

2026.9.9 (수)

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 **+0.69%**, 1W **+1.19%**, 1M **+7.41%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.49%**, 1W **+0.77%**, 1M **+5.30%**

NAND MLC 64Gb: 1D **+2.66%**, 1W **+2.66%**, 1M **+17.24%**

▶ 삼성전자, ASML과 차세대 반도체 제조 협력 확대 (삼성전자 뉴스룸)

<https://bully.kr/EOqISkb>

▶ 삼성전자, 미스트랄 AI와 전략적 파트너십 체결 (삼성전자 뉴스룸)

<https://bully.kr/CWwri9M>

▶ 출시 4년 된 엔비디아 H100 몸값 역주행...한달새 대어료 22% 급등 (조선비즈)

<https://bully.kr/DPWebO5>

▶ 퀄컴, 아마존과 AI 칩 협력... 40억달러 규모 워런트 제공 (CNBC)

<https://bully.kr/74ZNI00>

▶ 삼성전자, 파운드리 잇단 주주 속 "미국 테일러법 가동 중" (한국일보)

<https://bully.kr/BIXYqUc>

▶ 삼성전자, 일본에 반도체 R&D 거점 개소... 첨단 패키징 협력 강화 (NIKKEI Asia)

<https://bully.kr/YhL0qy>

▶ 삼성, 파운드리 DSP '육식가리개'... 13곳→11곳 재편... 위더맥스, 손드레 제외 (전자신문)

<https://bully.kr/jc5zWu>

▶ 日 JDI 모바일 공장 매각에 마이크로·반도체기판 업체 등 관심 (지디넷코리아)

<https://bully.kr/9ik1AG>

▶ Arm, 서버 CPU용 IP '네오버스 CSS N4' 공개 (지디넷코리아)

<https://bully.kr/GP5XIEF>

▶ 심텍이 반도체용 인쇄회로기판 공급망 강화, 주요 협력사와 장기 협력 논의 (Business Post)

<https://bully.kr/7x9AD5t>

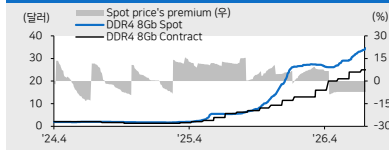
▶ 인텍플러스, 일본서 유리기판 검사장비 첫 수출 (TheElec)

<https://bully.kr/GP5XICk>

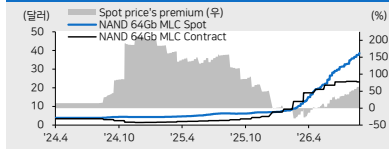
▶ 삼성디스플레이, 내년 애플 폴더블 아이패드 OLED 공급 목표 대폭 상향 (지디넷코리아)

<https://bully.kr/4bklZa0>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



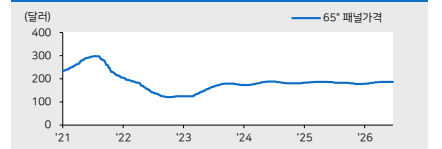
DRAMEXchange Index



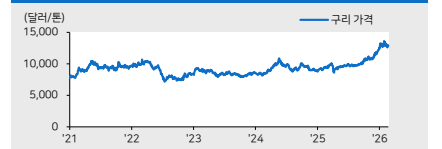
32인치 패널 고장가격



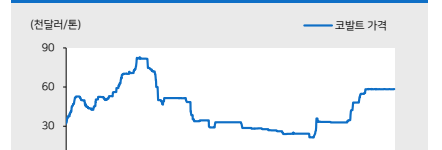
65인치 패널 고장가격



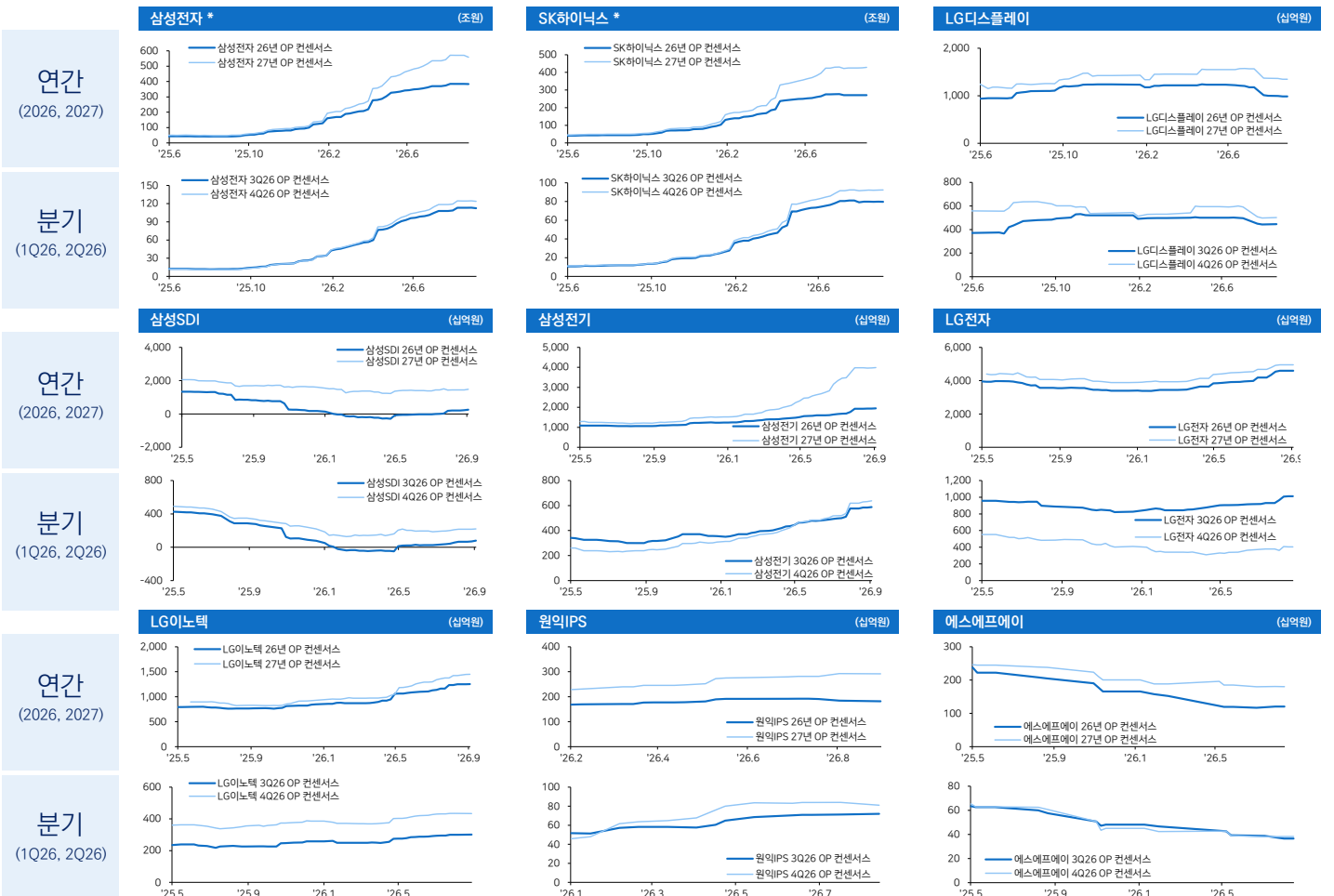
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (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			0.7	16.6	1.4	11.3	6.8	6.5	3.9	8.0	4.9	74.7	67.1
	삼성전자	269,500	1,175,361	(0.2)	16.7	(16.3)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.3	2.3	52.9	49.2
	SK하이닉스	1,793,000	977,078	0.6	26.1	(19.1)	5.1	3.8	3.4	1.8	4.4	2.8	101.0	62.9
	Micron	1,000.26	1,129,687	(1.6)	14.0	5.4	13.7	6.6	8.4	3.9	10.3	5.2	73.6	71.1
	Western Digital	477.30	164,517	2.1	9.9	(9.4)	23.9	14.8	13.8	9.7	16.0	10.4	73.2	91.3
	Nanya	531.00	58,133	2.7	16.2	46.3	8.1	5.1	4.5	2.5	5.7	3.5	72.8	61.2
세트	평균			(2.9)	6.6	2.3	16.8	14.9	56.8	9.2	10.9	10.0	530.7	107.4
	Apple	316.22	4,614,972	(1.2)	0.9	4.9	35.8	32.9	44.7	32.9	26.5	24.9	136.4	116.6
	삼성전자	269,500	1,175,361	(0.2)	16.7	(16.3)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.3	2.3	52.9	49.2
	LG전자	205,000	24,910	(4.2)	10.8	(17.3)	14.9	12.3	1.4	1.2	5.2	5.0	9.1	9.8
	HPQ	31.17	28,109	(4.5)	3.7	22.8	9.6	9.8	394.6	28.4	6.9	7.2	3,968.0	599.6
	Sony	3,654	141,789	(3.3)	(1.8)	6.1	16.9	15.8	2.4	2.1	8.3	8.1	15.4	15.3
	Lenovo	30.36	48,068	(6.2)	8.0	19.6	14.9	9.6	4.8	3.4	9.3	6.1	36.8	42.6
	Asus	968.00	22,814	(3.1)	18.5	13.9	12.6	12.7	2.4	2.3	11.2	11.1	20.0	17.9
ZTE	33.21	22,216	(0.2)	(4.3)	(15.2)	23.6	22.1	2.0	1.9	16.7	15.1	7.1	8.4	
로직반도체	평균			1.6	2.4	(9.1)	45.9	28.2	10.4	8.1	31.0	19.5	32.3	34.6
	Intel	104.47	552,131	9.1	2.8	(5.3)	68.1	49.8	4.9	4.3	26.7	22.0	5.2	8.7
	Qualcomm	174.09	182,795	3.2	3.7	(20.1)	16.5	17.1	6.8	7.2	12.8	14.6	47.1	34.4
	TI	258.92	236,458	0.2	(9.5)	(11.0)	30.4	24.7	12.4	10.3	21.4	17.5	42.0	43.5
	Nvidia	225.73	5,440,093	(2.0)	0.8	8.2	24.1	14.2	17.2	9.8	19.7	11.9	97.8	81.7
	STMicro	45.02	47,701	(3.4)	(6.7)	(31.1)	38.7	19.4	2.6	2.3	14.0	9.3	6.6	12.3
	Marvell	225.41	197,662	0.8	3.1	(22.0)	53.9	33.5	11.0	8.8	42.6	27.3	17.6	25.4
	AMD	505.74	825,608	5.9	4.6	3.1	66.9	32.4	11.4	8.7	55.6	27.4	15.6	25.8
	Mediatek	4,710.00	239,864	(1.1)	20.8	5.3	68.9	34.0	17.0	13.2	55.5	26.1	26.1	44.7
파운드리	평균			(0.9)	4.3	(18.5)	25.5	20.9	4.2	3.5	13.3	10.6	20.9	20.6
	DB하이텍	103,400	3,356	2.6	22.9	(39.3)	11.7	10.5	1.8	1.5	7.1	5.8	16.2	15.6
	Magnachip	3.12	114	1.0	(21.6)	(54.7)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,470.00	2,032,459	0.4	4.2	7.2	23.1	17.6	8.3	6.1	15.4	11.5	41.0	39.9
	UMC	137.00	54,644	(4.2)	18.1	7.5	19.8	19.1	3.9	3.6	12.6	10.0	20.5	19.8
	SMIC	65.35	96,257	(4.3)	(2.3)	(12.9)	47.4	36.6	2.8	2.6	18.1	15.1	5.9	7.0
디스플레이	평균			(0.9)	0.2	(7.4)	142.5	20.9	1.2	1.1	7.3	6.8	4.1	7.9
	BOE	5.56	30,542	(2.1)	(8.4)	(14.7)	24.7	17.9	1.5	1.4	7.3	6.6	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,940	3,335	(2.9)	(8.5)	(36.0)	na	6.1	0.6	0.6	3.8	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	29.60	7,089	3.1	20.6	23.3	389.5	47.5	1.4	1.4	9.3	9.2	0.4	2.8
	Sharp	626	2,646	(1.9)	(2.7)	(2.2)	13.3	12.0	1.3	1.2	9.0	7.8	10.6	10.7
장비	평균			(0.0)	4.6	(6.3)	30.1	23.2	12.7	9.8	24.4	18.3	44.6	45.2
	원익 IPS	115,800	4,240	(1.5)	31.1	(2.8)	26.4	23.4	4.8	4.0	23.7	16.0	19.3	19.2
	에스에프에이	23,900	640	(1.2)	10.4	(1.6)	11.5	8.0	0.8	0.7	6.3	5.1	8.5	11.8
	AP시스템	18,680	210	(2.1)	(5.0)	(19.0)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	148,100	2,139	(3.0)	18.9	(8.2)	26.1	21.0	5.6	4.5	23.9	18.0	23.6	23.8
	ASML	1,518.00	685,072	1.2	1.3	0.2	40.1	29.2	22.3	16.2	31.5	23.4	62.5	63.0
	AMAT	472.79	375,205	4.0	(12.3)	(3.9)	36.4	25.6	14.4	11.3	31.4	21.2	43.0	50.2
	KLA	188.98	246,911	1.8	(4.6)	(10.4)	34.5	27.9	23.4	18.6	27.6	23.1	87.0	86.5
	LAM Research	320.42	400,948	4.2	2.9	(1.2)	33.8	27.1	20.1	14.3	27.8	23.0	78.8	67.5
	Tokyo Electron	54,000	164,404	(3.3)	(0.9)	(9.9)	32.3	23.4	10.3	8.5	22.7	16.7	34.4	40.0
소재 (반도체)	평균			(2.8)	(5.0)	(17.3)	14.7	14.7	2.3	2.3	9.6	9.6	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	31,750	299	(1.1)	(3.3)	(22.7)	6.9	6.9	0.7	0.7	3.9	3.9	10.7	10.7
	솔브레인	325,500	1,889	(4.4)	10.3	(5.0)	15.0	15.0	2.1	2.1	9.1	9.1	14.5	14.5
	Air Product	297.71	66,296	(1.2)	(1.9)	7.6	22.1	22.1	4.1	4.1	15.6	15.6	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,134	799	(4.5)	(25.0)	(49.1)	14.9	14.9	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(1.9)	1.9	(0.5)	20.5	11.4	2.6	2.3	13.0	9.2	12.1	18.5
	덕산네오룩스	30,650	568	(8.1)	(8.5)	(8.0)	9.5	8.2	1.4	1.2	7.7	6.9	15.6	15.3
	이녹스첨단소재	20,000	297	(2.9)	(4.3)	(26.9)	8.9	6.7	0.9	0.8	6.8	5.3	10.8	12.8
	UDC	82.30	3,783	(0.0)	(9.7)	(7.3)	19.6	17.1	2.3	2.3	12.1	11.2	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,543	12,278	2.9	16.8	15.2	10.8	9.3	1.0	0.9	10.5	10.1	9.3	9.1
	Merck	148.46	366,276	(1.2)	15.5	24.2	54.0	15.5	7.5	6.0	28.1	12.8	13.6	42.6
MLCC	평균			(5.8)	3.0	(29.8)	45.0	25.8	6.6	4.9	25.1	16.0	16.4	24.0
	삼성전기	1,370,000	76,337	(5.8)	7.2	(30.5)	67.7	32.5	9.5	7.5	34.2	19.3	14.9	25.0
	Murata	7,023	89,678	(7.8)	(3.3)	(27.5)	37.3	26.4	4.5	4.0	20.9	15.4	12.5	16.9
	Yageo	567.00	37,040	(3.7)	5.0	(31.4)	30.0	18.5	5.8	3.1	20.3	13.3	21.7	30.1
2차전지	평균			(3.1)	(1.7)	(5.0)	33.2	24.8	2.8	2.5	13.7	10.1	9.8	13.1
	삼성SDI	530,000	31,861	(2.0)	15.5	2.9	76.7	30.1	1.8	1.7	21.2	14.3	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	348,500	60,835	(3.9)	(3.2)	(12.1)	na	49.6	3.9	3.5	20.1	13.1	(1.7)	7.1
	CATL	335.49	236,112	(3.7)	(13.5)	(16.0)	16.2	13.0	3.7	3.1	10.6	8.6	24.7	25.6
	BYD	86.57	109,509	0.1	(3.9)	(5.8)	19.7	15.1	2.8	2.4	6.3	5.5	14.6	16.6
	Panasonic	4,164	66,490	(5.8)	(3.4)	6.1	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 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.