

2026.9.4 (금)

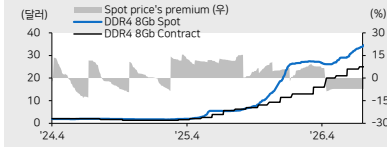
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

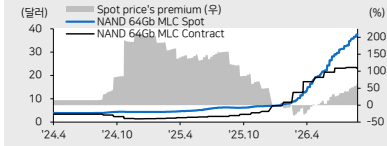
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +0.49%, 1M +7.49%
DDR5 16Gb: 1D -0.46%, 1W +0.12%, 1M +5.20%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.73%, 1M +14.20%

- ▶ 김경관 '미 반도체 관세 '불러하지 않은 대우' 정신하에 논의...대미 투자 1호, 9월 중 발표' (경향신문)
<https://buly.kr/4QpymEV>
- ▶ 구글 서버용 D램 물량 부족에 DDR4 '폐품'도 재활용, 메모리반도체 호황 장기화 신호 (Business Post)
<https://buly.kr/6teaVhN>
- ▶ 삼성전자 2분기 HBM 점유율 21→33%...SK하이닉스 50%로 1위 (연합뉴스)
<https://buly.kr/GP5VTbY>
- ▶ WDC, AUO 싱가포르 공장 87.5억대만달러에 인수 (TrendForce)
<https://buly.kr/1n6c461>
- ▶ 美 AI 플랫폼 허깅페이스, 엔비디아에 먼저 손 내밀었다...수주 만에 129억달러 빅딜 (CNBC)
<https://buly.kr/CM24twl>
- ▶ 중국 반도체 장비 국산화 속도전...AMEC 3D 메모리·Wellrun 계측장비 확대 (TrendForce)
<https://buly.kr/CB7JwFU>
- ▶ 中 CXMT, 일본 인제 확보 나서...DDR5·LPDDR 기술 경쟁력 강화 (Digitimes)
<https://buly.kr/1y1N1uw>
- ▶ ASML, 일본 인력 확대...日 라피더스·TSMC 지원 강화 (NIKKEI Asia)
<https://buly.kr/G3FzWII>
- ▶ 한전, 삼전닉스에 전기료 선납 제안..."대규모 전력망 구축" (한국경제)
<https://buly.kr/4mfUap2>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



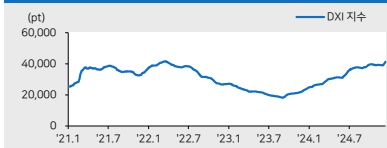
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



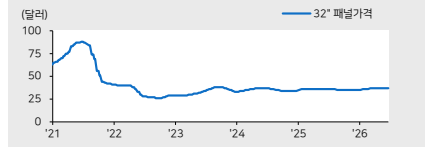
필라델피아 반도체지수



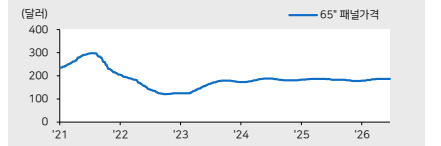
DRAMEXchange Index



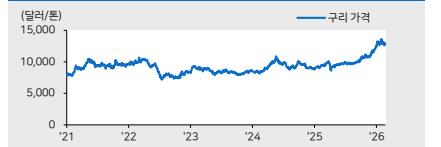
32인치 패널 고정가격



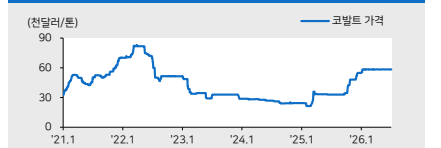
65인치 패널 고정가격



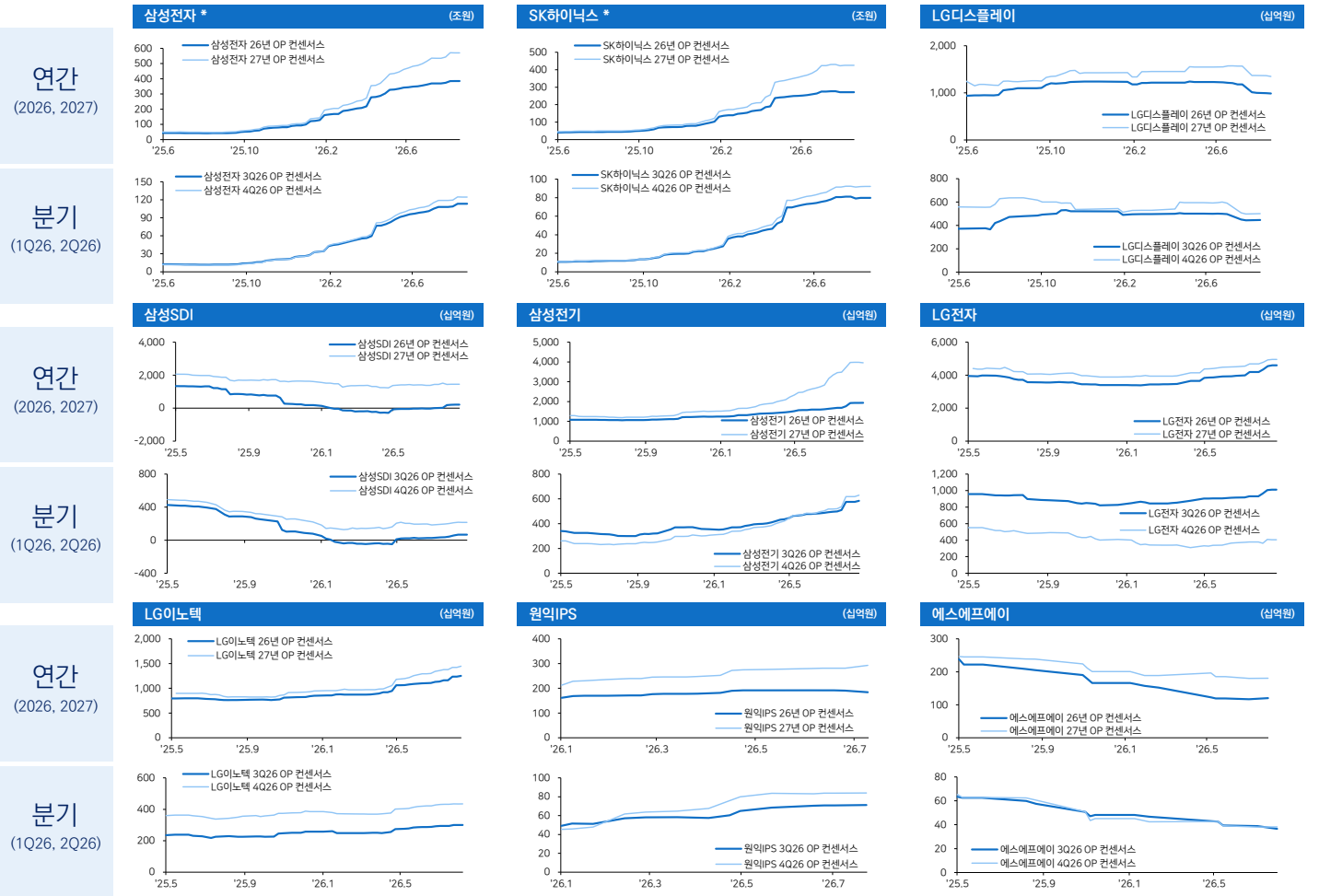
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			(2.1)	2.8	(15.1)	10.5	6.4	5.9	3.6	7.4	4.5	74.0	66.2
	삼성전자	250,000	1,077,059	(0.2)	4.2	(28.9)	5.2	3.5	2.3	1.5	3.0	2.1	53.0	49.4
	SK하이닉스	1,596,000	859,149	(1.1)	1.2	(30.5)	4.6	3.4	3.0	1.6	3.8	2.4	100.9	62.9
	Micron	958.16	1,082,139	0.2	15.5	(11.2)	13.2	6.3	8.1	3.7	9.9	5.0	73.6	71.1
	Western Digital	441.57	152,201	(1.6)	(16.2)	(25.7)	22.3	14.0	12.2	8.9	15.1	9.8	69.9	86.2
	Nanya	477.50	51,842	(7.8)	9.5	20.9	7.3	4.6	4.0	2.3	5.1	3.1	72.8	61.2
세트	평균			(0.6)	12.4	(1.3)	17.3	15.3	58.2	9.4	11.2	10.3	530.6	107.3
	Apple	328.21	4,789,956	1.0	8.2	5.8	37.2	34.3	45.8	33.6	27.6	26.0	136.4	116.6
	삼성전자	250,000	1,077,059	(0.2)	4.2	(28.9)	5.2	3.5	2.3	1.5	3.0	2.1	53.0	49.4
	LG전자	199,700	23,971	(0.4)	20.7	(39.1)	14.6	12.0	1.3	1.2	5.0	4.8	9.1	9.8
	HPQ	31.93	28,794	(0.2)	17.7	22.6	9.8	10.0	404.2	29.1	7.1	7.3	3,968.0	599.6
	Sony	3,895	149,066	(0.6)	10.1	10.0	18.0	16.9	2.6	2.3	8.8	8.6	15.2	15.1
	Lenovo	30.54	48,321	(0.2)	21.4	22.2	15.0	9.6	4.8	3.5	9.3	6.1	36.8	42.6
	Asus	971.00	22,695	(3.9)	20.5	8.9	13.3	13.2	2.4	2.3	11.4	11.3	18.9	17.2
ZTE	33.30	22,223	(0.6)	(3.1)	(11.8)	25.4	22.5	2.0	1.9	17.7	15.8	7.1	8.4	
로직반도체	평균			0.8	3.5	(18.4)	42.8	26.4	9.9	7.7	29.4	18.5	31.9	34.1
	Intel	91.67	484,482	1.8	0.7	(18.7)	60.3	44.1	4.3	3.8	23.5	19.4	5.2	8.7
	Qualcomm	168.57	176,999	(0.3)	11.2	(32.6)	16.0	16.6	6.6	7.0	12.4	14.1	47.1	34.4
	TI	253.83	231,810	(0.4)	(5.7)	(17.7)	29.8	24.2	12.2	10.1	21.0	17.2	42.0	43.5
	Nvidia	228.45	5,505,645	1.8	10.6	6.4	24.5	14.8	17.4	9.9	20.0	12.4	95.4	78.8
	STMicro	44.00	46,612	0.7	(2.8)	(35.8)	37.7	19.4	2.5	2.3	13.7	9.3	6.6	12.3
	Marvell	208.83	183,123	1.1	7.8	(30.8)	50.1	31.1	10.2	8.2	42.4	26.7	17.6	25.3
	AMD	456.16	744,670	(0.2)	(5.9)	(15.9)	60.3	29.5	10.3	7.9	51.0	24.8	15.4	24.8
Mediatek	4,340.00	219,041	1.5	12.3	(2.0)	63.6	31.2	15.7	12.2	51.0	24.2	26.1	44.7	
파운드리	평균			(0.9)	0.8	(26.5)	24.8	20.4	4.0	3.3	12.6	10.1	20.9	20.5
	DB하이텍	88,100	2,824	(1.2)	3.6	(50.1)	10.2	9.8	1.5	1.3	5.7	4.8	16.0	14.8
	Magnachip	3.04	111	(2.6)	(12.4)	(66.0)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,390.00	1,950,293	0.2	3.0	0.2	22.3	17.0	8.1	6.0	14.9	11.1	41.3	40.2
	UMC	125.00	49,443	(0.8)	5.5	0.0	17.8	17.2	3.6	3.3	11.1	8.8	20.5	19.9
	SMIC	68.05	99,161	(0.3)	4.2	(16.5)	49.0	37.7	2.9	2.7	18.5	15.4	6.0	7.1
디스플레이	평균			0.1	2.2	(16.2)	129.5	19.9	1.2	1.1	7.2	6.7	4.1	7.9
	BOE	5.71	31,324	(1.4)	1.4	(7.2)	25.6	18.5	1.5	1.4	7.5	6.7	5.9	7.5
	LG디스플레이	9,040	3,331	0.3	(5.1)	(43.9)	na	6.2	0.6	0.6	3.8	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	26.55	6,305	0.6	8.6	(9.2)	349.3	42.6	1.3	1.3	8.5	8.5	0.4	2.8
	Sharp	642	2,677	0.8	3.9	(4.5)	13.6	12.3	1.3	1.2	9.1	7.9	10.6	10.7
장비	평균			(0.7)	(1.2)	(13.7)	28.2	21.7	11.8	9.1	22.5	17.0	44.6	45.1
	원익 IPS	105,000	3,798	(4.3)	8.8	(17.5)	24.0	21.2	4.4	3.7	21.3	14.4	19.3	19.2
	에스에프에이	23,900	632	1.3	12.5	(13.2)	11.5	8.0	0.8	0.7	6.2	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	18,460	205	(1.5)	(5.7)	(24.2)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	133,900	1,910	(1.5)	1.1	(1.5)	24.3	19.6	5.1	4.1	20.9	15.9	23.6	23.8
	ASML	1,423.40	642,269	(1.5)	0.3	(4.2)	37.6	27.3	20.9	15.1	29.5	21.9	61.6	62.0
	AMAT	435.91	345,937	(0.6)	(15.9)	(13.0)	33.8	23.6	13.2	10.5	29.0	19.5	43.0	50.2
	KLA	172.94	225,954	0.4	(5.4)	(18.6)	31.6	25.5	21.4	17.0	25.3	21.1	87.0	86.5
	LAM Research	292.66	366,212	1.5	(0.7)	(14.9)	30.9	24.8	18.3	13.1	25.3	21.0	78.8	67.5
Tokyo Electron	53,300	160,045	0.4	(6.0)	(16.3)	32.0	23.4	10.2	8.4	22.5	16.8	34.6	40.1	
소재 (반도체)	평균			(1.9)	(0.7)	(22.5)	14.8	14.8	2.3	2.3	9.5	9.5	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	31,050	288	(2.4)	(1.0)	(29.8)	6.7	6.7	0.7	0.7	3.8	3.8	10.7	10.7
	솔브레인	319,500	1,831	(3.0)	18.1	(16.9)	14.8	14.8	2.0	2.0	8.8	8.8	14.5	14.5
	Air Product	304.22	67,746	(1.7)	3.9	7.8	22.6	22.6	4.2	4.2	15.9	15.9	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,165	799	(0.4)	(23.7)	(50.9)	15.1	15.1	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(1.2)	7.6	(2.7)	21.2	11.6	2.7	2.3	13.3	9.3	12.0	18.5
	덕산네오룩스	31,050	568	(5.3)	(1.0)	(12.9)	9.6	8.3	1.4	1.2	7.7	6.8	15.6	15.3
	이녹스첨단소재	20,300	298	(1.7)	(2.9)	(31.2)	9.0	6.8	0.9	0.8	6.8	5.3	10.8	12.8
	UDC	82.64	3,799	(1.1)	3.6	(9.0)	19.7	17.2	2.3	2.3	12.2	11.3	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,490	11,689	1.9	19.2	6.6	12.3	9.9	1.0	0.9	11.1	10.1	9.0	9.1
	Merck	152.34	375,849	0.5	19.2	32.8	55.4	16.0	7.7	6.2	28.7	13.1	13.6	42.6
MLCC	평균			(3.1)	0.3	(27.7)	43.4	24.9	6.3	4.7	23.9	15.2	16.3	24.0
	삼성전기	1,348,000	74,198	(3.7)	13.8	(21.4)	66.6	32.0	9.4	7.4	32.8	18.5	14.9	25.0
	Murata	6,901	86,910	(0.3)	(3.2)	(30.3)	36.5	26.1	4.4	4.0	20.6	15.2	12.5	16.8
	Yageo	511.00	33,104	(5.4)	(9.7)	(31.2)	27.0	16.6	5.3	2.8	18.3	11.9	21.4	30.1
2차전지	평균			0.8	4.6	(7.0)	33.8	25.6	2.9	2.6	14.0	10.3	9.8	13.1
	삼성SDI	539,000	32,009	0.2	28.5	(11.2)	78.3	30.7	1.9	1.7	21.2	14.4	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	365,500	63,027	5.2	11.3	(13.4)	na	52.0	4.1	3.7	20.8	13.4	(1.7)	7.1
	CATL	349.50	245,140	0.3	(11.5)	(14.4)	16.9	13.5	3.9	3.3	11.0	9.0	24.7	25.6
	BYD	87.31	110,882	0.6	(4.2)	(6.6)	19.9	15.2	2.9	2.5	6.4	5.5	14.6	16.6
	Panasonic	4,197	66,097	(2.3)	(0.9)	10.4	20.3	16.5	1.8	1.6	10.5	9.1	8.9	10.1
	평균			0.8	4.6	(7.0)	33.8	25.6	2.9	2.6	14.0	10.3	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.