

2026.8.24 (월)

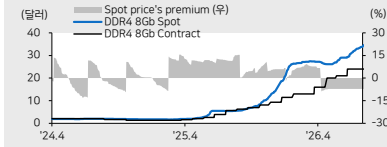
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

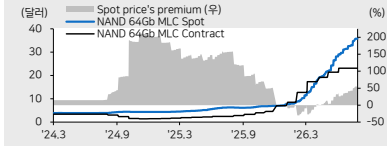
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.36%**, 1W **+1.96%**, 1M **+7.58%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.62%**, 1W **+2.66%**, 1M **+7.13%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.88%**, 1M **+13.89%**

- ▶ 삼성전자, D램 증산 속도 '기대 이하'... "공정전환·수율 우선 전략" (조선비즈)
<https://buly.kr/DEbnpj>
- ▶ 메모리 값 급등... 엔비디아도 AI 서버 가격 15% 올린다 (조선일보)
<https://buly.kr/GP5RUWv>
- ▶ MS, 엔비디아 차세대 '배라 루빈' 첫 양산 공급받아...세대교체 속도 (조선일보)
<https://buly.kr/9ileDYm>
- ▶ 최대원 만난 후, 내주 이재용(26일)-정의선(24일) 화동 (동아일보)
<https://buly.kr/8eo6Kev>
- ▶ "주가 변동도 보안" SK하이닉스 성과급 60% 주식으로 지급, 금일 노조 찬반 투표 통과될까 (문화일보)
<https://buly.kr/4xaBJVx>
- ▶ 알리바바, 홍콩서 102억달러 초대형 신주 발행... "플랫폼 시에 올인" (글로벌 이코노미)
<https://buly.kr/31VqwZF>
- ▶ ST마이크로, 8/23 올해 세 번째 가격 인상... 전력반도체 리드타임 최대 52주 (TrendForce)
<https://buly.kr/7mEJPV9>
- ▶ 엔비디아, 데이터센터 개발업체 클로버리프 인프라스트럭처에 투자 (Reuters)
<https://buly.kr/FsLAYEE>
- ▶ 日 라피더스, 첨단 패키징 확대... 2030년까지 600mm 패널 기반 8-레티클 인터포저 개발 목표 (TrendForce)
<https://buly.kr/2fgKyzd>
- ▶ 세경하이테크, 폴더블 UTG 사업 진출 (전자신문)
<https://buly.kr/HSZzNU9>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



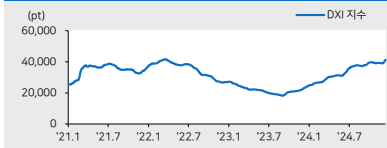
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



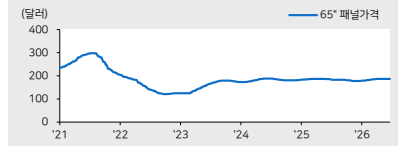
DRAMEXchange Index



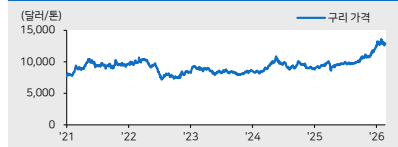
32인치 패널 고정가격



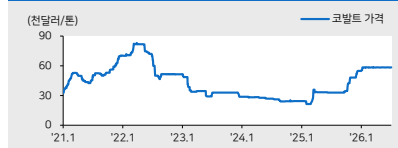
65인치 패널 고정가격



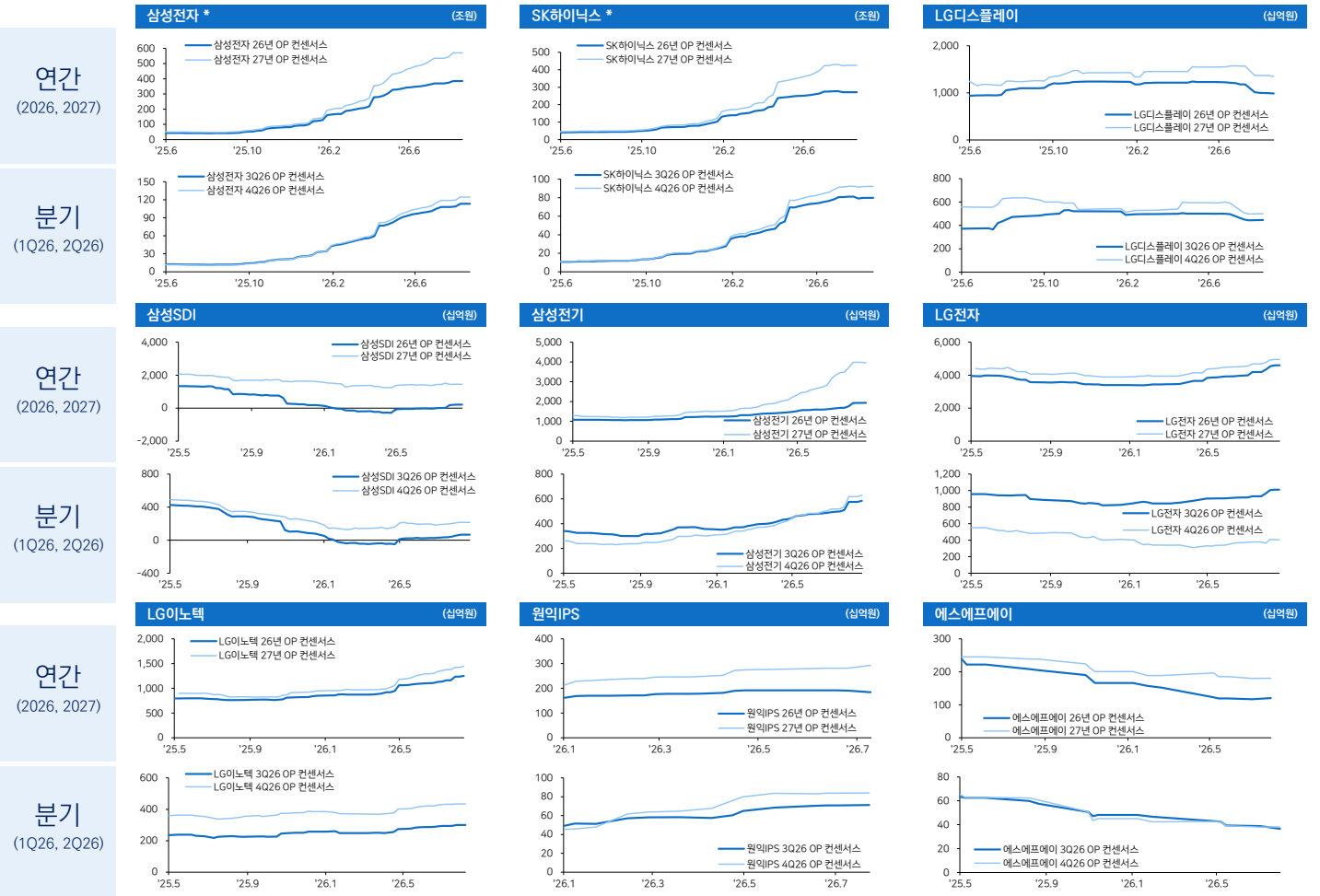
구리 가격



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			1.1	4.6	15.8	11.1	6.8	6.2	3.7	7.8	4.8	74.1	65.6
	삼성전자	281,500	1,187,179	3.9	12.8	(3.8)	5.9	4.0	2.6	1.7	3.3	2.3	52.9	48.4
	SK하이닉스	1,730,000	911,633	2.3	(1.6)	(10.9)	4.9	3.7	3.3	1.8	4.3	2.8	101.1	61.9
	Micron	966.78	1,091,875	(0.8)	(2.4)	28.7	13.3	6.4	8.1	3.7	10.0	5.0	74.2	70.9
	Western Digital	459.44	158,361	(2.0)	(17.7)	(5.1)	23.2	14.5	12.3	8.8	15.7	10.2	69.9	86.2
	Nanya	528.00	57,177	2.1	31.7	70.0	8.2	5.2	4.5	2.5	5.8	3.6	72.3	60.8
세트	평균			0.2	11.8	15.3	16.7	14.6	21.3	8.6	10.9	9.9	432.1	83.0
	Apple	309.35	4,514,710	(0.6)	(3.8)	0.2	35.1	32.4	41.8	30.2	26.1	24.5	135.8	114.0
	삼성전자	281,500	1,187,179	3.9	12.8	(3.8)	5.9	4.0	2.6	1.7	3.3	2.3	52.9	48.4
	LG전자	194,500	22,854	(4.0)	15.0	(17.9)	14.2	11.7	1.3	1.2	4.9	4.7	9.1	9.8
	HPQ	29.71	27,170	0.8	21.2	17.7	9.8	9.8	113.0	25.8	6.9	7.5	3,180.2	409.1
	Sony	3,785	142,049	0.2	11.0	7.4	17.5	16.4	2.5	2.2	8.6	8.4	15.2	15.1
	Lenovo	29.78	47,120	0.2	22.4	89.1	14.6	9.4	4.8	3.4	8.9	5.9	36.6	42.6
	Asus	921.00	21,471	0.9	19.5	35.0	12.8	12.7	2.3	2.2	10.9	10.8	18.9	17.2
ZTE	33.78	22,539	(0.2)	(3.5)	(5.2)	23.4	20.8	2.1	1.9	17.2	15.5	8.2	8.0	
로직반도체	평균			(0.7)	(3.3)	(9.7)	43.1	27.1	10.0	8.1	29.4	19.0	31.1	32.7
	Intel	90.07	476,026	(2.2)	(10.1)	(24.8)	59.3	43.6	4.2	3.7	23.1	19.1	5.2	8.7
	Qualcomm	160.75	168,788	0.0	(6.1)	(32.5)	15.3	15.9	6.3	6.7	11.8	13.4	47.5	34.4
	TI	264.36	241,426	(0.5)	(7.2)	(14.5)	32.5	25.7	14.0	12.4	22.4	17.6	41.1	45.8
	Nvidia	214.72	5,196,224	(1.0)	2.9	(0.3)	23.9	16.5	17.1	10.4	19.0	13.1	95.3	74.4
	STMicro	43.10	45,854	0.2	(7.9)	(25.6)	37.1	19.2	2.5	2.3	13.5	9.1	6.6	12.4
	Marvell	237.04	207,363	(5.6)	13.2	20.7	58.5	37.7	11.6	9.8	47.0	30.9	12.3	17.6
	AMD	473.25	772,569	0.8	(12.3)	1.2	62.4	31.0	10.7	8.5	53.4	26.1	14.6	23.8
Mediatek	3,790.00	190,790	2.4	1.1	(1.8)	55.4	27.3	13.7	10.7	44.7	22.3	26.1	44.4	
파운드리	평균			(0.7)	(4.9)	(18.1)	25.4	20.8	4.0	3.3	12.6	10.1	21.0	20.5
	DB하이텍	89,700	2,815	(7.4)	(10.3)	(50.5)	10.4	10.0	1.5	1.3	5.9	5.0	16.0	14.8
	Magnachip	3.31	121	0.9	(9.3)	(40.0)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,410.00	1,961,552	1.5	2.6	6.9	22.5	17.2	8.2	6.0	15.1	11.3	41.3	40.2
	UMC	116.50	45,963	0.9	(9.0)	2.2	16.3	16.0	3.3	3.1	10.3	8.2	20.8	19.9
	SMIC	72.50	102,904	0.6	1.6	(9.2)	52.2	40.2	3.1	2.9	19.0	15.9	6.0	7.1
디스플레이	평균			(0.0)	2.5	(1.0)	94.0	22.0	1.2	1.1	7.2	6.7	4.2	8.0
	BOE	6.00	32,899	1.7	3.6	16.3	27.9	19.5	1.6	1.5	7.9	7.1	5.8	7.4
	LG디스플레이	9,500	3,427	(1.6)	(3.1)	(37.3)	na	6.5	0.7	0.6	3.9	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	25.60	6,064	(0.8)	0.4	15.3	241.5	50.4	1.2	1.2	8.3	8.3	0.4	2.8
	Sharp	641	2,623	0.6	9.2	1.5	12.6	11.7	1.4	1.3	8.7	7.6	11.4	11.2
장비	평균			(2.5)	(2.6)	(4.2)	29.8	22.9	12.6	9.7	23.8	17.9	44.6	45.4
	원익 IPS	107,900	3,820	(5.3)	7.4	(11.3)	24.6	21.8	4.5	3.8	21.9	14.8	19.3	19.2
	에스에프에이	23,700	614	(5.0)	17.3	(27.6)	11.4	7.9	0.8	0.7	6.2	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	18,880	205	(5.3)	1.3	(31.6)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	132,900	1,856	(6.5)	(2.4)	3.0	24.1	19.4	5.0	4.1	21.2	16.1	23.6	23.8
	ASML	1,506.00	682,521	0.0	(3.6)	6.9	39.9	29.0	22.1	16.0	31.2	23.2	61.4	61.8
	AMAT	492.32	390,704	(0.8)	(12.5)	13.9	38.1	26.6	15.0	11.8	32.7	22.1	43.0	50.2
	KLA	183.99	240,392	(1.0)	(15.9)	(2.6)	33.6	27.2	22.8	18.2	26.9	22.6	86.9	86.4
	LAM Research	314.00	392,915	1.1	(1.8)	2.8	33.7	27.3	20.1	14.5	27.4	22.6	79.6	70.0
Tokyo Electron	54,290	159,858	0.5	(13.4)	9.0	32.8	23.9	10.3	8.6	23.0	17.1	34.4	40.1	
소재 (반도체)	평균			(1.7)	2.3	(18.3)	15.3	15.3	2.3	2.3	9.8	9.8	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	32,900	299	(3.4)	1.2	(31.0)	7.1	7.1	0.7	0.7	4.0	4.0	10.7	10.7
	솔브레인	326,000	1,829	(2.0)	20.7	(24.1)	15.5	15.5	2.1	2.1	9.3	9.3	14.2	14.2
	Air Product	305.10	67,942	1.6	3.7	5.4	22.7	22.7	4.2	4.2	15.9	15.9	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,326	842	(3.1)	(16.6)	(23.5)	16.1	16.1	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(0.8)	7.1	(10.5)	21.3	11.7	2.7	2.3	13.3	9.3	11.9	18.6
	덕산네오룩스	31,850	571	(3.9)	8.0	(30.7)	10.1	8.6	1.5	1.3	8.0	6.8	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	19,930	287	(4.4)	(1.1)	(41.4)	8.8	6.7	0.9	0.8	6.8	5.3	10.8	12.8
	UDC	85.84	3,946	(0.8)	8.1	(9.0)	20.4	17.8	2.3	2.2	12.6	11.6	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,384	10,647	2.5	3.7	3.9	11.9	9.3	0.9	0.9	10.6	9.7	9.0	9.1
	Merck	152.55	376,367	2.4	16.9	24.6	55.5	16.0	7.7	6.2	28.8	13.1	13.5	43.1
MLCC	평균			(2.9)	(9.7)	(4.8)	43.8	25.3	6.5	4.8	24.5	15.7	16.2	23.9
	삼성전기	1,316,000	70,908	(5.7)	(0.8)	(1.8)	65.3	31.6	9.1	7.2	32.5	18.4	14.9	24.8
	Murata	7,091	87,572	(1.6)	(14.7)	(0.5)	37.7	27.0	4.5	4.1	21.3	15.7	12.4	16.7
	Yageo	554.00	35,797	(1.4)	(13.7)	(11.9)	28.4	17.5	5.7	3.0	19.8	12.9	21.4	30.1
2차전지	평균			(1.4)	5.5	(5.1)	33.3	24.9	2.9	2.6	14.1	10.4	9.9	13.2
	삼성SDI	478,000	27,787	(4.3)	11.7	(26.1)	73.3	27.7	1.7	1.6	20.5	13.8	2.5	6.3
	LG에너지솔루션	343,500	57,983	(4.1)	4.2	(13.8)	na	49.1	3.9	3.5	19.9	12.9	(1.7)	7.1
	CATL	391.15	274,659	1.6	2.1	(4.9)	18.9	15.1	4.4	3.6	12.4	10.2	24.6	25.6
	BYD	90.47	116,883	(0.0)	(1.5)	(3.5)	20.1	15.7	3.0	2.5	6.9	5.9	15.1	16.8
	Panasonic	4,303	66,453	0.0	10.8	22.7	20.8	16.9	1.8	1.7	10.7	9.3	9.0	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.