

2026.8.28 (금)

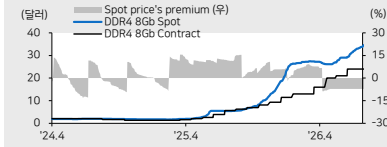
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

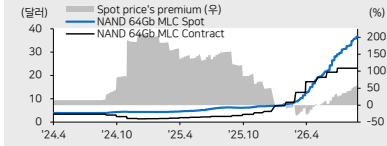
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.71%**, 1W **+2.00%**, 1M **+8.10%**
DDR5 16Gb: 1D **-0.12%**, 1W **+0.31%**, 1M **+6.10%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.34%**, 1M **+12.35%**

- ▶ 키옥시아·Sandisk, 일본에 2032년까지 310억달러 이상 투자 (Reuters)
<https://bulky.kr/uWmclR>
- ▶ 키옥시아, 이와타현에 1조엔 규모 공장 신설 (전자신문)
<https://bulky.kr/9XNugNC>
- ▶ 키옥시아, NAND 수요 증가에 기타카미 추가 팹 검토 (Digitimes)
<https://bulky.kr/Gvpjsbz>
- ▶ 엔비디아, 공급·생산능력 구매약정 2,790억달러로 확대 (WSJ)
<https://bulky.kr/9MT9hWE>
- ▶ 엔비디아 빅딜 릴레이...이변엔 허깅페이스 품는다 (SBS Biz)
<https://bulky.kr/CB7H0e6>
- ▶ 미국, 반도체·AI 서버까지 포함하는 추가 관세안 검토 (Reuters)
<https://bulky.kr/GP5Sw6q>
- ▶ 퀄컴 "삼성·SK하이닉스 HBC에 적극적...HBM과 병행 개발" (디일렉)
<https://bulky.kr/4FvBFpS>
- ▶ 퀄컴, 4세대 오라이온 CPU 공개...모바일 최초 5GHz 달성 (디일렉)
<https://bulky.kr/2qb7PNh>
- ▶ SK하이닉스, 인디애나 패키징 기공식 개최...2028년 클린룸 완공 (디일렉)
<https://bulky.kr/Ga0DuwY>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



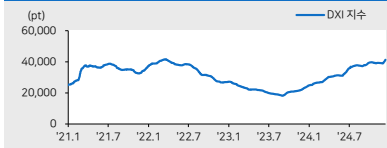
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



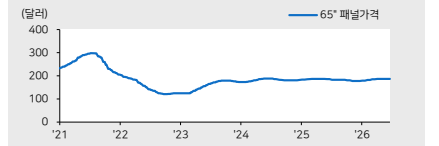
DRAMEXchange Index



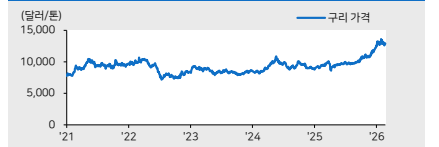
32인치 패널 고정가격



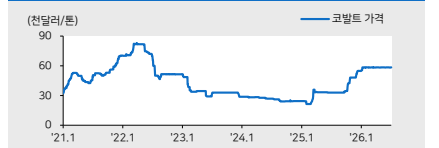
65인치 패널 고정가격



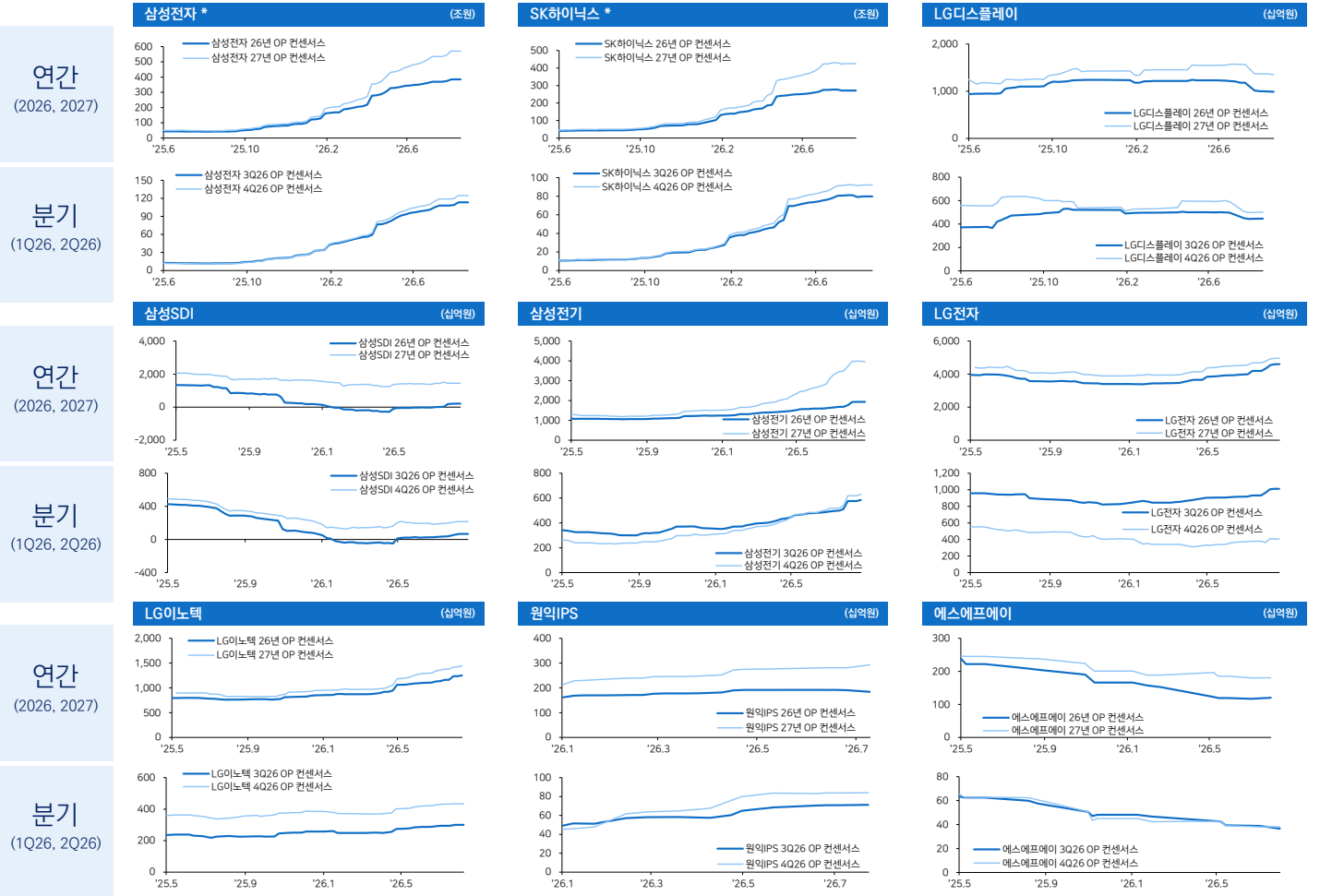
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화)		시가총액			주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
메모리	평균			1.4	13.4	3.8	11.0	6.7	6.1	3.7	7.8	4.8	74.1	65.8			
	삼성전자	266,000	1,125,098	1.7	20.9	(11.2)	5.5	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.9	48.6			
	SK하이닉스	1,730,000	914,305	2.5	11.6	(24.4)	4.9	3.7	3.3	1.8	4.2	2.7	101.4	62.5			
	Micron	935.39	1,056,423	(0.3)	3.9	0.8	12.9	6.2	7.9	3.6	9.6	4.9	74.2	70.9			
	Western Digital	462.00	159,243	(1.5)	(7.2)	(12.9)	23.3	14.6	12.4	8.9	15.8	10.3	69.9	86.2			
	Nanya	541.00	58,886	4.6	37.8	67.0	8.4	5.3	4.6	2.6	6.0	3.7	72.3	60.8			
세트	평균			(0.1)	15.0	11.4	17.1	15.1	54.2	8.8	11.3	10.3	564.8	79.1			
	Apple	314.58	4,591,037	0.4	(6.6)	1.2	35.7	32.9	42.5	30.7	26.5	24.9	135.8	114.0			
	삼성전자	266,000	1,125,098	1.7	20.9	(11.2)	5.5	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.9	48.6			
	LG전자	198,300	23,369	(1.1)	25.9	(12.1)	14.5	11.9	1.3	1.2	5.1	4.9	9.1	9.8			
	HPQ	29.63	26,720	(2.9)	11.6	16.2	9.2	9.4	375.1	27.0	6.4	6.8	4,242.7	378.0			
	Sony	3,870	144,829	(0.2)	5.7	12.1	17.9	16.8	2.5	2.3	8.8	8.5	15.2	15.1			
	Lenovo	30.72	48,614	0.5	31.2	56.1	15.1	9.7	4.9	3.5	9.4	6.1	36.8	42.6			
	Asus	968.00	22,683	(0.3)	31.7	39.9	13.4	13.3	2.4	2.3	11.4	11.3	18.9	17.2			
ZTE	33.96	22,652	1.3	(0.2)	(11.3)	25.8	23.4	2.1	2.0	19.6	17.8	6.6	7.9				
로직반도체	평균			1.8	5.5	(10.3)	43.8	27.3	10.2	8.2	29.9	19.2	31.7	34.0			
	Intel	92.09	486,702	4.4	0.5	(24.4)	60.7	44.6	4.3	3.8	23.6	19.5	5.2	8.7			
	Qualcomm	164.78	173,019	0.6	(3.1)	(29.4)	15.6	16.3	6.5	6.8	12.1	13.8	47.5	34.4			
	TI	266.54	243,417	1.8	(4.6)	(16.0)	32.8	25.9	14.1	12.5	22.6	17.7	41.1	45.8			
	Nvidia	227.98	5,494,318	8.7	16.0	7.2	24.8	15.4	17.9	10.6	20.1	12.8	95.4	77.7			
	STMicro	43.58	46,273	2.9	(5.1)	(24.9)	37.5	19.3	2.5	2.3	13.6	9.2	6.6	12.4			
	Marvell	241.45	211,220	(1.5)	27.6	21.5	59.5	38.1	11.9	10.0	48.0	31.4	17.3	24.9			
	AMD	476.67	778,152	(0.9)	(3.7)	(3.8)	62.9	31.2	10.8	8.6	53.7	26.3	14.6	23.8			
	Mediatek	3,865.00	195,566	(2.0)	16.6	(12.4)	56.6	27.9	14.0	10.9	45.5	22.8	26.1	44.4			
파운드리	평균			0.3	3.9	(25.4)	25.4	20.9	4.1	3.4	12.8	10.2	20.9	20.5			
	DB하이텍	95,400	3,003	4.3	12.5	(50.9)	11.0	10.6	1.6	1.4	6.5	5.5	16.0	14.8			
	Magnachip	3.24	118	(0.6)	(6.1)	(45.5)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a			
	TSMC	2,410.00	1,971,639	(0.2)	5.7	5.0	22.5	17.2	8.2	6.0	15.1	11.3	41.3	40.2			
	UMC	118.50	46,992	(4.0)	4.4	(16.5)	16.8	16.3	3.4	3.1	10.5	8.4	20.5	19.9			
	SMIC	71.30	102,583	2.3	3.2	(19.2)	51.4	39.5	3.1	2.8	19.1	15.9	6.1	7.2			
디스플레이	평균			1.1	6.0	(1.6)	93.2	22.0	1.2	1.1	7.3	6.7	4.0	7.9			
	BOE	5.94	32,583	3.8	6.5	4.6	27.6	19.3	1.6	1.5	7.8	7.1	5.8	7.6			
	LG디스플레이	9,590	3,469	1.1	6.6	(33.5)	n/a	6.6	0.7	0.6	3.9	3.7	(0.7)	10.6			
	AUO	25.25	6,012	(1.0)	5.6	19.1	238.2	49.7	1.2	1.2	8.2	8.2	0.4	2.8			
	Sharp	643	2,624	0.3	5.4	3.5	13.7	12.3	1.3	1.2	9.1	7.9	10.6	10.7			
장비	평균			1.6	8.7	0.8	30.2	23.3	12.7	9.8	24.2	18.3	44.6	45.4			
	원익 IPS	112,700	4,002	3.1	25.9	4.1	25.7	22.8	4.7	3.9	23.0	15.6	19.3	19.2			
	에스에프에이	24,300	631	1.0	25.1	(11.3)	11.6	8.1	0.8	0.7	6.3	5.2	8.5	11.8			
	AP시스템	19,600	213	1.6	10.6	(21.8)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a			
	테스	146,000	2,045	5.7	19.6	19.4	26.5	21.3	5.5	4.5	23.4	17.8	23.6	23.8			
	ASML	1,486.40	672,311	(0.7)	4.0	8.0	39.3	28.6	21.8	15.8	30.8	22.9	61.7	61.9			
	AMAT	482.36	382,800	0.5	(6.7)	7.6	37.4	26.1	14.7	11.6	32.1	21.6	43.0	50.2			
	KLA	183.77	240,104	(0.0)	(9.6)	(6.1)	33.6	27.2	22.8	18.2	26.9	22.5	86.9	86.4			
	LAM Research	318.58	398,646	1.8	9.2	(0.1)	34.1	27.7	20.4	14.7	27.8	22.9	79.6	70.0			
	Tokyo Electron	56,000	164,428	0.9	0.1	7.0	33.6	24.5	10.7	8.8	23.7	17.6	34.6	40.1			
소재 (반도체)	평균			1.3	12.3	(16.1)	15.6	15.6	2.4	2.4	9.8	9.8	14.1	14.1			
	원익머트리얼즈	33,150	302	(0.5)	12.4	(24.7)	7.2	7.2	0.7	0.7	4.1	4.1	10.7	10.7			
	솔브레인	341,000	1,919	3.3	37.5	(15.7)	16.1	16.1	2.2	2.2	9.5	9.5	14.4	14.4			
	Air Product	305.47	68,024	(0.4)	4.4	6.9	22.7	22.7	4.2	4.2	15.9	15.9	19.1	19.1			
	Kanto Denka	2,393	864	2.9	(5.1)	(30.7)	16.5	16.5	n/a	n/a	n/a	n/a	12.2	12.2			
소재 (OLED)	평균			(0.2)	10.2	(6.1)	21.1	11.7	2.7	2.3	13.3	9.3	12.0	18.6			
	덕산네오룩스	32,350	581	1.3	15.7	(19.2)	10.3	8.8	1.5	1.3	8.2	7.0	15.0	15.1			
	이녹스첨단소재	21,100	304	1.2	11.9	(32.3)	9.4	7.1	1.0	0.9	7.1	5.5	10.8	12.8			
	UDC	84.85	3,900	(2.3)	4.0	(7.6)	20.1	17.6	2.3	2.1	12.4	11.4	11.2	12.7			
	Idemitsu Kosan	1,370	10,513	0.9	4.8	4.2	11.5	9.3	1.0	0.9	10.7	9.7	9.1	9.6			
	Merck	149.54	368,941	(2.3)	14.4	24.4	54.4	15.7	7.6	6.1	28.3	12.9	13.6	42.6			
MLCC	평균			3.1	8.4	(21.6)	45.3	26.1	6.7	4.9	25.4	16.1	16.2	23.9			
	삼성전기	1,385,000	74,845	4.1	24.3	(25.1)	68.6	33.0	9.6	7.6	34.3	19.3	14.9	24.9			
	Murata	7,309	90,010	1.7	2.2	(14.4)	38.9	27.8	4.7	4.2	22.0	16.2	12.4	16.7			
	Yageo	555.00	36,046	3.4	(1.4)	(25.2)	28.4	17.5	5.7	3.0	19.8	12.9	21.4	30.1			
2차전지	평균			2.9	16.4	(4.7)	36.1	26.7	3.0	2.7	14.7	10.8	9.9	13.2			
	삼성SDI	569,000	33,174	10.3	49.0	(15.8)	85.1	33.1	2.0	1.9	22.9	15.5	2.7	6.3			
	LG에너지솔루션	370,500	62,724	5.6	18.0	(16.2)	n/a	52.8	4.2	3.8	20.8	13.5	(1.7)	7.1			
	CATL	373.00	261,779	(1.6)	(4.6)	(10.3)	18.0	14.4	4.2	3.5	11.8	9.7	24.6	25.6			
	BYD	91.49	116,858	(0.7)	(2.0)	(4.6)	20.4	15.8	3.0	2.6	6.8	5.9	15.1	16.8			
	Panasonic	4,375	67,374	0.7	21.4	23.4	21.1	17.2	1.8	1.7	10.9	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 발생될 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.