

2026.8.19 (수)

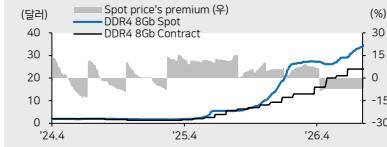
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

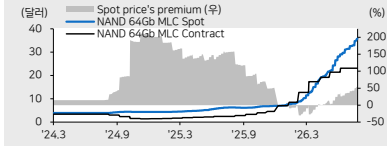
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.36%**, 1W **+2.95%**, 1M **+8.48%**
DDR5 16Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.87%**, 1M **+5.96%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+8.62%**, 1M **+13.89%**

- ▶ 엔트로픽, 연환산 매출 650억달러로 급증... IPO 앞두고 성장세 부각 (CNBC)
<https://buly.kr/90da7f1n>
- ▶ 펜실베이니아 주지사, AI 데이터센터에 신규 규제 도입 (Reuters)
<https://buly.kr/DEbm1aB>
- ▶ SK하이닉스 노사, 임단협 막판 담판... 오늘 최종 타결 시도 (연합뉴스)
<https://buly.kr/H6kRbYE>
- ▶ 삼성·SK, 반도체 수출 확보 총력... '분석원' 대거 업그레이드 (전자신문)
<https://buly.kr/3u5c283>
- ▶ 삼성전자, 삼성디스플레이서 일관 20조원 전액 상환 (조선비즈)
<https://buly.kr/Gkvudis>
- ▶ LG전자, 해외 OSAT서 LDI 장비 첫 수출...반도체 후공정 시장 진입 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/BpHiAt0>
- ▶ 한미반도체, 인천 제8공장 부지 6230평 '1300억원' 매입 (전자신문)
<https://buly.kr/El6Jul9>
- ▶ 삼성디스플레이, A7 공사 재개... 장기수요 대비 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/7x92att>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



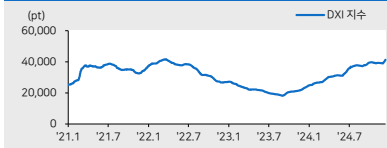
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



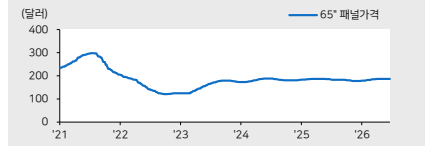
DRAMEXchange Index



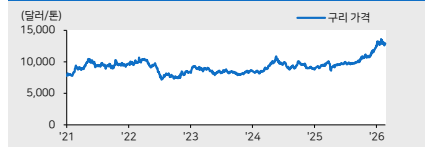
32인치 패널 고정가격



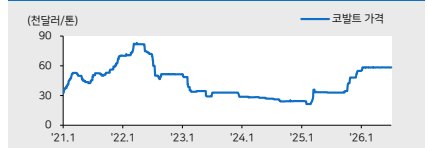
65인치 패널 고정가격



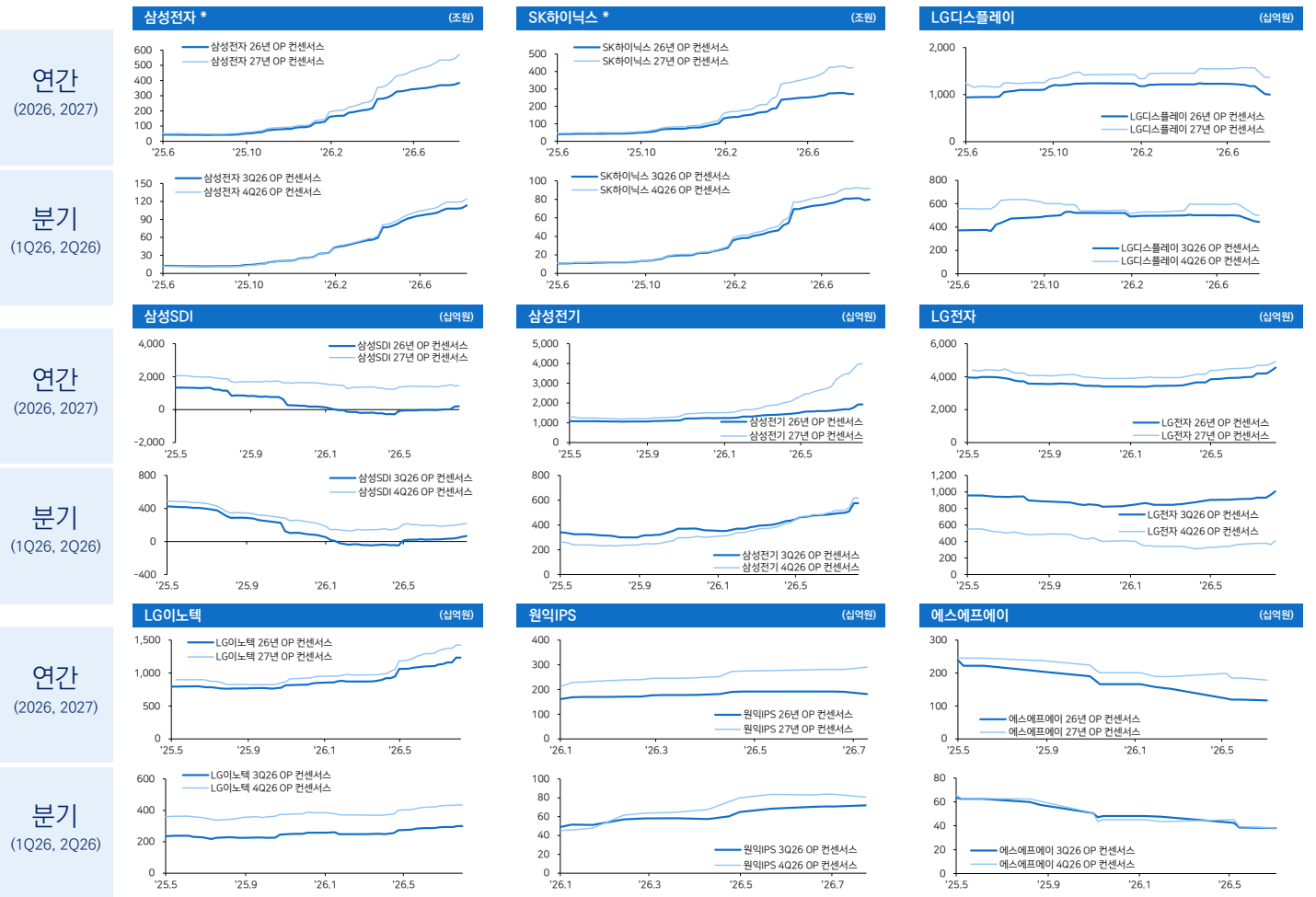
구리 가격



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			(3.5)	8.1	25.3	11.2	6.9	6.1	3.6	7.9	4.8	74.1	65.6
	삼성전자	268,500	1,111,192	(2.2)	5.3	(2.5)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.8	48.4
	SK하이닉스	1,662,000	859,433	1.0	(9.8)	(4.8)	4.7	3.5	3.1	1.7	3.9	2.5	101.1	61.9
	Micron	940.76	1,062,488	(7.0)	10.8	38.0	12.9	6.2	7.9	3.6	9.7	4.9	74.2	70.9
	Western Digital	496.16	171,017	(7.4)	4.0	8.2	25.0	15.7	12.4	8.6	17.0	11.0	69.9	86.2
	Nanya	515.00	55,600	(1.7)	30.2	87.6	8.0	5.1	4.4	2.4	5.6	3.5	72.3	60.8
세트	평균			(1.8)	14.5	29.3	17.0	14.8	21.5	8.6	11.1	10.1	432.0	83.0
	Apple	310.03	4,524,634	1.5	(7.1)	4.1	35.2	32.4	41.9	30.2	26.1	24.5	135.8	114.0
	삼성전자	268,500	1,111,192	(2.2)	5.3	(2.5)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.8	48.4
	LG전자	208,000	23,983	(3.3)	16.2	8.5	15.2	12.5	1.4	1.3	5.1	4.9	9.1	9.8
	HPQ	29.96	27,399	1.9	20.6	43.2	9.9	9.9	113.9	26.0	7.2	7.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,718	138,940	(1.6)	7.1	(0.1)	17.3	16.2	2.4	2.2	8.5	8.2	15.2	15.1
	Lenovo	31.34	49,565	(5.1)	46.3	146.6	15.5	9.8	5.1	3.5	9.4	6.1	35.5	42.3
	Asus	910.00	21,150	(3.0)	30.0	41.7	12.8	12.5	2.3	2.2	11.0	10.7	18.9	17.2
	ZTE	35.11	23,351	(2.5)	(2.5)	(6.7)	24.3	21.6	2.1	2.0	18.6	16.7	8.2	8.0
로직반도체	평균			(4.7)	1.4	1.3	43.9	27.8	10.0	7.9	29.6	19.3	30.5	32.3
	Intel	96.69	510,987	(6.6)	1.7	(10.6)	66.1	49.0	4.5	4.0	26.7	21.3	5.1	8.2
	Qualcomm	160.19	168,200	(1.2)	(6.7)	(21.3)	15.2	15.8	6.3	6.7	11.8	13.4	47.5	34.4
	TI	272.24	248,623	(3.8)	(4.1)	(9.4)	32.6	26.9	13.1	11.0	22.7	18.8	41.9	43.9
	Nvidia	219.74	5,317,708	(2.3)	8.3	(1.2)	24.4	16.9	17.6	10.9	19.5	13.6	89.4	74.1
	STMicro	45.33	47,819	(7.6)	(15.7)	(13.5)	38.8	20.1	2.6	2.4	14.1	9.5	6.6	12.4
	Marvell	216.00	188,957	(7.8)	14.5	27.9	53.4	34.4	10.6	9.0	41.5	28.2	12.6	17.4
	AMD	484.39	790,755	(4.3)	(2.3)	15.1	63.9	31.7	10.9	8.7	54.6	26.7	14.6	23.8
	Mediatek	3,885.00	194,979	(4.1)	15.3	23.1	56.8	28.0	14.0	10.9	45.8	22.9	26.1	44.4
파운드리	평균			(2.6)	(2.5)	(6.0)	26.8	21.9	4.1	3.4	13.0	10.4	20.9	20.4
	DB하이텍	97,600	3,006	(5.1)	(10.9)	(38.0)	11.3	10.8	1.7	1.5	6.4	5.4	16.0	14.8
	Magnachip	3.41	124	(5.8)	(0.3)	(16.2)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,380.00	1,931,255	(0.8)	3.9	7.9	22.2	16.9	8.1	6.0	14.9	11.1	41.1	40.0
	UMC	119.00	46,832	(2.1)	(17.4)	5.3	16.7	16.3	3.4	3.1	10.5	8.4	20.7	19.9
	SMIC	75.85	109,132	0.9	12.0	10.7	56.9	43.6	3.3	3.0	20.3	16.9	5.8	6.9
디스플레이	평균			(1.3)	0.2	15.2	96.9	22.6	1.3	1.2	7.3	6.8	4.3	8.1
	BOE	6.47	35,343	6.4	6.6	50.1	30.1	21.0	1.7	1.6	8.3	7.5	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,780	3,462	(4.8)	(6.1)	(23.1)	na	6.5	0.7	0.6	3.9	3.8	(0.4)	11.0
	AUO	26.35	6,223	(3.3)	2.1	37.6	248.6	51.9	1.3	1.3	8.5	8.5	0.4	2.8
	Sharp	616	2,510	(3.4)	(1.8)	(3.8)	12.1	11.2	1.3	1.2	8.5	7.5	11.4	11.2
장비	평균			(4.1)	(5.1)	10.3	31.1	23.9	13.1	10.1	25.0	18.8	44.5	45.4
	원익 IPS	112,400	3,905	(3.6)	(20.1)	(0.5)	25.7	22.7	4.7	3.9	23.4	15.8	19.3	19.2
	에스에프에이	24,500	623	(4.1)	18.4	(9.4)	11.7	8.2	0.8	0.7	6.3	5.2	8.5	11.8
	AP시스템	20,250	216	(1.2)	2.3	(19.2)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	143,000	1,960	(3.1)	(26.4)	27.2	25.9	21.0	5.4	4.5	22.3	16.9	23.3	23.7
	ASML	1,541.80	692,761	(4.9)	0.3	21.9	40.9	29.7	22.6	16.3	32.3	24.1	60.9	61.4
	AMAT	514.33	408,357	(3.9)	(2.9)	24.4	39.6	27.4	15.4	12.2	34.2	23.1	43.0	50.2
	KLA	194.79	254,502	(5.3)	(8.4)	10.9	35.4	28.8	24.2	19.3	28.5	23.9	86.9	86.4
	LAM Research	327.92	410,333	(4.6)	4.7	18.0	35.2	28.5	21.0	15.1	28.6	23.6	79.6	70.0
	Tokyo Electron	56,380	165,305	(6.2)	(13.4)	19.6	34.1	24.9	10.7	8.9	24.0	17.8	34.4	40.1
소재 (반도체)	평균			(1.3)	3.2	(10.7)	15.9	15.9	2.4	2.4	9.8	9.8	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	35,900	320	(1.8)	3.5	(19.9)	7.7	7.7	0.8	0.8	4.2	4.2	10.9	10.9
	솔브레인	326,500	1,798	1.4	12.0	(18.6)	15.5	15.5	2.1	2.1	9.3	9.3	14.2	14.2
	Air Product	303.23	67,525	0.8	2.6	3.4	22.5	22.5	4.3	4.3	15.9	15.9	19.5	19.5
	Kanto Denka	2,561	923	(5.7)	(5.2)	(7.5)	17.7	17.7	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(2.1)	5.6	(9.4)	20.2	11.4	2.5	2.1	12.8	9.1	11.9	18.6
	덕산네오룩스	33,700	592	(3.9)	6.1	(24.4)	10.7	9.1	1.6	1.3	8.4	7.2	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	21,250	300	(6.4)	0.0	(36.8)	9.4	7.1	1.0	0.9	7.1	5.5	10.8	12.8
	UDC	84.45	3,882	(2.5)	5.3	(5.5)	20.0	17.5	2.3	2.1	12.3	11.4	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,371	10,502	3.0	10.4	(0.4)	11.8	9.2	0.9	0.9	10.6	9.7	9.0	9.1
	Merck	135.17	333,488	(0.6)	6.0	20.1	49.1	14.1	6.8	5.6	25.9	11.8	13.6	43.4
MLCC	평균			(7.5)	(2.2)	27.7	47.0	27.1	6.9	5.1	26.1	16.7	16.2	23.8
	삼성전기	1,440,000	76,140	(7.6)	12.8	45.9	71.6	34.7	10.0	7.9	35.3	20.1	14.8	24.7
	Murata	7,496	92,180	(9.6)	(1.8)	21.3	39.9	28.5	4.8	4.3	22.6	16.7	12.4	16.7
	Yageo	576.00	37,106	(5.3)	(17.6)	15.9	29.5	18.2	5.9	3.1	20.5	13.3	21.4	30.1
2차전지	평균			(3.3)	7.5	(1.1)	34.0	25.5	3.0	2.6	14.2	10.5	9.9	13.2
	삼성SDI	488,000	27,838	(5.4)	12.3	(16.9)	74.8	28.4	1.7	1.6	20.2	13.6	2.5	6.3
	LG에너지솔루션	351,000	58,142	(5.0)	5.1	(12.3)	na	50.1	3.9	3.6	20.0	13.0	(1.7)	7.1
	CATL	396.26	277,121	(0.9)	10.1	(5.2)	19.1	15.3	4.4	3.7	12.6	10.3	24.6	25.6
	BYD	89.53	114,400	(0.4)	(4.2)	(6.7)	19.9	15.5	2.9	2.5	6.7	5.8	15.1	16.8
	Panasonic	4,552	69,999	(4.9)	14.0	35.8	22.1	18.0	1.9	1.8	11.3	9.8	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.