

2026.9.15 (화)

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

## 메모리 가격 동향 &amp; 국내외 주요 뉴스

**DRAM DDR4 8Gb:** 1D **+0.69%**, 1W **+1.74%**, 1M **+5.40%**  
**DDR5 16Gb:** 1D **0.00%**, 1W **+0.49%**, 1M **+3.03%**  
**NAND MLC 64Gb:** 1D **+1.72%**, 1W **+4.42%**, 1M **+9.79%**

▶ 삼성·SK하이닉스 美 'AI 인프라 서밋' 출격...LA선 젠스 황·나델라 또 만나 (아이뉴스24)  
<https://buly.kr/EzVcTVW>

▶ HBM 이어 3D D램도... SK하이닉스, TSMC와 '로직 결합' 확대하나 (조선비즈)  
<https://buly.kr/C0Ccw9>

▶ 중국, AI CEO들의 투자 속도 조절 요구에 '공포 조정' 일축 (CNBC)  
<https://buly.kr/7FUASkv>

▶ 마이크로소프트, AI 안전장치 마련... 통제 유지 위한 규범 제정 (Reuters)  
<https://buly.kr/CB7Nvd8>

▶ AI 과잉 투자? 오라클 GPU 가동률 98% 찍었다 (조선일보)  
<https://buly.kr/58V4go6>

▶ TSMC, AI 수요에 첨단공정 대대적 증산...2nm 9만장/월 → 내년 중반 11만장/월, 3nm 12~13만장/월 → 내년 중반 18만장/월 (조선비즈)  
<https://buly.kr/YhNAxv>

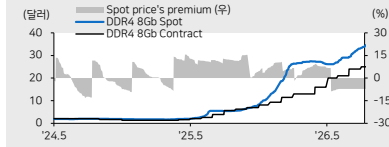
▶ 최태원 SK 회장, "울산 AI 데이터센터 협의, 900MW까지 진척" (전자신문)  
<https://buly.kr/FWVmCw1>

▶ 삼성전기·퀄컴, 2.1D 패키징 동맹... '오가닉 브릿지' 공동 개발 (TheElec)  
<https://buly.kr/G3G3VRJ>

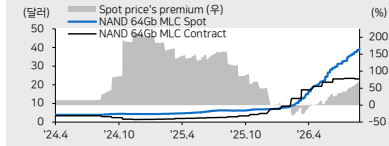
▶ 日 TDK, AI 서버용 전자부품 생산 확대 (NIKKEI Asia)  
<https://buly.kr/DIMCk2W>

▶ 삼성디스플레이, 중국 비보에 스마트폰 OLED 납품 (한국일보)  
<https://buly.kr/jc8ASG>

## DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



## NAND 64Gb MLC Spot/Contract



## 필라델피아 반도체지수



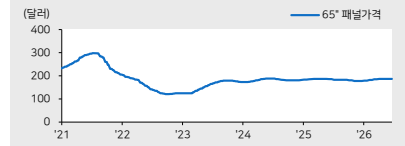
## DRAMeXchange Index



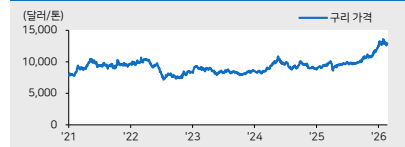
## 32인치 패널 고정가격



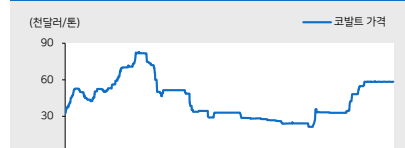
## 65인치 패널 고정가격



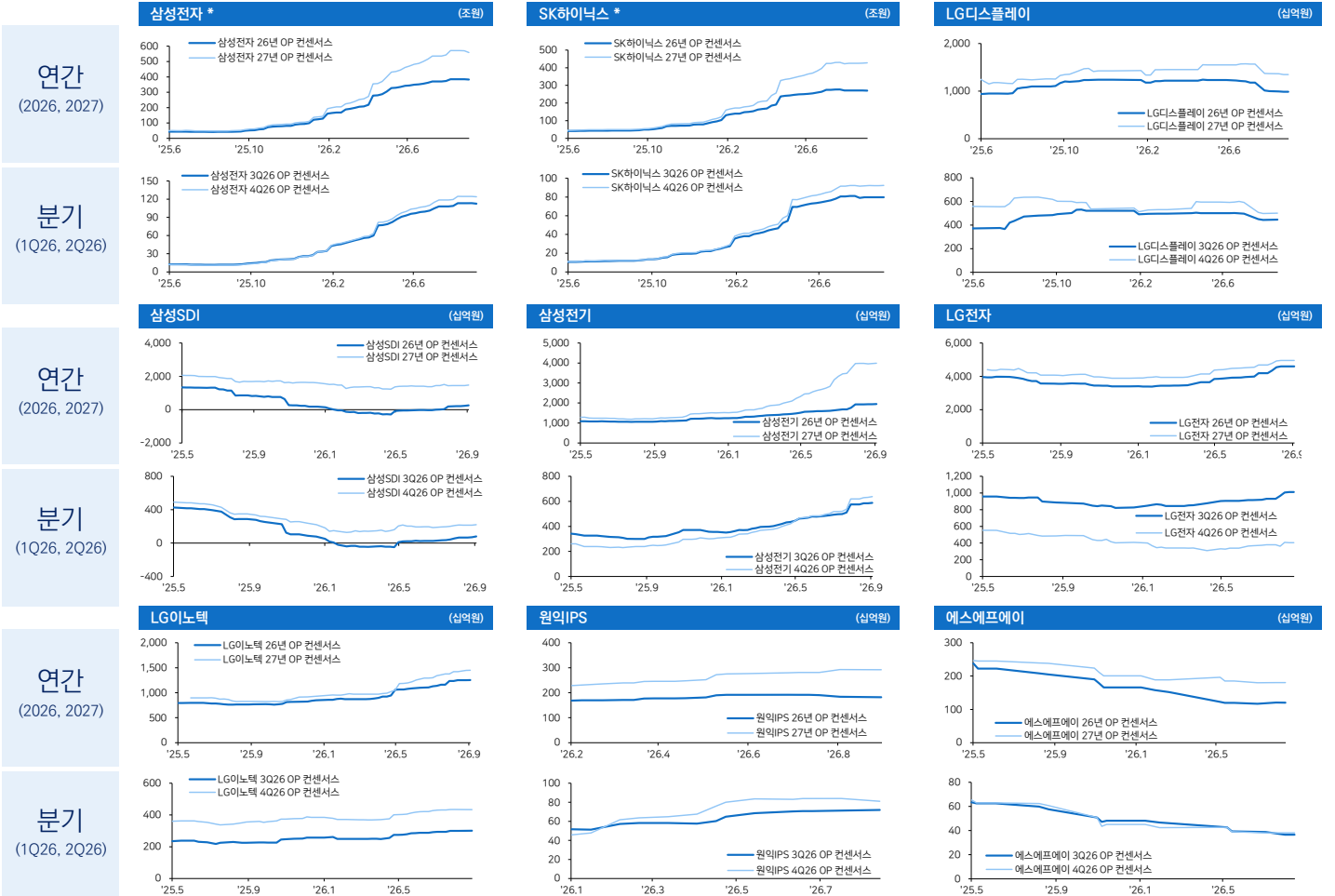
## 구리 가격



## 코발트 가격



## IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

| 글로벌 IT 밸류에이션 비교 |                 |              |           |           |        |        |         |       |         | * 국내기업(십억원), 그 외(백만달러) |               |       |         |       |  |
|-----------------|-----------------|--------------|-----------|-----------|--------|--------|---------|-------|---------|------------------------|---------------|-------|---------|-------|--|
|                 |                 | 증가<br>(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              |              |           | (4.8)     | (6.9)  | (12.5) | 10.3    | 6.2   | 5.9     | 3.6                    | 7.2           | 4.4   | 74.8    | 67.1  |  |
|                 | 삼성전자            | 249,000      | 1,080,996 | (4.0)     | (9.3)  | (26.1) | 5.2     | 3.6   | 2.3     | 1.5                    | 3.0           | 2.1   | 52.5    | 48.8  |  |
|                 | SK하이닉스          | 1,697,000    | 920,540   | (6.3)     | 3.2    | (25.8) | 4.9     | 3.6   | 3.2     | 1.8                    | 4.1           | 2.7   | 101.2   | 63.3  |  |
|                 | Micron          | 924.03       | 1,043,593 | (5.3)     | (4.9)  | (5.9)  | 12.6    | 6.1   | 7.8     | 3.6                    | 9.5           | 4.8   | 73.6    | 71.1  |  |
|                 | Western Digital | 426.94       | 147,159   | (4.5)     | (16.1) | (24.2) | 21.4    | 13.2  | 12.3    | 8.6                    | 14.3          | 9.3   | 73.2    | 91.3  |  |
|                 | Nanya           | 473.00       | 51,358    | (4.1)     | (7.6)  | 19.6   | 7.2     | 4.5   | 4.0     | 2.2                    | 4.9           | 3.0   | 73.2    | 61.2  |  |
| 세트              | 평균              |              |           | (0.1)     | (2.2)  | 6.7    | 17.4    | 15.2  | 61.6    | 9.7                    | 11.2          | 10.2  | 530.7   | 107.4 |  |
|                 | Apple           | 333.08       | 4,861,029 | 0.2       | 8.9    | 14.4   | 37.8    | 34.7  | 46.9    | 34.1                   | 28.0          | 26.2  | 136.8   | 116.3 |  |
|                 | 삼성전자            | 249,000      | 1,080,996 | (4.0)     | (9.3)  | (26.1) | 5.2     | 3.6   | 2.3     | 1.5                    | 3.0           | 2.1   | 52.5    | 48.8  |  |
|                 | LG전자            | 198,200      | 23,973    | (0.7)     | (7.8)  | (18.6) | 14.5    | 11.8  | 1.3     | 1.2                    | 5.0           | 4.8   | 9.1     | 9.9   |  |
|                 | HPQ             | 34.02        | 30,679    | (4.1)     | 13.0   | 34.8   | 10.5    | 10.7  | 430.6   | 31.0                   | 7.5           | 7.7   | 3,968.0 | 599.6 |  |
|                 | Sony            | 3,788        | 146,399   | 4.3       | (3.2)  | 14.1   | 17.4    | 16.4  | 2.5     | 2.2                    | 8.6           | 8.4   | 15.5    | 15.3  |  |
|                 | Lenovo          | 32.14        | 50,873    | 2.7       | (4.3)  | 31.6   | 15.8    | 10.1  | 5.1     | 3.6                    | 9.8           | 6.4   | 36.8    | 42.6  |  |
|                 | Asus            | 934.00       | 21,832    | 1.1       | (6.2)  | 17.9   | 12.1    | 12.1  | 2.3     | 2.2                    | 10.8          | 10.7  | 19.7    | 18.1  |  |
| ZTE             | 31.95           | 21,356       | (0.7)     | (8.8)     | (14.2) | 26.1   | 21.9    | 1.9   | 1.8     | 17.1                   | 15.3          | 7.1   | 8.4     |       |  |
| 로직반도체           | 평균              |              |           | (3.8)     | (2.0)  | (13.5) | 44.3    | 27.2  | 10.1    | 7.9                    | 30.0          | 18.8  | 32.2    | 34.6  |  |
|                 | Intel           | 97.19        | 513,656   | (5.6)     | (5.2)  | (22.0) | 63.4    | 46.3  | 4.5     | 4.0                    | 24.9          | 20.6  | 5.2     | 8.7   |  |
|                 | Qualcomm        | 180.15       | 189,158   | (1.0)     | 8.7    | (14.9) | 17.1    | 17.8  | 7.1     | 7.5                    | 13.2          | 14.9  | 47.1    | 34.4  |  |
|                 | TI              | 263.42       | 240,568   | (2.0)     | (5.8)  | (12.5) | 30.9    | 25.1  | 12.6    | 10.5                   | 21.7          | 17.8  | 42.0    | 43.5  |  |
|                 | Nvidia          | 210.96       | 5,084,136 | (3.4)     | (6.3)  | 2.8    | 22.5    | 13.3  | 16.1    | 9.1                    | 18.4          | 11.0  | 97.8    | 81.7  |  |
|                 | STMicro         | 41.77        | 43,959    | (6.5)     | (10.5) | (38.4) | 35.7    | 17.9  | 2.4     | 2.2                    | 12.9          | 8.6   | 6.6     | 12.3  |  |
|                 | Marvell         | 218.82       | 191,883   | (7.3)     | (1.4)  | (21.8) | 52.2    | 32.4  | 10.7    | 8.6                    | 40.9          | 26.2  | 17.6    | 25.4  |  |
|                 | AMD             | 493.41       | 805,480   | (4.4)     | (4.1)  | (3.5)  | 66.0    | 31.9  | 11.1    | 8.5                    | 54.5          | 26.6  | 15.5    | 25.7  |  |
| Mediatek        | 4,560.00        | 230,318      | (0.5)     | 8.3       | 2.0    | 66.8   | 32.8    | 16.5  | 12.8    | 53.6                   | 25.0          | 26.1  | 45.0    |       |  |
| 파운드리            | 평균              |              |           | 0.0       | (2.5)  | (20.8) | 24.5    | 20.2  | 4.2     | 3.4                    | 13.1          | 10.4  | 21.1    | 20.8  |  |
|                 | DB하이텍           | 111,300      | 3,596     | 5.2       | 8.3    | (31.0) | 12.1    | 10.7  | 1.9     | 1.7                    | 7.3           | 6.0   | 16.9    | 16.4  |  |
|                 | Magnachip       | 2.88         | 105       | (2.4)     | (24.4) | (53.9) | na      | na    | na      | na                     | na            | na    | na      | na    |  |
|                 | TSMC            | 2,380.00     | 1,942,316 | (1.2)     | (0.6)  | 0.2    | 22.2    | 16.9  | 8.0     | 5.9                    | 14.8          | 11.1  | 41.0    | 39.9  |  |
|                 | UMC             | 142.50       | 56,371    | 1.4       | 17.8   | 0.7    | 20.3    | 19.6  | 4.1     | 3.8                    | 13.1          | 10.3  | 20.5    | 19.8  |  |
|                 | SMIC            | 61.30        | 90,319    | (2.9)     | (13.4) | (20.0) | 43.7    | 33.7  | 2.7     | 2.4                    | 17.1          | 14.3  | 5.9     | 7.0   |  |
| 디스플레이           | 평균              |              |           | (1.1)     | (2.4)  | (4.2)  | 138.6   | 20.6  | 1.2     | 1.1                    | 7.4           | 6.9   | 4.1     | 7.9   |  |
|                 | BOE             | 5.30         | 29,133    | (0.6)     | (8.8)  | (10.5) | 23.6    | 17.1  | 1.4     | 1.3                    | 7.1           | 6.5   | 6.0     | 7.5   |  |
|                 | LG디스플레이         | 8,850        | 3,286     | (0.6)     | (13.8) | (37.4) | na      | 6.1   | 0.6     | 0.6                    | 3.8           | 3.7   | (0.7)   | 10.6  |  |
|                 | AUO             | 28.70        | 6,817     | (5.0)     | 11.2   | 19.1   | 377.6   | 46.1  | 1.4     | 1.4                    | 9.1           | 9.0   | 0.4     | 2.8   |  |
|                 | Sharp           | 689          | 2,901     | 1.5       | 1.9    | 12.1   | 14.6    | 13.2  | 1.4     | 1.3                    | 9.6           | 8.3   | 10.6    | 10.7  |  |
| 장비              | 평균              |              |           | (4.3)     | (11.9) | (25.7) | 27.5    | 21.1  | 11.4    | 8.8                    | 22.0          | 16.5  | 44.6    | 45.1  |  |
|                 | 원익 IPS          | 110,100      | 4,013     | (0.2)     | (5.6)  | (36.9) | 25.1    | 22.3  | 4.6     | 3.8                    | 22.4          | 15.2  | 19.3    | 19.2  |  |
|                 | 에스에프에이          | 24,950       | 665       | 1.0       | (2.3)  | (9.9)  | 12.0    | 8.3   | 0.8     | 0.7                    | 6.4           | 5.2   | 8.5     | 11.8  |  |
|                 | AP시스템           | 18,040       | 202       | (2.9)     | (12.0) | (29.7) | na      | na    | na      | na                     | na            | na    | na      | na    |  |
|                 | 테스              | 132,000      | 1,898     | (8.0)     | (10.5) | (25.4) | 23.6    | 19.1  | 4.9     | 4.0                    | 20.9          | 15.8  | 23.4    | 23.4  |  |
|                 | ASML            | 1,387.80     | 622,165   | (6.1)     | (12.1) | (14.8) | 36.7    | 26.6  | 20.4    | 14.8                   | 28.7          | 21.3  | 62.1    | 61.9  |  |
|                 | AMAT            | 424.21       | 336,652   | (7.1)     | (16.4) | (25.2) | 32.7    | 22.6  | 12.9    | 10.2                   | 28.2          | 19.0  | 43.0    | 50.2  |  |
|                 | KLA             | 169.09       | 220,924   | (6.4)     | (17.0) | (33.6) | 30.9    | 24.9  | 21.0    | 16.6                   | 24.7          | 20.6  | 87.0    | 86.5  |  |
|                 | LAM Research    | 273.49       | 342,224   | (8.3)     | (17.7) | (25.4) | 28.8    | 23.0  | 17.1    | 12.2                   | 23.6          | 19.4  | 78.8    | 67.5  |  |
| Tokyo Electron  | 50,930          | 154,424      | (1.0)     | (13.9)    | (30.0) | 30.2   | 21.8    | 9.7   | 8.0     | 21.1                   | 15.4          | 34.4  | 40.2    |       |  |
| 소재 (반도체)        | 평균              |              |           | (2.0)     | (10.6) | (26.1) | 14.3    | 14.3  | 2.2     | 2.2                    | 9.3           | 9.3   | 14.2    | 14.2  |  |
|                 | 원익머트리얼즈         | 30,800       | 288       | (2.8)     | (15.7) | (36.2) | 6.5     | 6.5   | 0.7     | 0.7                    | 3.7           | 3.7   | 10.8    | 10.8  |  |
|                 | 솔브레인            | 327,500      | 1,892     | (0.8)     | 1.7    | (23.3) | 15.0    | 15.0  | 2.1     | 2.1                    | 8.9           | 8.9   | 14.6    | 14.6  |  |
|                 | Air Product     | 287.13       | 63,940    | (1.5)     | (7.1)  | 2.0    | 21.3    | 21.3  | 4.0     | 4.0                    | 15.2          | 15.2  | 19.2    | 19.2  |  |
| 소재 (OLED)       | Kanto Denka     | 2,072        | 772       | (3.0)     | (21.2) | (46.7) | 14.4    | 14.4  | na      | na                     | na            | na    | 12.2    | 12.2  |  |
|                 | 평균              |              |           | (1.7)     | (1.0)  | (4.6)  | 20.3    | 11.2  | 2.6     | 2.2                    | 12.9          | 9.1   | 12.2    | 18.6  |  |
|                 | 덕산네오룩스          | 30,800       | 568       | (0.2)     | (12.1) | (20.7) | 9.5     | 8.3   | 1.4     | 1.2                    | 7.7           | 6.8   | 15.6    | 15.3  |  |
|                 | 이녹스첨단소재         | 20,150       | 298       | (0.2)     | (11.2) | (31.0) | 8.9     | 6.7   | 0.9     | 0.8                    | 6.8           | 5.3   | 10.8    | 12.8  |  |
|                 | UDC             | 76.62        | 3,522     | (8.3)     | (13.8) | (16.2) | 18.3    | 15.9  | 2.1     | 2.1                    | 11.1          | 10.3  | 11.3    | 12.6  |  |
|                 | Idemitsu Kosan  | 1,638        | 12,980    | (0.6)     | 25.4   | 23.0   | 11.7    | 9.8   | 1.1     | 1.0                    | 11.0          | 10.4  | 9.3     | 9.6   |  |
| MLCC            | Merck           | 144.85       | 357,370   | 0.6       | 6.6    | 21.7   | 52.8    | 15.2  | 7.3     | 5.9                    | 27.9          | 12.6  | 13.9    | 42.8  |  |
|                 | 평균              |              |           | (2.3)     | (13.2) | (34.6) | 43.8    | 25.1  | 6.5     | 4.8                    | 24.4          | 15.6  | 16.4    | 24.1  |  |
|                 | 삼성전기            | 1,337,000    | 74,158    | (4.5)     | (14.2) | (33.1) | 66.0    | 31.7  | 9.3     | 7.3                    | 32.8          | 18.5  | 14.9    | 25.0  |  |
|                 | Murata          | 7,167        | 91,143    | (2.5)     | (13.0) | (28.8) | 37.5    | 26.5  | 4.5     | 4.0                    | 21.0          | 15.5  | 12.7    | 17.3  |  |
| 2차전지            | Yageo           | 545.00       | 35,310    | 0.2       | (12.4) | (42.0) | 28.0    | 17.1  | 5.6     | 3.0                    | 19.5          | 12.8  | 21.7    | 30.1  |  |
|                 | 평균              |              |           | (0.4)     | (6.4)  | (7.5)  | 33.2    | 24.9  | 2.8     | 2.5                    | 13.7          | 10.1  | 9.9     | 13.1  |  |
|                 | 삼성SDI           | 532,000      | 31,836    | (2.4)     | 3.1    | (3.8)  | 77.0    | 30.3  | 1.8     | 1.7                    | 21.2          | 14.3  | 2.6     | 6.0   |  |
|                 | LG에너지솔루션        | 351,500      | 61,078    | (2.4)     | (4.9)  | (16.4) | na      | 50.0  | 3.9     | 3.6                    | 20.1          | 13.1  | (1.7)   | 7.1   |  |
|                 | CATL            | 337.11       | 236,758   | 2.0       | (14.4) | (15.3) | 16.3    | 13.0  | 3.8     | 3.1                    | 10.6          | 8.7   | 24.7    | 25.7  |  |
|                 | BYD             | 85.43        | 106,844   | 1.7       | (3.9)  | (5.9)  | 19.5    | 15.0  | 2.8     | 2.4                    | 6.2           | 5.3   | 14.6    | 16.5  |  |
|                 | Panasonic       | 4,164        | 66,219    | (0.9)     | (11.8) | 3.8    | 20.1    | 16.4  | 1.7     | 1.6                    | 10.5          | 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.<br>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.<br>본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다. |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|