

2026.9.22 (화)

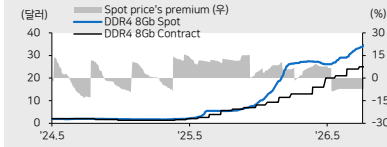
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

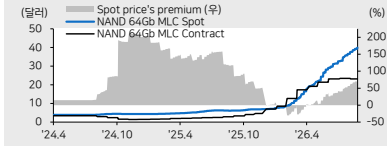
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.33%**, 1W **+2.39%**, 1M **+6.76%**
DDR5 16Gb: 1D **+1.67%**, 1W **+4.79%**, 1M **+5.24%**
NAND MLC 64Gb: 1D **+1.69%**, 1W **+1.69%**, 1M **+11.64%**

- ▶ 메타 '뮤트' 흥행에 AMD·인텔 급등...AMD 시가총액 1조달러 클럽 합류 (이데일리)
<https://buly.kr/DEbyLXU>
- ▶ 美·中 정상, AI 화두로 마주 않는다... 빅테크 CEO도 총출동 (IT조선)
<https://buly.kr/4bkqHfs>
- ▶ 가동률 오른 삼성 파운드리... 2나노·테일러가 흑자전환 시점 가른다 (조선비즈)
<https://buly.kr/D3hDMiZ>
- ▶ 삼성전자, 광주사업장에서 플렉트릭 HVAC 생산라인 착공 (삼성전자 뉴스룸)
<https://buly.kr/DPWjKN2>
- ▶ 텍사스 주지사 애벗, 데이터센터 허가 중단 명령... 모라토리엄 발표 수주 만에 추가 조치 (CNBC)
<https://buly.kr/883txz>
- ▶ TSMC, 첨단 패키징 테스트 가속 위해 가오슝 허브 구축 (Digitimes)
<https://buly.kr/5fFOACj>
- ▶ 日 소프트뱅크그룹, 오픈AI 투자 확대... 110억달러 회사채 발행 추진 (NIKKEI Asia)
<https://buly.kr/2fgVUmv>
- ▶ 中 MLCC 시장 양극화... AI용 주문 2Q27까지 이어지는 반면 소비자용 현물가는 하락 (TrendForce)
<https://buly.kr/3NLXPys>
- ▶ 리벨리온 NPU, SKT AI 서비스 4종에 확대 적용 (전자신문)
<https://buly.kr/Ga0MzGX>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



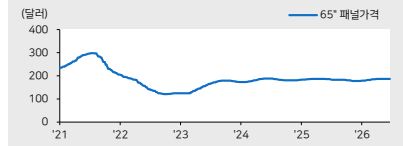
DRAMEXchange Index



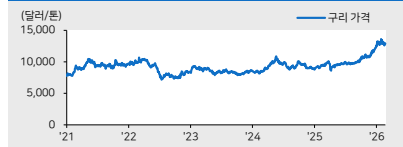
32인치 패널 고정가격



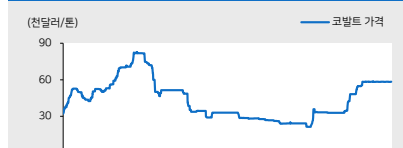
65인치 패널 고정가격



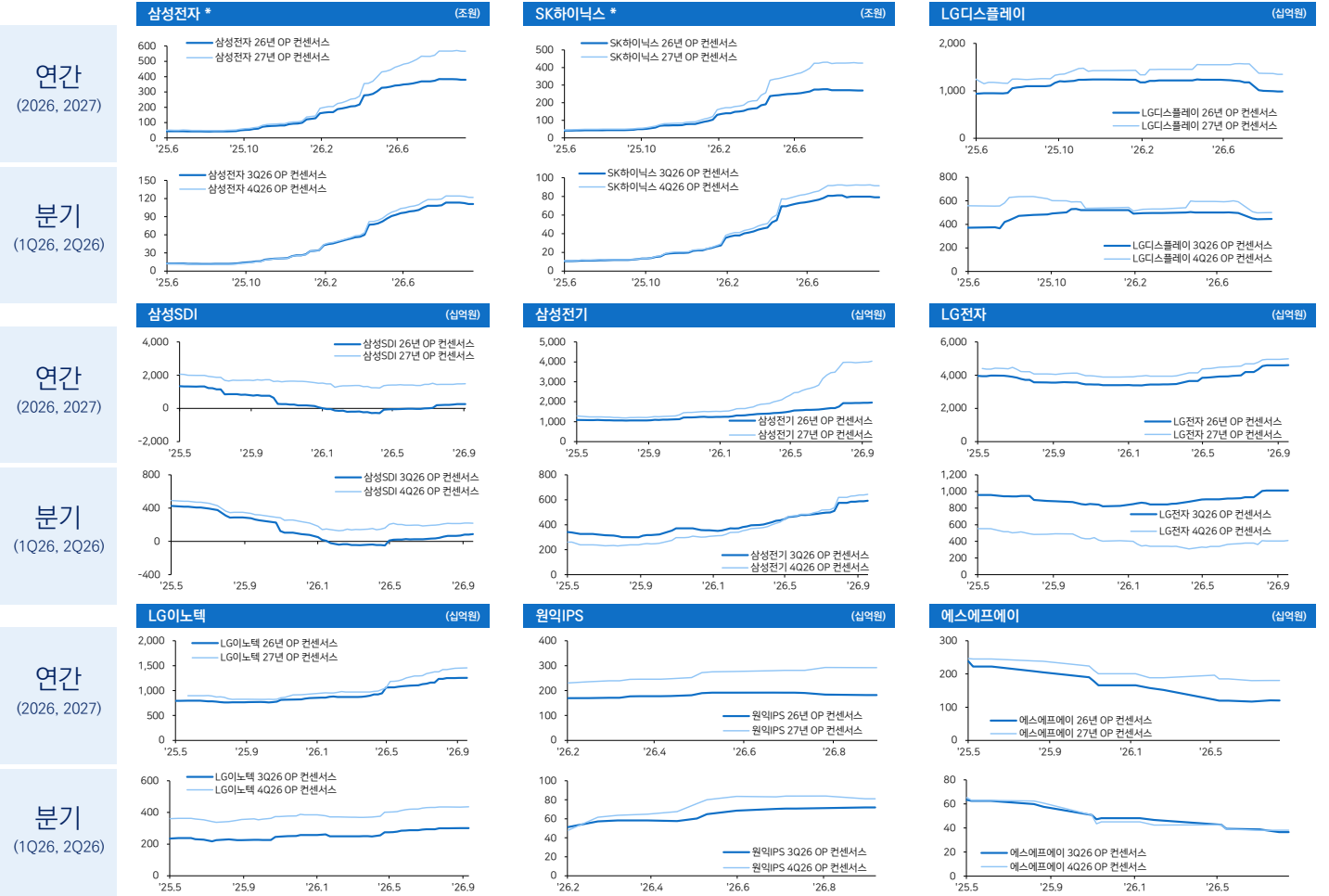
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)	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			1.6	1.7	(20.8)	11.1	6.7	6.4	3.8	7.8	4.7	75.3	67.8
	삼성전자	274,000	1,166,064	5.0	(2.7)	(22.5)	5.8	3.9	2.5	1.6	3.3	2.3	52.4	48.9
	SK하이닉스	1,868,000	993,310	0.6	8.0	(36.0)	5.4	4.0	3.5	2.0	4.6	2.9	100.4	62.9
	Micron	1,043.96	1,179,041	2.8	8.0	(7.9)	14.3	6.8	8.8	4.1	10.7	5.4	76.7	75.4
	Western Digital	448.17	154,476	1.5	(2.5)	(39.9)	22.4	13.9	13.0	9.1	15.1	9.8	73.2	91.3
	Nanya	516.00	56,069	(1.7)	(2.3)		7.6	4.8	4.3	2.4	5.3	3.3	73.5	60.8
세트	평균			(0.3)	5.1	11.8	17.9	15.5	60.1	9.8	11.5	10.4	530.6	107.2
	Apple	338.98	4,947,135	0.8	9.6	13.7	38.4	35.2	47.7	34.7	28.5	26.7	136.8	116.3
	삼성전자	274,000	1,166,064	5.0	(2.7)	(22.5)	5.8	3.9	2.5	1.6	3.3	2.3	52.4	48.9
	LG전자	202,500	24,010	2.1	4.1	(11.0)	14.8	12.0	1.3	1.2	5.1	4.9	9.1	9.9
	HPQ	32.95	29,714	(4.2)	10.9	40.2	10.2	10.4	417.1	30.0	7.3	7.5	3,968.0	599.6
	Sony	3,697	140,157	(1.5)	(2.3)	16.1	17.0	16.0	2.4	2.2	8.4	8.2	15.5	15.3
	Lenovo	35.74	56,556	(4.9)	20.0	53.4	17.6	11.2	5.6	4.1	10.6	7.0	36.1	41.0
	Asus	946.00	22,129	(1.5)	2.7	20.1	12.2	12.3	2.3	2.3	10.9	10.8	19.7	18.1
ZTE	33.15	22,214	2.2	(1.9)	(15.9)	27.1	22.7	2.0	1.9	17.7	15.8	7.1	8.4	
로직반도체	평균			6.3	17.4	(7.2)	51.1	31.3	11.3	8.8	34.4	21.5	32.4	34.9
	Intel	121.78	643,616	12.1	35.2	(9.1)	79.4	58.9	5.7	5.0	30.9	25.5	5.4	9.0
	Qualcomm	194.23	203,942	9.3	20.8	(14.1)	18.5	19.2	7.6	8.1	14.2	16.1	46.9	35.2
	TI	270.87	247,371	1.6	2.5	(16.1)	31.8	25.8	13.0	10.7	22.3	18.3	42.0	43.5
	Nvidia	227.38	5,479,858	2.3	5.9	7.9	24.3	14.3	17.2	9.7	19.9	11.8	97.8	81.2
	STMicro	44.66	46,656	3.0	3.6	(35.6)	37.8	19.0	2.5	2.3	13.7	9.1	6.6	12.3
	Marvell	257.38	225,697	5.4	8.6	(17.1)	61.2	37.9	12.6	10.0	46.9	30.7	18.8	26.9
	AMD	615.52	1,004,821	9.9	30.1	14.5	82.4	39.8	13.9	10.6	68.2	33.3	15.5	25.7
	Mediatek	5,010.00	253,238	6.4	32.2	12.2	73.3	35.7	18.2	14.2	59.3	27.5	26.1	45.5
파운드리	평균			4.6	14.4	(18.0)	26.6	22.0	4.5	3.7	14.2	11.3	21.1	20.8
	DB하이텍	131,900	4,177	4.6	47.0	(24.2)	14.3	12.7	2.3	2.0	8.9	7.3	16.9	16.4
	Magnachip	3.20	117	16.4	(3.3)	(45.9)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,480.00	2,025,456	0.8	2.9	(1.2)	23.1	17.6	8.4	6.1	15.5	11.5	41.1	40.0
	UMC	157.00	62,154	0.6	34.8	(1.9)	22.3	21.6	4.5	4.1	14.5	11.4	20.5	19.8
	SMIC	65.60	96,728	0.7	(9.5)	(16.9)	46.7	36.0	2.8	2.6	18.1	15.1	5.9	7.0
디스플레이	평균			2.4	5.6	(7.0)	177.1	22.5	1.3	1.2	7.7	7.3	4.0	7.8
	BOE	6.07	33,420	2.5	1.2	(12.4)	27.0	19.6	1.6	1.5	7.7	7.0	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,520	3,101	1.4	(10.3)	(34.1)	na	6.2	0.6	0.5	3.8	3.7	(1.1)	10.0
	AUO	33.35	7,927	9.9	30.3	7.8	490.4	51.6	1.6	1.6	9.9	10.6	0.5	3.1
	Sharp	649	2,682	(4.1)	1.2	10.9	13.8	12.4	1.3	1.2	9.2	8.0	10.6	10.7
장비	평균			4.5	4.4	(18.9)	30.2	23.1	12.4	9.6	24.2	18.1	44.7	45.3
	원익 IPS	129,000	4,609	6.2	19.6	(25.2)	29.4	25.9	5.4	4.5	26.6	17.9	19.5	19.2
	에스에프에이	28,500	745	1.8	20.3	10.5	13.7	9.5	1.0	0.8	7.0	5.7	8.5	11.8
	AP시스템	19,000	208	3.9	0.6	(18.8)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	149,600	2,108	8.3	12.6	(18.4)	26.7	21.6	5.6	4.6	23.9	18.0	23.3	23.5
	ASML	1,481.40	659,182	2.4	(1.6)	(10.5)	38.9	28.2	21.7	15.6	30.5	22.6	62.7	63.3
	AMAT	464.24	368,420	4.4	(5.7)	(24.8)	35.7	24.7	14.1	11.1	30.9	20.8	43.0	50.2
	KLA	183.97	240,365	3.9	(0.0)	(29.1)	33.6	26.9	22.8	18.1	26.9	22.4	87.0	86.5
	LAM Research	302.28	378,249	4.9	(3.7)	(22.3)	32.0	25.4	18.9	13.5	26.1	21.4	78.8	67.5
Tokyo Electron	53,110	157,974	4.2	(2.2)	(31.7)	31.5	22.7	10.1	8.4	22.1	16.1	34.4	40.2	
소재 (반도체)	평균			4.7	0.9	(18.9)	15.0	15.0	2.3	2.3	9.5	9.5	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	35,150	323	7.8	6.8	(23.9)	7.4	7.4	0.8	0.8	4.3	4.3	10.8	10.8
	솔브레인	341,000	1,931	3.0	4.6	(11.4)	15.6	15.6	2.2	2.2	9.3	9.3	14.6	14.6
	Air Product	279.46	62,232	(1.7)	(8.4)	(0.3)	20.8	20.8	3.9	3.9	14.9	14.9	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,343	857	9.6	0.7	(39.8)	16.3	16.3	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			0.7	1.1	2.5	20.6	11.4	2.6	2.3	12.9	9.1	12.2	18.7
	덕산네오룩스	29,450	532	0.7	(7.5)	(14.9)	9.1	8.0	1.4	1.2	7.0	6.1	15.9	15.5
	이녹스첨단소재	20,850	303	2.7	4.6	(23.3)	9.3	7.0	0.9	0.8	7.0	5.4	10.8	12.8
	UDC	77.98	3,584	(0.4)	(9.2)	(12.3)	18.6	16.2	2.2	2.1	11.4	10.5	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,651	12,835	(1.3)	19.3	31.7	11.8	9.9	1.1	1.0	11.1	10.5	9.3	9.6
	Merck	149.50	368,842	1.8	(2.0)	31.3	54.4	15.6	7.6	6.1	28.3	12.8	13.9	42.8
MLCC	평균			2.9	6.2	(40.1)	46.3	26.3	6.9	4.9	25.8	16.3	16.6	24.5
	삼성전기	1,429,000	77,698	3.0	8.6	(35.9)	70.5	33.4	9.9	7.8	34.9	19.5	15.0	25.4
	Murata	7,763	96,846	4.5	9.5	(36.6)	40.0	28.3	4.9	4.4	22.7	16.7	12.9	17.7
	Yageo	557.00	36,115	1.3	0.5	(47.7)	28.5	17.2	5.8	2.6	19.8	12.7	21.8	30.5
2차전지	평균			(0.9)	(3.2)	(8.2)	33.0	24.6	2.7	2.4	13.5	9.9	9.8	13.1
	삼성SDI	533,000	31,266	(1.5)	11.5	0.0	77.8	30.3	1.8	1.7	21.1	14.3	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	352,000	59,959	(3.3)	2.5	(8.7)	na	49.8	3.9	3.5	20.1	13.1	(1.7)	7.1
	CATL	297.10	209,706	(1.6)	(24.0)	(27.4)	14.4	11.5	3.3	2.8	9.3	7.6	24.5	25.5
	BYD	85.22	107,300	1.1	(5.8)	(2.7)	19.5	14.9	2.8	2.4	6.2	5.4	14.5	16.5
	Panasonic	4,287	66,879	0.6	(0.4)	(2.4)	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.