

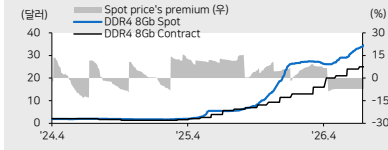
2026.9.10 (목)

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

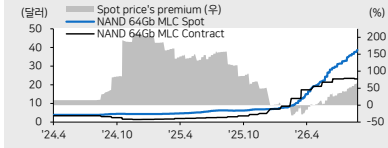
메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

- DRAM DDR4 8Gb:** 1D 0.00%, 1W +1.19%, 1M +7.41%
DDR5 16Gb: 1D +0.31%, 1W +0.77%, 1M +5.62%
- NAND MLC 64Gb:** 1D 0.00%, 1W +2.66%, 1M +17.24%
- ▶ AIDC 특별법 밀그램 판다...전력·인허가 특례 기준 본격 논의 (머니투데이)
<https://buly.kr/CsmO1tt>
 - ▶ 이재용 회장, 모친 홍라희 관장 삼성전자 주식 1.9조원 규모 매수 (한국일보)
<https://buly.kr/1GMNIAK>
 - ▶ SK하이닉스 노조 임단협 잠정합의안 15~16일 재투표, 합의안 10일 공개 (Business Post)
<https://buly.kr/4mfWuaA>
 - ▶ 키움시아, SK하이닉스와 추가협력 없다...NAND가격 인상도 속도 조절 (Digitimes)
<https://buly.kr/1RH8H9e>
 - ▶ 애플, 접이식 '아이폰 듀오' 공개...폴더를 시장 본격 진출 (연합뉴스)
<https://buly.kr/31Vx6G5>
 - ▶ 답시크, 상하이 증시 IPO 속도...주관사 선정 (연합뉴스)
<https://buly.kr/614pmB1>
 - ▶ 구글, 핀란드 AI 인프라에 150억달러 투자...유럽 최대 규모 (CNBC)
<https://buly.kr/FsLGhmp>
 - ▶ 한국오라클 클라우드 매출 1000억 육박...OCI 국내 사업 본격도 (전자신문)
<https://buly.kr/AasXHQV>
 - ▶ DB하이텍, 8인치 SiC 파운드리 양산 눈앞 (TheElec)
<https://buly.kr/1n6eEgn>
 - ▶ 삼성전기 LG이노텍, 인텔 DMI-B-T기판 상용화 추진...D이비전에도전 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/GaOldBy>
 - ▶ '메타 넘는다' 삼성전자, 디스플레이 품은 AI 글라스 개발 (TheElec)
<https://buly.kr/7x9AZEh>
 - ▶ LG디스플레이, 올해 아이폰 OLED 8100만대 출하전망...전년비 11% (지디넷코리아)
<https://buly.kr/4FvFxzb>

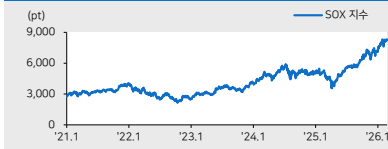
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



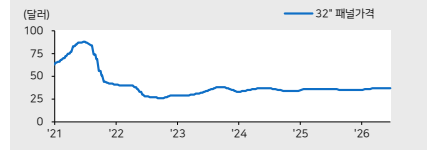
필라델피아 반도체지수



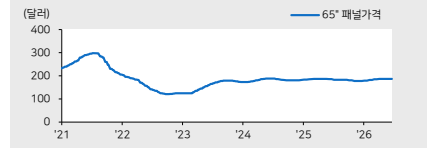
DRAMEXchange Index



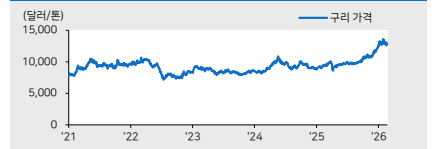
32인치 패널 고정가격



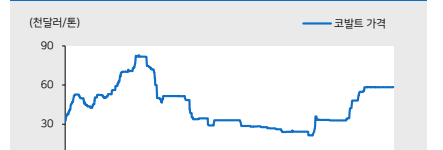
65인치 패널 고정가격



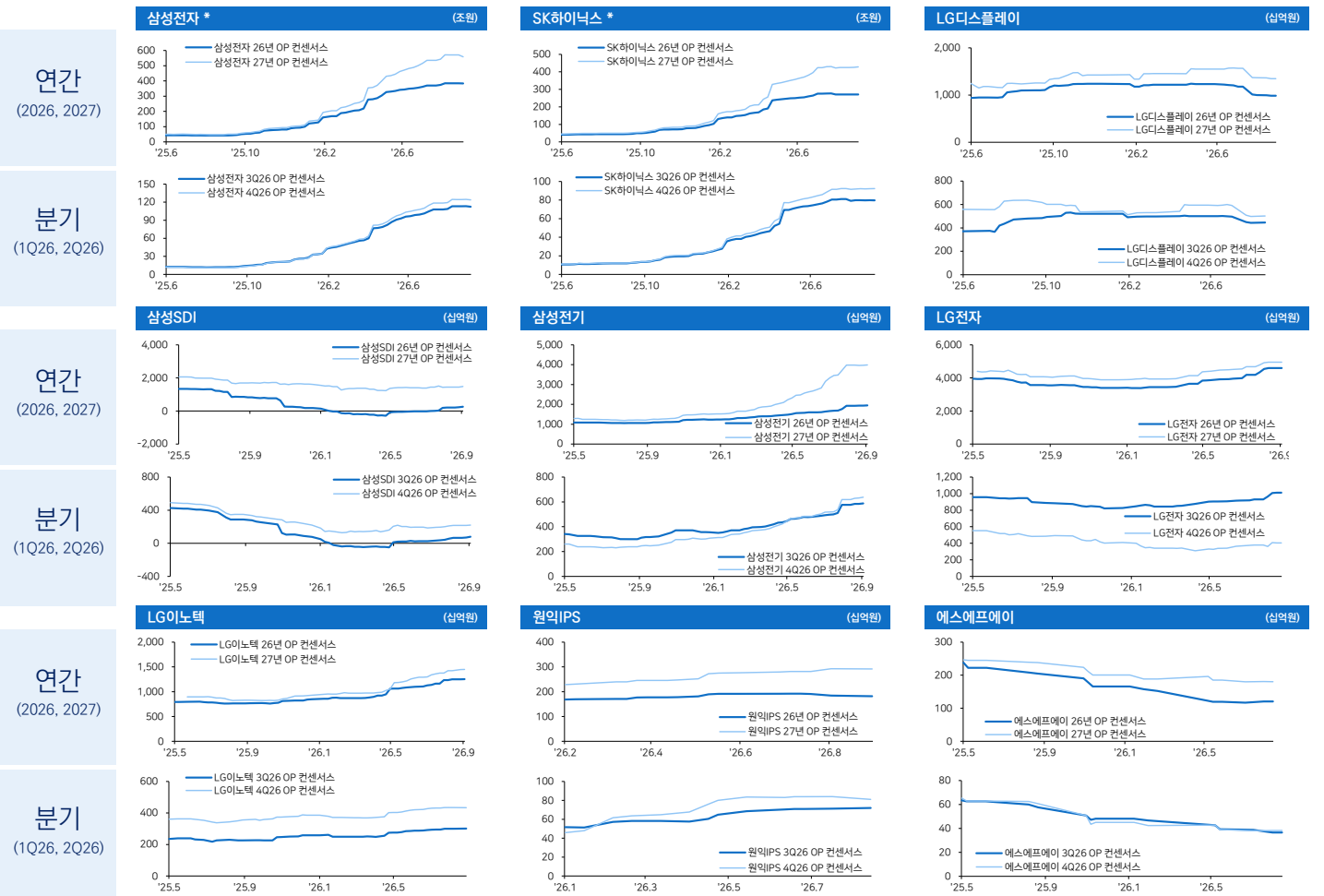
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



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			1.2	16.0	7.9	11.4	6.9	6.6	3.9	8.0	4.9	74.7	67.2
	삼성전자	269,500	1,175,361	0.0	17.2	(10.9)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.9	49.2
	SK하이닉스	1,856,000	1,011,409	3.5	30.7	(9.4)	5.3	4.0	3.5	1.9	4.5	2.9	101.1	63.1
	Micron	1,027.77	1,160,756	2.8	17.1	9.8	14.1	6.7	8.6	4.0	10.6	5.3	73.6	71.1
	Western Digital	482.28	166,233	1.0	11.0	(6.8)	24.1	14.9	13.9	9.8	16.2	10.5	73.2	91.3
	Nanya	523.00	57,344	(1.5)	4.2	57.1	8.0	5.1	4.4	2.5	5.6	3.4	72.8	61.2
세트	평균			1.4	7.2	9.5	17.3	15.1	58.8	9.4	11.1	10.1	530.9	107.6
	Apple	315.34	4,602,129	(0.3)	0.6	8.5	35.7	32.8	44.5	32.8	26.5	24.8	137.5	117.7
	삼성전자	269,500	1,175,361	0.0	17.2	(10.9)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.9	49.2
	LG전자	204,500	24,849	(0.2)	7.6	(8.7)	14.9	12.3	1.4	1.2	5.1	4.9	9.1	9.8
	HPQ	32.39	29,209	4.9	7.8	29.9	10.0	10.2	410.0	29.5	7.1	7.4	3,968.0	599.6
	Sony	3,625	141,003	(0.8)	(3.7)	7.1	16.7	15.7	2.4	2.1	8.2	8.0	15.4	15.3
	Lenovo	32.42	51,325	6.8	11.8	41.0	16.0	10.2	5.1	3.7	9.8	6.4	36.8	42.6
	Asus	979.00	23,109	1.1	19.7	23.0	12.7	12.8	2.5	2.4	11.3	11.2	20.0	17.9
ZTE	33.09	22,136	(0.4)	(3.5)	(13.9)	27.1	22.7	2.0	1.9	17.6	15.7	7.1	8.4	
로직반도체	평균			0.9	3.2	(4.5)	46.5	28.6	10.5	8.2	31.4	19.8	32.3	34.6
	Intel	106.24	561,486	1.7	4.5	(1.6)	69.3	50.7	4.9	4.4	27.1	22.4	5.2	8.7
	Qualcomm	176.40	185,220	1.3	5.1	(14.1)	16.8	17.4	6.9	7.3	12.9	14.6	47.1	34.4
	TI	261.59	238,896	1.0	(8.6)	(9.4)	30.7	24.9	12.5	10.4	21.6	17.7	42.0	43.5
	Nvidia	223.67	5,390,447	(0.9)	(0.1)	7.4	23.9	14.1	17.1	9.7	19.5	11.8	97.8	81.7
	STMicro	44.52	47,216	(1.1)	(7.7)	(27.6)	38.3	19.3	2.6	2.3	13.9	9.2	6.6	12.3
	Marvell	235.01	206,080	4.3	7.4	(11.9)	56.3	34.9	11.4	9.2	44.4	28.4	17.6	25.4
	AMD	521.10	850,675	3.0	7.8	9.6	68.9	33.7	11.7	8.9	57.3	28.2	15.6	25.8
Mediatek	4,625.00	235,895	(1.8)	16.8	11.3	67.7	33.4	16.7	13.0	54.5	25.6	26.1	44.7	
파운드리	평균			1.7	3.0	(12.0)	25.7	21.2	4.3	3.5	13.5	10.7	20.9	20.6
	DB하이텍	111,500	3,619	7.8	21.3	(27.5)	12.6	11.3	1.9	1.7	7.5	6.2	16.2	15.6
	Magnachip	3.06	112	(1.9)	(23.1)	(51.3)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,465.00	2,031,439	(0.2)	3.6	9.3	23.0	17.5	8.3	6.1	15.4	11.5	41.0	39.9
	UMC	141.50	56,525	3.3	15.0	19.4	20.1	19.5	4.0	3.7	12.9	10.1	20.5	19.8
	SMIC	65.00	95,614	(0.5)	(1.8)	(10.2)	47.1	36.4	2.8	2.6	18.0	15.0	5.9	7.0
디스플레이	평균			0.9	(1.5)	(1.7)	146.5	21.3	1.2	1.1	7.4	6.9	4.1	7.9
	BOE	5.55	30,502	(0.2)	(5.8)	(8.0)	24.7	17.9	1.5	1.4	7.3	6.6	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,950	3,338	0.1	(10.0)	(30.7)	na	6.1	0.6	0.6	3.8	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	30.50	7,315	3.0	13.0	32.9	401.3	49.0	1.5	1.5	9.5	9.5	0.4	2.8
	Sharp	630	2,670	0.7	(3.1)	(1.0)	13.4	12.0	1.3	1.2	9.0	7.8	10.6	10.7
장비	평균			0.4	0.7	(6.7)	30.1	23.1	12.6	9.7	24.2	18.2	44.7	45.3
	원익 IPS	120,100	4,398	3.7	22.1	2.9	27.4	24.3	5.0	4.2	24.6	16.7	19.3	19.2
	에스에프에이	24,450	655	2.3	8.9	1.0	11.7	8.2	0.8	0.7	6.3	5.2	8.5	11.8
	AP시스템	18,810	211	0.7	(7.8)	(15.5)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	154,300	2,228	4.2	8.2	(11.0)	27.2	21.9	5.8	4.7	24.4	18.4	23.6	23.8
	ASML	1,497.60	676,505	(1.3)	(0.1)	(0.7)	39.6	28.8	22.0	16.0	31.0	23.1	62.5	63.0
	AMAT	468.85	372,078	(0.8)	(13.0)	(6.1)	36.1	25.0	14.2	11.2	31.2	21.0	43.0	50.2
	KLA	182.91	238,980	(3.2)	(7.7)	(14.5)	33.4	26.9	22.7	18.0	26.7	22.3	87.0	86.5
	LAM Research	315.84	395,217	(1.4)	1.4	(3.5)	33.3	26.6	19.8	14.1	27.3	22.4	78.8	67.5
	Tokyo Electron	53,700	163,885	(0.6)	(5.4)	(13.1)	31.9	23.1	10.2	8.5	22.4	16.4	34.5	40.2
소재 (반도체)	평균			1.9	(6.3)	(14.6)	15.0	15.0	2.3	2.3	9.6	9.6	14.1	14.1
	원익머트리얼즈	32,300	304	1.7	(9.1)	(19.3)	7.0	7.0	0.7	0.7	3.9	3.9	10.7	10.7
	솔브레인	338,000	1,961	3.8	7.8	(0.1)	15.6	15.6	2.2	2.2	9.3	9.3	14.5	14.5
	Air Product	295.24	65,746	(0.8)	(2.7)	4.3	21.9	21.9	4.1	4.1	15.5	15.5	19.1	19.1
	Kanto Denka	2,194	823	2.8	(21.2)	(43.2)	15.3	15.3	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			1.5	1.4	1.0	20.6	11.5	2.6	2.3	13.0	9.2	12.1	18.5
	덕산네오룩스	31,200	578	1.8	(14.0)	(9.3)	9.6	8.4	1.4	1.2	7.7	6.9	15.6	15.3
	이녹스첨단소재	20,300	302	1.5	(9.6)	(23.3)	9.0	6.8	0.9	0.8	6.8	5.3	10.8	12.8
	UDC	79.91	3,673	(2.9)	(12.4)	(10.5)	19.1	16.6	2.2	2.2	11.7	10.8	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,660	13,240	7.6	28.2	24.6	11.6	10.0	1.1	1.0	10.9	10.5	9.3	9.1
	Merck	147.53	363,982	(0.6)	14.7	23.4	53.7	15.4	7.5	6.0	27.9	12.7	13.6	42.6
MLCC	평균			1.2	2.1	(23.6)	45.6	26.1	6.7	4.9	25.1	16.0	16.4	24.1
	삼성전기	1,404,000	78,232	2.5	10.2	(22.2)	69.4	33.3	9.7	7.7	34.1	19.2	14.9	25.0
	Murata	7,128	91,238	1.5	(2.4)	(17.6)	37.5	26.6	4.5	4.1	21.0	15.5	12.6	17.1
	Yageo	565.00	36,965	(0.4)	(1.4)	(31.0)	29.9	18.4	5.8	3.1	20.2	13.2	21.7	30.1
2차전지	평균			2.9	(1.2)	1.0	34.8	26.0	2.9	2.6	14.0	10.3	9.9	13.1
	삼성SDI	574,000	34,507	8.3	19.2	15.6	83.1	32.7	2.0	1.9	22.1	15.0	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	371,000	64,762	6.5	1.0	(3.8)	na	52.8	4.2	3.8	20.7	13.4	(1.7)	7.1
	CATL	336.84	237,058	0.4	(14.5)	(13.3)	16.2	13.0	3.8	3.1	10.6	8.7	24.7	25.6
	BYD	85.88	108,002	(0.8)	(5.8)	(4.9)	19.6	15.0	2.8	2.4	6.2	5.4	14.6	16.6
	Panasonic	4,179	66,891	0.4	(5.8)	11.3	20.1	16.4	1.8	1.6	10.4	9.0	9.0	10.2

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.
-------------------	--