

2026.9.17 (목)

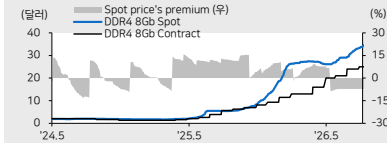
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

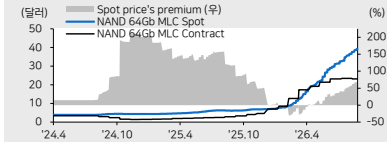
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.20%**, 1W **+1.72%**, 1M **+6.12%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.80%**, 1W **+0.61%**, 1M **+3.98%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.72%**, 1M **+9.79%**

- ▶ 로이터 "SK하이닉스, 인텔과 협력해 美서 메모리 생산"...SK하이닉스 "결정된 바 없다" (전자신문)
<https://buly.kr/7mES7bO>
- ▶ 메타, TSMC 생산 차세대 자체 AI칩 1H27 배치...엔비디아 의존도 축소 (TrendForce)
<https://buly.kr/FhQYGak>
- ▶ 미국, 멕시코에 중국산 AI 하드웨어 우회수출 차단 규정 요구 (WSJ)
<https://buly.kr/uWtrjx>
- ▶ 엔트론펙, 호주 첫 데이터센터 계약 (Reuters)
<https://buly.kr/BIXbjnd>
- ▶ 반도체 장비 부품 납기 2배로...최대 40개월도 걸려 (전자신문)
<https://buly.kr/2Ulih6r>
- ▶ 한미반도체, 테라램에 AI 시스템반도체 패키징 장비 공급 (한국경제)
<https://buly.kr/15Reqf1>
- ▶ 리벨리온, 日 데이터센터에 '리벨렉' 상용 공급...100대 이상 확대 추진 (전자신문)
<https://buly.kr/2fgTfuU>
- ▶ 엔비디아-팔란티어, 외부 AI 모델 사용 제한...기밀 유출 우려 (지디넷)
<https://buly.kr/ChrfalC>

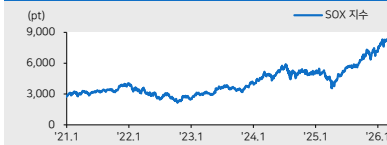
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



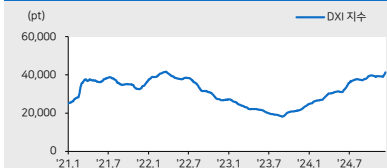
NAND 64Gb MLC Spot/Contract



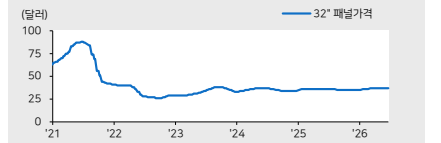
필라델피아 반도체지수



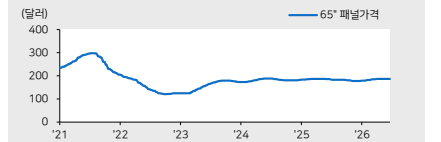
DRAMeXchange Index



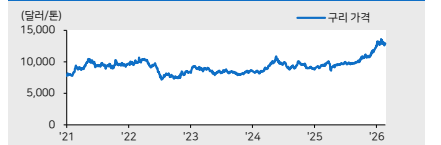
32인치 패널 고장가격



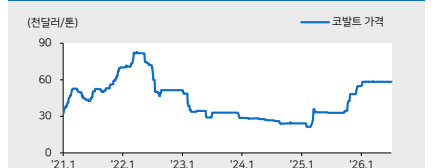
65인치 패널 고장가격



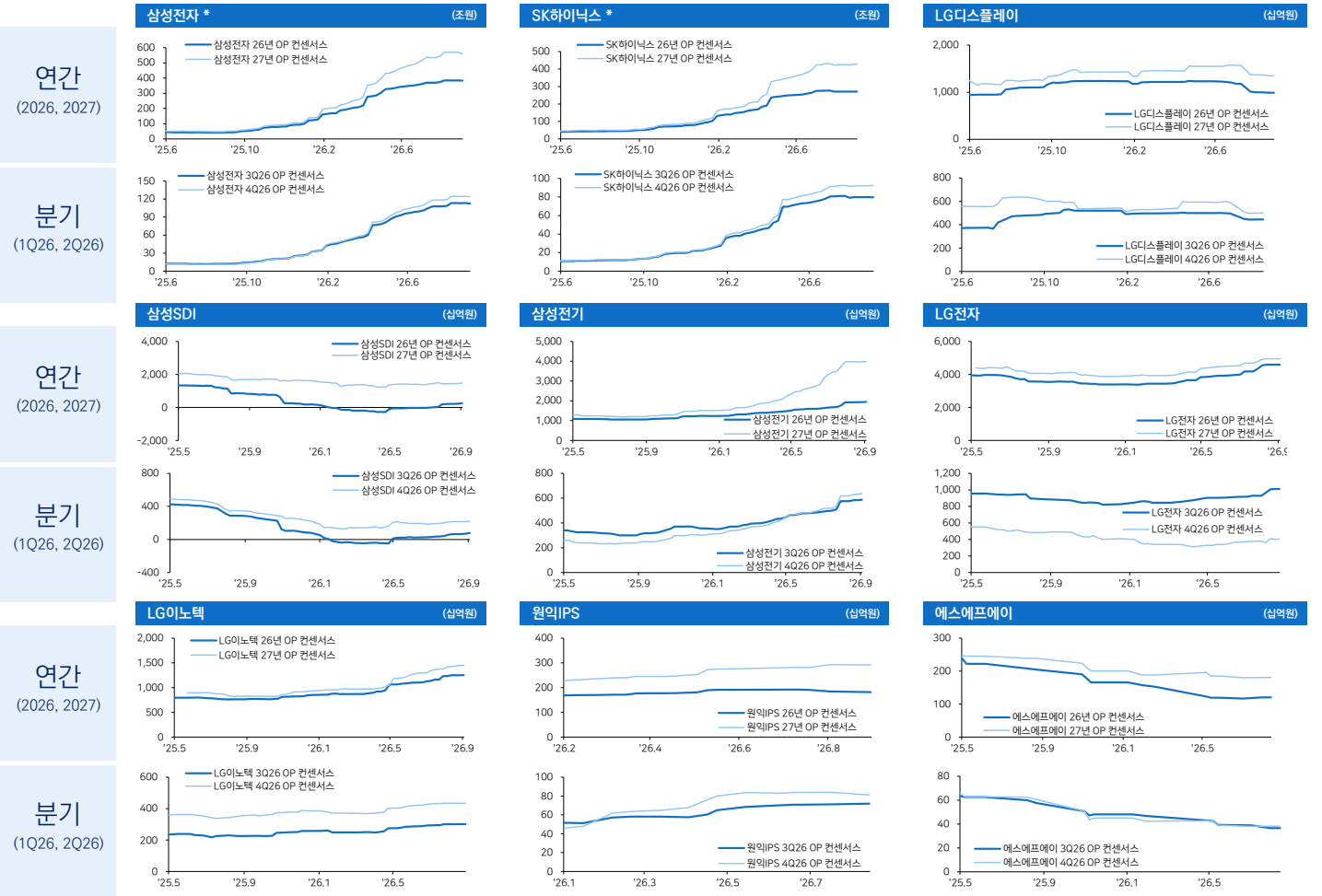
구리 가격



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 (%)	
		시가총액		1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			2.6	(5.9)	(18.5)	10.3	6.2	5.9	3.6	7.2	4.4	74.8	67.2
	삼성전자	253,500	1,076,276	2.0	(7.7)	(26.8)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.1	52.5	48.9
	SK하이닉스	1,759,000	933,142	4.1	6.9	(30.2)	5.1	3.8	3.3	1.9	4.3	2.8	101.2	63.4
	Micron	926.55	1,046,439	(0.1)	(4.6)	(9.2)	12.7	6.0	7.8	3.6	9.5	4.8	73.6	71.1
	Western Digital	416.97	143,722	1.2	(18.0)	(38.8)	20.9	12.9	12.1	8.4	14.0	9.1	73.2	91.3
	Nanya	492.50	53,425	5.8	(6.0)	12.7	7.5	4.7	4.2	2.3	5.2	3.2	73.2	61.2
세트	평균			1.1	(0.8)	7.0	17.5	15.2	59.6	9.6	11.3	10.2	530.7	107.4
	Apple	332.41	4,851,251	0.3	8.7	11.1	37.7	34.5	46.8	34.1	27.9	26.1	136.8	116.3
	삼성전자	253,500	1,076,276	2.0	(7.7)	(26.8)	5.3	3.6	2.4	1.5	3.1	2.1	52.5	48.9
	LG전자	200,000	23,658	(1.0)	(7.0)	(14.7)	14.6	11.9	1.3	1.2	5.1	4.8	9.1	9.9
	HPQ	32.70	29,489	(3.3)	8.6	34.6	10.1	10.3	413.9	29.8	7.3	7.5	3,968.0	599.6
	Sony	3,719	141,993	(0.2)	(1.6)	13.2	17.1	16.1	2.4	2.2	8.4	8.2	15.5	15.3
	Lenovo	33.80	53,491	8.3	2.4	35.9	16.6	10.6	5.3	3.8	10.2	6.7	36.8	42.6
	Asus	939.00	21,928	1.2	0.1	16.9	12.1	12.2	2.3	2.2	10.8	10.8	19.7	18.1
ZTE	32.37	21,614	1.1	(10.1)	(14.0)	26.5	22.2	2.0	1.8	17.3	15.4	7.1	8.4	
로직반도체	평균			1.5	0.6	(11.1)	45.3	27.9	10.3	8.0	30.7	19.3	32.2	34.7
	Intel	101.05	534,056	4.0	(1.4)	(13.7)	65.9	48.9	4.7	4.2	25.8	21.3	5.2	8.7
	Qualcomm	184.84	194,082	(1.6)	11.5	(13.7)	17.6	18.3	7.3	7.7	13.5	15.3	46.9	35.2
	TI	260.67	238,056	(1.0)	(6.8)	(14.7)	30.6	24.8	12.5	10.3	21.5	17.7	42.0	43.5
	Nvidia	213.90	5,154,990	0.8	(5.0)	3.1	22.8	13.5	16.3	9.3	18.7	11.1	97.8	81.7
	STMicro	42.63	44,546	2.0	(8.7)	(35.1)	36.1	18.2	2.4	2.2	13.0	8.7	6.6	12.3
	Marvell	229.71	201,433	3.6	3.5	(17.6)	54.8	34.0	11.2	9.0	43.0	27.5	17.6	25.4
	AMD	512.50	836,643	1.6	(0.4)	1.0	68.6	33.1	11.5	8.8	56.7	27.6	15.5	25.7
	Mediatek	4,530.00	228,587	2.3	11.9	1.6	66.3	32.6	16.4	12.8	53.2	24.9	26.1	45.0
파운드리	평균			2.7	(0.9)	(17.1)	25.3	20.8	4.2	3.5	13.5	10.7	21.1	20.8
	DB하이텍	125,000	3,949	7.1	21.6	(21.1)	13.6	12.0	2.2	1.9	8.4	6.8	16.9	16.4
	Magnachip	2.78	101	(0.7)	(27.0)	(49.5)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,380.00	1,940,484	(0.2)	(0.8)	(0.2)	22.2	16.9	8.0	5.9	14.8	11.0	41.1	40.0
	UMC	142.00	56,120	2.5	16.9	1.4	20.2	19.5	4.0	3.7	13.0	10.3	20.5	19.8
	SMIC	63.65	94,714	4.8	(15.3)	(16.0)	45.3	35.0	2.8	2.5	17.8	14.9	5.9	7.0
디스플레이	평균			2.1	(3.4)	(7.8)	141.8	20.9	1.2	1.1	7.4	6.9	4.1	7.9
	BOE	5.45	29,961	3.4	(10.4)	(18.8)	24.2	17.6	1.4	1.4	7.3	6.6	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,470	3,076	(1.6)	(17.5)	(38.5)	n/a	5.8	0.6	0.5	3.8	3.6	(0.7)	10.6
	AUO	29.40	6,976	5.4	7.9	12.0	386.8	47.2	1.4	1.4	9.2	9.2	0.4	2.8
	Sharp	678	2,822	1.1	6.3	14.0	14.4	13.0	1.4	1.3	9.5	8.2	10.6	10.7
장비	평균			1.8	(9.5)	(21.6)	27.9	21.4	11.5	8.8	22.3	16.7	44.6	45.1
	원익 IPS	119,400	4,256	10.1	2.4	(26.2)	27.3	24.1	5.0	4.2	24.4	16.6	19.3	19.2
	에스에프에이	28,050	731	(2.6)	9.8	1.3	13.4	9.4	0.9	0.8	6.9	5.7	8.5	11.8
	AP시스템	18,580	203	2.8	(9.4)	(24.9)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	135,700	1,908	4.6	(8.0)	(19.9)	24.2	19.6	5.1	4.1	21.5	16.2	23.4	23.4
	ASML	1,396.20	621,487	1.3	(11.6)	(12.3)	36.8	26.6	20.6	14.9	28.8	21.4	62.1	61.9
	AMAT	415.38	329,645	(1.4)	(18.1)	(26.9)	32.0	22.2	12.6	10.0	27.6	18.6	43.0	50.2
	KLA	167.36	218,664	(0.4)	(17.8)	(29.5)	30.6	24.6	20.8	16.5	24.5	20.4	87.0	86.5
	LAM Research	269.23	336,893	(0.6)	(19.0)	(27.1)	28.4	22.6	16.9	12.0	23.3	19.1	78.8	67.5
	Tokyo Electron	51,690	154,843	2.1	(14.0)	(28.8)	30.7	22.1	9.8	8.1	21.5	15.7	34.4	40.2
소재 (반도체)	평균			2.3	(8.7)	(23.5)	14.7	14.7	2.3	2.3	9.4	9.4	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	32,400	297	5.7	(11.4)	(34.0)	6.9	6.9	0.7	0.7	3.9	3.9	10.8	10.8
	솔브레인	333,000	1,881	2.5	3.4	(18.2)	15.2	15.2	2.1	2.1	9.1	9.1	14.6	14.6
	Air Product	287.08	63,929	(1.2)	(7.1)	2.4	21.3	21.3	4.0	4.0	15.2	15.2	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,180	803	2.1	(19.7)	(44.0)	15.2	15.2	n/a	n/a	n/a	n/a	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			1.1	(0.7)	(1.4)	20.3	11.3	2.6	2.2	12.8	9.0	12.2	18.7
	덕산네오룩스	30,950	558	0.7	(11.7)	(18.6)	9.6	8.4	1.4	1.2	7.4	6.4	15.9	15.5
	이녹스첨단소재	20,450	296	1.2	(9.9)	(29.6)	9.1	6.8	0.9	0.8	6.9	5.3	10.8	12.8
	UDC	76.31	3,507	(1.4)	(14.2)	(14.8)	18.2	15.9	2.1	2.1	11.1	10.3	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,670	13,075	4.3	25.6	30.0	12.0	10.0	1.1	1.0	11.1	10.5	9.3	9.6
	Merck	144.91	357,518	0.8	6.7	25.8	52.7	15.1	7.3	5.9	27.5	12.5	13.9	42.8
MLCC	평균			2.6	(10.4)	(35.8)	45.1	25.9	6.1	4.7	25.1	16.0	16.5	24.1
	삼성전기	1,381,000	74,911	4.9	(11.4)	(32.0)	68.2	32.8	9.6	7.6	33.9	19.1	14.9	25.0
	Murata	7,633	95,901	3.2	(7.9)	(29.7)	39.6	28.0	4.8	4.3	22.3	16.4	12.8	17.5
	Yageo	536.00	34,694	(0.2)	(11.8)	(45.5)	27.6	16.9	3.9	2.2	19.2	12.6	21.6	29.9
2차전지	평균			0.0	(6.8)	(7.2)	33.9	25.3	2.8	2.5	13.8	10.1	9.8	13.1
	삼성SDI	544,000	31,836	(0.5)	5.4	(1.1)	80.3	30.9	1.9	1.8	21.5	14.5	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	367,000	62,366	0.4	(0.7)	(11.8)	n/a	51.9	4.1	3.7	20.7	13.5	(1.7)	7.1
	CATL	305.48	214,702	(3.4)	(23.6)	(23.4)	14.7	11.8	3.4	2.8	9.6	7.8	24.7	25.6
	BYD	83.96	105,192	(0.4)	(6.6)	(4.0)	19.2	14.8	2.7	2.4	6.1	5.3	14.5	16.4
	Panasonic	4,381	68,831	4.2	(8.5)	4.3	21.1	17.2	1.8	1.7	11.1	9.5	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.