

2026.8.13 (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 **+1.86%**, 1M **+9.60%**  
**DDR5 16Gb:** 1D **+0.70%**, 1W **+2.27%**, 1M **+8.62%**

**NAND MLC 64Gb:** 1D **0.00%**, 1W **+5.58%**, 1M **+17.07%**

▶ FY4Q26 Cisco 실적발표, 매출액 172.5억달러(+18% YoY), 조정 EPS 1.22달러로 시장 예상치 168.2억달러, 1.17달러를 상회. 분기 AI 인프라 주문은 40억달러로 FY26 누적 93억달러를 기록, FY27 하이퍼스케일러형 AI 인프라 매출은 75억달러로 FY26 약 40억달러 대비 큰 폭 증가할 전망. FY1Q27 매출 가이드는 180~182억달러로 시장 예상치 168억달러를 크게 상회했고, FY27 연간 매출 가이드는 722~734억달러로 시장 예상치 687억달러를 상회. 최근 AI 기대감으로 주가가 크게 상승한 가운데 시간외 주가는 5% 내외 하락 중 (CNBC)

<https://buly.kr/2UW0bp>

▶ 엔비디아, Rubin Ultra 사양 하향설 부안... 다양한 SKU로 유연하게 구성 (Digitimes)  
<https://buly.kr/YhBD69>

▶ TSMC, AI 수요 대응에 42조원 투자... 2나노·첨단 패키징 확대 (조선비즈)  
<https://buly.kr/BpHflrU>

▶ ASE 자회사 SPIL, CoWoS 생산능력 확대 위해 더우루에 약 1,000억대만달러 규모 공장 착공... 2028년 가동 예정 (Trendforce)  
<https://buly.kr/90dY30H>

▶ 엔비디아, 1조 파라미터 규모 'Nemotron 4' 개발 추진 (Digitimes)  
<https://buly.kr/CM1wkZX>

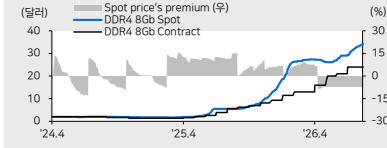
▶ 아마존, 텍사스 AI 데이터센터 위해 7.65GW 가스발전소 건설 추진 (Digitimes)  
<https://buly.kr/1wuF9x>

▶ SK하이닉스, AI 도입 KPI 반영...반도체 장비에도 AI 에이전트 '바람' (디일렉)  
<https://buly.kr/2UWomM>

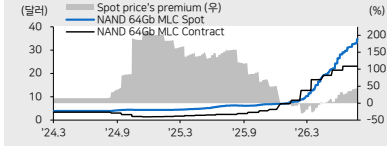
▶ "한 달 걸릴 설계-검증 이틀로 단축"... 삼성전자 반도체, 엔트ropic '클라우드' 투입해 성과 (조선비즈)  
<https://buly.kr/7mEFBFz>

▶ 삼성전자, 광주 HVAC 신공장 내달 착공식... '해외물량 수입 대체' (전자신문)  
<https://buly.kr/8lyWNSH>

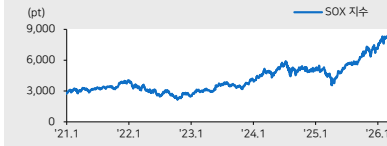
### DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



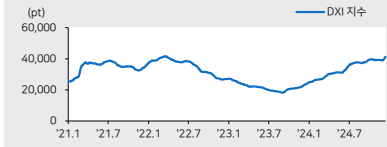
### NAND 64Gb MLC Spot/Contract



### 필라델피아 반도체지수



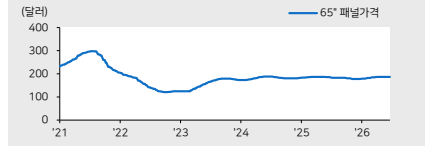
### DRAMEXchange Index



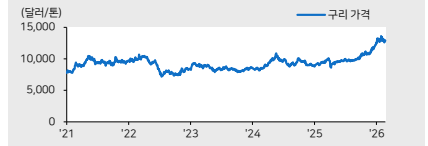
### 32인치 패널 고정가격



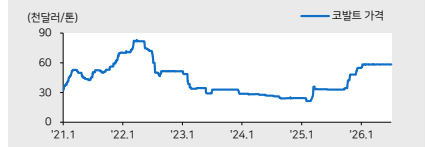
### 65인치 패널 고정가격



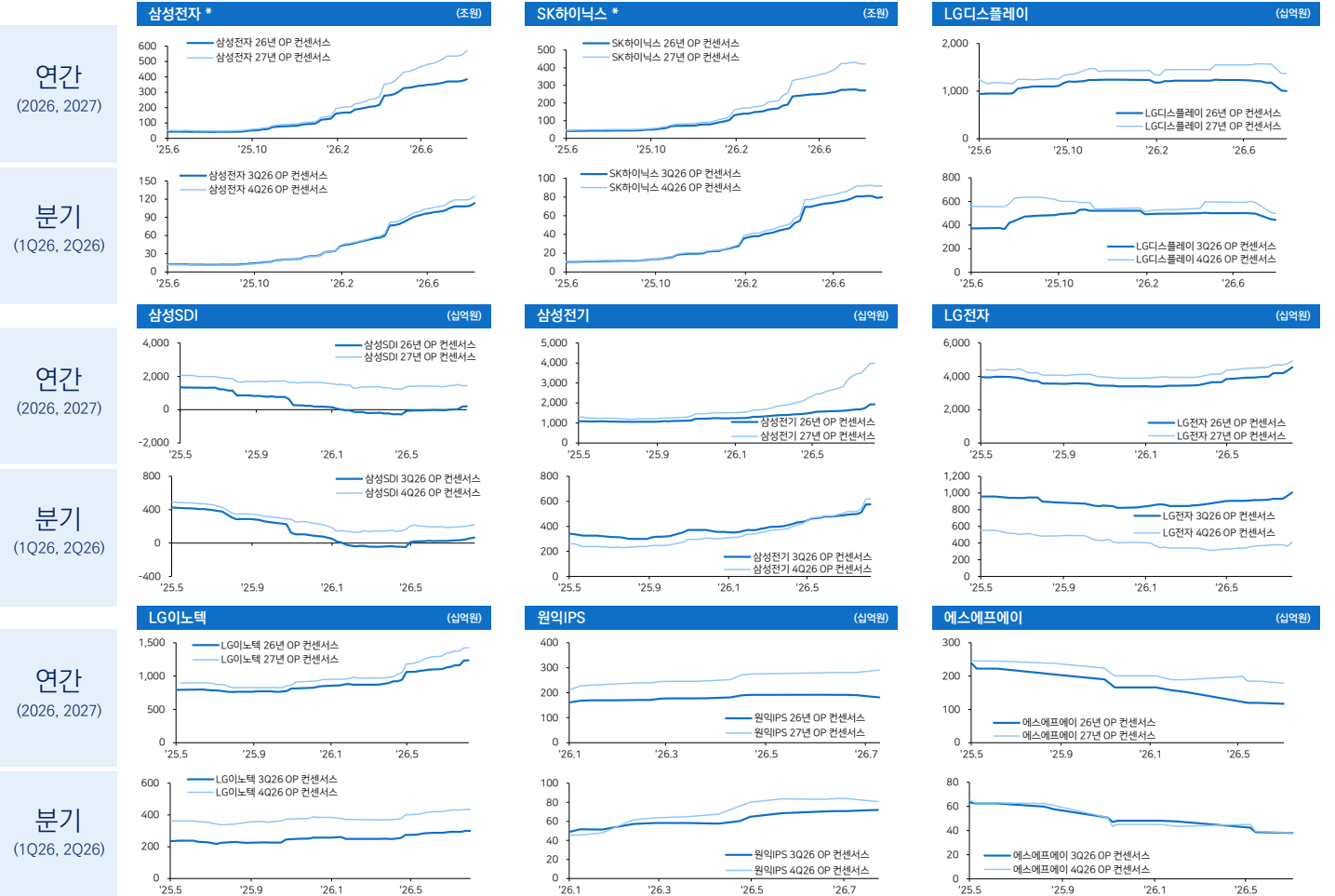
### 구리 가격



### 코발트 가격



## IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

\* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

|           |                 | 종가<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              |                        |           | 3.9       | (6.6)  | 5.6    | 10.5    | 6.4   | 5.7     | 3.4   | 7.6           | 4.7   | 73.8    | 65.5  |
|           | 삼성전자            | 255,500                | 1,053,372 | 6.7       | 0.4    | (10.0) | 5.3     | 3.6   | 2.4     | 1.5   | 3.2           | 2.2   | 52.8    | 48.4  |
|           | SK하이닉스          | 1,504,000              | 774,774   | 5.5       | (18.5) | (23.9) | 4.3     | 3.2   | 2.8     | 1.5   | 3.7           | 2.4   | 101.0   | 62.0  |
|           | Micron          | 911.29                 | 1,029,205 | 4.9       | (6.9)  | 18.9   | 12.5    | 6.0   | 7.7     | 3.5   | 9.4           | 4.7   | 74.2    | 70.9  |
|           | Western Digital | 454.10                 | 166,188   | 3.7       | (22.1) | (7.1)  | 22.9    | 14.4  | 11.4    | 7.9   | 16.6          | 10.8  | 68.8    | 85.4  |
|           | Nanya           | 482.50                 | 51,615    | (1.3)     | 14.1   | 50.3   | 7.5     | 4.8   | 4.1     | 2.3   | 5.2           | 3.2   | 72.3    | 60.8  |
| 세트        | 평균              |                        |           | 3.4       | 9.3    | 23.2   | 17.7    | 15.4  | 20.9    | 8.4   | 11.4          | 10.5  | 430.7   | 81.4  |
|           | Apple           | 302.25                 | 4,411,091 | (0.9)     | (4.1)  | 2.5    | 34.4    | 31.7  | 40.3    | 28.9  | 25.5          | 24.0  | 134.9   | 113.5 |
|           | 삼성전자            | 255,500                | 1,053,372 | 6.7       | 0.4    | (10.0) | 5.3     | 3.6   | 2.4     | 1.5   | 3.2           | 2.2   | 52.8    | 48.4  |
|           | LG전자            | 205,000                | 23,548    | 13.1      | 10.5   | 7.1    | 14.8    | 12.2  | 1.4     | 1.3   | 5.4           | 5.1   | 9.1     | 9.8   |
|           | HPQ             | 29.28                  | 26,777    | 0.7       | 20.9   | 38.9   | 9.7     | 9.7   | 111.3   | 25.4  | 7.1           | 7.4   | 3,180.2 | 409.1 |
|           | Sony            | 3,762                  | 140,752   | (0.1)     | 12.6   | 2.8    | 17.6    | 16.4  | 2.5     | 2.2   | 8.6           | 8.4   | 15.1    | 15.0  |
|           | Lenovo          | 29.04                  | 45,909    | 1.8       | 24.6   | 124.4  | 19.2    | 14.2  | 4.9     | 3.8   | 9.9           | 8.1   | 29.7    | 31.4  |
|           | Asus            | 852.00                 | 19,621    | 1.5       | 21.0   | 28.5   | 14.2    | 13.4  | 2.2     | 2.1   | 12.4          | 12.0  | 15.7    | 15.9  |
| ZTE       | 35.59           | 23,707                 | 4.1       | (11.1)    | (8.3)  | 26.5   | 21.9    | 2.2   | 2.0     | 18.8  | 16.9          | 8.2   | 8.0     |       |
| 로직반도체     | 평균              |                        |           | 1.2       | (8.2)  | 1.5    | 44.9    | 28.6  | 10.2    | 8.1   | 30.8          | 19.7  | 30.6    | 32.4  |
|           | Intel           | 100.95                 | 533,528   | 3.3       | (8.1)  | (16.3) | 69.1    | 51.6  | 4.7     | 4.2   | 27.8          | 22.2  | 5.1     | 8.2   |
|           | Qualcomm        | 163.07                 | 171,224   | 0.2       | (13.8) | (22.5) | 15.5    | 16.1  | 6.4     | 6.8   | 12.0          | 13.6  | 47.5    | 34.4  |
|           | TI              | 276.59                 | 252,595   | (1.7)     | (11.2) | (6.3)  | 32.9    | 27.2  | 13.1    | 11.1  | 22.9          | 19.1  | 42.1    | 44.4  |
|           | Nvidia          | 224.09                 | 5,422,978 | 3.0       | 6.2    | 1.5    | 24.9    | 17.3  | 17.9    | 11.1  | 19.9          | 13.9  | 89.5    | 74.8  |
|           | STMicro         | 48.05                  | 50,465    | 0.6       | (22.5) | 0.8    | 40.9    | 21.2  | 2.8     | 2.5   | 14.9          | 10.0  | 6.6     | 12.4  |
|           | Marvell         | 217.08                 | 189,902   | 2.2       | (7.9)  | 32.0   | 53.6    | 34.6  | 10.7    | 9.0   | 43.2          | 28.4  | 13.4    | 16.9  |
|           | AMD             | 482.93                 | 788,371   | 1.8       | (13.4) | 7.7    | 63.9    | 32.1  | 10.9    | 8.7   | 55.5          | 26.7  | 14.6    | 23.8  |
|           | Mediatek        | 4,015.00               | 199,660   | (0.1)     | 5.0    | 14.9   | 58.8    | 28.6  | 14.8    | 11.4  | 50.3          | 23.3  | 26.1    | 44.4  |
| 파운드리      | 평균              |                        |           | 0.8       | (10.8) | (5.4)  | 29.0    | 22.8  | 4.1     | 3.4   | 13.4          | 10.7  | 20.8    | 20.2  |
|           | DB하이텍           | 95,100                 | 2,918     | 2.0       | (14.1) | (48.8) | 11.3    | 10.4  | 1.6     | 1.4   | 7.0           | 5.8   | 15.7    | 15.0  |
|           | Magnachip       | 3.82                   | 139       | (2.1)     | (5.0)  | (3.0)  | n/a     | n/a   | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | n/a     | n/a   |
|           | TSMC            | 2,415.00               | 1,941,732 | 0.8       | (1.0)  | 8.8    | 22.4    | 17.2  | 8.2     | 6.1   | 15.0          | 11.3  | 41.4    | 40.0  |
|           | UMC             | 123.00                 | 47,964    | 0.0       | (19.9) | 25.0   | 17.2    | 16.9  | 3.5     | 3.2   | 10.8          | 8.5   | 21.2    | 19.9  |
|           | SMIC            | 67.40                  | 99,970    | 3.2       | (14.0) | (9.1)  | 65.1    | 46.9  | 3.0     | 2.8   | 20.9          | 17.2  | 4.7     | 6.1   |
| 디스플레이     | 평균              |                        |           | 1.0       | (5.6)  | 13.3   | 96.1    | 22.4  | 1.2     | 1.2   | 7.3           | 6.8   | 4.5     | 8.1   |
|           | BOE             | 5.93                   | 32,408    | 0.3       | (13.2) | 40.2   | 27.6    | 19.3  | 1.6     | 1.5   | 7.8           | 7.1   | 5.8     | 7.4   |
|           | LG디스플레이         | 10,120                 | 3,568     | 1.8       | (2.3)  | (28.6) | n/a     | 6.7   | 0.7     | 0.6   | 4.0           | 3.8   | 0.3     | 11.0  |
|           | AUO             | 26.25                  | 6,142     | 0.6       | (10.3) | 30.0   | 247.6   | 51.7  | 1.3     | 1.2   | 8.5           | 8.4   | 0.4     | 2.8   |
|           | Sharp           | 659                    | 2,690     | 1.4       | 3.4    | 11.5   | 13.0    | 12.0  | 1.4     | 1.3   | 8.8           | 7.8   | 11.4    | 11.2  |
| 장비        | 평균              |                        |           | 2.8       | (7.2)  | 5.3    | 32.4    | 24.9  | 13.6    | 10.5  | 26.1          | 19.8  | 44.2    | 45.2  |
|           | 원익 IPS          | 111,500                | 3,859     | 6.5       | (10.7) | (15.0) | 25.4    | 22.5  | 4.7     | 3.9   | 23.2          | 15.7  | 19.3    | 19.2  |
|           | 에스에프에이          | 23,400                 | 593       | 3.3       | 8.8    | (20.4) | 11.4    | 7.9   | 0.8     | 0.7   | 6.2           | 5.1   | 8.4     | 11.8  |
|           | AP시스템           | 20,400                 | 217       | (0.5)     | 2.9    | (28.3) | n/a     | n/a   | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | n/a     | n/a   |
|           | 테스              | 145,900                | 1,992     | (0.1)     | (21.7) | 19.1   | 27.4    | 21.9  | 5.6     | 4.6   | 24.3          | 18.6  | 22.7    | 23.6  |
|           | ASML            | 1,567.00               | 700,982   | 0.8       | (0.1)  | 23.8   | 42.8    | 30.6  | 23.2    | 16.8  | 33.5          | 25.1  | 60.2    | 60.8  |
|           | AMAT            | 548.15                 | 435,209   | 4.3       | (9.0)  | 27.1   | 44.1    | 31.4  | 16.7    | 13.4  | 37.6          | 26.7  | 42.3    | 49.9  |
|           | KLA             | 208.25                 | 272,088   | 3.9       | (10.1) | 15.0   | 37.8    | 30.8  | 25.9    | 20.6  | 30.4          | 25.5  | 86.9    | 86.4  |
|           | LAM Research    | 326.11                 | 408,068   | 4.7       | (6.9)  | 12.7   | 35.0    | 28.4  | 20.9    | 15.0  | 28.4          | 23.5  | 79.6    | 70.0  |
|           | Tokyo Electron  | 58,230                 | 170,933   | 2.6       | (18.3) | 13.4   | 35.4    | 25.9  | 11.1    | 9.2   | 24.9          | 18.5  | 34.4    | 40.0  |
| 소재 (반도체)  | 평균              |                        |           | (0.7)     | (0.1)  | (8.1)  | 16.3    | 16.3  | 2.4     | 2.4   | 9.8           | 9.8   | 13.5    | 13.5  |
|           | 원익머트리얼즈         | 36,450                 | 324       | 0.1       | 2.1    | (26.1) | 7.8     | 7.8   | 0.8     | 0.8   | 4.4           | 4.4   | 11.2    | 11.2  |
|           | 솔브레인            | 327,500                | 1,796     | 4.3       | 6.2    | (31.2) | 16.8    | 16.8  | 2.1     | 2.1   | 9.1           | 9.1   | 13.3    | 13.3  |
|           | Air Product     | 304.07                 | 67,713    | (1.7)     | 1.5    | 0.2    | 22.6    | 22.6  | 4.3     | 4.3   | 15.9          | 15.9  | 19.5    | 19.5  |
|           | Kanto Denka     | 2,634                  | 951       | (5.5)     | (10.3) | 24.7   | 18.2    | 18.2  | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | 9.9     | 9.9   |
| 소재 (OLED) | 평균              |                        |           | (0.9)     | 9.9    | (10.6) | 20.2    | 11.6  | 2.5     | 2.1   | 12.8          | 9.3   | 12.4    | 18.9  |
|           | 덕산네오룩스          | 34,950                 | 612       | (3.9)     | 19.9   | (30.4) | 11.5    | 9.8   | 1.6     | 1.4   | 9.0           | 7.7   | 14.7    | 15.2  |
|           | 이녹스첨단소재         | 22,500                 | 316       | (0.4)     | 4.7    | (34.0) | 7.8     | 6.5   | 1.0     | 0.9   | 5.9           | 5.2   | 13.5    | 14.2  |
|           | UDC             | 92.01                  | 4,229     | (2.2)     | 13.5   | (0.2)  | 21.8    | 19.1  | 2.5     | 2.3   | 13.6          | 12.5  | 11.2    | 12.7  |
|           | Idemitsu Kosan  | 1,297                  | 9,951     | 0.2       | 4.1    | (6.6)  | 11.1    | 8.7   | 0.9     | 0.8   | 10.3          | 9.5   | 9.0     | 9.1   |
|           | Merck           | 132.92                 | 327,936   | 1.9       | 7.6    | 18.3   | 48.5    | 13.9  | 6.7     | 5.3   | 25.2          | 11.5  | 13.6    | 43.4  |
| MLCC      | 평균              |                        |           | 2.2       | (13.2) | 32.3   | 45.8    | 26.6  | 6.8     | 5.0   | 25.8          | 16.5  | 16.3    | 23.9  |
|           | 삼성전기            | 1,335,000              | 70,320    | 5.8       | 3.6    | 29.7   | 66.4    | 31.9  | 9.3     | 7.3   | 33.1          | 18.7  | 14.8    | 24.8  |
|           | Murata          | 7,538                  | 92,807    | 3.2       | (16.9) | 23.8   | 40.2    | 28.8  | 4.8     | 4.3   | 22.8          | 16.9  | 12.4    | 16.7  |
|           | Yageo           | 602.00                 | 38,426    | (2.4)     | (26.2) | 43.3   | 30.8    | 19.0  | 6.2     | 3.3   | 21.4          | 14.1  | 21.7    | 30.1  |
| 2차전지      | 평균              |                        |           | 2.2       | 7.3    | (3.6)  | 34.0    | 25.7  | 3.0     | 2.6   | 14.2          | 10.5  | 9.9     | 13.1  |
|           | 삼성SDI           | 485,500                | 27,590    | 5.7       | 10.3   | (23.4) | 74.4    | 28.2  | 1.7     | 1.6   | 20.1          | 13.5  | 2.5     | 6.3   |
|           | LG에너지솔루션        | 358,500                | 59,158    | 1.1       | 9.1    | (16.6) | n/a     | 50.9  | 4.0     | 3.7   | 20.3          | 13.2  | (1.5)   | 7.1   |
|           | CATL            | 393.93                 | 275,630   | 0.9       | 9.7    | (9.2)  | 19.0    | 15.2  | 4.4     | 3.7   | 12.5          | 10.2  | 24.6    | 25.6  |
|           | BYD             | 90.41                  | 114,887   | 0.3       | 3.9    | (8.3)  | 20.1    | 15.6  | 3.0     | 2.5   | 6.8           | 5.8   | 15.1    | 16.8  |
|           | Panasonic       | 4,574                  | 70,421    | 3.1       | 3.5    | 39.7   | 22.6    | 18.4  | 1.9     | 1.8   | 11.5          | 9.9   | 8.7     | 10.0  |
|           | 평균              |                        |           | 2.2       | 7.3    | (3.6)  | 34.0    | 25.7  | 3.0     | 2.6   | 14.2          | 10.5  | 9.9     | 13.1  |

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 발생될 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.