | 7.1   |
|           | CATL            | 388.07               | 271,167   | 0.0       | 11.3   | (11.2) | 18.7    | 15.0  | 4.3     | 3.6   | 12.3          | 10.1  | 24.6    | 25.6  |
|           | BYD             | 90.04                | 114,841   | 0.7       | 0.0    | (10.0) | 19.9    | 15.4  | 2.9     | 2.5   | 6.8           | 5.8   | 15.2    | 16.8  |
|           | Panasonic       | 4,312                | 67,022    | (2.3)     | (3.8)  | 30.0   | 21.3    | 17.3  | 1.8     | 1.7   | 10.9          | 9.4   | 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.