

2026.9.23 (수)

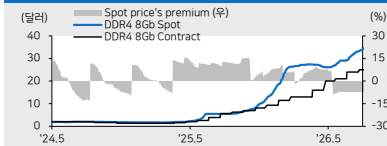
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

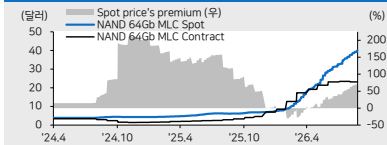
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.33%**, 1W **+2.24%**, 1M **+7.12%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.41%**, 1W **+5.09%**, 1M **+5.67%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.69%**, 1M **+11.64%**

- ▶ 마이크로 대만 노조, 파업 찬반투표 추진...이사회·실적 발표 일정에 성과급 협상 지연 (Digitimes)
<https://buly.kr/EoqnXdg>
- ▶ 구글, 정부에 TPU 우선 공급 타진 (서울경제)
<https://buly.kr/CM2Bnwh>
- ▶ '월가 거물' 드러낸 미래 화장 첫 방한...두산 등과 투자 논의 (인더스트리 뉴스)
<https://buly.kr/6ijwQEi>
- ▶ 리노공업 노조, 두 달 만에 현장 복귀 (부산일보)
<https://buly.kr/D3hDjaP>
- ▶ 알리바바, 10조 파라미터 AI 개발 추진...데이터센터 20GW로 확대 (전자신문)
<https://buly.kr/FLb4U2G>
- ▶ 알리바바, AI 칩 'Zhenwu V900' 공개...1Q27 양산·3분기 신규 서버 CPU 'Yitian' 출시 계획 (TrendForce)
<https://buly.kr/9MTJ7nO>
- ▶ 퀄컴, AI 특화 안드로이드 칩 출시...메모리 공급난에 스마트폰 시장 부담 가중 (CNBC)
<https://buly.kr/7FUDM2t>
- ▶ PCB 회로, 0.1세 3D 프린팅으로...타입비 선풍 60μm급 양산 기술 확보 (전자신문)
<https://buly.kr/4Qq5fF0>
- ▶ AI 클래스 시장 1년 새 263% 성장, 메타 독주하고 중국은 증강현실로 추격 (Business Post)
<https://buly.kr/7mEUIp5>
- ▶ LCD TV용 반도체 가격, 메모리 대란에 패널값 처음으로 넘었다 (전자신문)
<https://buly.kr/6XpBR2N>

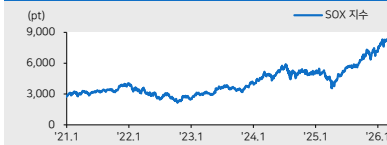
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



DRAMeXchange Index



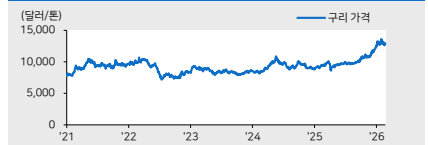
32인치 패널 고정가격



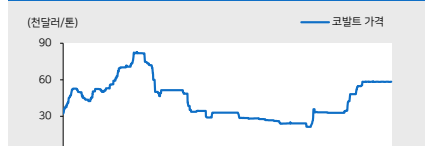
65인치 패널 고정가격



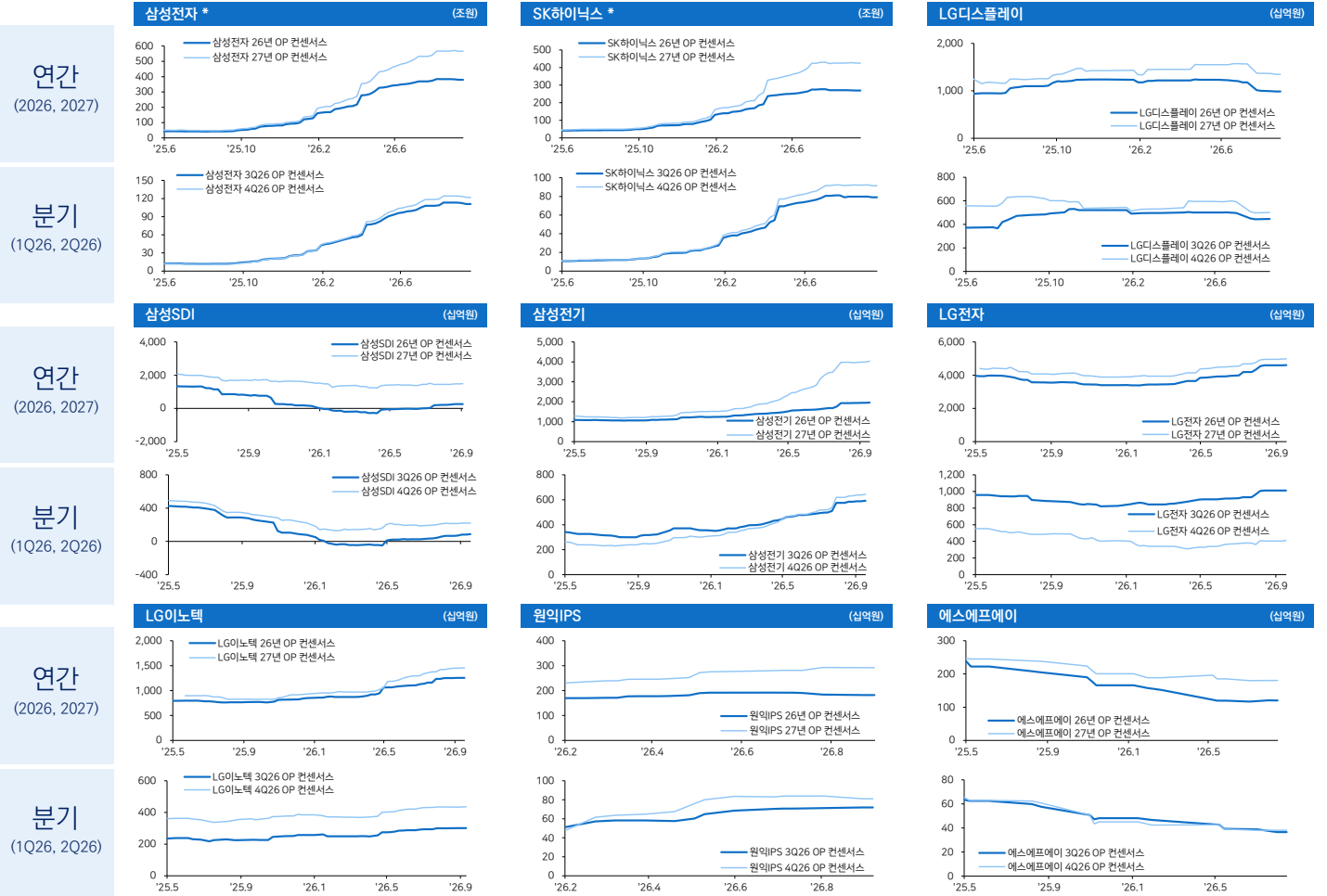
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



글로벌 IT 밸류에이션 비교				* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)										
		증가 (현지통화)	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			0.9	2.6	(15.1)	11.3	6.8	6.6	3.9	8.0	4.8	75.5	67.9
	삼성전자	276,500	1,192,766	0.9	(1.8)	(10.8)	5.8	4.0	2.6	1.7	3.4	2.3	52.4	48.9
	SK하이닉스	1,840,000	991,777	(1.5)	6.4	(28.0)	5.3	3.9	3.5	2.0	4.5	2.9	101.4	63.2
	Micron	1,096.16	1,237,996	5.0	13.4	(9.5)	15.0	7.1	9.2	4.3	11.3	5.6	76.7	75.4
	Western Digital	464.60	160,139	3.7	1.1	(36.6)	23.2	14.3	13.4	9.4	15.6	10.1	73.2	91.3
	Nanya	497.00	54,056	(3.7)	(5.9)	9.4	7.3	4.6	4.2	2.3	5.1	3.2	73.5	60.8
세트	평균			0.8	6.1	17.1	18.0	15.6	58.7	9.7	11.5	10.4	530.7	107.4
	Apple	339.75	4,958,373	0.2	9.8	14.4	38.5	35.3	47.9	34.8	28.5	26.7	136.8	116.3
	삼성전자	276,500	1,192,766	0.9	(1.8)	(10.8)	5.8	4.0	2.6	1.7	3.4	2.3	52.4	48.9
	LG전자	216,500	26,021	6.9	11.3	7.2	15.8	12.9	1.4	1.3	5.4	5.2	9.1	9.9
	HPQ	32.04	28,893	(2.8)	7.8	36.1	9.9	10.1	405.6	29.2	7.1	7.4	3,968.0	599.6
	Sony	3,697	140,068	(1.5)	(2.3)	17.0	17.0	16.0	2.4	2.2	8.4	8.2	15.5	15.3
	Lenovo	36.74	58,152	2.8	23.4	64.9	18.1	11.6	5.8	4.2	10.9	7.2	37.1	42.6
	Asus	953.00	22,314	0.7	3.5	21.4	12.3	12.4	2.3	2.3	11.0	10.9	19.7	18.1
	ZTE	32.91	22,025	(0.7)	(2.6)	(13.4)	26.9	22.6	2.0	1.9	17.6	15.7	7.1	8.4
로직반도체	평균			2.0	19.7	(5.7)	52.1	31.9	11.5	9.0	35.1	21.9	32.4	34.9
	Intel	123.86	654,609	1.7	37.5	(12.1)	80.7	60.0	5.8	5.1	31.4	25.9	5.4	9.0
	Qualcomm	198.27	208,184	2.1	23.3	(10.6)	18.8	19.6	7.8	8.2	14.5	16.4	46.9	35.2
	TI	271.41	247,865	0.2	2.7	(18.3)	31.9	25.9	13.0	10.8	22.4	18.4	42.0	43.5
	Nvidia	228.87	5,515,767	0.7	6.6	9.7	24.4	14.4	17.3	9.7	20.0	11.9	97.8	81.2
	STMicro	46.61	48,621	4.4	8.2	(26.6)	39.3	19.8	2.6	2.4	14.3	9.5	6.6	12.4
	Marvell	262.36	230,063	1.9	10.7	(14.8)	62.3	38.6	12.9	10.2	47.8	31.3	18.8	26.9
	AMD	623.77	1,018,289	1.3	31.8	13.1	83.5	40.3	14.1	10.7	69.1	33.7	15.5	25.7
	Mediatek	5,180.00	262,079	3.4	36.7	14.2	75.8	36.9	18.8	14.6	61.3	28.4	26.1	45.5
파운드리	평균			(0.4)	14.1	(16.5)	26.4	21.8	4.5	3.7	14.2	11.3	21.1	20.8
	DB하이텍	130,700	4,196	(0.9)	45.7	(13.5)	14.2	12.5	2.2	1.9	8.8	7.2	16.9	16.4
	Magnachip	3.20	117	0.0	(3.3)	(44.4)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,460.00	2,011,022	(0.8)	2.1	(1.2)	23.0	17.5	8.3	6.1	15.4	11.4	41.1	40.0
	UMC	160.00	63,401	1.9	37.3	(5.9)	22.8	22.0	4.6	4.2	14.8	11.6	20.5	19.8
	SMIC	64.30	95,856	(2.0)	(11.3)	(17.4)	45.8	35.3	2.8	2.6	18.0	15.0	5.9	7.0
디스플레이	평균			1.0	8.4	(0.9)	193.1	23.7	1.3	1.2	7.8	7.5	4.0	7.8
	BOE	6.00	33,005	(1.2)	0.0	(11.4)	26.7	19.4	1.6	1.5	7.7	6.9	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,470	3,125	(0.6)	(10.8)	(30.5)	na	6.2	0.6	0.5	3.8	3.7	(1.1)	10.0
	AUO	36.65	8,720	9.9	43.2	26.2	539.0	56.7	1.8	1.7	10.7	11.4	0.5	3.1
	Sharp	649	2,680	(4.1)	1.2	12.2	13.8	12.4	1.3	1.2	9.2	8.0	10.6	10.7
장비	평균			1.2	5.1	(13.3)	30.6	23.4	12.7	9.7	24.5	18.4	44.7	45.3
	원익 IPS	130,300	4,719	1.0	20.8	(13.2)	29.7	26.2	5.4	4.5	26.8	18.1	19.5	19.2
	에스에프에이	27,950	741	(1.9)	17.9	17.9	13.4	9.4	0.9	0.8	6.9	5.7	8.5	11.8
	AP시스템	18,900	210	(0.5)	0.1	(7.6)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	148,600	2,123	(0.7)	11.8	(5.8)	26.5	21.5	5.6	4.5	23.7	17.9	23.3	23.5
	ASML	1,507.40	669,757	1.8	0.1	(3.4)	39.6	28.7	22.1	15.9	31.0	23.0	62.7	63.3
	AMAT	472.46	374,943	1.8	(4.0)	(26.2)	36.4	25.1	14.4	11.3	31.4	21.2	43.0	50.2
	KLA	188.32	246,049	2.4	2.4	(30.0)	34.4	27.5	23.4	18.5	27.5	23.0	87.0	86.5
	LAM Research	310.96	389,111	2.9	(1.0)	(24.1)	32.9	26.1	19.5	13.9	26.9	22.1	78.8	67.5
	Tokyo Electron	53,110	157,874	4.2	(2.2)	(27.2)	31.5	22.7	10.1	8.4	22.1	16.1	34.4	40.2
소재 (반도체)	평균			2.2	0.6	(12.7)	15.1	15.1	2.3	2.3	9.5	9.5	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	34,250	319	(2.6)	4.1	(16.7)	7.3	7.3	0.7	0.7	4.1	4.1	10.8	10.8
	솔브레인	337,000	1,934	(1.2)	3.4	0.4	15.4	15.4	2.2	2.2	9.2	9.2	14.6	14.6
	Air Product	287.86	64,103	3.0	(5.7)	1.7	21.4	21.4	4.0	4.0	15.2	15.2	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,343	856	9.6	0.7	(36.2)	16.3	16.3	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(0.5)	0.8	4.2	20.7	11.4	2.6	2.3	12.9	9.1	12.2	18.7
	덕산네오룩스	28,700	526	(2.5)	(9.9)	(12.1)	8.9	7.8	1.3	1.1	6.8	5.9	15.9	15.5
	이녹스첨단소재	20,900	307	0.2	4.9	(15.4)	9.3	7.0	0.9	0.8	7.0	5.4	10.8	12.8
	UDC	78.12	3,591	0.2	(9.0)	(14.4)	18.6	16.2	2.2	2.2	11.4	10.6	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,651	12,826	(1.3)	19.3	32.1	11.8	9.9	1.1	1.0	11.1	10.5	9.3	9.6
	Merck	150.91	372,321	0.9	(1.1)	30.7	54.9	15.8	7.6	6.1	28.5	12.9	13.9	42.8
MLCC	평균			3.7	8.5	(32.9)	47.5	26.8	7.1	5.0	26.4	16.6	16.6	24.5
	삼성전기	1,486,000	81,900	4.0	12.9	(25.3)	73.2	34.5	10.3	8.1	36.2	20.1	15.0	25.4
	Murata	7,763	96,785	4.5	9.5	(29.5)	40.0	28.3	4.9	4.4	22.7	16.7	12.9	17.7
	Yageo	571.00	37,057	2.5	3.1	(44.0)	29.2	17.6	5.9	2.6	20.3	13.0	21.8	30.5
2차전지	평균			0.7	(2.8)	(1.9)	33.0	24.6	2.8	2.4	13.5	9.9	9.8	13.1
	삼성SDI	529,000	31,455	(0.8)	10.7	12.8	77.2	30.0	1.8	1.7	21.0	14.2	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	350,500	60,518	(0.4)	2.0	(3.2)	na	49.6	3.9	3.5	20.0	13.0	(1.7)	7.1
	CATL	304.63	214,585	2.5	(22.1)	(22.4)	14.7	11.8	3.4	2.9	9.5	7.8	24.5	25.5
	BYD	86.58	108,424	1.6	(4.3)	1.9	19.8	15.2	2.8	2.4	6.2	5.4	14.5	16.5
	Panasonic	4,287	66,837	0.6	(0.4)	1.3	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 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.