

2026.8.25 (화)

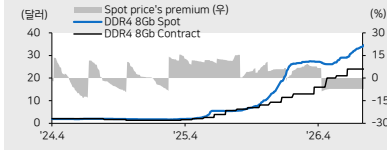
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

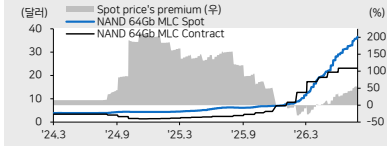
DRAM DDR4 8Gb: 1D +0.36%, 1W +1.44%, 1M +6.74%
DDR5 16Gb: 1D +0.12%, 1W +2.72%, 1M +6.56%
NAND MLC 64Gb: 1D +2.34%, 1W +2.34%, 1M +16.55%

- ▶ 대만 매체 "엔비디아 젠슨 황 대만서 TSMC와 비공개 회동 예정", 삼성전자 SK하이닉스 HBM 공급량도 주목 (Business Post)
<https://buly.kr/APxgVOa>
- ▶ 엔비디아, 그록(Groq) 상용화 속도전... 연내 락 거동 목표 (CNBC)
<https://buly.kr/Eoqd1tp>
- ▶ 中 YMT, 역대 최대 규모 330억위안 IPO 추진... 1Q26 NAND 매출총이익률 78.7%로 급등 (TrendForce)
<https://buly.kr/BpHkLys>
- ▶ 삼성·SK, 중반드 생산거점 강화... 내년까지 설비투자 집행 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/FhQPuSA>
- ▶ SK하이닉스 경영진, 광주군공항 방문... 호남 반도체 포 조성 점검 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/FhQPvop>
- ▶ 中 샤오미 폴더블폰용 3나노 모바일 프로세서 자체 개발, TSMC에 생산 맡겨
<https://buly.kr/6BzUxqg>
- ▶ 삼성·SK, '핫칩스 2026'서 차세대 HBM 병목 다른 해법 제시 (전자신문)
<https://buly.kr/3u5eDli>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



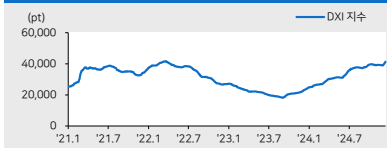
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



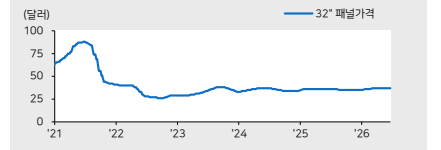
필라델피아 반도체지수



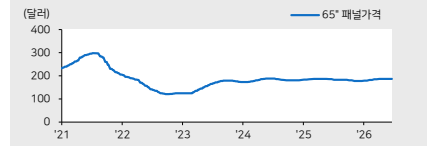
DRAMEXchange Index



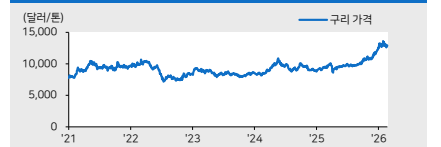
32인치 패널 고정가격



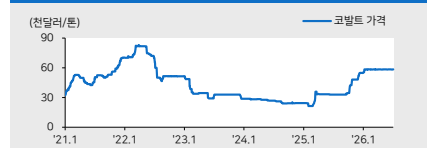
65인치 패널 고정가격



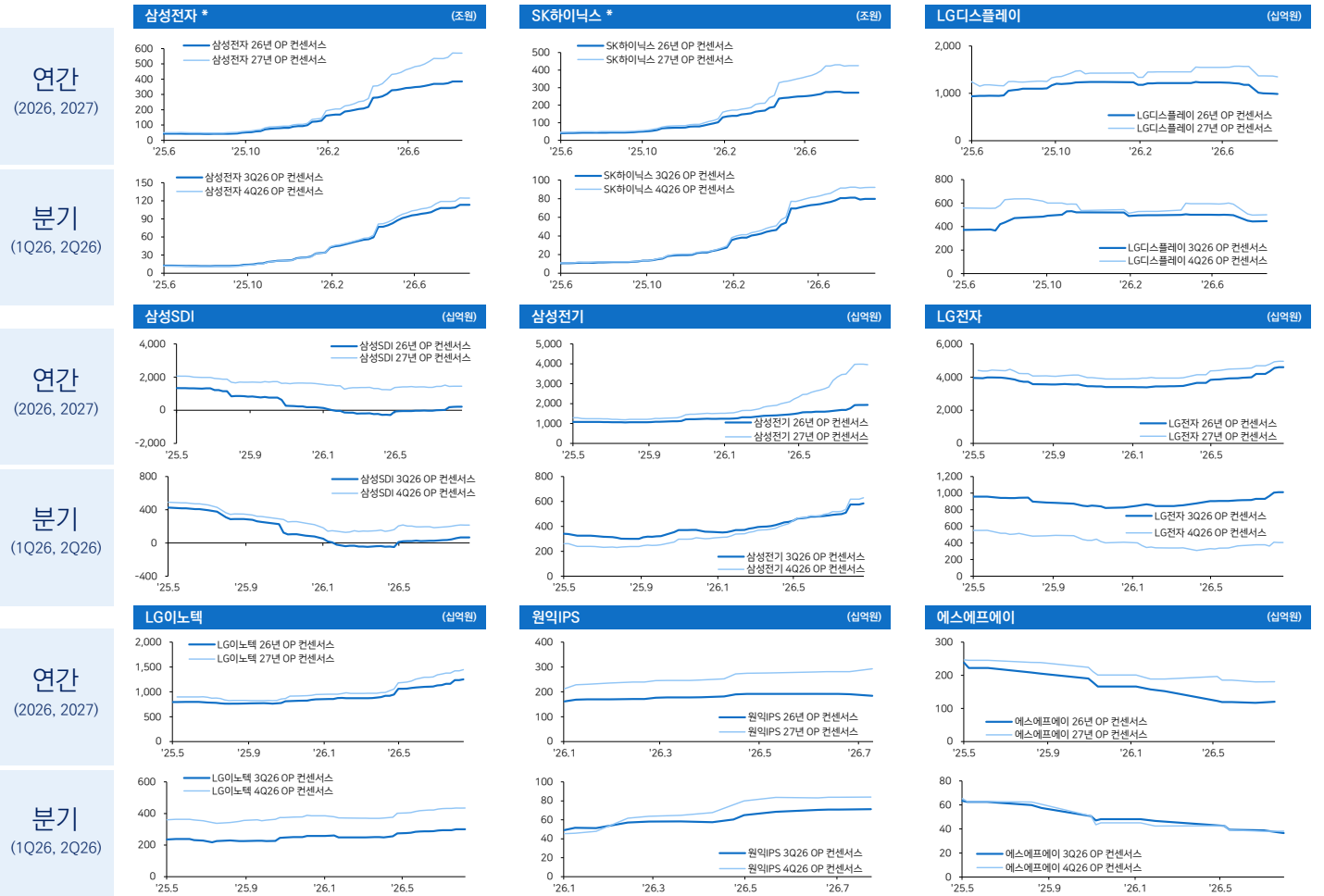
구리 가격



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			(5.7)	1.1	10.9	10.5	6.4	5.8	3.5	7.4	4.5	74.2	65.8
	삼성전자	257,000	1,086,598	(8.7)	3.0	(12.1)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.1	52.9	48.6
	SK하이닉스	1,671,000	882,772	(3.4)	(5.0)	(13.9)	4.8	3.6	3.1	1.7	4.0	2.6	101.4	62.4
	Micron	910.43	1,028,233	(5.8)	(1.1)	21.2	12.5	6.0	7.7	3.5	9.4	4.7	74.2	70.9
	Western Digital	435.38	150,068	(5.2)	(16.2)	(10.1)	22.0	13.8	11.7	8.4	14.9	9.7	69.9	86.2
	Nanya	501.00	54,233	(5.1)	24.9	69.3	7.8	4.9	4.2	2.4	5.5	3.4	72.3	60.8
세트	평균			(1.2)	9.3	12.8	16.6	14.6	16.6	8.3	10.8	9.9	432.1	83.0
	Apple	310.34	4,529,158	0.3	(6.8)	0.5	35.2	32.5	41.9	30.3	26.1	24.6	135.8	114.0
	삼성전자	257,000	1,086,598	(8.7)	3.0	(12.1)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.1	52.9	48.6
	LG전자	199,800	23,536	2.7	18.1	(15.7)	14.6	12.0	1.3	1.2	5.0	4.8	9.1	9.8
	HPQ	28.58	26,137	(3.8)	11.0	13.2	9.4	9.5	75.8	23.5	6.6	7.3	3,180.2	409.1
	Sony	3,850	144,334	1.7	12.9	7.0	17.8	16.7	2.5	2.3	8.8	8.5	15.2	15.1
	Lenovo	29.64	46,917	(0.5)	21.8	88.2	14.7	9.4	4.7	3.4	8.9	5.9	36.8	42.6
	Asus	923.00	21,509	0.2	19.7	30.2	12.8	12.7	2.3	2.2	10.9	10.8	18.9	17.2
ZTE	33.13	22,094	(1.9)	(5.3)	(8.7)	23.0	20.4	2.0	1.9	17.1	15.2	8.1	7.9	
로직반도체	평균			(2.4)	(2.6)	(13.0)	42.0	26.4	9.8	7.9	28.6	18.5	31.1	32.7
	Intel	87.26	461,175	(3.1)	(5.5)	(27.2)	57.5	42.2	4.1	3.6	22.5	18.6	5.2	8.7
	Qualcomm	158.53	166,457	(1.4)	(5.1)	(33.4)	15.0	15.7	6.2	6.6	11.7	13.3	47.5	34.4
	TI	258.94	236,476	(2.1)	(7.4)	(16.3)	31.9	25.2	13.7	12.2	22.0	17.2	41.1	45.8
	Nvidia	208.48	5,045,216	(2.9)	0.8	(3.2)	23.1	16.0	16.6	10.1	18.4	12.7	95.3	74.4
	STMicro	42.25	44,908	(2.0)	(9.7)	(27.1)	36.4	18.8	2.4	2.2	13.2	8.9	6.6	12.4
	Marvell	229.29	200,583	(3.3)	18.1	16.8	56.6	36.3	11.3	9.5	45.5	29.9	12.3	17.6
	AMD	456.75	745,625	(3.5)	(12.5)	(2.3)	60.3	29.9	10.3	8.2	51.5	25.2	14.6	23.8
	Mediatek	3,765.00	189,460	(0.7)	0.4	(11.3)	55.0	27.2	13.6	10.6	44.4	22.2	26.1	44.4
파운드리	평균			(2.0)	(6.2)	(21.8)	24.5	20.2	4.0	3.3	12.4	9.9	20.9	20.5
	DB하이텍	87,100	2,740	(2.9)	(12.9)	(51.9)	10.1	9.7	1.5	1.3	5.7	4.8	16.0	14.8
	Magnachip	3.18	116	(3.9)	(9.1)	(42.4)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,375.00	1,932,337	(1.5)	1.1	2.8	22.2	16.9	8.1	5.9	14.8	11.1	41.3	40.2
	UMC	123.50	48,706	6.0	(3.5)	(1.2)	17.6	17.1	3.5	3.3	11.0	8.7	20.5	19.8
	SMIC	66.75	96,901	(7.9)	(6.4)	(16.4)	48.1	37.0	2.9	2.7	18.2	15.1	6.1	7.2
디스플레이	평균			(1.6)	0.8	(6.4)	92.6	21.7	1.2	1.1	7.2	6.7	4.2	8.0
	BOE	5.75	31,534	(4.2)	(0.7)	9.1	26.7	18.7	1.5	1.4	7.7	6.9	5.8	7.6
	LG디스플레이	9,550	3,453	0.5	(2.6)	(37.0)	na	6.5	0.7	0.6	3.9	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	25.25	5,979	(1.4)	(1.0)	3.5	238.2	49.7	1.2	1.2	8.2	8.2	0.4	2.8
	Sharp	631	2,579	(1.6)	7.5	(1.2)	12.8	11.8	1.3	1.2	8.9	7.8	11.2	11.0
장비	평균			(0.6)	(1.9)	(5.3)	29.5	22.7	12.5	9.6	23.6	17.8	44.6	45.4
	원익 IPS	106,400	3,777	(1.4)	5.9	(12.6)	24.3	21.5	4.4	3.7	21.6	14.6	19.3	19.2
	에스에프에이	23,500	610	(0.8)	16.3	(28.2)	11.3	7.9	0.8	0.7	6.2	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	18,870	205	(0.1)	1.2	(31.6)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	133,400	1,868	0.4	(2.0)	3.4	24.2	19.5	5.1	4.1	20.9	15.8	23.6	23.8
	ASML	1,489.80	674,485	(1.1)	(4.7)	5.7	39.4	28.7	21.9	15.8	30.9	23.0	61.7	61.9
	AMAT	484.19	384,252	(1.7)	(9.7)	12.0	37.5	26.2	14.7	11.6	32.2	21.7	43.0	50.2
	KLA	181.57	237,230	(1.3)	(13.8)	(3.8)	33.2	26.9	22.5	18.0	26.6	22.3	86.9	86.4
	LAM Research	310.17	388,122	(1.2)	1.6	1.6	33.2	27.0	19.9	14.3	27.1	22.3	79.6	70.0
	Tokyo Electron	55,150	162,217	1.6	(12.0)	5.7	33.2	24.2	10.5	8.7	23.4	17.4	34.4	40.1
소재 (반도체)	평균			0.3	2.3	(19.6)	15.4	15.4	2.4	2.4	9.8	9.8	14.0	14.0
	원익머트리얼즈	32,750	299	(0.5)	0.8	(31.3)	7.1	7.1	0.7	0.7	4.0	4.0	10.7	10.7
	솔브레인	330,000	1,856	1.2	22.2	(23.2)	15.9	15.9	2.1	2.1	9.3	9.3	14.1	14.1
	Air Product	306.24	68,196	0.4	2.8	5.8	22.8	22.8	4.2	4.2	16.0	16.0	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,323	840	(0.1)	(16.7)	(29.7)	16.0	16.0	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(0.3)	6.7	(10.7)	21.2	11.6	2.6	2.2	13.2	9.3	11.9	18.6
	덕산네오룩스	31,700	569	(0.5)	7.5	(31.0)	10.1	8.6	1.5	1.3	8.0	6.8	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	20,300	293	1.9	0.7	(40.3)	9.0	6.8	0.9	0.8	6.9	5.3	10.8	12.8
	UDC	84.71	3,894	(1.3)	6.9	(10.2)	20.1	17.6	2.3	2.1	12.4	11.4	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,379	10,597	(0.4)	3.4	5.0	11.8	9.2	0.9	0.9	10.6	9.7	9.0	9.1
	Merck	150.66	371,704	(1.2)	14.9	23.1	54.8	15.8	7.6	6.1	28.5	13.0	13.5	43.1
MLCC	평균			(0.2)	(9.9)	(10.9)	43.7	25.3	6.4	4.8	24.4	15.6	16.2	23.9
	삼성전기	1,318,000	71,196	0.2	(0.6)	(1.6)	65.4	31.6	9.2	7.3	32.2	18.2	14.9	24.8
	Murata	7,067	87,183	(0.3)	(15.0)	(10.9)	37.6	26.9	4.5	4.1	21.2	15.7	12.4	16.7
	Yageo	551.00	35,590	(0.5)	(14.2)	(20.3)	28.2	17.4	5.7	3.0	19.7	12.8	21.4	30.1
2차전지	평균			2.7	8.4	(3.4)	34.7	25.9	3.0	2.6	14.3	10.6	9.9	13.2
	삼성SDI	515,000	30,014	7.7	20.3	(20.4)	78.8	29.9	1.8	1.7	21.2	14.2	2.5	6.3
	LG에너지솔루션	362,000	61,261	5.4	9.9	(9.2)	na	51.6	4.1	3.7	20.4	13.3	(1.7)	7.1
	CATL	387.89	272,108	(0.8)	1.3	(3.7)	18.7	15.0	4.3	3.6	12.3	10.1	24.6	25.6
	BYD	90.66	116,886	0.2	(1.3)	(5.5)	20.2	15.7	3.0	2.6	6.9	5.9	15.1	16.8
	Panasonic	4,348	67,076	1.0	12.0	21.9	21.0	17.1	1.8	1.7	10.8	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.