

2026.9.3 (목)

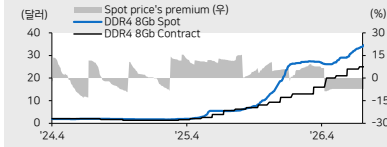
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

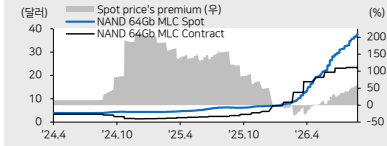
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.14%**, 1W **+1.20%**, 1M **+7.49%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.31%**, 1W **-0.46%**, 1M **+6.44%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.73%**, 1M **+15.42%**

- ▶ 구글 "AI 서버 BOM의 75% 이상이 메모리"...TPU로 메모리 병목 대응 (TrendForce)
<https://buly.kr/Gvpm3C4>
- ▶ 심텍, 청주에 4000억원 투자...AI 기반 생산능력 확대 (디일렉)
<https://buly.kr/EI6PKzf>
- ▶ TSMC, HBM 패키징 당분간 '마이크로버프'...협력사에 5μm 속제 (전자신문)
<https://buly.kr/1y1Mfyi>
- ▶ TSMC, 가오슝 산업단지에 첨단패키징 공금방 거점 구축 (Digitimes)
<https://buly.kr/5fFH2l>
- ▶ 엔비디아·마이크론, 대만 투자액 4.4조대만달러 돌파 (Digitimes)
<https://buly.kr/1cBqiMO>
- ▶ 최대원 SK 회장 "기독교사와 공동생산 검토"...투자 지속은 협력 여부에 달려" (연합인포맥스)
<https://buly.kr/8TtOy7z>
- ▶ 마이크로소프트, Azure 매출 분기별 공개 결정 (Reuters)
<https://buly.kr/4QpyPQQ>
- ▶ 구글·오포·비보도 '듀얼 UTG' 폴더블폰 내놓는다 (디일렉)
<https://buly.kr/3u5hSm>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



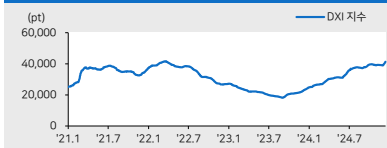
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



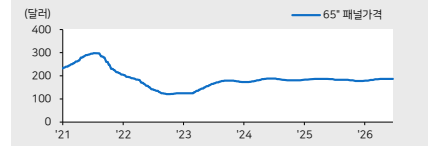
DRAMEXchange Index



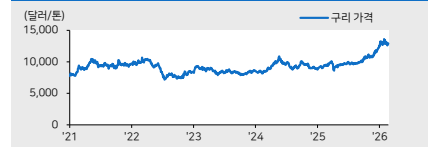
32인치 패널 고정가격



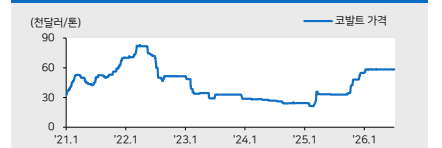
65인치 패널 고정가격



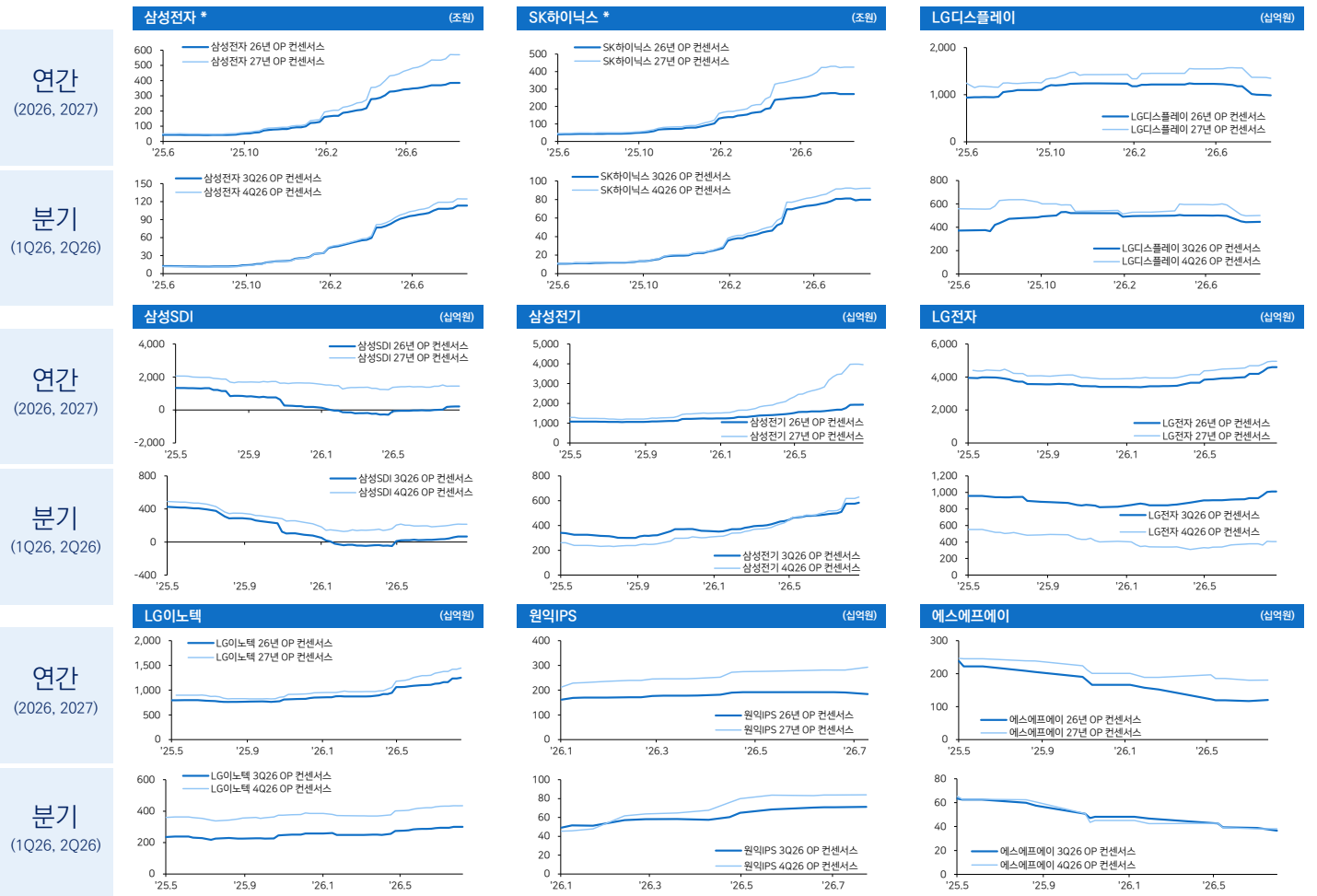
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 시가총액 (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			(1.3)	7.3	(12.7)	10.7	6.5	6.0	3.7	7.5	4.6	74.1	66.1
	삼성전자	250,500	1,079,158	(4.0)	4.6	(30.5)	5.2	3.5	2.3	1.5	3.0	2.1	53.0	49.3
	SK하이닉스	1,613,000	868,256	(4.7)	2.9	(31.7)	4.6	3.5	3.0	1.6	3.9	2.5	101.3	63.0
	Micron	956.08	1,079,790	2.4	16.2	(10.2)	13.1	6.3	8.0	3.7	9.8	5.0	73.6	71.1
	Western Digital	448.90	154,728	(0.3)	(17.6)	(20.3)	22.7	14.2	12.4	9.1	15.4	10.0	69.9	86.2
	Nanya	518.00	56,304	0.0	30.6	29.0	7.9	5.0	4.4	2.5	5.6	3.4	72.8	61.2
세트	평균			(1.3)	13.9	(4.2)	17.4	15.3	58.2	9.4	11.3	10.3	530.6	107.3
	Apple	324.96	4,742,525	(0.1)	5.2	3.1	36.8	34.0	45.3	33.3	27.3	25.8	136.4	116.6
	삼성전자	250,500	1,079,158	(4.0)	4.6	(30.5)	5.2	3.5	2.3	1.5	3.0	2.1	53.0	49.3
	LG전자	200,500	24,065	(2.9)	26.3	(48.9)	14.6	12.1	1.3	1.2	5.0	4.8	9.1	9.8
	HPQ	31.99	28,848	2.1	17.3	17.2	9.9	10.1	404.9	29.2	7.1	7.4	3,968.0	599.6
	Sony	3,920	147,338	(3.1)	9.2	8.3	18.1	17.0	2.6	2.3	8.9	8.7	15.2	15.1
	Lenovo	30.60	48,405	0.1	23.7	17.1	15.1	9.6	4.8	3.5	9.4	6.1	36.8	42.6
	Asus	1,010.00	23,634	0.0	26.4	8.5	13.8	13.7	2.5	2.4	11.9	11.8	18.9	17.2
ZTE	33.49	22,337	(2.3)	(1.6)	(8.1)	25.5	22.6	2.0	1.9	17.8	15.9	7.1	8.4	
로직반도체	평균			0.9	3.8	(18.2)	42.4	26.2	9.8	7.7	29.2	18.4	31.8	34.0
	Intel	90.05	475,921	1.2	(0.2)	(16.6)	59.4	43.5	4.2	3.7	23.2	19.1	5.2	8.7
	Qualcomm	169.96	178,458	2.0	15.1	(29.4)	16.1	16.8	6.7	7.1	12.5	14.2	47.1	34.4
	TI	254.80	232,696	0.6	(7.6)	(17.3)	29.9	24.3	12.2	10.1	21.0	17.3	42.0	43.5
	Nvidia	224.41	5,408,281	3.2	11.8	0.7	24.1	14.6	17.2	9.8	19.6	12.2	95.3	78.9
	STMicro	43.70	46,151	3.3	(4.3)	(36.0)	37.4	19.2	2.5	2.3	13.6	9.2	6.6	12.3
	Marvell	206.48	181,062	(1.9)	10.1	(29.0)	49.5	30.7	10.1	8.1	41.9	26.4	17.6	25.3
	AMD	457.06	746,139	(0.6)	(4.0)	(12.4)	60.6	30.0	10.4	8.2	51.5	25.2	14.6	23.8
Mediatek	4,275.00	216,012	(0.9)	9.3	(5.9)	62.7	30.7	15.4	12.0	50.3	23.8	26.1	44.7	
파운드리	평균			(2.2)	4.6	(26.6)	24.9	20.5	4.0	3.3	12.6	10.1	20.9	20.5
	DB하이텍	89,200	2,860	(5.5)	10.3	(47.6)	10.3	9.9	1.5	1.3	5.8	4.9	16.0	14.8
	Magnachip	3.12	114	2.3	(4.3)	(62.6)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,385.00	1,948,482	(2.3)	0.6	(1.6)	22.3	17.0	8.1	6.0	14.9	11.1	41.3	40.2
	UMC	126.00	49,897	(4.9)	6.8	(3.4)	17.9	17.3	3.6	3.3	11.2	8.9	20.5	19.9
	SMIC	68.25	98,785	(0.9)	9.7	(17.7)	49.2	37.8	3.0	2.7	18.5	15.4	6.1	7.2
디스플레이	평균			(2.6)	4.4	(13.9)	129.0	19.9	1.2	1.1	7.2	6.7	4.1	7.9
	BOE	5.79	31,750	(2.0)	6.8	3.6	26.0	18.7	1.5	1.4	7.5	6.8	5.9	7.5
	LG디스플레이	9,010	3,320	(2.9)	(1.6)	(46.0)	n/a	6.2	0.6	0.6	3.8	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	26.40	6,277	0.0	10.5	(8.2)	347.4	42.4	1.3	1.3	8.5	8.5	0.4	2.8
	Sharp	636	2,607	(5.5)	2.1	(4.8)	13.5	12.2	1.3	1.2	9.1	7.9	10.6	10.7
장비	평균			(1.1)	2.3	(4.8)	28.4	21.8	11.8	9.1	22.6	17.0	44.7	45.3
	원익 IPS	109,700	3,968	(0.3)	17.1	12.1	25.0	22.2	4.6	3.8	22.3	15.1	19.3	19.2
	에스에프에이	23,600	624	(3.9)	18.4	(11.3)	11.3	7.9	0.8	0.7	6.2	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	18,740	208	(2.5)	1.8	(19.9)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	136,000	1,940	0.4	6.9	30.0	24.7	19.9	5.2	4.2	20.9	15.8	23.6	23.8
	ASML	1,445.80	650,356	0.7	0.8	(1.1)	38.2	27.7	21.3	15.4	29.9	22.2	62.5	63.1
	AMAT	438.46	347,961	(0.8)	(13.6)	(10.5)	34.0	23.7	13.3	10.5	29.1	19.6	43.0	50.2
	KLA	172.26	225,066	0.8	(5.8)	(15.8)	31.5	25.4	21.4	16.9	25.2	21.1	87.0	86.5
	LAM Research	288.32	360,781	(0.6)	(1.6)	(13.8)	30.4	24.4	18.1	12.9	25.0	20.7	78.8	67.5
	Tokyo Electron	53,110	156,620	(3.4)	(3.4)	(12.8)	31.8	23.3	10.1	8.4	22.4	16.7	34.6	40.1
소재 (반도체)	평균			(2.6)	3.9	(15.4)	15.0	15.0	2.4	2.4	9.6	9.6	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	31,800	295	(2.5)	2.6	(22.1)	6.9	6.9	0.7	0.7	3.9	3.9	10.7	10.7
	솔브레인	329,500	1,889	(3.1)	29.7	(9.0)	15.2	15.2	2.1	2.1	9.0	9.0	14.5	14.5
	Air Product	309.45	68,911	1.4	4.9	10.8	23.0	23.0	4.3	4.3	16.1	16.1	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,173	788	(6.2)	(21.8)	(41.3)	15.0	15.0	n/a	n/a	n/a	n/a	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(1.0)	10.2	(2.1)	21.3	11.8	2.7	2.3	13.4	9.3	11.9	18.4
	덕산네오룩스	32,800	600	(3.2)	10.6	(8.4)	10.4	8.9	1.5	1.3	8.0	6.8	15.0	15.1
	이녹스첨단소재	20,650	303	(2.8)	4.4	(26.4)	9.2	6.9	0.9	0.8	6.9	5.4	10.8	12.8
	UDC	83.56	3,841	1.4	4.2	(10.9)	19.9	17.4	2.3	2.3	12.3	11.4	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,462	11,268	(1.4)	15.4	3.9	12.0	9.7	0.9	0.9	11.0	10.0	9.0	9.1
	Merck	151.64	374,122	1.2	16.5	31.1	55.1	15.9	7.7	6.2	28.6	13.0	13.6	42.6
MLCC	평균			(4.0)	4.3	(30.2)	44.8	25.6	6.6	4.9	24.6	15.7	16.3	24.0
	삼성전기	1,400,000	77,057	(2.1)	18.5	(22.8)	69.2	33.2	9.7	7.7	34.0	19.1	14.9	25.0
	Murata	6,920	85,590	(5.1)	(3.4)	(33.6)	36.6	26.1	4.4	4.0	20.6	15.3	12.5	16.8
	Yageo	540.00	35,023	(4.9)	(2.2)	(34.1)	28.5	17.6	5.5	2.9	19.3	12.5	21.4	30.1
2차전지	평균			(3.9)	5.7	(9.8)	33.9	25.1	2.9	2.5	13.8	10.2	9.8	13.1
	삼성SDI	538,000	31,948	(5.4)	38.1	(10.6)	78.1	30.6	1.9	1.7	21.0	14.2	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	347,500	59,920	(5.3)	10.0	(21.5)	n/a	49.5	3.9	3.5	20.2	13.1	(1.7)	7.1
	CATL	348.29	244,174	(2.7)	(11.7)	(18.3)	16.8	13.4	3.9	3.2	11.0	9.0	24.7	25.6
	BYD	86.80	110,224	(2.2)	(8.1)	(8.5)	19.7	15.1	2.8	2.4	6.4	5.5	14.6	16.6
	Panasonic	4,296	66,445	(3.7)	0.4	9.7	20.7	16.9	1.8	1.7	10.7	9.3	8.9	10.1
	평균			(3.9)	5.7	(9.8)	33.9	25.1	2.9	2.5	13.8	10.2	9.8	13.1

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.