

2026.8.21 (금)

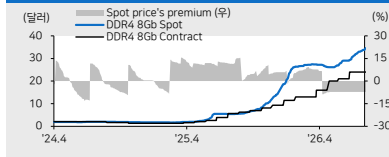
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

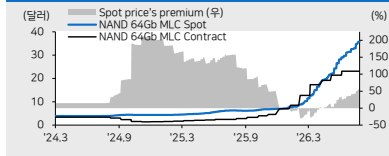
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +2.19%, 1M +8.86%
DDR5 16Gb: 1D +0.94%, 1W +2.41%, 1M +8.04%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.88%, 1M +13.89%

- ▶ 마이크로, 美 보이시에 100억달러 규모 AI 메모리 R&D 센터 투자 (Reuters)
<https://buly.kr/58Uvbkf>
- ▶ 브로드컴, AI 칩 공급 지원 위해 600억달러 이상 부채조달 추진 (Bloomberg)
<https://buly.kr/DwGof31>
- ▶ SK하이닉스, 실리콘밸리에 HBM 설계팀 신설...엔비디아·AMD와 HBM4 공동설계 강화 (Digtimes)
<https://buly.kr/EoqbYbh>
- ▶ SK하이닉스, CPO 로드맵 공개...HBM 넘어 AI 인프라 시장 공략 (TrendForce)
<https://buly.kr/uWk4BV>
- ▶ SK하이닉스 노사, 성과급 60% 자사주 지급 결정 합의 (전자신문)
<https://buly.kr/7bJXLeA>
- ▶ 삼성전자, AI·HBM 수요에 4~1노 생산능력 타이트...2027년까지 풀바킹 전망 (Digtimes)
<https://buly.kr/74ZGPUh>
- ▶ 인텔, 말레이시아 첨단 패키징 증설...HBM 물량 대만에서 말레이시아로 이동 (Digtimes)
<https://buly.kr/2fgJsM9>
- ▶ 카운터포인트 "AI 서버용 GPU·ASIC, 5년간 1억3000만개 출하...패키징이 병목" (조선비즈)
<https://buly.kr/3jArlf>
- ▶ 메타, 마이크로소프트의 최대 AI 고객사 중 하나로 부상 (Bloomberg)
<https://buly.kr/AwhwCQ>

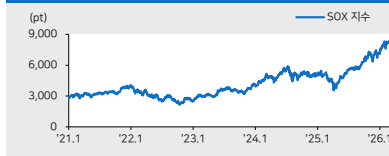
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



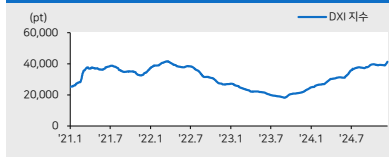
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



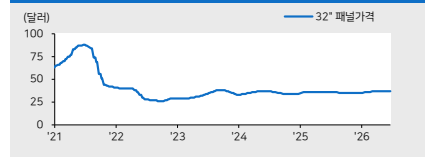
필라델피아 반도체지수



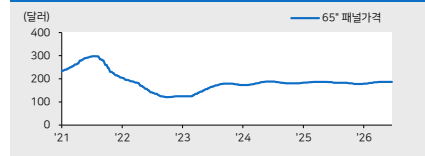
DRAMEXchange Index



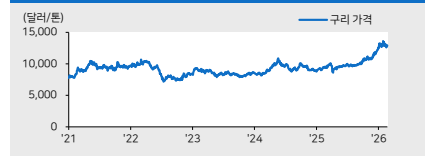
32인치 패널 고정가격



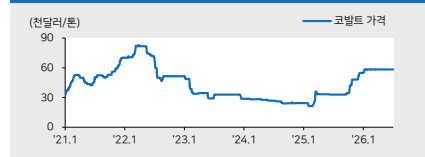
65인치 패널 고정가격



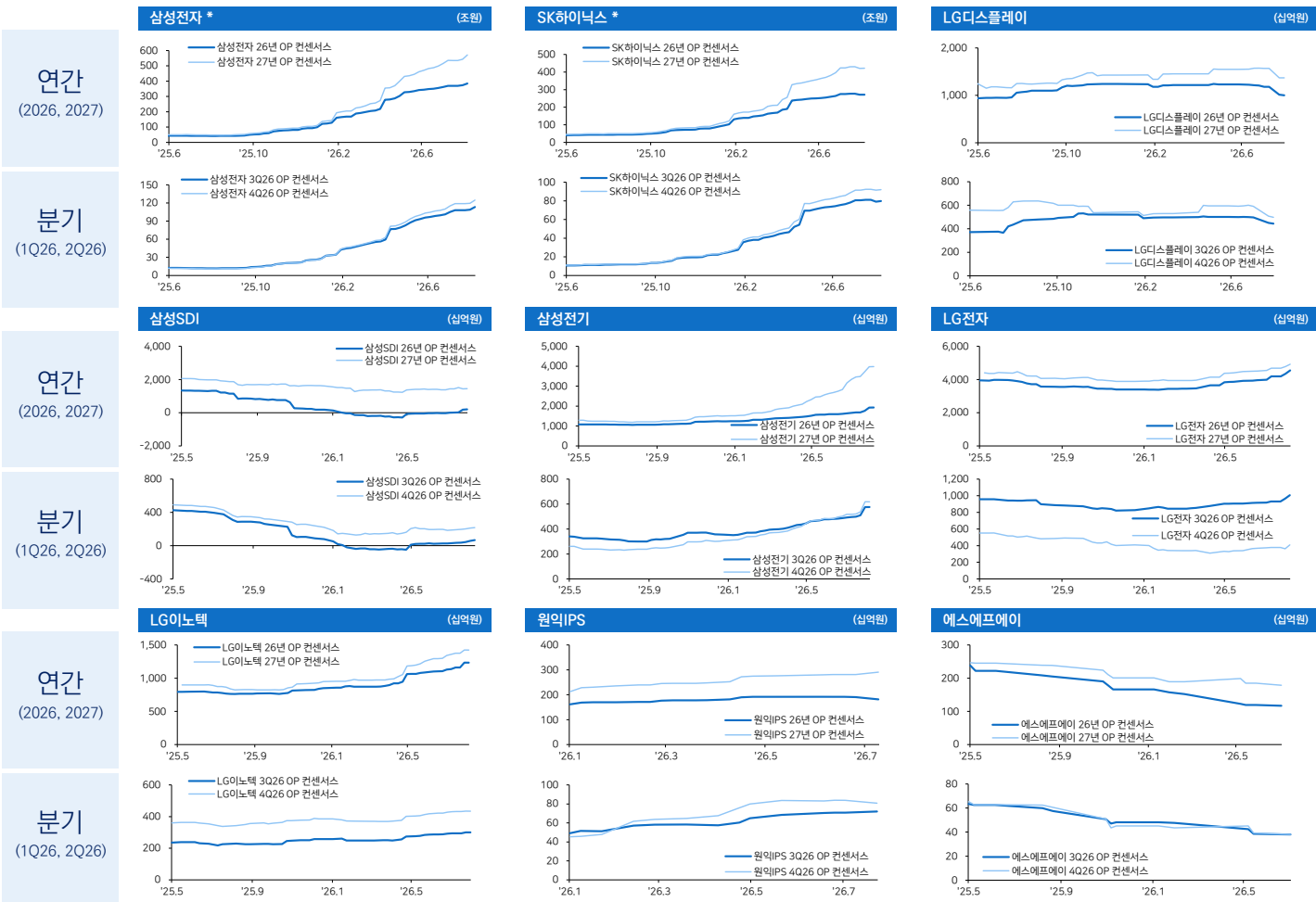
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			7.0	6.6	17.9	11.1	6.8	6.2	3.7	7.8	4.8	74.1	65.6
	삼성전자	271,000	1,136,136	9.5	4.6	(9.5)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.3	2.3	52.8	48.4
	SK하이닉스	1,691,000	885,810	12.7	(7.9)	(12.8)	4.8	3.7	3.2	1.7	4.1	2.7	101.1	61.9
	Micron	974.33	1,100,402	4.0	12.6	33.1	13.4	6.4	8.2	3.8	10.0	5.1	74.2	70.9
	Western Digital	469.05	161,673	1.5	(3.8)	2.1	23.7	14.8	12.6	9.0	16.1	10.4	69.9	86.2
	Nanya	517.00	55,842	7.5	27.7	76.5	8.0	5.1	4.4	2.5	5.7	3.5	72.3	60.8
세트	평균			0.9	12.1	23.5	16.7	14.7	21.2	8.6	11.0	10.1	432.1	83.0
	Apple	311.30	4,543,168	(1.7)	(4.7)	3.0	35.4	32.6	42.1	30.4	26.2	24.6	135.8	114.0
	삼성전자	271,000	1,136,136	9.5	4.6	(9.5)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.3	2.3	52.8	48.4
	LG전자	202,500	23,653	0.5	16.9	(13.8)	14.8	12.2	1.4	1.2	5.1	4.9	9.1	9.8
	HPQ	29.47	26,951	(1.6)	21.7	39.9	9.7	9.8	112.1	25.6	6.9	7.4	3,180.2	409.1
	Sony	3,777	141,678	2.4	9.2	6.3	17.5	16.4	2.5	2.2	8.6	8.4	15.2	15.1
	Lenovo	29.72	47,003	(1.3)	27.9	126.0	14.6	9.4	4.8	3.4	8.9	5.9	36.6	42.6
	Asus	913.00	21,230	(1.3)	24.0	39.2	12.6	12.6	2.3	2.2	10.8	10.7	18.9	17.2
ZTE	33.84	22,561	0.5	(3.0)	(2.8)	23.5	20.8	2.1	1.9	18.1	16.2	8.2	8.0	
로직반도체	평균			(0.2)	(1.2)	(4.7)	43.6	27.7	9.9	7.9	29.8	19.4	30.5	32.4
	Intel	92.13	486,913	(0.7)	(5.1)	(22.6)	63.0	46.6	4.3	3.9	25.5	20.4	5.1	8.2
	Qualcomm	160.74	168,777	(0.7)	(5.6)	(20.6)	15.3	15.9	6.3	6.7	11.8	13.4	47.5	34.4
	TI	265.60	242,559	(0.7)	(6.5)	(12.9)	31.7	26.1	12.8	10.7	22.2	18.4	41.9	43.9
	Nvidia	216.85	5,247,770	(0.3)	6.7	(3.0)	24.1	16.7	17.3	10.5	19.2	13.2	90.1	74.4
	STMicro	43.01	45,783	(2.2)	(21.6)	(22.2)	37.1	19.1	2.5	2.3	13.5	9.1	6.6	12.4
	Marvell	251.01	219,584	5.8	28.8	34.4	62.0	39.9	12.3	10.4	49.8	32.8	12.3	17.6
	AMD	469.46	766,374	0.7	(6.8)	4.9	61.9	30.7	10.6	8.4	52.9	25.9	14.6	23.8
	Mediatek	3,700.00	185,781	(3.8)	0.8	4.2	54.1	26.7	13.4	10.4	43.6	21.8	26.1	44.4
파운드리	평균			0.4	(6.1)	(15.7)	25.9	21.2	4.0	3.3	12.7	10.2	20.9	20.4
	DB하이텍	96,900	3,023	3.5	(7.4)	(46.5)	11.2	10.8	1.7	1.5	6.5	5.5	16.0	14.8
	Magnachip	3.28	120	(1.5)	(3.0)	(35.2)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,375.00	1,928,102	1.1	(1.5)	6.5	22.2	16.9	8.1	5.9	14.8	11.1	41.1	40.0
	UMC	115.50	45,451	0.0	(14.1)	(0.4)	16.2	15.8	3.3	3.0	10.2	8.1	20.7	19.9
	SMIC	72.10	102,813	(1.2)	(4.5)	(2.8)	54.1	41.4	3.1	2.9	19.4	16.1	5.9	7.0
디스플레이	평균			0.2	(1.1)	6.0	94.5	22.0	1.2	1.1	7.2	6.7	4.2	8.0
	BOE	5.90	32,347	(1.8)	(6.5)	25.8	27.4	19.2	1.6	1.5	7.8	7.1	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,650	3,460	0.6	(1.0)	(34.5)	n/a	6.6	0.7	0.6	3.9	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	25.80	6,096	(1.3)	0.8	27.7	243.4	50.8	1.3	1.2	8.4	8.3	0.4	2.8
	Sharp	637	2,607	3.5	2.2	5.1	12.5	11.6	1.4	1.2	8.6	7.6	11.4	11.2
장비	평균			0.6	(2.4)	1.7	30.2	23.3	12.7	9.8	24.2	18.2	44.6	45.4
	원익 IPS	113,900	4,009	4.2	(1.9)	(9.1)	26.0	23.0	4.8	4.0	23.2	15.7	19.3	19.2
	에스에프에이	24,950	642	2.5	24.9	(18.1)	12.0	8.3	0.8	0.7	6.4	5.3	8.5	11.8
	AP시스템	19,940	215	0.6	4.2	(23.7)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	142,200	1,974	(1.3)	(14.2)	18.4	25.8	20.8	5.4	4.4	22.6	17.1	23.6	23.8
	ASML	1,505.40	682,541	(0.1)	(1.0)	12.9	39.9	29.0	22.1	16.0	31.2	23.2	61.4	61.8
	AMAT	496.21	393,791	0.1	(5.6)	16.2	38.5	26.8	15.1	11.9	33.0	22.2	43.0	50.2
	KLA	185.86	242,835	(0.8)	(10.5)	1.6	33.7	27.5	23.1	18.4	27.2	22.8	86.9	86.4
	LAM Research	310.53	388,573	1.1	1.2	6.3	33.3	27.0	19.9	14.3	27.1	22.3	79.6	70.0
Tokyo Electron	54,020	158,983	(1.2)	(18.9)	10.7	32.7	23.9	10.3	8.5	23.0	17.1	34.4	40.1	
소재 (반도체)	평균			(0.5)	1.5	(15.5)	15.5	15.5	2.3	2.3	9.8	9.8	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	34,050	308	(2.3)	0.3	(26.9)	7.3	7.3	0.7	0.7	4.1	4.1	10.9	10.9
	솔브레인	332,500	1,855	0.6	18.8	(22.5)	15.8	15.8	2.1	2.1	9.5	9.5	14.2	14.2
	Air Product	300.33	66,880	(1.0)	1.2	3.9	22.3	22.3	4.2	4.2	15.7	15.7	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,400	868	0.8	(14.1)	(16.4)	16.6	16.6	n/a	n/a	n/a	n/a	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			0.0	8.9	(6.6)	21.2	11.7	2.6	2.3	13.3	9.3	11.9	18.6
	덕산네오룩스	33,150	590	0.9	10.5	(25.4)	10.5	9.0	1.5	1.3	8.3	7.1	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	20,850	298	0.5	3.7	(34.9)	9.3	7.0	0.9	0.8	7.0	5.4	10.8	12.8
	UDC	86.50	3,976	(0.0)	6.1	(4.6)	20.5	18.0	2.3	2.2	12.7	11.7	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,350	10,380	0.9	4.4	0.3	11.6	9.1	0.9	0.8	10.5	9.6	9.0	9.1
	Merck	148.99	367,584	(2.1)	19.8	31.8	54.2	15.6	7.5	6.1	28.2	12.8	13.5	43.1
MLCC	평균			(1.2)	(6.5)	7.1	45.5	26.3	6.7	5.0	25.4	16.2	16.2	23.8
	삼성전기	1,396,000	74,774	0.6	6.6	15.9	69.5	33.7	9.7	7.7	34.5	19.6	14.8	24.7
	Murata	7,205	88,936	(1.7)	(9.9)	7.1	38.3	27.4	4.6	4.1	21.7	16.0	12.4	16.7
	Yageo	562.00	36,221	(2.4)	(16.1)	(1.7)	28.8	17.7	5.8	3.1	20.0	13.0	21.4	30.1
2차전지	평균			0.6	7.0	(2.7)	34.0	25.5	3.0	2.6	14.2	10.5	9.9	13.2
	삼성SDI	499,500	28,865	2.6	19.9	(18.9)	76.6	29.0	1.7	1.6	20.8	14.0	2.5	6.3
	LG에너지솔루션	358,000	60,073	0.1	12.9	(10.7)	n/a	51.1	4.0	3.6	20.4	13.3	(1.7)	7.1
	CATL	385.00	269,881	(1.0)	0.7	(6.5)	18.6	14.9	4.3	3.6	12.2	10.0	24.6	25.6
	BYD	90.48	116,219	2.1	(4.1)	(3.2)	20.1	15.7	3.0	2.5	6.8	5.9	15.1	16.8
	Panasonic	4,303	66,420	(0.9)	5.6	25.8	20.9	17.0	1.8	1.7	10.8	9.3	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 발생 할 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.