

2026.8.18 (화)

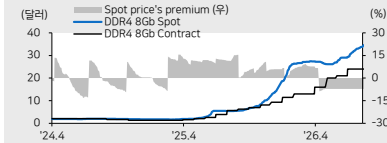
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

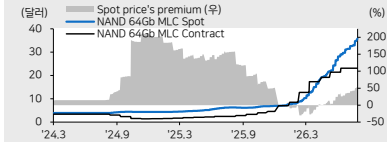
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.87%**, 1W **+2.96%**, 1M **+10.41%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.06%**, 1W **+2.20%**, 1M **+7.84%**
NAND MLC 64Gb: 1D **+2.88%**, 1W **+8.62%**, 1M **+14.95%**

- ▶ 엔비디아, 오픈시 데이터센터 위한 2,500억달러 규모 자금조달 보증 계획 축소 (WSJ)
<https://buly.kr/Gvpg3ST>
- ▶ 엔비디아, 오픈시 데이터센터 계약 일환으로 SB Energy에 30억달러 투자 검토 (Reuters)
<https://buly.kr/1n6USI7>
- ▶ 엔비디아, SpaceX 지분 210억달러 보유 사실 공개 (Financial Times)
<https://buly.kr/450Mdpq>
- ▶ 미국, 애플에 중국산 메모리 반도체 구매 자제 촉구 (WSJ)
<https://buly.kr/1y1GgKK>
- ▶ SK하이닉스, 고객사들의 현지 공급 요구에 미국 메모리 공장 부지 물색 (Digitimes)
<https://buly.kr/6XoyBjj>
- ▶ 삼성전자, 기흥 신규 R&D 팹 파운드리 활용 추진...엔비디아 수요 선제 대응 (지디넷)
<https://buly.kr/1GMEktu>
- ▶ 삼성전자, HBM 생산능력 확보 위해 레거시 메모리 후공정 베트남 이전 검토 (Digitimes)
<https://buly.kr/E7BYN1q>
- ▶ 난이테크, 원리·평동에 1d D램·커스텀 메모리 공장 건설 검토... 투자 규모 3,000억대만 달러 이상 (Trendforce)
<https://buly.kr/E7BYMTn>
- ▶ 중국 SMIC, AI 수요 강세에 반도체 가격 인상 (Reuters)
<https://buly.kr/Gvpg3e0>
- ▶ 삼성전기·LG이노텍, AI 수요 확대에 반도체 기반 생산라인 풀가동 근접 (Digitimes)
<https://buly.kr/HHfCD2e>

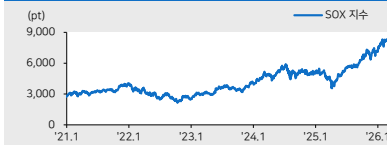
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



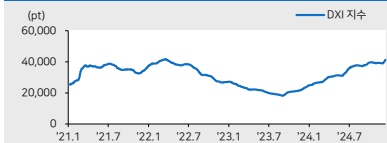
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



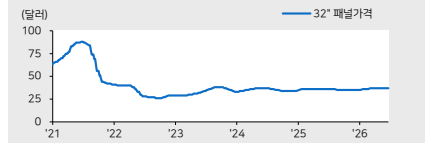
필라델피아 반도체지수



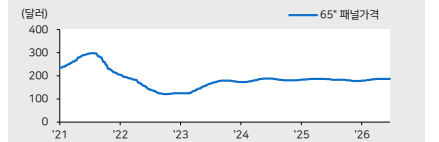
DRAMEXchange Index



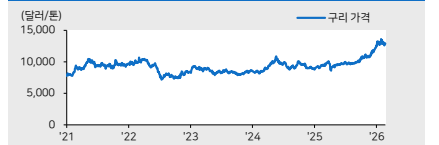
32인치 패널 고정가격



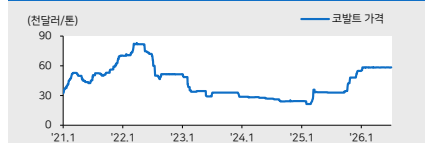
65인치 패널 고정가격



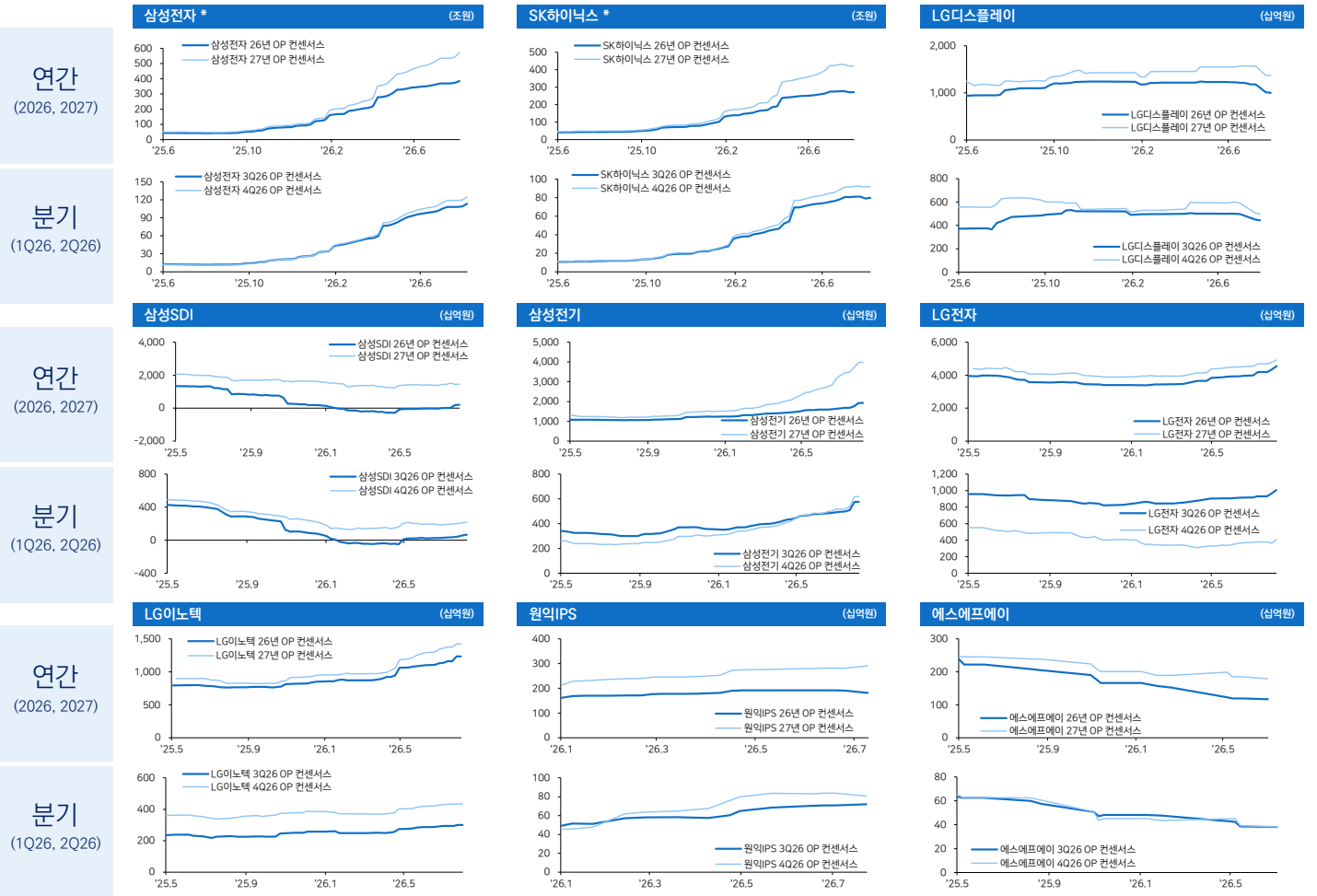
구리 가격



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			2.9	10.1	20.0	11.5	7.0	6.2	3.7	8.1	5.0	73.9	65.5
	삼성전자	274,500	1,135,300	2.4	7.6	1.5	5.7	3.9	2.5	1.6	3.3	2.3	52.8	48.4
	SK하이닉스	1,645,000	850,101	3.3	(10.7)	(9.6)	4.6	3.5	3.1	1.7	4.0	2.6	101.1	61.9
	Micron	971.66	1,097,386	2.3	14.5	34.1	13.4	6.4	8.2	3.8	10.0	5.1	74.2	70.9
	Western Digital	508.80	175,374	4.4	6.6	5.6	25.6	16.1	12.7	8.8	17.5	11.4	68.8	85.4
	Nanya	524.00	56,786	2.3	32.5	68.2	8.1	5.2	4.4	2.5	5.8	3.5	72.3	60.8
세트	평균			(0.7)	17.2	31.7	17.6	15.2	21.5	8.7	11.3	10.3	431.8	82.6
	Apple	305.93	4,464,797	0.2	(8.3)	1.9	34.8	32.1	41.4	29.8	25.8	24.3	135.8	114.0
	삼성전자	274,500	1,135,300	2.4	7.6	1.5	5.7	3.9	2.5	1.6	3.3	2.3	52.8	48.4
	LG전자	215,000	24,775	4.1	20.1	(10.6)	15.6	12.8	1.4	1.3	5.4	5.2	9.1	9.8
	HPQ	30.11	27,536	(3.8)	21.2	44.7	10.0	10.0	114.5	26.1	7.3	7.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,780	141,835	(3.4)	8.9	5.7	17.6	16.5	2.5	2.2	8.7	8.4	15.1	15.1
	Lenovo	33.06	52,272	(1.6)	54.3	166.2	17.1	11.1	5.4	3.8	10.0	6.8	34.4	39.0
	Asus	938.00	21,884	(5.8)	34.0	46.3	13.2	12.9	2.3	2.2	11.3	11.0	18.9	17.2
ZTE	35.94	23,974	2.5	(0.2)	(2.1)	26.7	22.1	2.2	2.1	19.0	17.1	8.2	8.0	
로직반도체	평균			0.2	5.3	3.5	45.8	29.0	10.3	8.2	31.0	20.1	30.5	32.3
	Intel	102.50	541,720	(2.0)	7.8	(5.8)	70.1	51.9	4.8	4.3	28.2	22.5	5.1	8.2
	Qualcomm	165.79	174,080	0.6	(3.5)	(17.7)	15.7	16.4	6.5	6.9	12.2	13.8	47.5	34.4
	TI	279.58	255,326	2.2	(1.6)	(7.6)	33.5	27.6	13.5	11.3	23.3	19.3	41.9	43.9
	Nvidia	225.16	5,448,872	(0.1)	11.0	(0.1)	25.1	17.4	18.0	11.1	20.0	13.9	89.1	74.0
	STMicro	46.69	49,334	(1.9)	(13.2)	(11.7)	40.0	20.7	2.7	2.4	14.6	9.8	6.6	12.4
	Marvell	222.02	194,223	(0.1)	17.7	25.5	54.9	35.4	10.9	9.2	44.1	29.1	13.1	17.3
	AMD	514.39	839,729	6.5	3.8	21.3	67.9	33.8	11.6	9.2	58.1	28.4	14.6	23.8
Mediatek	4,050.00	204,032	(3.8)	20.2	24.2	59.2	29.2	14.6	11.4	47.8	23.9	26.1	44.4	
파운드리	평균			2.3	1.0	(5.5)	27.7	22.6	4.2	3.4	13.5	10.8	20.8	20.4
	DB하이텍	102,800	3,164	3.1	(6.2)	(37.1)	11.9	11.4	1.8	1.5	7.4	6.2	16.0	14.8
	Magnachip	3.81	139	1.9	11.4	(12.2)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,400.00	1,954,885	0.2	4.8	6.0	22.3	17.1	8.1	6.0	14.9	11.2	41.1	40.0
	UMC	121.50	47,998	0.4	(15.6)	10.5	17.0	16.7	3.5	3.2	10.7	8.5	20.7	19.9
	SMIC	75.05	109,022	6.0	10.9	5.5	59.4	45.3	3.3	3.0	20.9	17.2	5.6	6.8
디스플레이	평균			1.8	1.3	16.8	99.2	22.9	1.3	1.2	7.3	6.8	4.3	8.1
	BOE	6.03	32,985	3.8	(0.7)	45.7	28.1	19.6	1.6	1.5	7.9	7.2	5.8	7.4
	LG디스플레이	10,270	3,633	3.3	(1.3)	(27.2)	n/a	6.8	0.7	0.6	4.0	3.8	(0.4)	11.0
	AUO	27.25	6,460	5.6	5.6	43.0	257.1	53.6	1.3	1.3	8.7	8.7	0.4	2.8
	Sharp	638	2,608	(5.6)	1.6	5.6	12.5	11.6	1.4	1.2	8.6	7.6	11.4	11.2
장비	평균			(0.6)	(2.4)	8.9	32.1	24.7	13.5	10.4	25.7	19.5	44.6	45.5
	원익 IPS	116,600	4,049	(2.8)	(17.1)	1.7	26.6	23.6	4.9	4.1	24.3	16.4	19.3	19.2
	에스에프에이	25,550	649	5.1	23.4	(11.1)	12.2	8.5	0.9	0.7	6.5	5.3	8.5	11.8
	AP시스템	20,500	218	0.2	3.6	(21.6)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	147,500	2,020	1.7	(24.1)	24.9	26.7	21.7	5.6	4.6	23.5	17.8	23.3	23.7
	ASML	1,579.60	710,910	(1.9)	2.8	20.9	41.9	30.4	23.2	16.7	33.1	24.7	60.9	61.4
	AMAT	507.18	402,680	(5.1)	(4.2)	16.2	40.0	28.0	15.6	12.4	34.1	23.4	43.4	51.4
	KLA	203.72	266,170	(2.7)	(4.2)	12.9	37.0	30.1	25.3	20.2	29.8	25.0	86.9	86.4
	LAM Research	332.36	415,889	(1.4)	6.1	16.7	35.6	28.9	21.3	15.3	29.0	23.9	79.6	70.0
Tokyo Electron	60,090	176,903	1.6	(7.7)	19.5	36.4	26.6	11.5	9.5	25.7	19.1	34.4	40.0	
소재 (반도체)	평균			1.3	5.2	(1.4)	16.5	16.5	2.4	2.4	9.8	9.8	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	36,550	326	2.8	5.3	(21.3)	7.8	7.8	0.8	0.8	4.3	4.3	11.2	11.2
	솔브레인	322,000	1,772	(1.8)	10.5	(21.5)	16.5	16.5	2.1	2.1	8.9	8.9	13.3	13.3
	Air Product	308.97	68,804	1.1	4.5	4.6	23.0	23.0	4.4	4.4	16.1	16.1	19.5	19.5
	Kanto Denka	2,715	983	3.2	0.5	32.4	18.8	18.8	n/a	n/a	n/a	n/a	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(0.3)	8.4	(8.0)	20.6	11.7	2.6	2.2	13.1	9.4	11.9	18.6
	덕산네오룩스	35,050	616	(0.7)	10.4	(25.4)	11.1	9.5	1.6	1.4	8.8	7.6	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	22,700	320	(0.7)	6.8	(25.8)	10.1	7.6	1.0	0.9	7.4	5.8	10.8	12.8
	UDC	88.92	4,087	(2.2)	10.9	(4.0)	21.1	18.5	2.4	2.2	13.1	12.1	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,330	10,233	1.8	7.2	(6.9)	11.4	8.9	0.9	0.8	10.4	9.6	9.0	9.1
	Merck	135.84	335,141	0.2	6.5	22.0	49.3	14.2	6.9	5.6	26.0	11.8	13.6	43.4
MLCC	평균			0.7	5.9	40.8	50.9	29.3	7.5	5.5	28.4	18.1	16.2	23.9
	삼성전기	1,558,000	82,327	3.7	22.0	54.3	77.5	37.3	10.8	8.6	38.6	21.8	14.8	24.8
	Murata	8,290	102,361	0.7	8.6	34.8	44.1	31.6	5.3	4.8	25.0	18.5	12.4	16.7
	Yageo	608.00	39,316	(2.3)	(13.0)	33.5	31.1	19.2	6.2	3.3	21.6	14.1	21.4	30.1
2차전지	평균			2.2	11.3	1.1	35.4	26.5	3.1	2.7	14.7	10.9	9.9	13.2
	삼성SDI	516,000	29,417	6.0	18.8	(16.0)	79.1	30.0	1.8	1.7	21.3	14.3	2.5	6.3
	LG에너지솔루션	369,500	61,167	1.1	10.6	(11.4)	n/a	52.5	4.1	3.8	20.8	13.6	(1.5)	7.1
	CATL	399.48	279,464	1.4	11.0	(5.7)	19.3	15.4	4.5	3.7	12.7	10.4	24.6	25.6
	BYD	89.85	114,765	1.1	(3.9)	(6.7)	20.0	15.5	2.9	2.5	6.8	5.8	15.1	16.8
	Panasonic	4,788	73,929	1.4	19.9	45.4	23.2	19.0	2.0	1.9	11.9	10.3	8.9	10.1

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 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.