

2026.8.27 (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 **+0.21%**, 1W **+1.29%**, 1M **+7.34%**
DDR5 16Gb: 1D **-0.31%**, 1W **+1.38%**, 1M **+6.23%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.34%**, 1M **+16.55%**

▶ 엔비디아, 분기 매출 133조원 '13분기 연속 최대'... 영업이익 88조원 '신기록' (조선비즈)
<https://buly.kr/GvpjVIX>

▶ 삼성·SK, HBM4 8단 출하 비중 늘린다...엔비디아 공급망 변화 예고 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/Csmkx9g>

▶ 엔트로픽, Nscale에서 450억달러 규모 AI 컴퓨팅 인프라 임대 (Reuters)
<https://buly.kr/AwhyAlx>

▶ 대통령 만찬 이재용, 메가프로젝트·대미통상 논의... 삼성 사장단 광주 방문 (한국일보)
<https://buly.kr/CB7H2Gg>

▶ 日 키옥시아, 일본 신규 메모리 생산시설에 63억달러 투자 (NIKKEI Asia)
<https://buly.kr/1cBoBYi>

▶ 中 YMTIC, 삼성·SK하이닉스 추월 목표... 낸드 1위 도전장 (Financial Times)
<https://buly.kr/CB7H2Ph>

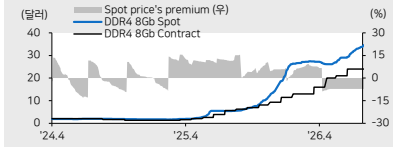
▶ IBM, 차세대 메인프레임에 Arm 탑재...AI·클라우드 공략 강화 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/CB7H2DO>

▶ 삼성, 온디바이스 거장 '연산하는 메모리' 공개 (한국경제)
<https://buly.kr/5q9ziQe>

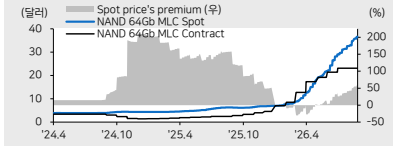
▶ 애플, 현재시간9월9일 아이폰 출시 행사 개최... 존 터너스 신임 CEO 첫 행사(CNBC)
<https://buly.kr/2qb73EG>

▶ LG전자, 제조사·OS 안가리는 '車 AI 플랫폼' 만든다 (전자신문)
<https://buly.kr/G3FwcFW>

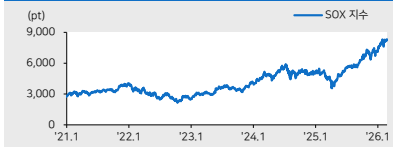
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



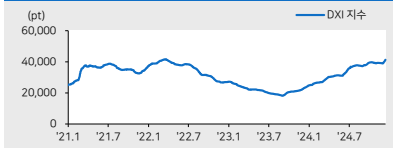
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



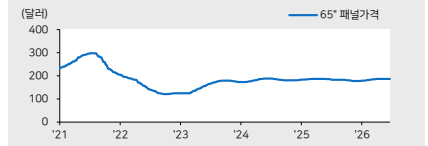
DRAMEXchange Index



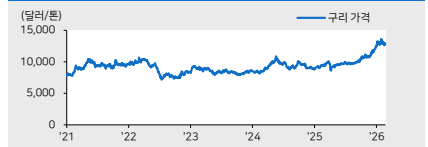
32인치 패널 고정가격



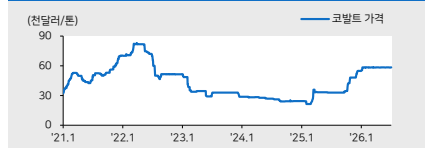
65인치 패널 고정가격



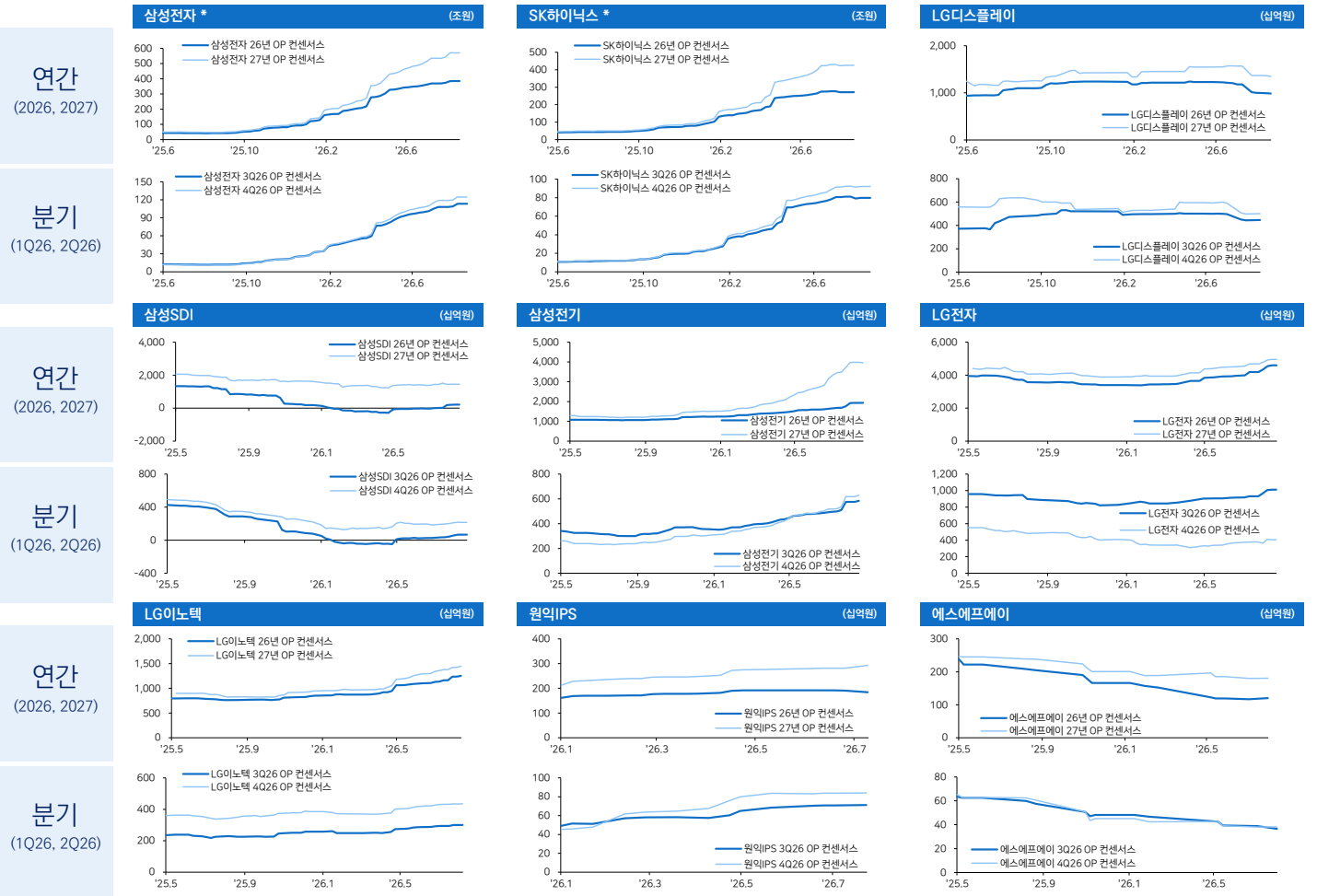
구리 가격



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			1.7	1.3	4.1	11.0	6.7	6.1	3.7	7.7	4.7	74.2	65.8
	삼성전자	261,500	1,103,828	1.8	3.0	(14.8)	5.4	3.7	2.4	1.6	3.1	2.2	52.9	48.6
	SK하이닉스	1,688,000	890,304	0.6	(7.0)	(24.7)	4.8	3.6	3.2	1.7	4.0	2.6	101.4	62.4
	Micron	938.40	1,059,823	0.6	1.9	4.7	12.9	6.2	7.9	3.6	9.7	4.9	74.2	70.9
	Western Digital	468.88	161,615	4.0	(9.8)	(10.6)	23.7	14.8	12.6	9.0	16.1	10.4	69.9	86.2
	Nanya	517.00	56,051	1.4	18.6	65.7	8.0	5.1	4.4	2.5	5.7	3.5	72.3	60.8
세트	평균			1.5	11.1	12.8	17.2	15.2	17.4	8.6	11.3	10.4	258.8	83.0
	Apple	313.45	4,574,546	1.1	(5.9)	1.7	35.6	32.8	42.4	30.6	26.4	24.8	135.8	114.0
	삼성전자	261,500	1,103,828	1.8	3.0	(14.8)	5.4	3.7	2.4	1.6	3.1	2.2	52.9	48.6
	LG전자	200,500	23,580	0.0	16.4	(14.7)	14.6	12.1	1.3	1.2	5.1	4.9	9.1	9.8
	HPQ	30.52	27,911	3.4	18.5	24.9	10.0	10.1	81.0	25.1	6.8	7.4	1,795.4	409.1
	Sony	3,878	145,229	1.2	8.5	10.0	17.9	16.8	2.5	2.3	8.8	8.6	15.2	15.1
	Lenovo	30.56	48,360	(0.8)	25.7	60.8	15.1	9.6	4.8	3.5	9.1	6.1	36.8	42.6
	Asus	971.00	22,663	5.0	27.8	38.5	13.4	13.4	2.4	2.3	11.4	11.3	18.9	17.2
ZTE	33.54	22,378	0.4	(4.9)	(3.7)	25.4	23.1	2.0	1.9	19.4	17.6	6.6	7.9	
로직반도체	평균			1.2	0.6	(14.5)	43.4	27.2	10.1	8.1	29.8	19.1	31.7	33.6
	Intel	88.24	466,355	0.9	(4.4)	(28.6)	58.1	42.7	4.1	3.6	22.7	18.8	5.2	8.7
	Qualcomm	163.72	171,906	2.0	(1.9)	(34.2)	15.5	16.2	6.4	6.8	12.0	13.7	47.5	34.4
	TI	261.77	239,061	0.7	(6.4)	(19.4)	32.2	25.5	13.8	12.3	22.2	17.4	41.1	45.8
	Nvidia	209.66	5,052,806	(1.6)	1.4	(2.4)	23.2	16.0	16.7	10.2	18.4	12.7	95.3	74.4
	STMicro	42.34	44,965	(0.6)	(9.5)	(29.3)	36.4	18.8	2.5	2.2	13.2	8.9	6.6	12.4
	Marvell	245.11	214,422	2.0	26.2	17.7	60.4	38.7	12.0	10.1	48.7	31.8	17.3	24.9
	AMD	480.93	785,106	0.4	(7.9)	(4.6)	63.5	31.4	10.9	8.7	54.2	26.6	14.6	23.8
	Mediatek	3,945.00	198,824	5.6	7.2	(15.0)	57.7	28.5	14.2	11.1	46.5	23.3	26.1	44.4
파운드리	평균			0.1	(2.9)	(26.1)	25.2	20.8	4.1	3.4	12.7	10.2	20.9	20.5
	DB하이텍	91,500	2,874	(1.3)	(7.3)	(54.7)	10.6	10.2	1.6	1.4	6.0	5.1	16.0	14.8
	Magnachip	3.26	119	(0.3)	(6.9)	(48.9)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,415.00	1,967,907	0.6	2.8	5.0	22.6	17.2	8.2	6.0	15.1	11.3	41.3	40.2
	UMC	123.50	48,781	(1.2)	(2.0)	(13.9)	17.6	17.0	3.5	3.3	11.0	8.7	20.5	19.9
	SMIC	69.70	100,511	2.7	(1.3)	(18.2)	50.2	38.7	3.0	2.8	18.7	15.6	6.1	7.2
디스플레이	평균			0.3	1.5	(2.7)	93.4	21.8	1.2	1.1	7.2	6.7	4.2	8.0
	BOE	5.72	31,371	(0.3)	(4.2)	0.0	26.6	18.6	1.5	1.4	7.7	6.9	5.8	7.6
	LG디스플레이	9,490	3,426	(0.6)	(1.8)	(32.8)	na	6.5	0.7	0.6	3.9	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	25.50	6,047	(0.6)	6.7	17.0	240.6	50.2	1.2	1.2	8.3	8.3	0.4	2.8
	Sharp	641	2,617	2.9	5.3	5.0	13.0	12.0	1.3	1.2	9.0	7.9	11.2	11.0
장비	평균			(0.5)	(2.1)	(2.3)	29.9	23.0	12.6	9.7	23.9	18.0	44.6	45.4
	원익 IPS	109,300	3,874	(2.7)	3.1	(2.7)	24.9	22.1	4.6	3.8	22.2	15.1	19.3	19.2
	에스에프에이	24,050	624	0.2	16.2	(16.1)	11.5	8.0	0.8	0.7	6.3	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	19,290	210	(0.9)	0.7	(25.4)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	138,100	1,930	(0.6)	(2.8)	16.1	25.1	20.2	5.2	4.3	21.8	16.5	23.6	23.8
	ASML	1,497.60	677,435	(0.2)	(4.2)	7.8	39.6	28.8	22.0	15.9	31.1	23.1	61.7	61.9
	AMAT	479.76	380,736	(0.1)	(10.5)	5.5	37.2	25.9	14.6	11.5	31.9	21.5	43.0	50.2
	KLA	183.83	240,182	0.3	(12.7)	(8.6)	33.6	27.2	22.8	18.2	26.9	22.5	86.9	86.4
	LAM Research	312.88	391,513	(0.6)	2.5	(3.0)	33.5	27.2	20.0	14.4	27.3	22.5	79.6	70.0
Tokyo Electron	55,500	163,072	0.2	(11.6)	5.7	33.4	24.3	10.6	8.8	23.6	17.5	34.4	40.1	
소재 (반도체)	평균			(0.6)	1.8	(17.8)	15.4	15.4	2.4	2.4	9.7	9.7	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	33,300	303	(1.8)	1.5	(26.8)	7.2	7.2	0.7	0.7	4.1	4.1	10.7	10.7
	솔브레인	330,000	1,853	(1.2)	18.9	(20.0)	15.6	15.6	2.1	2.1	9.2	9.2	14.4	14.4
	Air Product	306.66	68,289	0.9	3.0	5.9	22.8	22.8	4.2	4.2	16.0	16.0	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,326	840	(0.3)	(16.4)	(30.2)	16.1	16.1	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(1.9)	7.4	(7.6)	21.4	11.8	2.7	2.3	13.4	9.4	11.9	18.5
	덕산네오룩스	31,950	573	(1.5)	5.4	(24.8)	10.1	8.7	1.5	1.3	8.0	6.8	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	20,850	300	(1.7)	1.7	(36.3)	9.3	7.0	0.9	0.8	7.0	5.4	10.8	12.8
	UDC	86.84	3,992	(2.8)	9.5	(7.0)	20.6	18.0	2.3	2.2	12.7	11.7	11.2	12.7
	Idemitsu Kosan	1,358	10,424	(1.5)	3.3	2.3	11.3	9.1	0.9	0.8	10.5	9.7	9.0	9.1
	Merck	153.10	377,724	(2.1)	16.8	27.9	55.7	16.0	7.7	6.2	28.9	13.2	13.6	42.6
MLCC	평균			(1.0)	(8.3)	(16.6)	43.9	25.3	6.4	4.8	24.4	15.6	16.2	23.9
	삼성전기	1,330,000	71,728	(2.3)	0.4	(18.4)	65.9	31.7	9.2	7.3	32.5	18.3	14.9	24.9
	Murata	7,185	88,544	0.8	(11.3)	(8.1)	38.2	27.4	4.6	4.1	21.6	16.0	12.4	16.7
	Yageo	537.00	34,739	(1.3)	(14.1)	(23.4)	27.5	16.9	5.5	2.9	19.2	12.5	21.4	30.1
2차전지	평균			0.4	6.3	(3.4)	34.2	25.5	3.0	2.6	14.2	10.5	9.9	13.2
	삼성SDI	516,000	30,023	(0.6)	19.7	(18.1)	77.1	30.0	1.8	1.7	21.1	14.3	2.7	6.3
	LG에너지솔루션	351,000	59,303	0.4	5.4	(8.5)	na	50.0	3.9	3.6	20.0	13.0	(1.7)	7.1
	CATL	379.00	265,751	0.6	(5.3)	(8.6)	18.3	14.6	4.2	3.5	12.0	9.8	24.6	25.6
	BYD	92.09	117,950	0.8	(0.3)	(3.3)	20.5	15.9	3.0	2.6	6.9	6.0	15.1	16.8
	Panasonic	4,344	66,943	0.8	11.8	21.7	21.0	17.1	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 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.