

2026.9.16 (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 **+0.48%**, 1W **+1.52%**, 1M **+5.90%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.12%**, 1W **+0.12%**, 1M **+3.16%**

NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.72%**, 1M **+9.79%**

▶ 인텔 CEO "내년 메모리 부족 더 심해진다...일부는 5~7배 올라" (한국경제)
<https://buly.kr/8TtTg3Y>

▶ 삼성, 천안 HBM 생산거점 재편 가속...AP 후공정 자원도 투입 (조선일보)
<https://buly.kr/6Xp8tK1>

▶ 삼성전자, DDR5 모듈 외주만 늘린다...베트남·인도 등 해외생산 확대 (TheElec)
<https://buly.kr/A48IWDd>

▶ 마이크론, 차세대 서버 메모리 512GB DDR5 RDIMM 공개 (micron)
<https://buly.kr/5qA6ygF>

▶ 中 YMTC, 우한 3공장 장비 연결 본격화...연말 가동 '속도' (전자신문)
<https://buly.kr/DPWh9gc>

▶ 삼성전자 DS-DX 갈라사나...최대 노조, 오늘부터 '반도체 노조' 전환 투표 (조선일보)
<https://buly.kr/2fgTJof>

▶ SK하이닉스 노조, 임단협 재투표 돌입...16일 오전 9시까지 / PS 현금 비중 40→50% + 자사주 선택권 확대 (서울경제)
<https://buly.kr/DaRS8Sn>

▶ 마이크론 대만 노조 '글로벌 영업이익 15% 배분' 요구, "협상 결렬되면 파업" (Business Post)
<https://buly.kr/BeN7Lro>

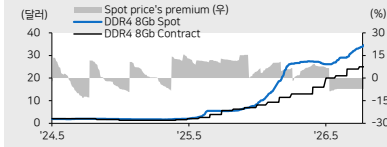
▶ 오픈AI, 스마트폰 카메라 기업 인수...AI 기기 '눈' 확보 (조선일보)
<https://buly.kr/DPWh9gy>

▶ 中 유비테크, 초대형 휴머노이드 공장 가동...10분에 한 대 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/A48IWA4>

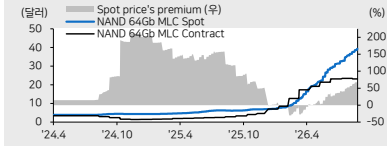
▶ 삼성D, 12인치 RGB OLEDs 양산에 3000억 투자 (TheElec)
<https://buly.kr/3CQkGPI>

▶ LGD '플립'용 OLED 증착기, 야스·선익시스템 공급 경쟁 구도 (전자신문)
<https://buly.kr/Ga0KoFu>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



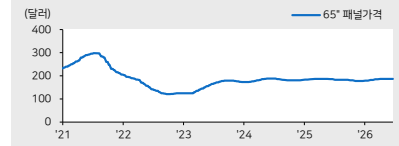
DRAMEXchange Index



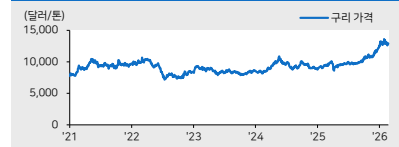
32인치 패널 고정가격



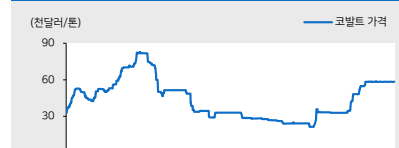
65인치 패널 고정가격



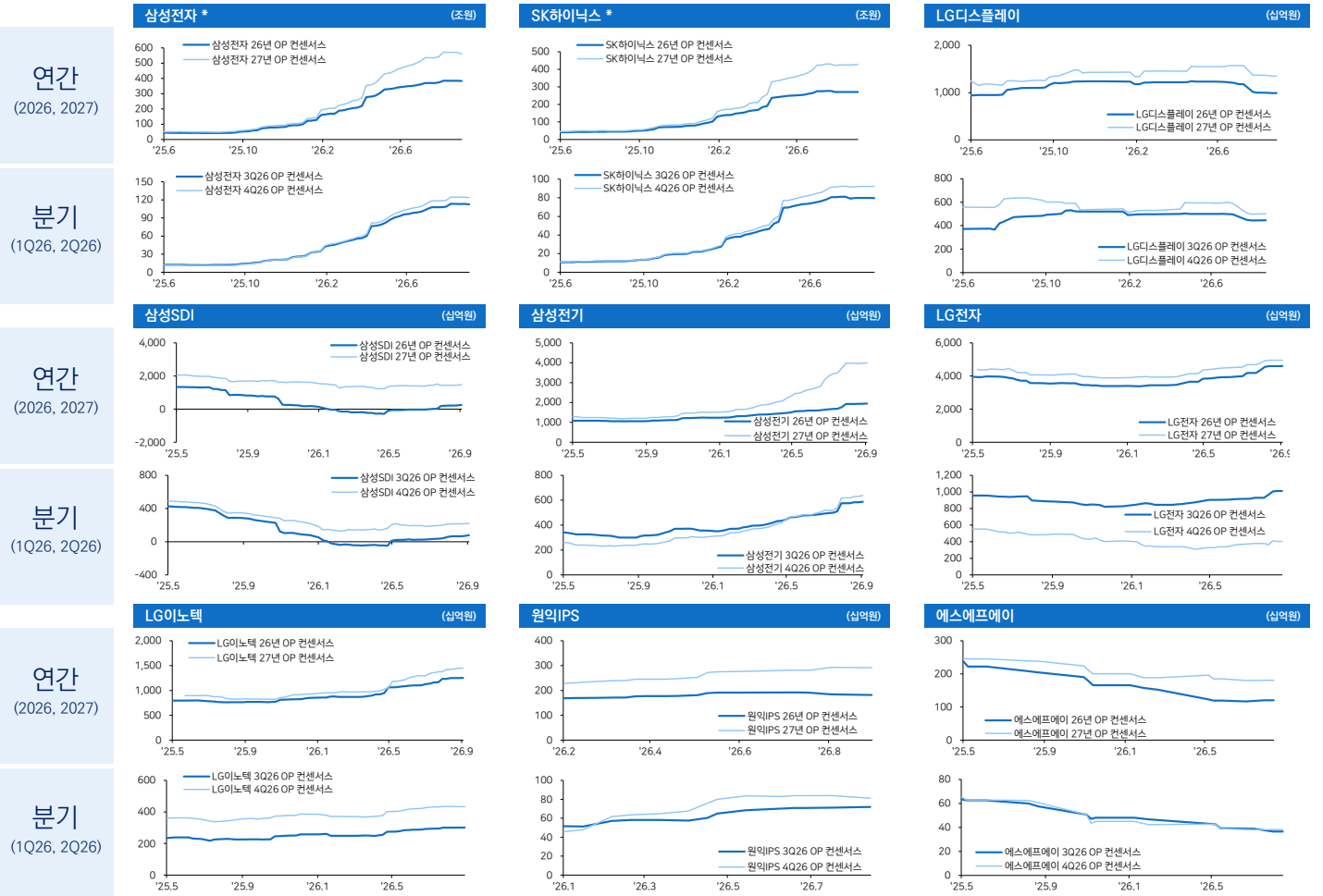
구리 가격



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			(1.1)	(7.9)	(19.8)	10.1	6.1	5.8	3.5	7.1	4.3	74.8	67.2
	삼성전자	248,500	1,066,080	(0.2)	(9.5)	(27.6)	5.2	3.6	2.3	1.5	3.0	2.1	52.5	48.9
	SK하이닉스	1,690,000	905,912	(0.4)	2.7	(29.1)	4.9	3.6	3.2	1.8	4.1	2.6	101.2	63.4
	Micron	927.60	1,047,625	0.4	(4.5)	(14.7)	12.7	6.1	7.8	3.6	9.5	4.8	73.6	71.1
	Western Digital	411.96	141,995	(3.5)	(19.0)	(37.0)	20.6	12.8	11.9	8.3	13.8	9.0	73.2	91.3
	Nanya	465.50	50,393	(1.6)	(9.1)	9.5	7.1	4.5	3.9	2.2	4.8	3.0	73.2	61.2
세트	평균			(0.6)	(2.8)	5.7	17.3	15.1	61.2	9.7	11.2	10.1	530.7	107.4
	Apple	331.34	4,835,636	(0.5)	8.3	11.8	37.6	34.5	46.7	34.0	27.8	26.1	136.8	116.3
	삼성전자	248,500	1,066,080	(0.2)	(9.5)	(27.6)	5.2	3.6	2.3	1.5	3.0	2.1	52.5	48.9
	LG전자	202,000	24,144	1.9	(6.0)	(13.7)	14.8	12.0	1.3	1.2	5.1	4.9	9.1	9.9
	HPQ	33.82	30,499	(0.6)	12.3	37.5	10.4	10.6	428.1	30.8	7.5	7.7	3,968.0	599.6
	Sony	3,725	143,268	(1.7)	(4.8)	13.7	17.1	16.1	2.4	2.2	8.4	8.2	15.5	15.3
	Lenovo	31.20	49,377	(2.9)	(7.1)	22.5	15.4	9.8	4.9	3.5	9.5	6.2	36.8	42.6
	Asus	928.00	21,627	(0.6)	(6.8)	17.3	12.0	12.0	2.3	2.2	10.7	10.6	19.7	18.1
ZTE	32.01	21,374	0.2	(8.7)	(15.8)	26.2	22.0	1.9	1.8	17.1	15.3	7.1	8.4	
로직반도체	평균			0.7	(1.4)	(16.6)	44.5	27.3	10.2	7.9	30.1	19.0	32.2	34.7
	Intel	97.14	513,392	(0.1)	(5.2)	(24.0)	63.3	46.3	4.5	4.0	24.9	20.5	5.2	8.7
	Qualcomm	187.80	197,190	4.2	13.3	(14.9)	17.8	18.5	7.4	7.8	13.7	15.6	46.9	35.2
	TI	263.43	240,577	0.0	(5.8)	(15.9)	30.9	25.1	12.6	10.5	21.7	17.8	42.0	43.5
	Nvidia	212.17	5,113,297	0.6	(5.8)	(0.1)	22.6	13.4	16.2	9.2	18.5	11.0	97.8	81.7
	STMicro	41.78	43,948	0.0	(10.5)	(39.0)	35.6	17.9	2.4	2.2	12.9	8.6	6.6	12.3
	Marvell	221.70	194,409	1.3	(0.1)	(28.2)	52.9	32.8	10.8	8.7	41.5	26.6	17.6	25.4
	AMD	504.20	823,094	2.2	(2.0)	(7.9)	67.5	32.6	11.4	8.6	55.7	27.2	15.5	25.7
Mediatek	4,430.00	223,085	(2.9)	5.2	(2.9)	64.9	31.9	16.1	12.5	52.0	24.3	26.1	45.0	
파운드리	평균			(0.3)	(2.6)	(19.8)	24.5	20.1	4.2	3.4	13.1	10.4	21.1	20.8
	DB하이텍	116,700	3,726	4.9	13.5	(26.1)	12.7	11.2	2.0	1.7	7.7	6.3	16.9	16.4
	Magnachip	2.80	102	(2.8)	(26.5)	(52.8)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,385.00	1,940,595	0.2	(0.4)	(0.6)	22.2	16.9	8.1	5.9	14.9	11.1	41.0	39.9
	UMC	138.50	54,625	(2.8)	14.5	(1.8)	19.7	19.1	3.9	3.6	12.7	10.0	20.5	19.8
	SMIC	60.75	90,179	(0.9)	(14.2)	(17.9)	43.3	33.4	2.6	2.4	17.1	14.3	5.9	7.0
디스플레이	평균			(2.2)	(4.5)	(5.5)	134.9	20.1	1.2	1.1	7.3	6.8	4.1	7.9
	BOE	5.27	28,963	(0.6)	(9.3)	(13.6)	23.4	17.0	1.4	1.3	7.1	6.4	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,610	3,159	(2.7)	(16.2)	(38.2)	na	5.9	0.6	0.5	3.8	3.6	(0.7)	10.6
	AUO	27.90	6,607	(2.8)	8.1	16.7	367.1	44.8	1.4	1.3	8.9	8.8	0.4	2.8
	Sharp	671	2,813	(2.6)	(0.7)	13.0	14.3	12.8	1.4	1.3	9.4	8.2	10.6	10.7
장비	평균			1.0	(10.9)	(23.7)	27.5	21.0	11.4	8.7	21.9	16.4	44.6	45.1
	원익 IPS	108,400	3,904	(1.5)	(7.0)	(30.6)	24.7	21.9	4.5	3.8	22.0	14.9	19.3	19.2
	에스에프에이	28,800	759	15.4	12.7	4.0	13.8	9.6	1.0	0.8	7.0	5.8	8.5	11.8
	AP시스템	18,080	200	0.2	(11.8)	(26.9)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	129,700	1,843	(1.7)	(12.1)	(23.3)	23.2	18.8	4.9	4.0	20.5	15.5	23.4	23.4
	ASML	1,378.80	617,756	(0.6)	(12.7)	(15.0)	36.3	26.3	20.3	14.7	28.5	21.1	62.1	61.9
	AMAT	421.17	334,239	(0.7)	(17.0)	(28.1)	32.4	22.5	12.8	10.1	28.0	18.9	43.0	50.2
	KLA	168.02	219,526	(0.6)	(17.5)	(34.5)	30.7	24.7	20.8	16.5	24.6	20.5	87.0	86.5
	LAM Research	270.87	338,945	(1.0)	(18.5)	(30.4)	28.5	22.8	17.0	12.1	23.4	19.2	78.8	67.5
Tokyo Electron	50,650	152,842	(0.5)	(14.3)	(28.5)	30.0	21.6	9.6	8.0	21.0	15.3	34.4	40.2	
소재 (반도체)	평균			0.7	(10.0)	(22.3)	14.5	14.5	2.3	2.3	9.3	9.3	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	30,650	284	(0.5)	(16.1)	(34.4)	6.5	6.5	0.7	0.7	3.7	3.7	10.8	10.8
	솔브레인	325,000	1,855	(0.8)	0.9	(14.1)	14.9	14.9	2.1	2.1	8.8	8.8	14.6	14.6
	Air Product	290.56	64,704	1.2	(6.0)	2.7	21.6	21.6	4.0	4.0	15.3	15.3	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,135	792	3.0	(18.8)	(43.2)	14.9	14.9	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(0.1)	(1.5)	(2.9)	20.2	11.2	2.6	2.2	12.8	9.1	12.2	18.6
	덕산네오룩스	30,750	560	(0.2)	(12.3)	(18.0)	9.5	8.2	1.4	1.2	7.7	6.8	15.6	15.3
	이녹스첨단소재	20,200	296	0.2	(11.0)	(30.0)	9.0	6.8	0.9	0.8	6.8	5.3	10.8	12.8
	UDC	77.89	3,580	1.7	(12.4)	(16.2)	18.6	16.2	2.2	2.1	11.4	10.5	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,601	12,627	(2.3)	22.5	24.3	11.5	9.6	1.1	1.0	10.9	10.3	9.3	9.6
	Merck	143.79	354,755	(0.1)	5.9	25.1	52.3	15.0	7.3	5.8	27.3	12.4	13.9	42.8
MLCC	평균			0.1	(13.1)	(36.3)	43.7	25.1	5.9	4.5	24.4	15.6	16.5	24.1
	삼성전기	1,317,000	72,186	(1.5)	(15.5)	(35.7)	65.1	31.2	9.1	7.2	32.3	18.2	14.9	25.0
	Murata	7,399	93,644	3.2	(10.2)	(29.7)	38.3	27.1	4.7	4.2	21.6	15.9	12.8	17.5
	Yageo	537.00	34,688	(1.5)	(13.7)	(43.5)	27.6	17.0	3.9	2.2	19.2	12.7	21.6	29.9
2차전지	평균			0.1	(6.2)	(7.2)	33.9	25.3	2.8	2.5	13.8	10.1	9.8	13.1
	삼성SDI	547,000	32,347	2.8	6.0	(0.4)	80.8	31.1	1.9	1.8	21.6	14.6	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	365,500	62,761	4.0	(1.1)	(11.0)	na	51.7	4.1	3.7	20.7	13.4	(1.7)	7.1
	CATL	316.36	222,155	(6.2)	(19.7)	(21.6)	15.3	12.2	3.5	2.9	9.9	8.1	24.7	25.7
	BYD	84.30	105,366	(1.3)	(5.2)	(6.0)	19.3	14.8	2.8	2.4	6.1	5.3	14.5	16.4
	Panasonic	4,205	66,552	1.0	(10.9)	3.1	20.3	16.5	1.8	1.6	10.6	9.2	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.