

2026.9.21 (월)

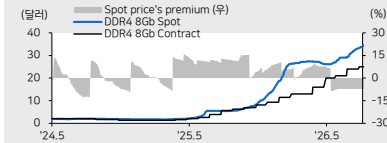
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

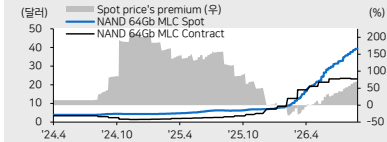
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+1.36%**, 1W **+2.75%**, 1M **+6.79%**
DDR5 16Gb: 1D **+2.13%**, 1W **+3.07%**, 1M **+4.15%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.72%**, 1M **+9.79%**

- ▶ 엔트릭 패넌부터 메모리 직접 구매 확대, 삼성전자·SK하이닉스 가격 협상력 더 높아진다 (Business Post)
<https://buly.kr/BpHu8eN>
- ▶ 오픈AI·인텔, CXL의 HBM 대체 가능성 낮게 평가... 활용처·전송속도 한계 (TrendForce)
<https://buly.kr/GP5bdlo>
- ▶ 오픈AI, 2030년까지 2,800억달러 현금 태운다... 대규모 투자 지속 (Reuters)
<https://buly.kr/58V6qhy>
- ▶ 中 CXMT, 5세대 D램 양산 돌입... 삼성·닉스 추격 (전자신문)
<https://buly.kr/FhQZi3>
- ▶ 中 CXMT 낸드플래시 시장 진출도 추진, 삼성전자 SK하이닉스와 경쟁 격화 (Business Post)
<https://buly.kr/DIMEvdj>
- ▶ '엑시노스 부활' 2분기 삼성 스마트폰 AP 점유율 9%...2년 만에 최고치 (지디넷코리아)
<https://buly.kr/DwGzuMa>
- ▶ 대만 Ventec, AI·HDI용 CCL 수주 대응 위해 中 쿤산에 15억대만달러 투자 (Digitimes)
<https://buly.kr/9XO30FO>
- ▶ 삼성전기, AI용 MLCC 추가 수주 임박...장기계약 4조원 눈앞 (조선일보)
<https://buly.kr/AlnMExb>
- ▶ '우려가 현실로' 중국 패널 3사, TV 패널 가격 인상 (TheElec)
<https://buly.kr/CM2B55B>

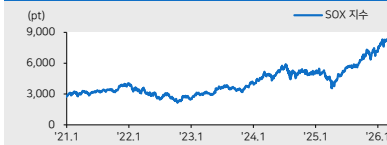
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



DRAMEXchange Index



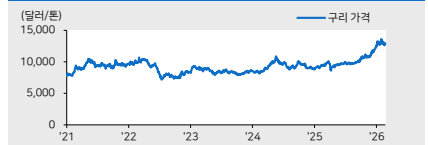
32인치 패널 고가가격



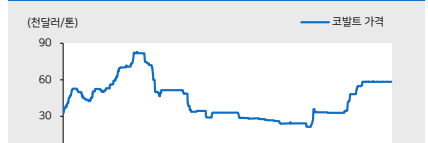
65인치 패널 고가가격



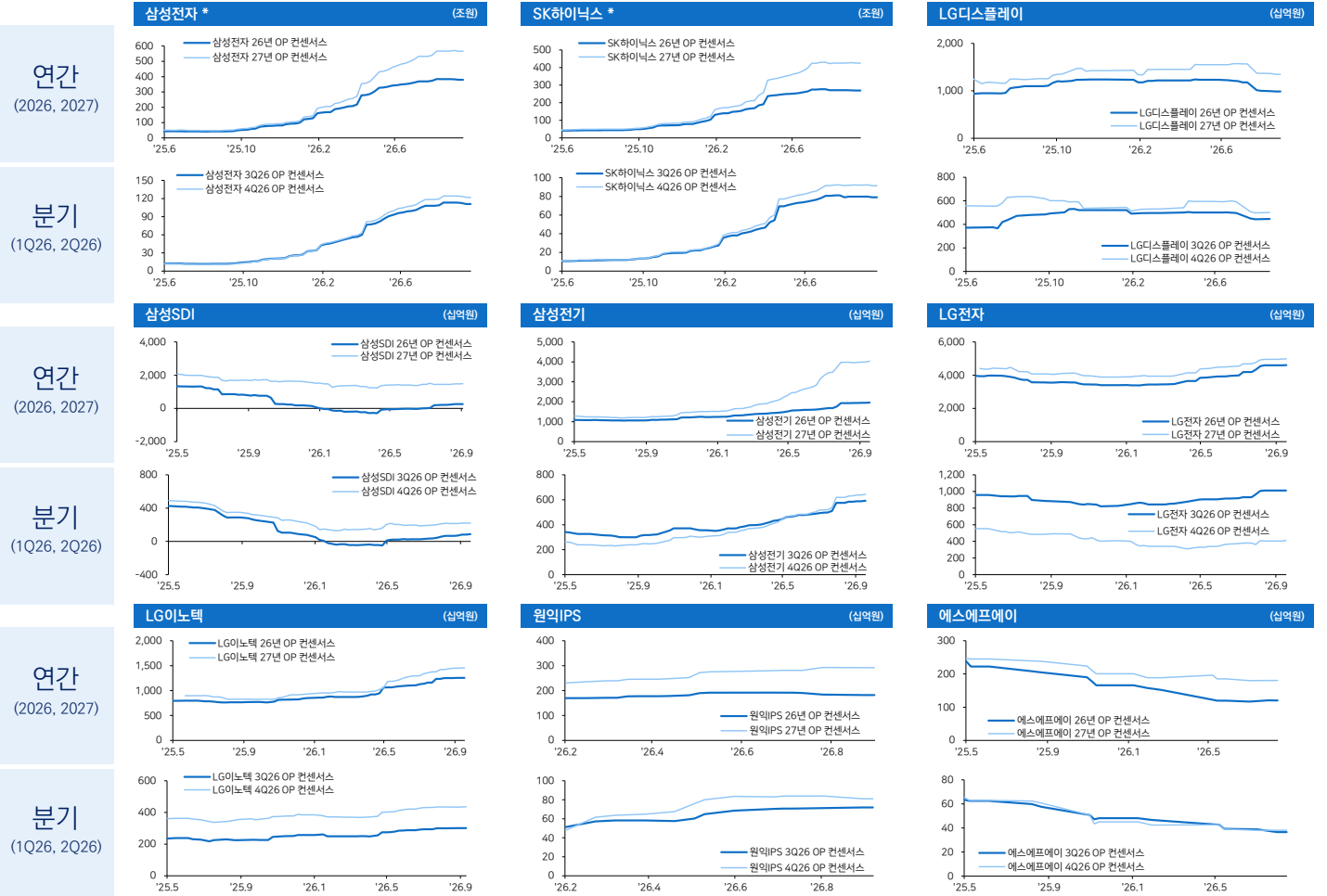
구리 가격



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			5.1	(0.4)	(19.2)	10.9	6.6	6.3	3.8	7.7	4.7	75.2	67.6
	삼성전자	261,000	1,097,754	3.4	(7.3)	(26.3)	5.5	3.7	2.4	1.6	3.2	2.2	52.5	48.9
	SK하이닉스	1,857,000	975,917	6.4	7.3	(32.8)	5.3	4.0	3.5	2.0	4.5	2.9	100.3	63.1
	Micron	1,015.80	1,147,238	3.9	4.3	(10.4)	13.9	6.6	8.5	3.9	10.4	5.2	75.9	73.5
	Western Digital	441.36	152,129	4.1	(5.9)	(40.9)	22.1	13.7	12.8	8.9	14.8	9.6	73.2	91.3
	Nanya	525.00	56,918	7.6	(0.6)	14.3	7.9	5.0	4.4	2.5	5.4	3.4	74.1	61.2
세트	평균			1.7	5.4	13.7	17.9	15.5	62.4	9.9	11.5	10.4	530.7	107.4
	Apple	336.13	4,905,542	(0.3)	8.0	12.8	38.1	34.9	47.3	34.5	28.2	26.4	136.8	116.3
	삼성전자	261,000	1,097,754	3.4	(7.3)	(26.3)	5.5	3.7	2.4	1.6	3.2	2.2	52.5	48.9
	LG전자	198,400	23,249	0.3	2.0	(6.2)	14.5	11.8	1.3	1.2	5.0	4.8	9.1	9.9
	HPQ	34.40	31,022	(0.8)	16.7	46.4	10.6	10.8	435.4	31.4	7.6	7.8	3,968.0	599.6
	Sony	3,697	140,488	(1.5)	(2.3)	17.7	17.0	16.0	2.4	2.2	8.4	8.2	15.5	15.3
	Lenovo	37.58	59,470	9.5	26.2	58.0	18.5	11.8	5.9	4.3	11.2	7.3	36.8	42.6
	Asus	960.00	22,406	1.3	4.2	21.7	12.4	12.4	2.3	2.3	11.1	11.0	19.7	18.1
ZTE	32.44	21,710	1.8	(4.0)	(14.4)	26.5	22.2	2.0	1.9	17.3	15.5	7.1	8.4	
로직반도체	평균			1.2	9.1	(12.3)	47.7	29.2	10.7	8.3	32.2	20.2	32.4	34.9
	Intel	108.60	573,959	(0.2)	17.9	(18.9)	70.8	52.6	5.0	4.5	27.7	22.8	5.4	9.0
	Qualcomm	177.72	186,606	(5.8)	10.6	(21.4)	16.9	17.5	7.0	7.4	13.0	14.7	46.9	35.2
	TI	266.64	243,508	3.3	0.4	(17.4)	31.3	25.4	12.8	10.6	22.0	18.1	42.0	43.5
	Nvidia	222.27	5,356,707	1.3	2.5	5.5	23.7	14.0	16.8	9.4	19.4	11.6	97.8	81.2
	STMicro	43.43	45,442	2.3	0.8	(36.2)	36.9	18.5	2.5	2.2	13.3	8.9	6.6	12.3
	Marvell	244.25	214,183	1.4	(2.7)	(21.4)	58.0	35.9	12.0	9.5	44.5	29.1	18.8	26.9
	AMD	559.82	913,892	2.7	19.2	4.2	74.9	36.2	12.6	9.6	62.0	30.2	15.5	25.7
Mediatek	4,710.00	237,535	4.7	24.3	7.3	68.9	33.5	17.1	13.3	55.6	25.8	26.1	45.5	
파운드리	평균			2.2	10.1	(15.7)	26.3	21.7	4.4	3.7	14.1	11.2	21.1	20.8
	DB하이텍	126,100	3,947	1.3	40.6	(19.2)	13.7	12.1	2.2	1.9	8.5	6.9	16.9	16.4
	Magnachip	2.75	100	(2.1)	(16.2)	(53.5)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,460.00	2,004,576	1.4	2.1	2.1	23.0	17.5	8.3	6.1	15.4	11.4	41.1	40.0
	UMC	156.00	61,618	5.8	33.9	7.2	22.2	21.5	4.4	4.1	14.4	11.3	20.5	19.8
SMIC	65.15	96,365	4.4	(10.1)	(14.8)	46.4	35.8	2.8	2.6	18.1	15.1	5.9	7.0	
디스플레이	평균			0.1	1.7	(6.7)	162.1	21.1	1.2	1.2	7.5	7.1	4.1	8.0
	BOE	5.92	32,594	3.0	(1.3)	(9.6)	26.3	19.1	1.6	1.5	7.6	6.9	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,400	3,022	0.2	(11.6)	(38.1)	na	5.8	0.6	0.5	3.7	3.6	(0.7)	10.6
	AUO	30.35	7,198	1.2	18.6	7.8	446.3	47.0	1.5	1.4	9.2	9.8	0.5	3.1
	Sharp	649	2,688	(4.1)	1.2	13.2	13.8	12.4	1.3	1.2	9.2	8.0	10.6	10.7
장비	평균			3.3	0.3	(20.2)	29.0	22.3	12.0	9.2	23.2	17.4	44.6	45.3
	원익 IPS	121,500	4,290	3.0	12.6	(22.1)	27.7	24.6	5.1	4.2	24.9	16.9	19.3	19.2
	에스에프에이	28,000	723	2.8	18.1	7.5	13.4	9.4	0.9	0.8	6.9	5.7	8.5	11.8
	AP시스템	18,290	198	(1.6)	(3.1)	(21.8)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	138,100	1,923	1.3	3.9	(16.9)	24.7	20.0	5.2	4.2	21.9	16.6	23.4	23.4
	ASML	1,446.00	644,440	2.0	(4.0)	(12.8)	38.0	27.5	21.2	15.3	29.7	22.1	62.7	63.3
	AMAT	444.57	352,810	6.5	(10.4)	(28.0)	34.2	23.7	13.5	10.7	29.5	19.9	43.0	50.2
	KLA	176.99	231,246	4.7	(4.8)	(31.8)	32.3	26.1	21.9	17.4	25.9	21.6	87.0	86.5
	LAM Research	288.11	360,518	7.0	(7.2)	(25.9)	30.4	24.2	18.0	12.9	24.9	20.4	78.8	67.5
	Tokyo Electron	53,110	158,346	4.2	(2.2)	(29.5)	31.5	22.7	10.1	8.4	22.1	16.1	34.4	40.2
소재 (반도체)	평균			2.6	(1.0)	(19.4)	14.9	14.9	2.3	2.3	9.3	9.3	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	32,600	296	1.1	(0.9)	(28.0)	6.9	6.9	0.7	0.7	4.0	4.0	10.8	10.8
	솔브레인	331,000	1,852	0.5	1.5	(9.6)	15.1	15.1	2.1	2.1	9.0	9.0	14.6	14.6
	Air Product	284.18	63,283	(0.7)	(5.4)	1.4	21.1	21.1	3.9	3.9	15.1	15.1	19.2	19.2
Kanto Denka	2,343	859	9.6	0.7	(41.6)	16.3	16.3	na	na	na	na	12.2	12.2	
소재 (OLED)	평균			(0.8)	0.4	0.9	20.4	11.3	2.6	2.2	12.8	9.0	12.2	18.7
	덕산네오룩스	29,250	523	(1.7)	(8.2)	(17.6)	9.1	8.0	1.4	1.2	6.9	6.1	15.9	15.5
	이녹스첨단소재	20,300	291	(1.9)	1.9	(26.0)	9.0	6.8	0.9	0.8	6.8	5.3	10.8	12.8
	UDC	78.30	3,599	1.3	(9.5)	(12.0)	18.7	16.3	2.2	2.2	11.4	10.6	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,651	12,865	(1.3)	19.3	31.1	11.8	9.9	1.1	1.0	11.1	10.5	9.3	9.6
	Merck	146.87	362,353	(0.2)	(1.4)	29.0	53.4	15.3	7.4	6.0	27.8	12.6	13.9	42.8
MLCC	평균			4.3	4.7	(40.6)	45.6	26.1	6.2	4.8	25.4	16.2	16.5	24.3
	삼성전기	1,388,000	74,586	4.4	5.5	(38.9)	68.5	32.5	9.7	7.6	33.9	18.9	15.0	25.4
	Murata	7,763	97,075	4.5	9.5	(33.9)	40.0	28.3	4.9	4.4	22.7	16.7	12.9	17.7
Yageo	550.00	35,580	4.0	(0.7)	(49.1)	28.3	17.5	4.0	2.4	19.7	12.9	21.6	29.9	
2차전지	평균			(0.2)	(2.2)	(8.6)	33.5	25.1	2.8	2.5	13.7	10.0	9.8	13.1
	삼성SDI	541,000	31,365	0.4	13.2	(2.5)	79.9	30.7	1.9	1.7	21.4	14.5	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	364,000	61,278	(0.3)	6.0	(10.0)	na	51.5	4.0	3.7	20.6	13.4	(1.7)	7.1
	CATL	301.95	212,884	(0.8)	(22.8)	(22.9)	14.6	11.7	3.4	2.8	9.4	7.7	24.5	25.5
	BYD	84.30	106,657	(0.8)	(6.8)	(4.3)	19.3	14.8	2.8	2.4	6.1	5.3	14.5	16.4
	Panasonic	4,287	67,037	0.6	(0.4)	(3.0)	20.3	16.6	1.8	1.7	10.7	9.2	9.2	10.4

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.