

2026.8.20 (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 **+0.36%**, 1W **+2.56%**, 1M **+8.86%**
DDR5 16Gb: 1D **+1.01%**, 1W **+2.18%**, 1M **+7.03%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.88%**, 1M **+13.89%**

▶ 삼성전자, 온양캠퍼스 HBM 신규팹 다음달 착공...6조원 규모 (지디넷코리아)

<https://buly.kr/6MuE89a>

▶ 삼성전자, 광주사업장에 플렉트릭그룹 신규 HVAC 생산라인 구축 (삼성전자뉴스룸)

<https://buly.kr/1cBle8a>

▶ SK하이닉스, 美 빅테크 맞춤형 HBM 개발 본격화... 실리곤밸리 전담팀 구축 (TrendForce)

<https://buly.kr/9lclh6>

▶ 반도체 장비도 품귀... 리드타임 최대 24개월로 늘어 중국 업체 부상 (TrendForce)

<https://buly.kr/9tDNkWn>

▶ 삼성전자, 수모 급증에 '파운드리 가격' 최대 15% 인상 (전자신문)

<https://buly.kr/7bJWzmt>

▶ 삼성전자 "DX, 당분간 적자 이어질 것"...시장점유율 확대로 정면돌파 (전자신문)

<https://buly.kr/Gvpgz2Y>

▶ 알파벳, 사상 첫 호주달러 채권 발행으로 39억달러 조달 (NIKKEI Asia)

<https://buly.kr/9BYLpJs>

▶ 中 바이트댄스·텐센트, 엔비디아 H200 칩 소량 확보 (조선비즈)

<https://buly.kr/5JPgE6f>

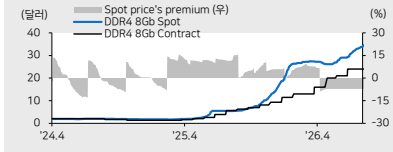
▶ 아이폰18 프로 맥스에만 가변 조리개...프로와 차별화 (지디넷코리아)

<https://buly.kr/614AQ8>

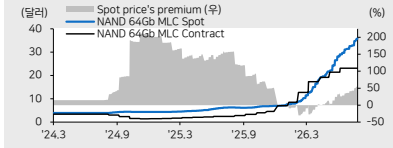
▶ 이청 삼성디스플레이 사장 "A7 신공정, 양산 타킷 1순위는 폴더블 OLED" (지디넷코리아)

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

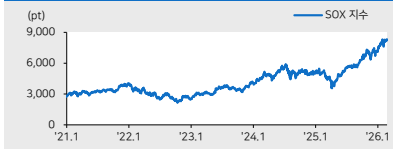
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



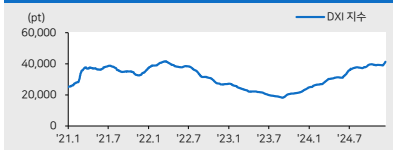
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



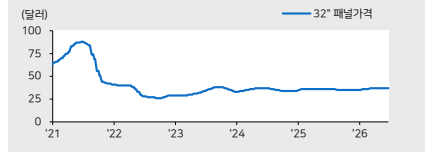
필라델피아 반도체지수



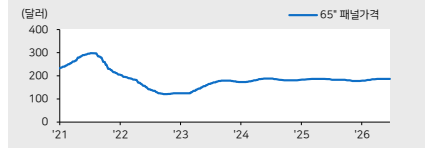
DRAMEXchange Index



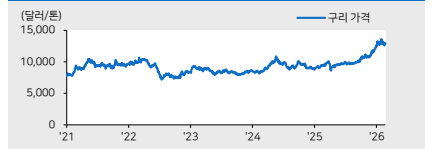
32인치 패널 고정가격



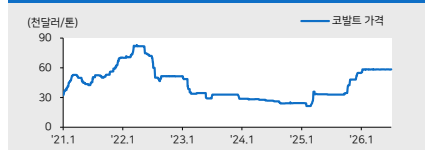
65인치 패널 고정가격



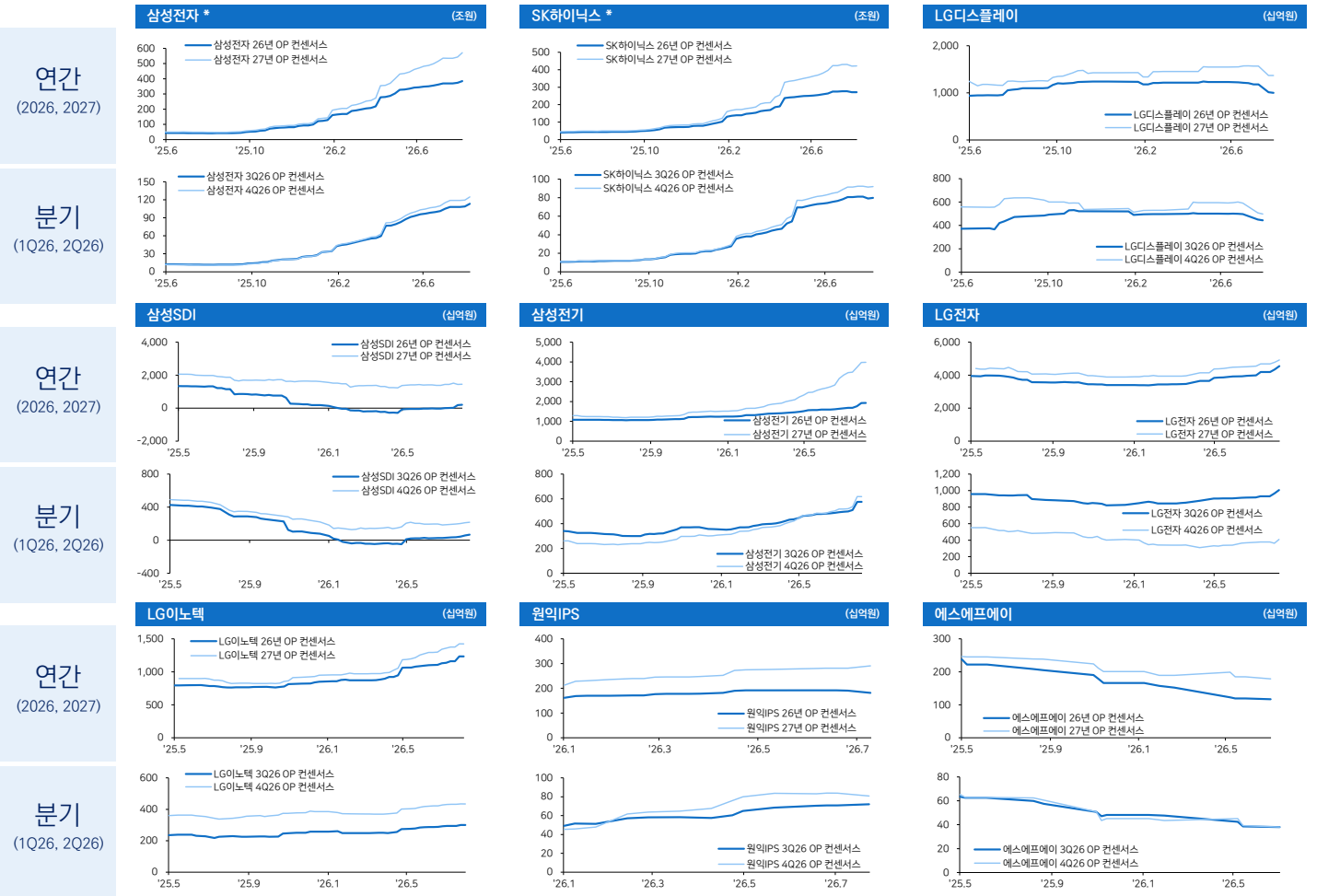
구리 가격



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			(6.3)	4.0	17.2	10.6	6.4	5.8	3.4	7.5	4.6	74.1	65.6
	삼성전자	247,500	1,042,099	(7.8)	1.4	(10.3)	5.2	3.5	2.3	1.5	3.1	2.2	52.8	48.4
	SK하이닉스	1,500,000	789,153	(9.7)	(15.0)	(14.0)	4.2	3.2	2.8	1.5	3.9	2.5	101.1	61.9
	Micron	937.11	1,058,360	(0.4)	10.4	34.1	12.9	6.2	7.9	3.6	9.6	4.9	74.2	70.9
	Western Digital	462.09	159,274	(6.9)	(3.2)	1.4	23.3	14.6	11.8	8.2	15.8	10.3	69.9	86.2
	Nanya	481.00	51,936	(6.6)	26.2	74.9	7.5	4.7	4.1	2.3	5.2	3.2	72.3	60.8
세트	평균			(2.0)	14.8	26.9	16.7	14.7	21.5	8.7	11.1	10.1	432.0	83.0
	Apple	316.83	4,623,874	2.2	(5.1)	6.0	36.0	33.1	42.8	30.9	26.7	25.1	135.8	114.0
	삼성전자	247,500	1,042,099	(7.8)	1.4	(10.3)	5.2	3.5	2.3	1.5	3.1	2.2	52.8	48.4
	LG전자	201,500	23,638	(3.1)	20.5	11.3	14.7	12.1	1.3	1.2	5.2	5.0	9.1	9.8
	HPQ	29.94	27,381	(0.1)	20.5	42.8	9.9	9.9	113.8	26.0	6.9	7.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,689	139,235	(0.8)	6.3	2.3	17.1	16.0	2.4	2.2	8.4	8.2	15.2	15.1
	Lenovo	30.12	47,650	(3.9)	40.6	128.2	15.0	9.4	4.9	3.4	9.1	6.0	36.0	42.3
	Asus	925.00	21,501	1.6	34.4	44.5	12.8	12.7	2.3	2.2	10.9	10.8	18.9	17.2
	ZTE	33.67	22,453	(4.1)	(0.2)	(9.4)	23.3	20.7	2.0	1.9	18.0	16.2	8.2	8.0
로직반도체	평균			(0.5)	1.3	0.5	43.7	27.7	9.9	7.9	29.6	19.3	30.5	32.3
	Intel	92.80	490,454	(4.0)	(2.4)	(16.2)	63.5	47.0	4.3	3.9	25.7	20.5	5.1	8.2
	Qualcomm	161.91	170,006	1.1	(5.7)	(17.2)	15.4	16.0	6.4	6.7	11.9	13.5	47.5	34.4
	TI	267.45	244,248	(1.8)	(5.8)	(11.5)	32.0	26.4	12.9	10.8	22.3	18.5	41.9	43.9
	Nvidia	217.56	5,264,952	(1.0)	7.3	(1.4)	24.2	16.8	17.4	10.8	19.3	13.4	89.7	73.9
	STMicro	43.96	46,786	(3.0)	(18.3)	(15.7)	37.9	19.6	2.6	2.3	13.8	9.3	6.6	12.4
	Marvell	237.27	207,564	9.8	25.8	34.6	58.6	37.7	11.6	9.8	45.6	31.0	12.3	17.6
	AMD	466.42	761,419	(3.7)	(5.9)	12.6	61.5	30.5	10.5	8.4	52.6	25.7	14.6	23.8
	Mediatek	3,845.00	192,995	(1.0)	15.1	19.0	56.2	27.7	13.9	10.8	45.3	22.7	26.1	44.4
파운드리	평균			(2.9)	(3.2)	(10.7)	25.9	21.2	4.0	3.3	12.7	10.2	20.9	20.4
	DB하이텍	93,600	2,933	(4.1)	(8.2)	(42.2)	10.8	10.4	1.6	1.4	6.4	5.4	16.0	14.8
	Magnachip	3.33	122	(2.3)	(2.6)	(22.7)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,350.00	1,907,150	(1.3)	1.3	7.6	22.0	16.8	8.0	5.9	14.7	11.0	41.1	40.0
	UMC	115.50	45,435	(2.9)	(11.2)	6.9	16.2	15.8	3.3	3.0	10.2	8.1	20.7	19.9
	SMIC	73.00	104,423	(3.8)	4.7	(2.9)	54.8	41.9	3.2	2.9	19.6	16.2	5.9	7.0
디스플레이	평균			(2.5)	0.5	14.8	95.6	22.1	1.2	1.1	7.2	6.7	4.3	8.1
	BOE	6.01	32,910	(7.1)	3.8	41.1	28.0	19.5	1.6	1.5	7.9	7.1	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,590	3,453	(1.9)	(2.9)	(23.6)	na	6.3	0.7	0.6	3.9	3.7	(0.4)	11.0
	AUO	26.15	6,176	(0.8)	3.0	39.5	246.7	51.5	1.3	1.2	8.4	8.4	0.4	2.8
	Sharp	616	2,535	(0.0)	(1.8)	2.5	12.1	11.2	1.3	1.2	8.5	7.5	11.4	11.2
장비	평균			(2.6)	(3.6)	7.8	30.2	23.2	12.7	9.8	24.3	18.3	44.5	45.4
	원익 IPS	109,300	3,864	(2.8)	(5.0)	(2.3)	24.9	22.1	4.6	3.8	22.2	15.1	19.3	19.2
	에스에프에이	24,350	630	(0.6)	23.2	(13.2)	11.7	8.1	0.8	0.7	6.3	5.2	8.5	11.8
	AP시스템	19,830	215	(2.1)	3.6	(19.1)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	144,000	2,008	0.7	(15.7)	23.7	26.2	21.0	5.5	4.5	23.5	17.8	23.6	23.8
	ASML	1,507.60	683,422	(2.2)	(1.9)	20.7	40.0	29.0	22.1	16.0	31.6	23.5	60.9	61.4
	AMAT	496.17	393,939	(3.5)	(6.3)	21.9	38.4	26.8	15.1	11.9	33.0	22.2	43.0	50.2
	KLA	187.27	244,677	(3.9)	(12.0)	7.6	34.0	27.7	23.2	18.6	27.4	23.0	86.9	86.4
	LAM Research	307.17	384,368	(6.3)	(2.0)	12.4	32.9	26.7	19.7	14.2	26.8	22.1	79.6	70.0
	Tokyo Electron	54.660	161,864	(3.1)	(16.0)	18.6	33.1	24.2	10.4	8.6	23.3	17.3	34.4	40.1
소재 (반도체)	평균			(2.2)	3.7	(10.7)	15.5	15.5	2.4	2.4	9.9	9.9	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	34,850	316	(2.9)	4.2	(20.3)	7.5	7.5	0.8	0.8	4.3	4.3	10.9	10.9
	솔브레인	330,500	1,852	1.2	19.7	(15.7)	15.7	15.7	2.1	2.1	9.5	9.5	14.2	14.2
	Air Product	303.22	67,523	(0.0)	2.6	3.9	22.5	22.5	4.2	4.2	15.9	15.9	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,380	867	(7.1)	(11.9)	(10.7)	16.4	16.4	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			1.6	10.4	(4.8)	21.4	11.7	2.7	2.3	13.4	9.4	11.9	18.6
	덕산네오룩스	32,850	587	(2.5)	12.5	(22.1)	10.4	8.9	1.5	1.3	8.3	7.1	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	20,750	298	(2.4)	4.4	(31.1)	9.2	6.9	0.9	0.8	7.0	5.5	10.8	12.8
	UDC	86.54	3,978	2.5	7.9	(1.2)	20.5	18.0	2.3	2.2	12.7	11.7	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,337	10,348	(2.4)	7.7	(2.7)	11.5	9.0	0.9	0.8	10.4	9.6	9.0	9.1
	Merck	152.20	375,504	12.6	19.4	33.2	55.3	15.9	7.7	6.3	28.7	13.1	13.6	43.4
MLCC	평균			(2.0)	(1.2)	20.1	45.8	26.5	6.7	5.0	25.9	16.6	16.2	23.9
	삼성전기	1,387,000	74,613	(3.7)	8.8	30.7	69.0	33.5	9.6	7.6	35.3	20.0	14.8	24.8
	Murata	7,331	91,052	(2.2)	(3.9)	18.9	39.0	27.9	4.7	4.2	22.0	16.3	12.4	16.7
	Yageo	576.00	37,110	0.0	(8.6)	10.8	29.5	18.2	5.9	3.1	20.5	13.3	21.4	30.1
2차전지	평균			(1.2)	8.1	0.5	33.5	25.4	3.0	2.6	14.2	10.5	9.9	13.2
	삼성SDI	487,000	28,264	(0.2)	21.4	(14.6)	74.6	28.3	1.7	1.6	20.6	13.9	2.5	6.3
	LG에너지솔루션	357,500	60,248	1.9	12.6	(7.0)	na	51.1	4.0	3.6	20.4	13.2	(1.7)	7.1
	CATL	389.00	272,252	(1.8)	3.3	(6.2)	18.8	15.0	4.3	3.6	12.3	10.1	24.6	25.6
	BYD	88.66	113,566	(1.0)	(5.6)	(5.0)	19.7	15.3	2.9	2.5	6.7	5.8	15.1	16.8
	Panasonic	4,342	67,437	(4.6)	8.7	35.4	21.1	17.2	1.8	1.7	10.9	9.4	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.