

2026.8.26 (수)

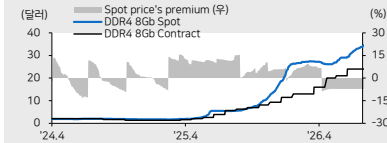
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

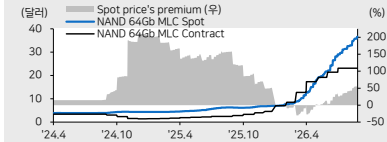
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.35%**, 1W **+1.43%**, 1M **+7.12%**
DDR5 16Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.72%**, 1M **+6.56%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.34%**, 1M **+16.55%**

- ▶ 엔비디아, 드론·소형 로봇용 AI 컴퓨터 '젯슨 오린 나노2' 공개... '추론 성능 2배' (조선비즈)
<https://buly.kr/1n6Yo1W>
- ▶ 시스코, 엔비디아·슈퍼마이크로와 랙 스케일 AI 컴퓨팅 확대 (BENZINGA)
<https://buly.kr/3/Atb2d>
- ▶ 호남 반도체 용수 예타 면제... 통합 재정지원도 구체화 (연합뉴스)
<https://buly.kr/EzIONDf>
- ▶ SK하이닉스 노조, 입단협 잠정합의안 부결... 성과급 자사주 지급안 제동 (전자신문)
<https://buly.kr/74ZIEVD>
- ▶ 하루 20억씩 손해... 리노공업 파업에 日·대만 경쟁사 반사이익 (TheElec)
<https://buly.kr/5q9zMoV>
- ▶ 심텍, 오창에 SOCAMM 모듈 전용 공장 구축 (TheElec)
<https://buly.kr/4bkgV6q>
- ▶ "14조 증자한다더니"... 마윈, 알리바바 주식 1000억여지 싹다 (한국경제)
<https://buly.kr/58UxRW8>

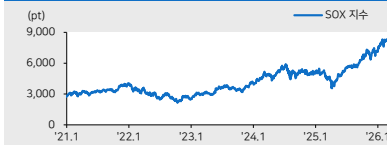
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



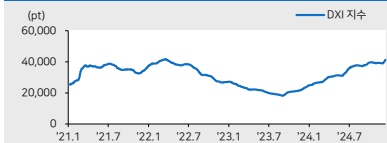
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



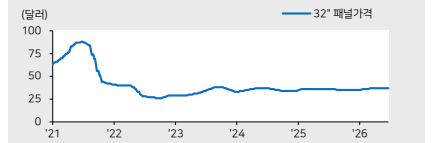
필라델피아 반도체지수



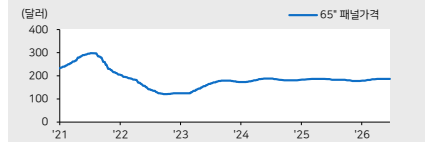
DRAMEXchange Index



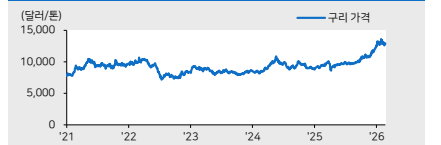
32인치 패널 고정가격



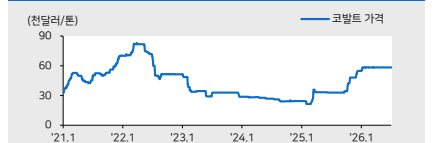
65인치 패널 고정가격



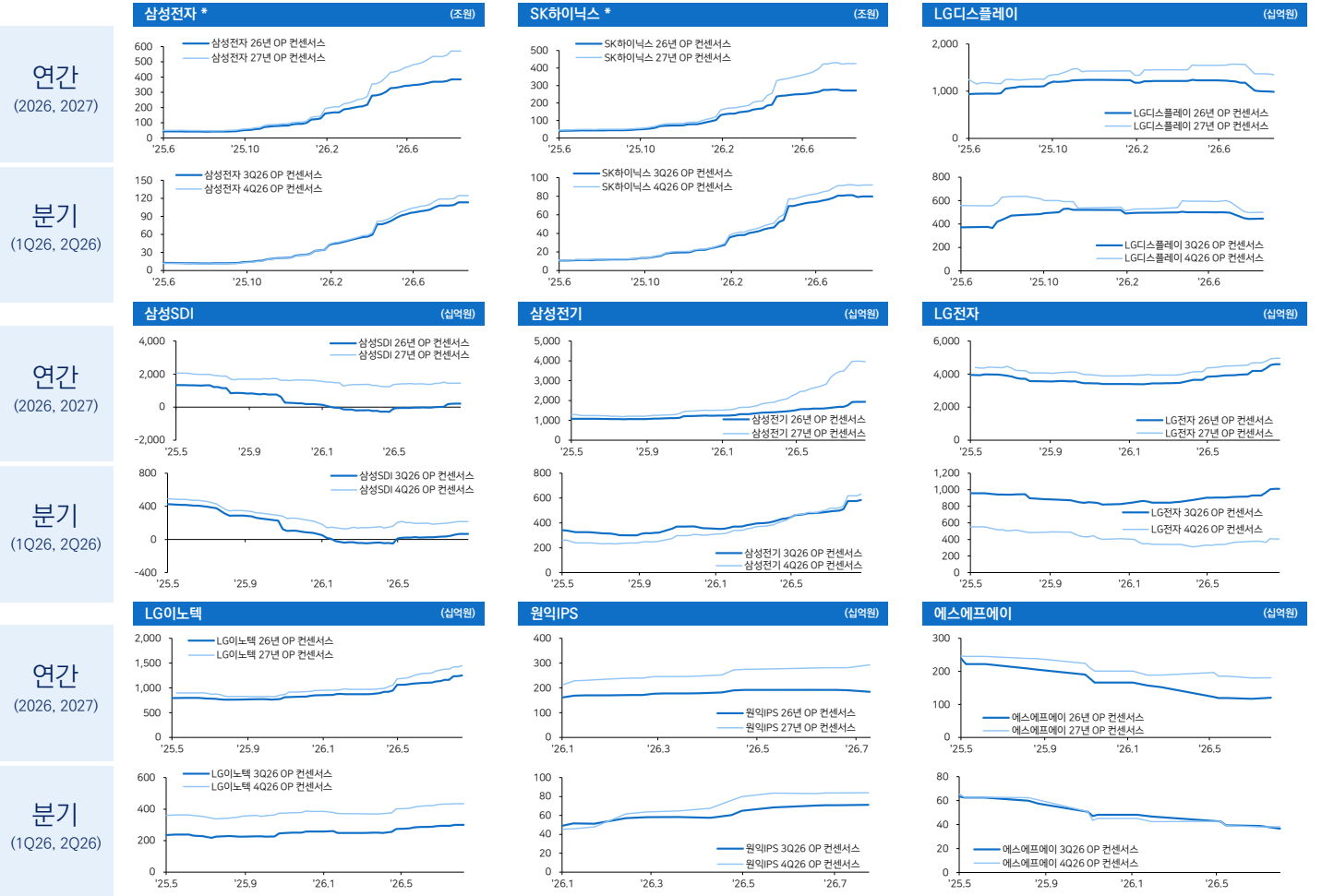
구리 가격



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			1.6	2.7	10.6	10.7	6.5	6.0	3.6	7.6	4.6	74.2	65.8
	삼성전자	257,000	1,085,068	0.0	3.0	(14.0)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.2	52.9	48.6
	SK하이닉스	1,678,000	885,222	0.4	(4.6)	(18.2)	4.8	3.6	3.2	1.7	4.1	2.7	101.4	62.4
	Micron	932.97	1,053,690	2.5	1.3	24.2	12.8	6.2	7.8	3.6	9.6	4.9	74.2	70.9
	Western Digital	450.75	155,365	3.5	(13.3)	(6.9)	22.8	14.3	12.1	8.7	15.4	10.0	69.9	86.2
	Nanya	510.00	55,196	1.8	27.2	68.0	7.9	5.0	4.3	2.4	5.6	3.4	72.3	60.8
세트	평균			1.0	10.5	11.3	16.7	14.7	17.0	8.4	10.9	10.0	259.0	83.0
	Apple	309.90	4,522,736	(0.1)	(6.9)	0.3	35.2	32.4	41.9	30.2	26.1	24.5	135.8	114.0
	삼성전자	257,000	1,085,068	0.0	3.0	(14.0)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.2	52.9	48.6
	LG전자	200,500	23,585	0.4	18.5	(16.3)	14.6	12.1	1.3	1.2	5.1	4.9	9.1	9.8
	HPQ	29.52	26,997	3.3	14.6	17.0	9.7	9.8	78.3	24.3	6.8	7.4	1,795.4	409.1
	Sony	3,832	143,578	(0.5)	12.4	8.0	17.7	16.6	2.5	2.3	8.7	8.5	15.2	15.1
	Lenovo	30.80	48,744	3.9	26.5	69.3	15.2	9.7	4.9	3.5	9.2	6.1	36.8	42.6
	Asus	925.00	21,552	0.2	20.0	32.3	12.8	12.7	2.3	2.2	10.9	10.8	18.9	17.2
	ZTE	33.42	22,303	0.9	(4.5)	(6.0)	23.2	20.6	2.0	1.9	17.2	15.3	8.1	7.9
로직반도체	평균			1.7	(0.9)	(11.3)	42.8	26.9	10.0	8.0	29.3	18.9	31.7	33.6
	Intel	87.48	462,338	0.3	(5.2)	(27.0)	57.6	42.3	4.1	3.6	22.5	18.6	5.2	8.7
	Qualcomm	160.56	168,588	1.3	(3.8)	(32.6)	15.2	15.9	6.3	6.7	11.8	13.4	47.5	34.4
	TI	260.05	237,490	0.4	(7.0)	(15.9)	32.0	25.3	13.7	12.2	22.1	17.3	41.1	45.8
	Nvidia	213.05	5,155,810	2.2	3.0	(1.1)	23.6	16.3	17.0	10.3	18.8	12.9	95.3	74.4
	STMicro	42.58	45,300	0.8	(9.0)	(26.6)	36.7	18.9	2.5	2.2	13.3	9.0	6.6	12.4
	Marvell	240.38	210,284	4.8	23.8	22.4	59.3	37.9	11.8	9.9	47.8	31.2	17.3	24.9
	AMD	479.18	782,249	4.9	(8.2)	2.5	63.2	31.3	10.9	8.6	54.0	26.5	14.6	23.8
	Mediatek	3,735.00	187,915	(0.8)	(0.4)	(12.4)	54.6	26.9	13.5	10.5	44.0	22.0	26.1	44.4
파운드리	평균			2.6	(3.8)	(23.4)	25.0	20.6	4.1	3.3	12.6	10.1	20.9	20.5
	DB하이텍	92,700	2,912	6.4	(7.3)	(58.0)	10.7	10.3	1.6	1.4	6.2	5.2	16.0	14.8
	Magnachip	3.27	119	2.8	(6.6)	(40.8)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,400.00	1,952,310	1.1	2.1	5.7	22.4	17.1	8.1	6.0	15.0	11.2	41.3	40.2
	UMC	125.00	49,288	1.2	(2.3)	(4.2)	17.8	17.2	3.6	3.3	11.1	8.8	20.5	19.9
	SMIC	67.85	97,531	1.6	(4.9)	(19.6)	48.9	37.6	2.9	2.7	18.3	15.2	6.1	7.2
디스플레이	평균			0.0	0.8	(6.3)	93.8	21.8	1.2	1.1	7.2	6.7	4.2	8.0
	BOE	5.74	31,492	(0.2)	(0.9)	(0.5)	26.7	18.6	1.5	1.4	7.7	6.9	5.8	7.6
	LG디스플레이	9,550	3,448	0.0	(2.6)	(38.9)	na	6.5	0.7	0.6	3.9	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	25.65	6,072	1.6	0.6	16.6	242.0	50.5	1.2	1.2	8.3	8.3	0.4	2.8
	Sharp	623	2,544	(1.3)	6.1	(2.2)	12.6	11.7	1.3	1.2	8.8	7.7	11.2	11.0
장비	평균			2.0	0.1	(3.3)	30.0	23.1	12.6	9.7	24.0	18.1	44.6	45.4
	원익 IPS	112,300	3,981	5.5	11.7	(8.0)	25.6	22.7	4.7	3.9	22.9	15.5	19.3	19.2
	에스에프에이	24,000	622	2.1	18.8	(26.0)	11.5	8.0	0.8	0.7	6.3	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	19,470	212	3.2	4.5	(28.8)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	139,000	1,943	4.2	2.1	9.6	25.3	20.3	5.3	4.3	22.3	16.9	23.6	23.8
	ASML	1,501.00	680,255	0.8	(4.0)	4.9	39.7	28.9	22.0	15.9	31.1	23.2	61.7	61.9
	AMAT	480.04	380,959	(0.9)	(10.5)	11.1	37.2	26.0	14.6	11.5	31.9	21.5	43.0	50.2
	KLA	183.34	239,542	1.0	(12.9)	(2.9)	33.5	27.1	22.8	18.2	26.8	22.5	86.9	86.4
	LAM Research	314.66	393,741	1.4	3.1	3.0	33.7	27.4	20.2	14.5	27.4	22.6	79.6	70.0
	Tokyo Electron	55,410	162,890	0.5	(11.6)	7.8	33.4	24.3	10.6	8.7	23.5	17.4	34.4	40.1
소재 (반도체)	평균			1.1	3.4	(20.6)	15.4	15.4	2.4	2.4	9.8	9.8	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	33,900	309	3.5	4.3	(28.6)	7.3	7.3	0.7	0.7	4.1	4.1	10.7	10.7
	솔브레인	334,000	1,876	1.2	23.7	(26.1)	15.8	15.8	2.1	2.1	9.4	9.4	14.4	14.4
	Air Product	303.85	67,664	(0.8)	2.0	5.0	22.6	22.6	4.2	4.2	15.9	15.9	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,333	843	0.4	(16.4)	(32.8)	16.1	16.1	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			3.2	10.1	(8.6)	21.9	12.0	2.7	2.3	13.7	9.5	11.9	18.6
	덕산네오룩스	32,450	582	2.4	10.0	(30.7)	10.3	8.8	1.5	1.3	8.2	7.0	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	21,200	305	4.4	5.2	(40.2)	9.4	7.1	1.0	0.9	7.1	5.5	10.8	12.8
	UDC	89.38	4,109	5.5	12.8	(5.2)	21.2	18.6	2.4	2.3	13.1	12.1	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,379	10,591	0.0	3.4	5.6	11.5	9.2	0.9	0.9	10.6	9.7	9.0	9.1
	Merck	156.45	385,989	3.8	19.4	27.8	56.9	16.4	7.9	6.4	29.4	13.4	13.5	43.1
MLCC	평균			1.0	(8.9)	(14.3)	44.4	25.7	6.5	4.8	24.9	15.9	16.2	23.9
	삼성전기	1,362,000	73,469	3.3	2.7	(13.4)	67.5	32.7	9.5	7.5	33.9	19.2	14.9	24.8
	Murata	7,130	87,910	0.9	(14.2)	(11.7)	37.9	27.2	4.5	4.1	21.4	15.8	12.4	16.7
	Yageo	544.00	35,131	(1.3)	(15.3)	(17.7)	27.9	17.1	5.6	3.0	19.4	12.6	21.4	30.1
2차전지	평균			(1.1)	7.2	(4.8)	34.5	25.4	2.9	2.6	14.2	10.5	9.9	13.2
	삼성SDI	519,000	30,204	0.8	21.3	(19.2)	78.7	30.0	1.8	1.7	21.4	14.5	2.6	6.3
	LG에너지솔루션	349,500	59,062	(3.5)	6.1	(12.5)	na	49.8	3.9	3.6	20.2	13.1	(1.7)	7.1
	CATL	376.73	264,381	(2.9)	(1.6)	(6.4)	18.2	14.5	4.2	3.5	11.9	9.8	24.6	25.6
	BYD	91.36	117,844	0.8	(0.6)	(5.4)	20.3	15.8	3.0	2.6	6.9	6.0	15.1	16.8
	Panasonic	4,311	66,468	(0.9)	11.0	19.5	20.8	17.0	1.8	1.7	10.7	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 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.
-------------------	--