

2026.9.14 (월)

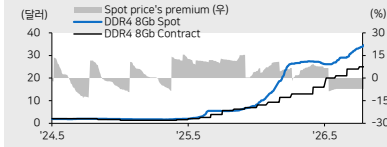
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

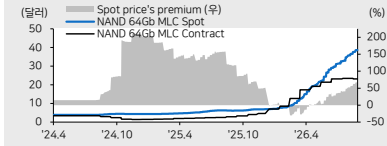
DRAM DDR4 8Gb: 1D 0.00%, 1W +1.39%, 1M +5.59%
DDR5 16Gb: 1D 0.00%, 1W +0.62%, 1M +3.10%
NAND MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.66%, 1M +11.04%

- ▶ 엔비디아, 엔트로픽 IPO에 최대 100억달러 투자 협의 (Reuters)
<https://buly.kr/8piyv4A>
- ▶ 엔트로픽, 중국 AI 업체들의 Claude 활용 불법 증류 시도 차단 (Digitimes)
<https://buly.kr/3jB0TTy>
- ▶ 화웨이, 7.2Tbps NPO 모듈 공개...엔비디아 브로드컴 CPO 진영과 경쟁 (TrendForce)
<https://buly.kr/1cBuhbK>
- ▶ 삼성-퀄컴 2나노 파운드리 협력, 2027년으로 지연 가능성...삼성 가격 인하 거부 (TrendForce)
<https://buly.kr/7QOv4Wp>
- ▶ 中 CXMT, 상하이 신규 팜 설비투자 준비...韓 맹추격 (지디넷)
<https://buly.kr/2UlhbjV>
- ▶ 팹리스 톱10, 2분기 매출 73% 급증...AMD, 퀄컴 제치고 첫 3위 (지디넷)
<https://buly.kr/DEbvRUU>
- ▶ UAE, 이란 공격 여파에 5GW AI 데이터센터 구축 계획 재검토 (Reuters)
<https://buly.kr/Awi4h2Z>
- ▶ OpenAI, 올해 IPO 계획 철회...알트먼 "2026년 상장 없다" (Reuters)
<https://buly.kr/DwGxMsr>
- ▶ 르네사스, 2027년 1월부터 가격 추가 인상 (Trendforce)
<https://buly.kr/4mfYMXf>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



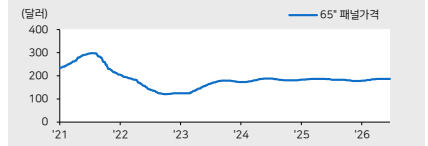
DRAMEXchange Index



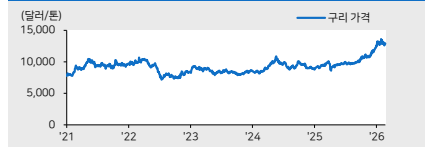
32인치 패널 고정가격



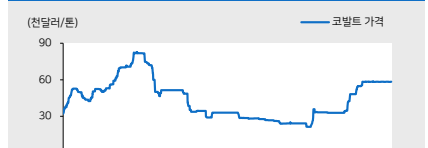
65인치 패널 고정가격



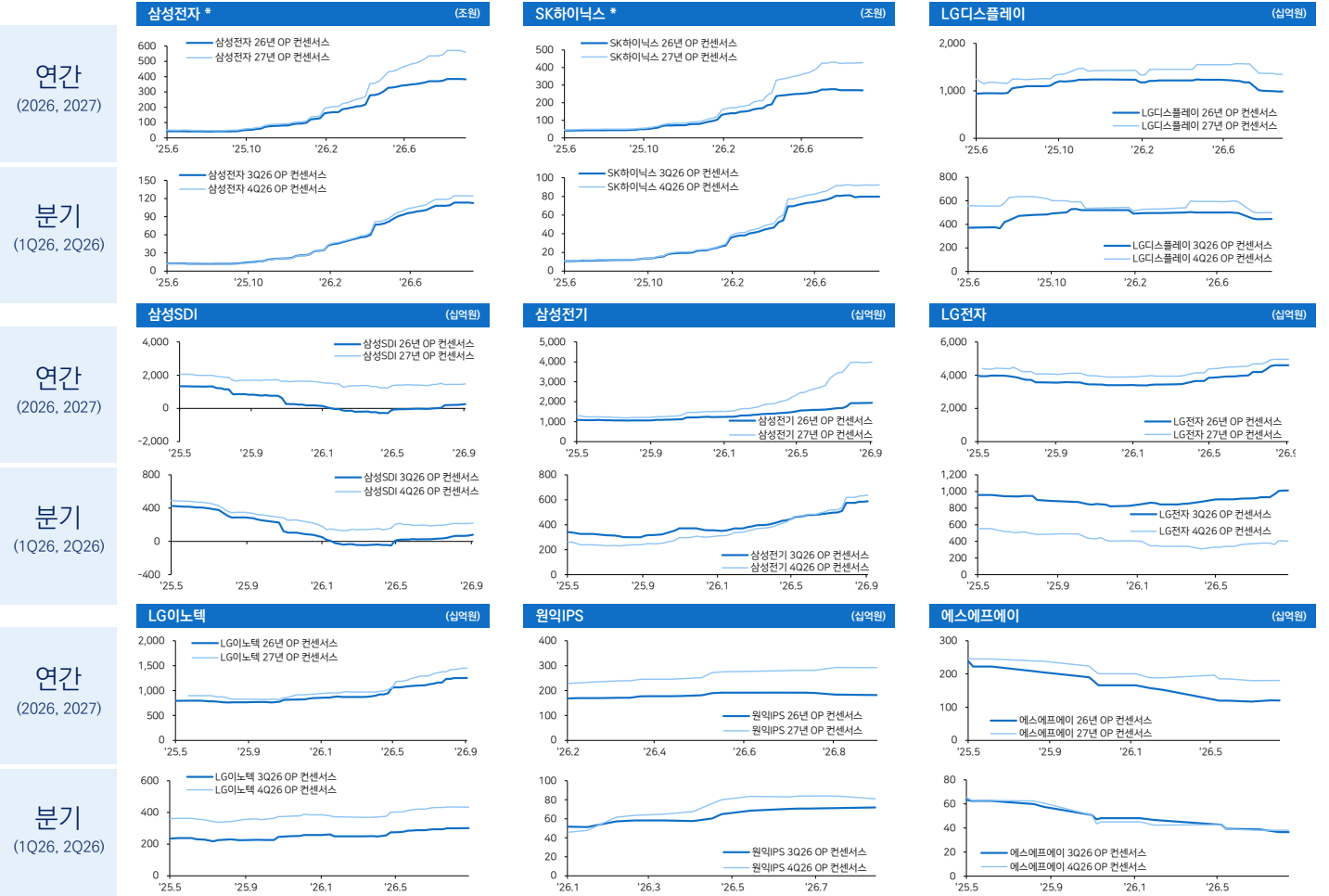
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			(2.6)	(0.9)	(4.9)	10.8	6.5	6.2	3.7	7.6	4.6	74.8	67.1
	삼성전자	259,500	1,046,282	(3.5)	(5.5)	(19.5)	5.5	3.7	2.4	1.6	3.2	2.2	52.5	48.8
	SK하이닉스	1,812,000	912,864	(2.2)	10.2	(15.7)	5.2	3.9	3.4	1.9	4.5	2.9	101.2	63.3
	Micron	975.26	1,101,452	(0.2)	2.7	(0.6)	13.3	6.4	8.2	3.8	10.0	5.0	73.6	71.1
	Western Digital	447.18	154,135	(3.0)	(8.2)	(20.6)	22.4	13.9	12.9	9.0	15.0	9.7	73.2	91.3
	Nanya	493.00	53,753	(4.3)	(3.7)	31.8	7.5	4.7	4.2	2.3	5.2	3.2	73.2	61.2
세트	평균			(0.9)	(2.5)	10.0	17.4	15.1	63.9	9.9	11.2	10.2	530.7	107.3
	Apple	332.27	4,849,208	1.7	8.8	14.1	37.7	34.6	46.8	34.0	27.9	26.1	136.8	116.2
	삼성전자	259,500	1,046,282	(3.5)	(5.5)	(19.5)	5.5	3.7	2.4	1.6	3.2	2.2	52.5	48.8
	LG전자	199,500	22,411	(3.4)	(7.2)	(11.5)	14.5	12.0	1.3	1.2	5.1	4.9	9.1	9.8
	HPQ	35.48	31,996	8.4	13.4	40.6	10.9	11.2	449.1	32.3	7.8	8.0	3,968.0	599.6
	Sony	3,632	141,174	(0.2)	(7.2)	10.3	16.7	15.7	2.4	2.1	8.2	8.0	15.5	15.3
	Lenovo	31.30	49,550	(3.0)	(6.8)	40.1	15.4	9.9	4.9	3.6	9.5	6.2	36.8	42.6
	Asus	924.00	21,688	(6.6)	(7.2)	17.7	11.9	12.0	2.3	2.2	10.7	10.6	19.7	18.1
ZTE	32.17	21,531	(0.9)	(8.2)	(11.5)	26.3	22.1	1.9	1.8	17.2	15.4	7.1	8.4	
로직반도체	평균			1.9	2.5	(9.4)	46.3	28.4	10.5	8.1	31.3	19.6	32.2	34.6
	Intel	102.94	544,045	2.6	(1.5)	(17.4)	67.1	49.1	4.8	4.3	26.3	21.7	5.2	8.7
	Qualcomm	181.97	191,069	2.9	10.4	(14.1)	17.3	18.0	7.2	7.6	13.3	15.1	47.1	34.4
	TI	268.70	245,390	3.8	(1.7)	(10.8)	31.6	25.6	12.9	10.7	22.2	18.2	42.0	43.5
	Nvidia	218.29	5,260,789	(0.0)	(3.1)	6.4	23.3	13.8	16.7	9.5	19.1	11.5	97.8	81.7
	STMicro	44.67	47,204	2.4	(6.2)	(34.1)	38.3	19.2	2.6	2.3	13.9	9.2	6.6	12.3
	Marvell	236.10	207,036	4.0	6.3	(15.6)	56.4	35.0	11.5	9.2	44.4	28.5	17.6	25.4
	AMD	516.13	842,569	2.5	6.9	0.9	69.2	33.5	11.6	8.8	57.2	27.8	15.5	25.7
	Mediatek	4,585.00	232,547	(2.9)	8.9	9.7	67.1	33.1	16.6	12.8	53.9	25.2	26.1	45.0
파운드리	평균			(2.5)	(2.5)	(18.9)	24.8	20.5	4.2	3.4	13.2	10.5	20.9	20.6
	DB하이텍	105,800	3,174	(8.2)	2.9	(39.3)	12.0	10.8	1.8	1.6	7.4	6.1	16.2	15.6
	Magnachip	2.95	108	(0.7)	(21.1)	(52.8)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,410.00	1,975,004	(1.6)	0.6	4.3	22.4	17.1	8.1	6.0	15.0	11.2	41.0	39.9
	UMC	140.50	55,811	(1.4)	16.1	5.2	20.0	19.3	4.0	3.7	12.9	10.1	20.5	19.8
	SMIC	63.15	93,025	(0.5)	(10.8)	(11.9)	45.0	34.7	2.7	2.5	17.6	14.6	5.9	7.0
디스플레이	평균			(1.3)	(1.0)	(0.1)	145.2	21.2	1.2	1.2	7.5	6.9	4.1	7.9
	BOE	5.33	29,304	(2.4)	(8.3)	(4.3)	23.7	17.2	1.4	1.3	7.2	6.5	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,900	3,069	(0.8)	(13.3)	(36.0)	n/a	6.1	0.6	0.6	3.8	3.7	(0.7)	10.6
	AUO	30.20	7,203	(3.2)	17.1	28.5	397.4	48.5	1.5	1.4	9.4	9.4	0.4	2.8
	Sharp	678	2,873	1.3	0.4	11.3	14.4	13.0	1.4	1.3	9.5	8.2	10.6	10.7
장비	평균			(2.0)	(9.1)	(21.8)	29.0	22.2	12.2	9.4	23.3	17.5	44.6	45.2
	원익 IPS	110,300	3,734	(7.2)	(5.4)	(39.8)	25.2	22.3	4.6	3.8	22.5	15.2	19.3	19.2
	에스에프에이	24,700	612	(1.8)	(3.3)	(7.5)	11.8	8.3	0.8	0.7	6.4	5.2	8.5	11.8
	AP시스템	18,580	193	(2.1)	(9.4)	(26.9)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	143,500	1,916	(7.4)	(2.7)	(21.2)	25.6	20.7	5.4	4.4	22.8	17.2	23.4	23.4
	ASML	1,478.40	665,422	0.3	(8.1)	(9.3)	39.1	28.4	21.8	15.8	30.6	22.8	62.5	63.0
	AMAT	456.49	362,269	0.5	(14.6)	(19.5)	35.2	24.4	13.9	10.9	30.3	20.4	43.0	50.2
	KLA	180.64	236,015	2.0	(13.7)	(29.0)	33.0	26.6	22.4	17.8	26.4	22.0	87.0	86.5
	LAM Research	298.22	373,169	0.1	(11.5)	(18.7)	31.4	25.1	18.7	13.3	25.8	21.1	78.8	67.5
	Tokyo Electron	51,460	156,936	(2.6)	(13.0)	(24.3)	30.5	22.0	9.8	8.1	21.4	15.6	34.4	40.2
소재 (반도체)	평균			(2.4)	(8.5)	(24.6)	14.6	14.6	2.3	2.3	9.4	9.4	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	31,700	276	(2.2)	(13.3)	(33.4)	6.7	6.7	0.7	0.7	3.9	3.9	10.8	10.8
	솔브레인	330,000	1,770	(3.5)	2.5	(25.3)	15.1	15.1	2.1	2.1	9.1	9.1	14.6	14.6
	Air Product	291.43	64,898	(0.8)	(4.6)	3.5	21.7	21.7	4.0	4.0	15.4	15.4	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,136	801	(3.1)	(18.8)	(43.0)	14.9	14.9	n/a	n/a	n/a	n/a	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(1.0)	0.2	(1.7)	20.5	11.5	2.6	2.2	13.1	9.3	12.2	18.6
	덕산네오룩스	30,850	528	(5.4)	(12.0)	(15.8)	9.5	8.3	1.4	1.2	7.7	6.9	15.6	15.3
	이녹스첨단소재	20,200	278	(1.9)	(11.0)	(30.1)	9.0	6.8	0.9	0.8	6.9	5.3	10.8	12.8
	UDC	83.56	3,841	3.0	(8.1)	(8.6)	19.9	17.4	2.3	2.3	12.3	11.4	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,648	13,135	(0.2)	26.1	25.4	11.8	9.9	1.1	1.0	11.1	10.5	9.3	9.6
	Merck	143.93	355,100	(0.5)	6.2	20.9	52.5	15.1	7.3	5.9	27.7	12.5	13.9	42.8
MLCC	평균			(2.4)	(11.1)	(22.9)	45.5	26.1	6.7	4.9	25.1	16.0	16.4	24.1
	삼성전기	1,400,000	72,118	0.0	(10.1)	(18.3)	69.2	33.2	9.7	7.7	34.2	19.3	14.9	25.0
	Murata	7,352	94,038	(2.3)	(10.7)	(14.1)	38.7	27.4	4.7	4.2	21.7	16.0	12.6	17.1
	Yageo	544.00	35,392	(4.9)	(12.5)	(36.4)	28.8	17.7	5.6	3.0	19.5	12.8	21.7	30.1
2차전지	평균			(1.6)	(5.9)	(4.6)	33.6	25.2	2.8	2.5	13.8	10.2	9.9	13.1
	삼성SDI	545,000	30,289	(2.9)	5.6	1.1	78.9	31.0	1.9	1.8	21.7	14.7	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	360,000	58,097	(1.4)	(2.6)	(10.0)	n/a	51.2	4.0	3.7	20.5	13.3	(1.7)	7.1
	CATL	330.51	232,447	(2.2)	(16.1)	(16.3)	15.9	12.7	3.7	3.1	10.4	8.5	24.7	25.7
	BYD	84.00	105,547	0.6	(5.5)	(8.3)	19.2	14.7	2.7	2.4	6.1	5.3	14.6	16.5
	Panasonic	4,200	67,179	(2.1)	(11.0)	10.5	20.2	16.5	1.8	1.6	10.6	9.1	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.