

2026.9.11 (금)

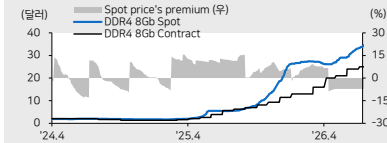
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

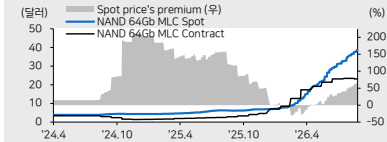
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.34%**, 1W **+1.39%**, 1M **+7.38%**
DDR5 16Gb: 1D **-0.31%**, 1W **+0.15%**, 1M **+4.96%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+2.66%**, 1M **+11.04%**

- ▶ 미 법무부, 엔비디아·그록 거래 조사... '우회 인수' 여부 확인 (디지털데일리)
<https://bully.kr/7mEpX3C>
- ▶ 최대원, 울산포럼 앞두고 SK 시메이터센터 점검...경영진 총출동 (연합뉴스)
<https://bully.kr/uWrHhH>
- ▶ 퀄컴 "새로운 하이퍼캐일러와 맞춤형 AI 가속기 협력" (TheElec)
<https://bully.kr/1RH8djx>
- ▶ 애플, 첫 2나노 모바일 AP 'A20 프로' 공개... 하반기 퀄컴과 2나노 승부 본격화 (조선비즈)
<https://bully.kr/APxmeJC>
- ▶ TSMC, 1.4나노 양산 앞당김... 내년 하반기 첫 생산 (아주경제)
<https://bully.kr/GEAn2TS>
- ▶ 中 화웨이&캠브리콘 인공지능 가속기 가격 인상, '품귀 현상' HBM 비용 상승에 대응 (Business Post)
<https://bully.kr/4Qq1Jeg>
- ▶ 中 선전 카이파 테크놀로지, 18.5억위안 투자해 하이엔드 메모리 패키징·테스트 중설 (Digitimes)
<https://bully.kr/6Xp75Zw>
- ▶ 글로벌 IC 기반 시장, 2026년 32% 성장한 195억달러 전망... 대만·한국 ABF·BT 주도 (Digitimes)
<https://bully.kr/5JPoDqN>
- ▶ 김인욱 두산 전자BG 사장 "중국 등 여러 곳 중설 검토" (지디넷코리아)
<https://bully.kr/jc6iNR>
- ▶ 대만 신주싱, 애플에 풀더블론 한지 '골든샘플'만 공급... 생산 불안정 (지디넷코리아)
<https://bully.kr/GvpoxRp>

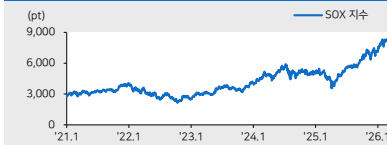
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



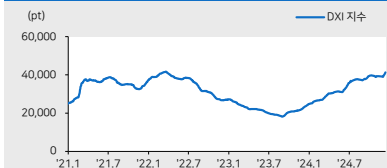
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



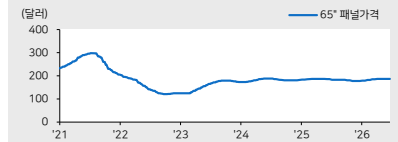
DRAMeXchange Index



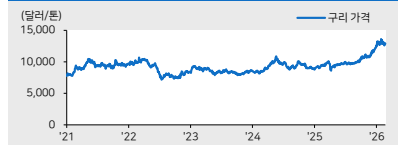
32인치 패널 고정가격



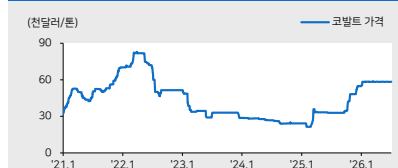
65인치 패널 고정가격



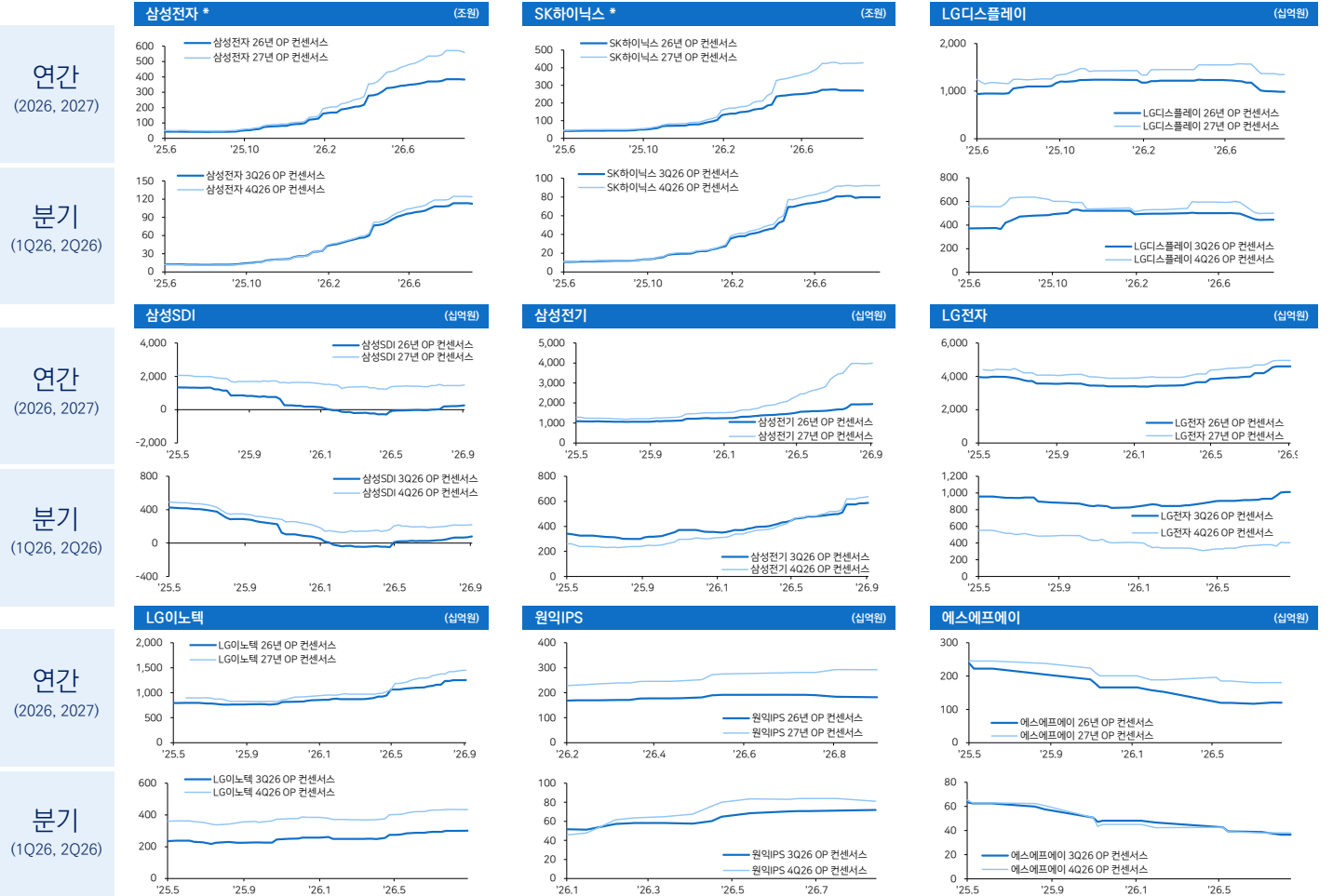
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)		
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
메모리	평균			(2.2)	13.3	6.7	11.1	6.7	6.4	3.8	7.8	4.7	74.7	67.1	
	삼성전자	269,000	1,164,485	(0.2)	12.3	(10.0)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.8	48.9	
	SK하이닉스	1,853,000	1,002,290	(0.2)	30.0	(11.8)	5.3	4.0	3.5	1.9	4.5	2.9	101.1	63.1	
	Micron	977.41	1,103,880	(4.9)	13.5	9.6	13.4	6.4	8.2	3.8	10.1	5.1	73.6	71.1	
	Western Digital	460.93	158,874	(4.4)	5.2	(5.9)	23.1	14.3	13.3	9.3	15.5	10.0	73.2	91.3	
	Nanya	515.00	56,319	(1.5)	5.3	51.5	7.9	5.0	4.4	2.4	5.5	3.4	72.8	61.2	
세트	평균			0.6	8.0	10.9	17.5	15.2	59.6	9.6	11.2	10.2	530.8	107.4	
	Apple	326.57	4,766,021		3.6	5.9	12.0	37.0	34.0	46.4	34.3	27.4	25.7	137.1	116.7
	삼성전자	269,000	1,164,485	(0.2)	12.3	(10.0)	5.6	3.8	2.5	1.6	3.2	2.2	52.8	48.9	
	LG전자	206,500	24,906	1.0	13.6	(8.6)	15.1	12.4	1.4	1.2	5.2	5.0	9.1	9.8	
	HPQ	32.73	29,516	1.0	9.8	32.6	10.1	10.3	414.3	29.8	7.3	7.5	3,968.0	599.6	
	Sony	3,640	140,615	0.4	(3.3)	8.0	16.8	15.8	2.4	2.1	8.3	8.1	15.4	15.3	
	Lenovo	32.26	51,074	(0.5)	13.0	41.0	15.9	10.2	5.1	3.7	9.8	6.4	36.8	42.6	
	Asus	989.00	23,283	1.0	17.9	26.1	12.8	12.8	2.4	2.4	11.4	11.3	19.7	18.1	
ZTE	32.45	21,687	(1.9)	(5.1)	(14.2)	26.5	22.3	2.0	1.9	17.4	15.5	7.1	8.4		
로직반도체	평균			(1.9)	3.7	(3.6)	45.5	27.9	10.3	8.0	30.8	19.3	32.2	34.6	
	Intel	100.32	530,198	(5.6)	2.9	(6.3)	65.4	47.8	4.7	4.2	25.6	21.2	5.2	8.7	
	Qualcomm	176.88	185,724	0.3	9.1	(7.5)	16.8	17.5	7.0	7.3	13.0	14.7	47.1	34.4	
	TI	258.82	236,367	(1.1)	(7.7)	(8.2)	30.4	24.7	12.4	10.3	21.4	17.5	42.0	43.5	
	Nvidia	218.36	5,262,476	(2.3)	0.4	9.0	23.3	13.8	16.7	9.5	19.1	11.5	97.8	81.7	
	STMicro	43.63	46,156	(2.0)	(8.7)	(32.7)	37.4	18.8	2.5	2.3	13.5	9.0	6.6	12.3	
	Marvell	226.96	199,021	(3.4)	8.8	(10.1)	54.3	33.7	11.1	8.9	42.7	27.4	17.6	25.4	
	AMD	503.60	822,114	(3.4)	7.2	11.3	67.5	32.7	11.3	8.6	55.3	27.3	15.5	25.7	
	Mediatek	4,720.00	240,107	2.1	17.4	15.5	69.1	34.1	17.0	13.2	55.6	26.2	26.2	45.3	
파운드리	평균			(0.4)	4.0	(13.5)	25.5	21.1	4.3	3.5	13.5	10.7	20.9	20.6	
	DB하이텍	115,200	3,711	3.3	23.6	(25.8)	13.0	11.7	2.0	1.7	8.0	6.6	16.2	15.6	
	Magnachip	2.97	108	(2.9)	(18.9)	(51.2)	na	na	na	na	na	na	na	na	
	TSMC	2,450.00	2,013,766	(0.6)	2.3	8.9	22.8	17.4	8.3	6.1	15.3	11.4	41.0	39.9	
	UMC	142.50	56,775	0.7	15.9	14.0	20.3	19.6	4.1	3.8	13.0	10.2	20.5	19.8	
	SMIC	63.45	93,904	(2.4)	(2.8)	(13.4)	46.0	35.5	2.7	2.5	17.7	14.8	5.9	7.0	
디스플레이	평균			1.8	1.3	1.5	149.7	21.7	1.2	1.2	7.5	7.0	4.1	7.9	
	BOE	5.46	29,988	(1.6)	(7.6)	(6.3)	24.3	17.6	1.4	1.4	7.3	6.6	6.0	7.5	
	LG디스플레이	8,970	3,321	0.2	(9.8)	(30.2)	na	6.2	0.6	0.6	3.8	3.7	(0.7)	10.6	
	AUO	31.20	7,463	2.3	19.5	34.8	410.5	50.1	1.5	1.5	9.7	9.6	0.4	2.8	
	Sharp	669	2,819	6.3	3.0	7.8	14.2	12.8	1.4	1.3	9.4	8.1	10.6	10.7	
장비	평균			(1.3)	(1.4)	(11.0)	29.5	22.6	12.2	9.4	23.7	17.8	44.6	45.2	
	원익 IPS	118,800	4,318	(1.1)	13.5	(15.7)	27.1	24.0	5.0	4.1	24.3	16.5	19.3	19.2	
	에스에프에이	25,150	669	2.9	11.0	0.6	12.1	8.4	0.9	0.7	6.4	5.3	8.5	11.8	
	AP시스템	18,980	212	0.9	(7.4)	(18.4)	na	na	na	na	na	na	na	na	
	테스	154,900	2,221	0.4	6.1	(9.2)	27.7	22.4	5.8	4.7	24.5	18.5	23.4	23.4	
	ASML	1,474.20	664,275	(1.6)	(5.1)	(6.5)	39.0	28.3	21.7	15.7	30.6	22.7	62.5	63.0	
	AMAT	454.01	360,301	(3.2)	(13.0)	(8.7)	35.0	24.2	13.8	10.9	30.2	20.3	43.0	50.2	
	KLA	177.18	231,494	(3.1)	(8.1)	(17.0)	32.4	26.1	22.0	17.4	25.9	21.6	87.0	86.5	
	LAM Research	298.01	372,906	(5.6)	(2.7)	(7.4)	31.4	25.1	18.7	13.3	25.8	21.1	78.8	67.5	
	Tokyo Electron	52,810	160,062	(1.7)	(6.9)	(16.7)	31.3	22.6	10.1	8.3	21.9	16.0	34.4	40.2	
소재 (반도체)	평균			0.4	(6.9)	(17.1)	15.0	15.0	2.3	2.3	9.6	9.6	14.2	14.2	
	원익머트리얼즈	32,400	302	0.3	(11.0)	(25.7)	6.9	6.9	0.7	0.7	3.9	3.9	10.8	10.8	
	솔브레인	342,000	1,970	1.2	8.9	(3.7)	15.8	15.8	2.2	2.2	9.5	9.5	14.6	14.6	
	Air Product	293.65	65,392	(0.5)	(4.7)	6.2	21.8	21.8	4.1	4.1	15.5	15.5	19.1	19.1	
	Kanto Denka	2,204	821	0.5	(20.9)	(45.2)	15.4	15.4	na	na	na	na	12.2	12.2	
소재 (OLED)	평균			1.0	1.7	(0.3)	20.6	11.5	2.6	2.2	13.0	9.3	12.2	18.5	
	덕산네오룩스	32,600	599	4.5	(10.3)	(12.0)	10.1	8.7	1.5	1.3	8.0	7.2	15.6	15.3	
	이녹스첨단소재	20,600	304	1.5	(8.8)	(26.3)	9.1	6.9	0.9	0.8	6.9	5.4	10.8	12.8	
	UDC	81.16	3,731	1.6	(10.4)	(7.3)	19.4	16.9	2.3	2.2	11.9	11.0	11.3	12.6	
	Idemitsu Kosan	1,651	13,074	(0.6)	27.5	22.8	11.5	10.0	1.1	1.0	10.9	10.4	9.3	9.1	
	Merck	144.71	357,024	(1.9)	10.5	21.5	52.7	15.1	7.3	5.9	27.5	12.5	13.9	42.8	
MLCC	평균			2.2	2.2	(23.5)	46.3	26.6	6.8	5.0	25.5	16.3	16.4	24.1	
	삼성전기	1,400,000	77,431	(0.3)	10.9	(22.4)	69.2	33.2	9.7	7.7	34.0	19.1	14.9	25.0	
	Murata	7,525	95,659	5.6	3.1	(16.1)	39.6	28.1	4.8	4.3	22.2	16.4	12.6	17.1	
	Yageo	572.00	37,325	1.2	(7.3)	(32.1)	30.2	18.6	5.9	3.1	20.4	13.4	21.7	30.1	
2차전지	평균			(0.7)	0.2	0.6	34.3	25.7	2.9	2.5	14.0	10.3	9.9	13.1	
	삼성SDI	561,000	33,475	(2.3)	22.1	12.5	81.2	31.9	1.9	1.8	22.0	14.9	2.6	6.0	
	LG에너지솔루션	365,000	63,243	(1.6)	3.0	(5.1)	na	52.0	4.1	3.7	20.6	13.4	(1.7)	7.1	
	CATL	338.06	237,664	0.4	(13.4)	(11.5)	16.3	13.0	3.8	3.2	10.6	8.7	24.7	25.7	
	BYD	83.52	104,979	(2.7)	(7.3)	(7.0)	19.1	14.6	2.7	2.4	6.1	5.3	14.6	16.5	
	Panasonic	4,292	68,228	2.7	(3.2)	13.9	20.7	16.9	1.8	1.7	10.8	9.3	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.