

2026.9.28 (월)

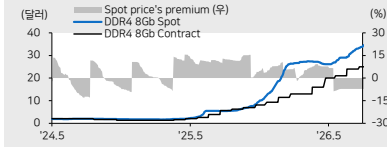
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

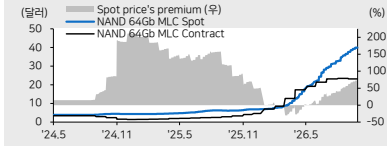
DRAM DDR4 8Gb: 1D **-0.33%**, 1W **+1.69%**, 1M **+5.04%**
DDR5 16Gb: 1D **+0.87%**, 1W **+5.17%**, 1M **+6.92%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+1.69%**, 1M **+9.09%**

- ▶ 中, 바이트댄스·알리바바의 신규 엔비디아 칩 구매 허용 검토 (Reuters)
<https://bully.kr/4FvMV99>
- ▶ 미중 회담 끝나자...젠스 황, 이재용·최태원과 뉴욕서 'AI 동맹' 점검 (서울경제)
<https://bully.kr/2Jr1hx7>
- ▶ 엔트로픽 CEO 아모데이, 국민 만찬 불참...트럼프 대통령과 단독 회동 예정 (CNBC)
<https://bully.kr/CB7Sdp3>
- ▶ 호주 상원, 'AI 에이전트' 잇단 사고에 오픈AI·엔트로픽 CEO 출석 요구 (조선비즈)
<https://bully.kr/Nmgv7K>
- ▶ 日, AI 광반도체 생산거점 키운다...타워세미컨 5.6조 투자 (지디넷코리아)
<https://bully.kr/7QP09d9>
- ▶ 美 배심원, '햄터 특허 침해' 애플에 7조8000억 배상 판결 (조선일보)
<https://bully.kr/450bW7D>
- ▶ LGD 차세대 OLED '플립' 국기R&D 과제 추진 (전자신문)
<https://bully.kr/GkvA8rQ>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



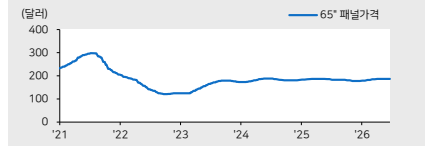
DRAMeXchange Index



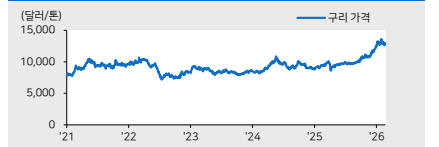
32인치 패널 고정가격



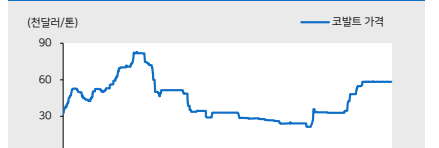
65인치 패널 고정가격



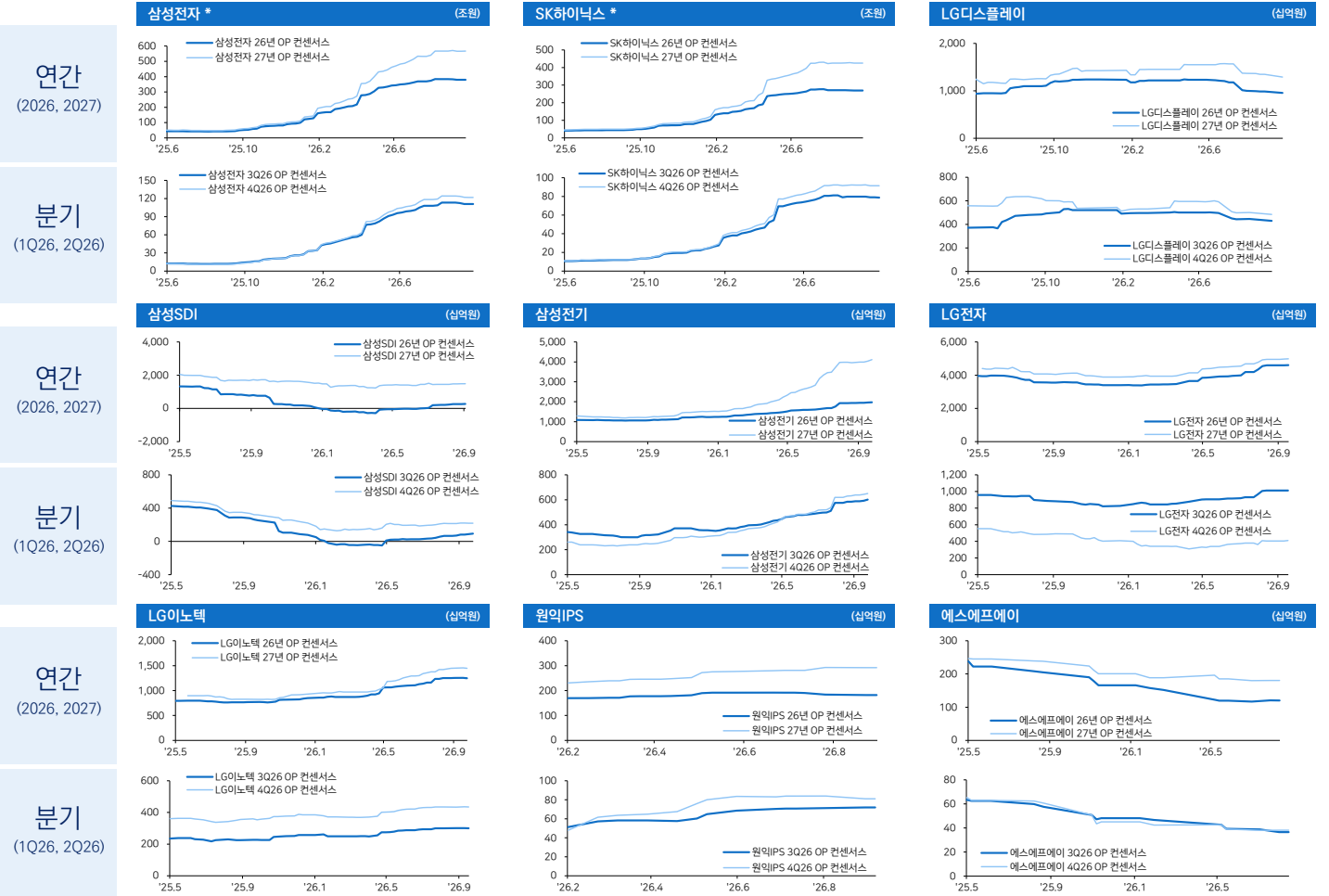
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		종가 (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			0.7	6.3	(12.1)	11.3	6.8	6.5	3.9	7.9	4.8	75.5	67.9
	삼성전자	285,500	1,230,002	3.3	11.1	(15.9)	6.0	4.1	2.6	1.7	3.5	2.4	52.4	48.7
	SK하이닉스	1,862,000	1,002,341	1.2	12.6	(30.3)	5.3	4.0	3.5	2.0	4.6	2.9	101.4	63.2
	Micron	1,082.28	1,222,320	0.2	15.7	(4.4)	14.7	7.0	9.1	4.2	11.1	5.5	76.7	75.5
	Western Digital	456.81	157,454	1.4	(1.1)	(22.1)	22.8	14.1	13.2	9.2	15.4	10.0	73.2	91.3
	Nanya	503.00	54,648	(2.3)	(6.9)	12.0	7.4	4.7	4.2	2.4	5.2	3.2	73.5	60.8
세트	평균			0.6	5.1	18.5	17.9	15.5	57.6	9.6	11.5	10.4	530.7	107.4
	Apple	341.07	4,977,637	1.5	8.4	20.2	38.7	35.5	48.0	35.0	28.6	26.8	136.8	116.3
	삼성전자	285,500	1,230,002	3.3	11.1	(15.9)	6.0	4.1	2.6	1.7	3.5	2.4	52.4	48.7
	LG전자	209,000	25,087	(3.5)	3.7	6.7	15.3	12.4	1.4	1.3	5.2	5.0	9.1	9.9
	HPQ	31.30	28,226	0.5	5.6	36.8	9.6	9.9	396.2	28.5	7.0	7.2	3,968.0	599.6
	Sony	3,710	140,534	1.3	(5.5)	16.0	17.0	15.9	2.4	2.2	8.3	8.1	15.7	15.5
	Lenovo	37.16	58,814	3.2	24.0	58.5	18.3	11.7	5.9	4.2	11.0	7.3	37.1	42.6
	Asus	953.00	22,290	(0.5)	(1.2)	35.9	12.3	12.3	2.3	2.3	10.9	10.8	19.7	18.1
ZTE	31.92	21,314	(1.1)	(5.1)	(10.5)	26.4	22.4	1.9	1.8	17.3	15.5	7.1	8.3	
로직반도체	평균			0.9	17.1	5.5	52.3	32.0	11.6	9.1	35.3	22.0	32.4	34.9
	Intel	123.00	650,064	(3.4)	33.6	(4.1)	80.2	59.5	5.7	5.1	31.2	25.7	5.4	9.0
	Qualcomm	201.97	212,069	4.0	22.6	6.6	19.2	19.9	7.9	8.4	14.7	16.7	46.9	35.2
	TI	278.07	253,947	2.7	4.3	(2.6)	32.7	26.5	13.3	11.0	22.9	18.8	42.0	43.5
	Nvidia	225.07	5,424,187	0.2	(1.3)	16.9	24.0	14.2	17.0	9.6	19.7	11.7	97.8	81.2
	STMicro	45.13	46,809	0.5	4.1	(27.9)	38.0	19.2	2.5	2.3	13.7	9.1	6.6	12.4
	Marvell	261.94	229,691	1.2	8.5	(1.8)	62.3	38.6	12.8	10.4	47.7	31.2	18.8	27.1
	AMD	630.63	1,029,488	0.2	32.3	20.9	84.4	40.8	14.2	10.8	69.9	34.1	15.5	25.7
Mediatek	5,285.00	267,096	1.9	32.6	36.2	77.4	37.5	19.2	14.9	62.5	28.9	26.1	45.4	
파운드리	평균			(0.1)	10.7	(13.4)	26.1	21.6	4.4	3.7	14.1	11.2	21.1	20.8
	DB하이텍	132,000	4,232	1.0	40.6	(16.6)	14.3	12.7	2.3	2.0	8.9	7.3	16.9	16.4
	Magnachip	3.30	120	3.8	1.9	(29.0)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,475.00	2,021,054	(1.0)	2.3	5.8	23.1	17.6	8.4	6.1	15.5	11.5	41.1	40.0
	UMC	154.00	60,956	(3.8)	18.5	(6.1)	21.9	21.2	4.4	4.0	14.2	11.2	20.5	19.8
	SMIC	63.35	94,109	(0.7)	(9.7)	(20.8)	45.1	34.8	2.7	2.5	17.7	14.8	5.9	7.0
디스플레이	평균			(0.8)	5.4	(4.7)	181.0	22.7	1.3	1.2	7.7	7.4	4.0	7.8
	BOE	5.85	32,127	(2.8)	(1.2)	(24.9)	26.0	18.9	1.5	1.5	7.6	6.8	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,490	3,128	0.2	(11.7)	(25.3)	na	6.2	0.6	0.5	3.8	3.7	(1.1)	10.0
	AUO	34.20	8,128	(1.4)	32.3	22.4	502.9	52.9	1.7	1.6	10.1	10.8	0.5	3.1
	Sharp	662	2,735	0.9	2.3	9.3	14.1	12.7	1.4	1.3	9.3	8.1	10.6	10.7
장비	평균			2.7	6.0	(10.8)	31.4	24.0	12.9	9.9	25.3	18.9	44.7	45.4
	원익 IPS	133,700	4,836	2.6	20.3	(18.4)	30.5	26.9	5.6	4.7	27.6	18.6	19.5	19.2
	에스에프에이	28,000	741	0.2	16.9	27.3	13.4	9.4	0.9	0.8	6.9	5.7	8.5	11.8
	AP시스템	19,160	213	1.4	(0.7)	(4.2)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	161,900	2,310	9.0	13.5	(11.7)	28.9	23.4	6.1	4.9	25.9	19.6	23.3	23.5
	ASML	1,522.60	672,728	1.3	1.9	(3.5)	40.0	29.0	22.3	16.1	31.3	23.2	62.7	63.3
	AMAT	485.00	384,895	2.3	0.5	(22.6)	37.3	25.8	14.7	11.6	32.3	21.7	43.0	50.2
	KLA	187.92	245,526	0.4	2.3	(24.4)	34.3	27.5	23.3	18.5	27.5	22.9	87.0	86.5
	LAM Research	315.21	394,461	2.6	(1.1)	(16.9)	33.3	26.5	19.7	14.1	27.3	22.4	78.8	67.5
	Tokyo Electron	56,520	167,978	4.8	0.5	(22.5)	33.4	24.0	10.8	8.9	23.4	17.0	34.7	40.9
소재 (반도체)	평균			4.1	3.1	(6.2)	15.6	15.6	2.4	2.4	9.8	9.8	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	36,800	342	7.4	11.5	(2.3)	7.8	7.8	0.8	0.8	4.5	4.5	10.8	10.8
	솔브레인	370,000	2,121	9.8	6.8	11.1	16.9	16.9	2.4	2.4	10.1	10.1	14.7	14.7
	Air Product	281.76	62,744	(1.0)	(7.8)	1.4	20.9	20.9	3.9	3.9	15.0	15.0	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,401	877	0.0	1.7	(35.1)	16.7	16.7	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			1.7	0.3	5.4	20.6	11.3	2.6	2.2	12.9	9.0	12.2	18.7
	덕산네오룩스	29,000	531	1.0	(9.9)	(4.4)	9.0	7.9	1.3	1.1	6.9	6.0	15.9	15.5
	이녹스첨단소재	21,050	309	0.7	0.0	(8.9)	9.3	7.0	1.0	0.9	7.0	5.4	10.8	12.8
	UDC	77.39	3,557	5.4	(8.8)	(11.2)	18.5	16.1	2.2	2.1	11.3	10.4	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,663	12,917	0.8	20.6	35.9	11.9	10.0	1.1	1.0	11.1	10.5	9.3	9.6
	Merck	148.78	367,066	0.5	(0.5)	15.6	54.1	15.6	7.5	6.1	28.1	12.8	13.9	42.8
MLCC	평균			1.7	3.9	(30.9)	48.3	27.3	7.2	5.1	26.9	17.0	16.6	24.5
	삼성전기	1,507,000	82,950	1.4	6.1	(24.4)	73.9	34.8	10.5	8.2	36.8	20.3	15.0	25.5
	Murata	8,022	99,995	2.5	8.4	(25.5)	41.4	29.3	5.1	4.5	23.5	17.3	12.9	17.7
	Yageo	580.00	37,600	1.2	(2.8)	(42.9)	29.7	17.9	6.0	2.7	20.6	13.2	21.8	30.5
2차전지	평균			(0.7)	(7.8)	1.3	32.9	24.7	2.7	2.4	13.5	9.9	9.8	13.1
	삼성SDI	521,000	30,940	(1.5)	(8.8)	14.5	75.9	29.6	1.8	1.7	20.7	14.1	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	351,500	60,612	0.3	(5.0)	6.0	na	49.7	3.9	3.5	20.0	13.0	(1.7)	7.1
	CATL	293.50	206,376	(2.5)	(20.4)	(23.0)	14.2	11.4	3.3	2.8	9.1	7.5	24.5	25.5
	BYD	84.34	104,940	(1.8)	(8.6)	7.9	19.8	15.0	2.8	2.4	6.1	5.2	14.3	16.5
	Panasonic	4,588	71,516	1.8	3.9	1.1	21.6	17.6	1.9	1.8	11.4	9.8	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.