

2026.9.7 (월)

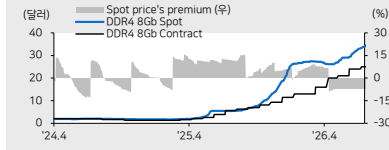
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

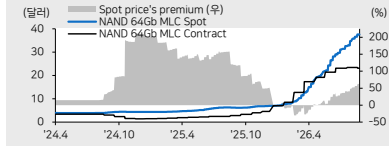
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.35%**, 1W **+0.84%**, 1M **+6.67%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.12%**, 1W **+0.25%**, 1M **+4.98%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.73%**, 1M **+14.20%**

- ▶ 엔트릭, 11월美中간섭거 작전 상정할 듯... 달쯤 지연 (연합뉴스)
<https://bully.kr/Awi29vD>
- ▶ SK하이닉스, 최첨단 D램 비중 확 늘린다... 내년 초 1c가 주력 공정 (조선비즈)
<https://bully.kr/5FjLlF>
- ▶ 이재용·최태원, 28일 젠스 황 CEO와 뉴욕 회동... 美 투자·HBM 협력 주목 (Digitimes)
<https://bully.kr/Gkv2X5w>
- ▶ 사우디 '소버린 AI' 윤곽... 휴메인, 미중 기술 모아 자국 생태계 구축 (지디넷코리아)
<https://bully.kr/BeN458A>
- ▶ 中 바이트댄스, AI 투자 위해 296억달러 조달 (Reuters)
<https://bully.kr/28w971q>
- ▶ 中 화흥반도체, 우시 공장에 20억달러 투자... 월 5만장 규모 증설 (TrendForce)
<https://bully.kr/NmZJ3M>
- ▶ LG전자 자회사 베어로보틱스, 프리 IPO 착수 (서울경제)
<https://bully.kr/9BYSLeT>
- ▶ LGD, 비FMM 기술 '플립' 투자 9월 내부 보고... 속도 내나 (전자신문)
<https://bully.kr/7QOsXaC>
- ▶ 신형 제네시스 G90에 OLED 첫 탑재... LGD가 공급 (TheElec)
<https://bully.kr/3u5ivJn>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



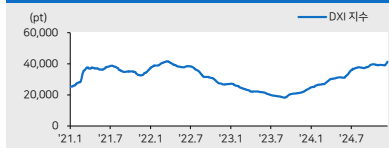
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



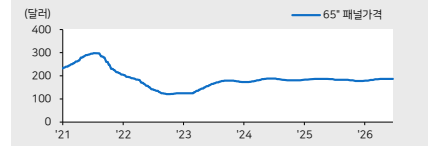
DRAMEXchange Index



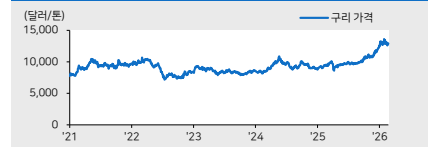
32인치 패널 고정가격



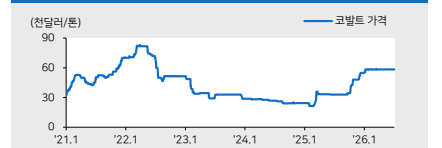
65인치 패널 고정가격



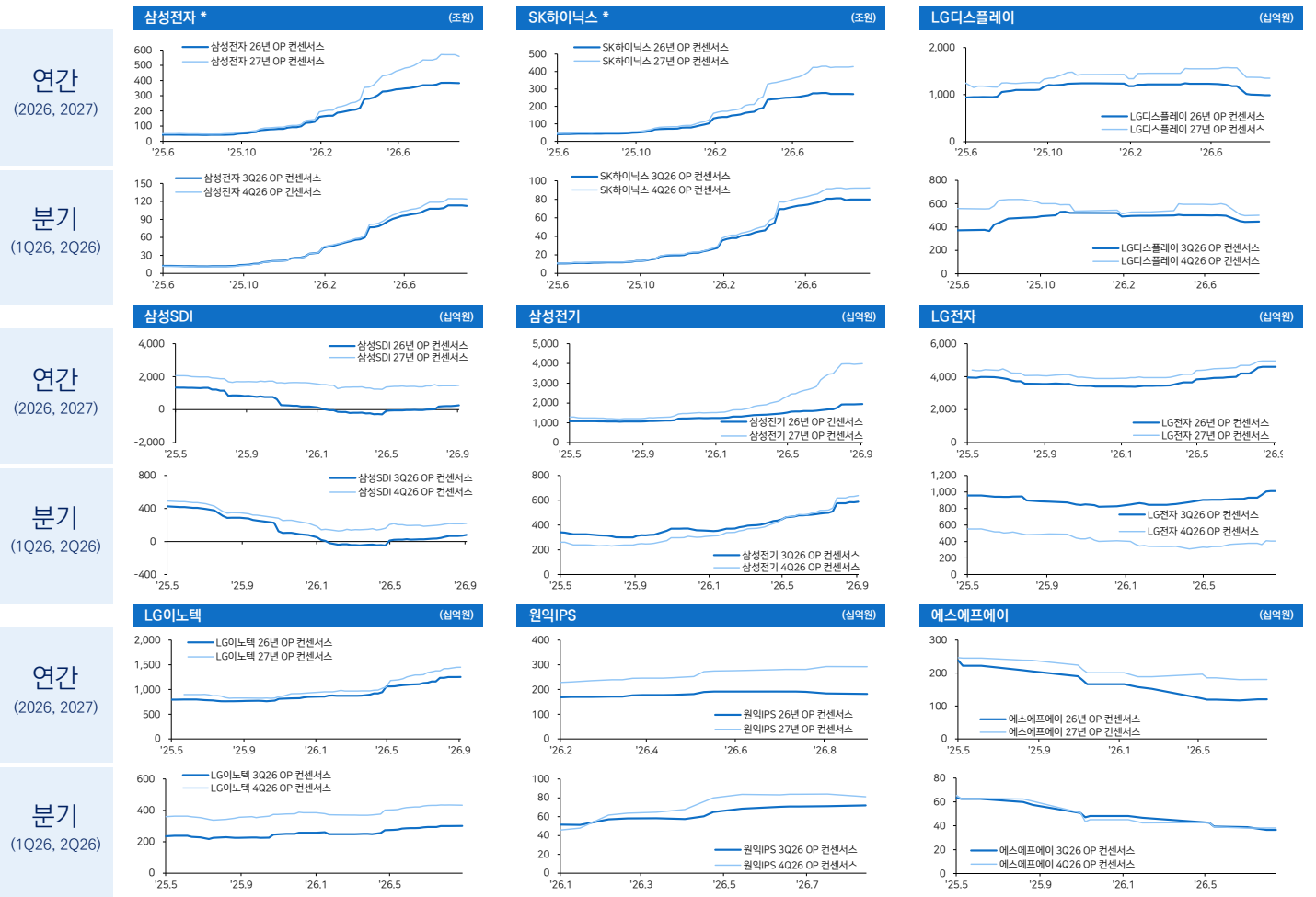
구리 가격



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			4.2	10.8	0.8	11.0	6.6	6.3	3.8	7.7	4.7	74.7	67.2
	삼성전자	255,500	1,106,872	2.2	10.6	(22.3)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.2	53.0	49.4
	SK하이닉스	1,647,000	891,531	3.2	15.8	(20.4)	4.7	3.5	3.1	1.7	4.0	2.6	100.9	62.9
	Micron	1,016.59	1,148,130	6.1	15.3	17.7	14.0	6.7	8.6	3.9	10.5	5.3	73.6	71.1
	Western Digital	467.46	161,125	5.9	3.5	(8.6)	23.4	14.5	13.5	9.5	15.7	10.2	73.2	91.3
	Nanya	496.00	54,087	3.9	8.5	37.8	7.6	4.8	4.2	2.4	5.3	3.2	72.8	61.2
세트	평균			1.7	9.8	1.7	17.4	15.3	59.2	9.4	11.3	10.3	530.6	107.4
	Apple	319.97	4,669,700	(2.5)	2.4	4.1	36.2	33.4	44.6	32.8	26.8	25.2	136.4	116.6
	삼성전자	255,500	1,106,872	2.2	10.6	(22.3)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.2	53.0	49.4
	LG전자	201,500	24,321	0.9	8.9	(33.5)	14.7	12.1	1.3	1.2	5.1	4.9	9.1	9.8
	HPQ	32.64	29,434	2.2	15.8	27.6	10.1	10.3	413.2	29.8	7.2	7.5	3,968.0	599.6
	Sony	3,885	148,331	(0.3)	4.4	9.2	18.0	16.8	2.5	2.3	8.8	8.6	15.4	15.3
	Lenovo	32.40	51,260	6.1	15.3	30.2	16.0	10.2	5.1	3.7	9.8	6.4	36.8	42.6
	Asus	1,025.00	24,062	5.6	25.5	13.9	14.0	13.9	2.5	2.4	12.0	11.9	18.9	17.2
ZTE	33.07	22,109	(0.7)	(4.7)	(15.5)	25.2	22.3	2.0	1.9	17.6	15.7	7.1	8.4	
로직반도체	평균			2.8	1.5	(7.6)	44.2	27.2	10.2	7.9	30.3	19.1	31.9	34.2
	Intel	95.80	506,310	4.5	(4.0)	(3.4)	63.1	46.1	4.5	4.0	24.5	20.3	5.2	8.7
	Qualcomm	168.74	177,177	0.1	5.2	(21.9)	16.0	16.6	6.6	7.0	12.4	14.1	47.1	34.4
	TI	258.44	236,020	1.8	(7.2)	(9.3)	30.3	24.6	12.4	10.3	21.3	17.5	42.0	43.5
	Nvidia	230.36	5,551,676	0.8	5.2	12.3	24.6	14.9	17.5	9.9	20.1	12.4	95.2	79.3
	STMicro	44.82	47,426	1.9	(4.2)	(28.6)	38.4	19.8	2.6	2.3	14.0	9.4	6.6	12.3
	Marvell	223.55	196,031	7.0	6.2	(15.2)	53.5	33.3	10.9	8.7	45.3	28.6	17.6	25.4
	AMD	477.57	779,621	4.7	(2.4)	2.4	63.1	30.8	10.8	8.3	52.9	25.9	15.7	25.5
	Mediatek	4,415.00	223,805	1.7	13.2	2.7	64.7	31.7	15.9	12.4	51.9	24.6	26.1	44.7
파운드리	평균			1.5	0.2	(22.8)	25.0	20.6	4.1	3.4	12.7	10.2	20.9	20.5
	DB하이텍	89,900	2,898	2.0	6.9	(48.3)	10.4	10.0	1.5	1.4	6.0	5.1	16.0	14.8
	Magnachip	3.09	113	1.6	(19.9)	(55.4)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,410.00	1,975,253	0.8	1.7	1.9	22.5	17.2	8.2	6.0	15.0	11.2	41.3	40.2
	UMC	130.00	51,647	4.0	12.1	(1.1)	18.5	17.9	3.7	3.4	11.6	9.2	20.5	19.9
	SMIC	67.20	97,526	(1.2)	0.4	(11.2)	48.4	37.3	2.9	2.7	18.3	15.2	5.9	7.0
디스플레이	평균			0.2	(1.2)	(14.0)	130.5	19.9	1.2	1.1	7.2	6.7	4.1	7.9
	BOE	5.61	30,816	(1.8)	(7.6)	(12.8)	25.2	18.2	1.5	1.4	7.4	6.7	5.9	7.5
	LG디스플레이	9,130	3,383	1.0	(6.6)	(40.0)	na	6.3	0.6	0.6	3.8	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	26.80	6,393	0.9	9.2	(1.1)	352.6	43.0	1.3	1.3	8.6	8.6	0.4	2.8
	Sharp	645	2,684	0.5	0.3	(2.0)	13.7	12.3	1.3	1.2	9.2	8.0	10.6	10.7
장비	평균			4.4	3.6	(4.9)	29.5	22.8	12.4	9.5	23.7	17.9	44.6	45.1
	원익 IPS	114,800	4,175	9.3	30.0	(13.5)	26.2	23.2	4.8	4.0	23.4	15.9	19.3	19.2
	에스에프에이	23,700	631	(0.8)	9.5	(7.2)	11.4	7.9	0.8	0.7	6.2	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	18,830	210	2.0	(4.2)	(17.2)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	146,800	2,106	9.6	17.8	5.5	26.7	21.4	5.6	4.5	23.4	17.7	23.6	23.8
	ASML	1,467.40	661,439	3.1	(1.8)	0.4	38.8	28.1	21.6	15.6	30.4	22.6	61.6	62.0
	AMAT	454.71	360,857	4.3	(13.8)	0.4	35.0	24.6	13.8	10.9	30.2	20.4	43.0	50.2
	KLA	185.60	242,495	7.3	(3.9)	(3.8)	33.9	27.4	23.0	18.2	27.1	22.7	87.0	86.5
	LAM Research	307.65	384,969	5.1	0.6	1.4	32.4	26.1	19.3	13.7	26.6	22.1	78.8	67.5
	Tokyo Electron	53,320	159,725	0.0	(2.2)	(10.3)	32.0	23.4	10.2	8.4	22.5	16.8	34.6	40.1
소재 (반도체)	평균			0.7	(4.2)	(18.4)	14.8	14.8	2.3	2.3	9.6	9.6	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	32,000	299	3.1	(2.6)	(22.1)	6.9	6.9	0.7	0.7	3.9	3.9	10.7	10.7
	솔브레인	325,000	1,873	1.7	10.2	(10.5)	15.0	15.0	2.1	2.1	9.0	9.0	14.5	14.5
	Air Product	301.27	67,089	(1.0)	0.5	6.7	22.4	22.4	4.2	4.2	15.8	15.8	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,143	789	(1.0)	(24.7)	(47.7)	14.9	14.9	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			0.3	3.4	(1.4)	21.1	11.6	2.7	2.3	13.3	9.4	12.0	18.5
	덕산네오룩스	32,250	593	3.9	(3.7)	(7.1)	10.0	8.6	1.5	1.3	8.1	7.2	15.6	15.3
	이녹스첨단소재	20,450	302	0.7	(2.2)	(26.4)	9.1	6.8	0.9	0.8	6.9	5.4	10.8	12.8
	UDC	82.34	3,785	(0.4)	(5.6)	(4.4)	19.6	17.1	2.3	2.3	12.1	11.2	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,470	11,509	(1.3)	11.3	6.4	12.1	9.8	0.9	0.9	11.0	10.0	9.0	9.1
	Merck	150.33	370,890	(1.3)	17.1	24.5	54.6	15.7	7.6	6.1	28.4	12.9	13.6	42.6
MLCC	평균			6.0	4.2	(24.3)	45.7	26.2	6.7	4.9	25.3	16.1	16.2	24.0
	삼성전기	1,401,000	77,544	3.9	9.6	(20.3)	69.2	33.2	9.7	7.7	34.5	19.4	14.9	25.0
	Murata	7,191	90,348	4.2	(1.0)	(25.8)	38.3	27.2	4.6	4.1	21.5	15.9	12.4	16.8
	Yageo	562.00	36,568	10.0	4.1	(26.9)	29.7	18.3	5.8	3.1	20.0	13.0	21.4	30.1
2차전지	평균			(0.1)	0.6	(5.0)	34.1	25.5	2.9	2.6	14.0	10.3	9.8	13.1
	삼성SDI	548,000	32,724	1.7	19.4	(3.5)	79.6	31.2	1.9	1.8	21.8	14.8	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	358,500	62,163	(1.9)	(0.4)	(13.4)	na	51.0	4.0	3.6	20.5	13.3	(1.7)	7.1
	CATL	351.00	246,631	0.4	(9.6)	(12.9)	16.9	13.6	3.9	3.3	11.1	9.0	24.7	25.6
	BYD	87.40	111,262	0.1	(2.9)	(6.0)	19.9	15.2	2.9	2.5	6.4	5.6	14.6	16.6
	Panasonic	4,163	65,406	(0.8)	(3.5)	10.9	20.1	16.4	1.7	1.6	10.4	9.0	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.