

2026.9.29 (화)

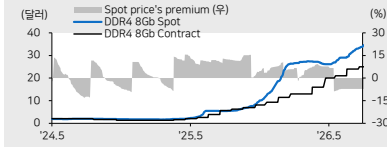
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

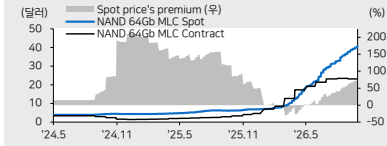
DRAM DDR4 8Gb: 1D -0.33%, 1W 0.00%, 1M +4.69%
DDR5 16Gb: 1D +0.29%, 1W +3.27%, 1M +7.23%
NAND MLC 64Gb: 1D +2.10%, 1W +3.82%, 1M +11.38%

- ▶ 삼성전자, P5 첫 양산라인 구축 속도...장비 도입 내년 2분기로 앞당겨 (지디넷)
<https://buly.kr/AF38Cmv>
- ▶ 삼성전자, 세종에 4.2조 투자... AI 서버용 반도체 기판 증설 (전자신문)
<https://buly.kr/6Bzhe0A>
- ▶ 화성시, 삼성전자와 '성장 동맹'...1조7000억원 투자계획 본격 추진 (전자신문)
<https://buly.kr/DaRWqJm>
- ▶ SK하이닉스, TSMC 기술 행사서 차세대 AI 메모리 공개 (전자신문)
<https://buly.kr/7x9H5CH>
- ▶ 엔비디아, AI 반도체 경쟁 심화로 추가 부진하자 사상 최대 규모 자사주 매입 추진 (Reuters)
<https://buly.kr/CWwyxPW>
- ▶ TSMC, 대만 남부에 최첨단 패키징 공장 5개 추가 건설 추진 (연합뉴스)
<https://buly.kr/5JPuJe>
- ▶ Cerebras, Gimlet Labs에 약 100MW 규모 AI 시스템 공급 (Reuters)
<https://buly.kr/NmhHDM>

DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



필라델피아 반도체지수



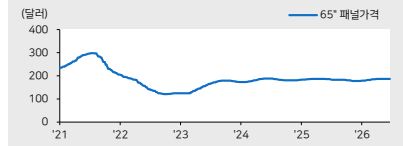
DRAMeXchange Index



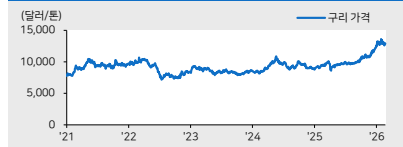
32인치 패널 고정가격



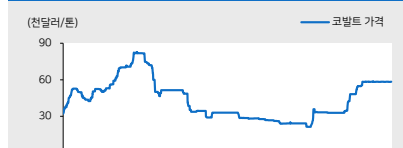
65인치 패널 고정가격



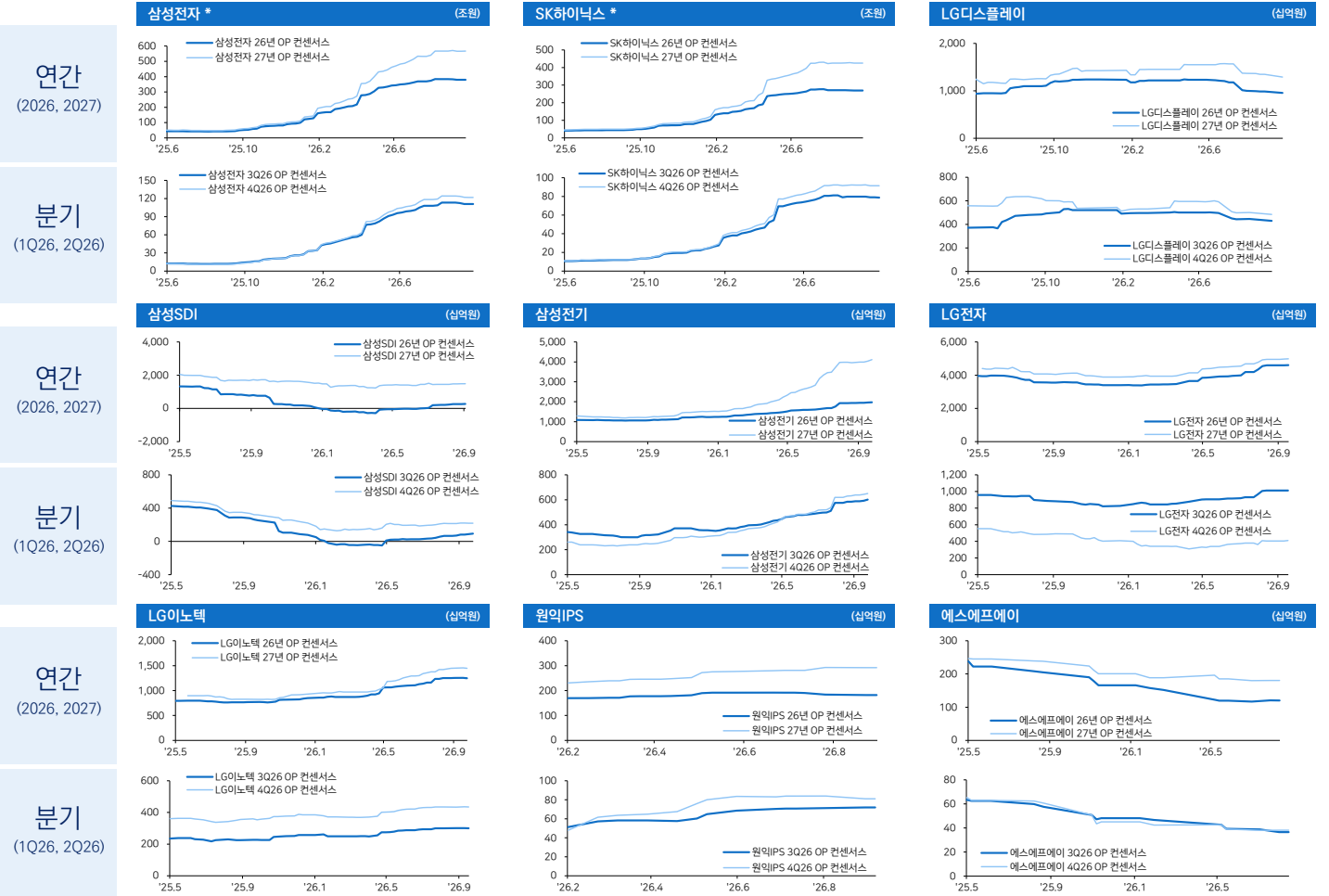
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			(3.2)	3.4	(13.5)	11.0	6.6	6.4	3.8	7.8	4.7	75.5	67.9
	삼성전자	270,000	1,161,726	(5.4)	5.1	(16.4)	5.7	3.9	2.5	1.6	3.3	2.3	52.4	48.8
	SK하이닉스	1,768,000	950,514	(5.0)	7.0	(32.7)	5.1	3.8	3.3	1.9	4.3	2.8	101.4	63.2
	Micron	1,053.98	1,190,358	(2.6)	13.0	(6.9)	14.3	6.7	8.9	4.1	10.8	5.4	76.7	75.5
	Western Digital	453.23	156,220	(0.8)	(1.4)	(22.7)	22.6	14.0	13.1	9.2	15.2	9.9	73.2	91.3
	Nanya	503.00	54,608	(2.3)	(6.9)	11.0	7.4	4.7	4.2	2.4	5.2	3.2	73.5	60.8
세트	평균			(1.6)	2.8	18.8	17.7	15.3	57.5	9.5	11.3	10.3	530.7	107.4
	Apple	338.40	4,938,671	(0.8)	5.8	19.2	38.3	35.2	47.7	34.7	28.4	26.6	136.8	116.3
	삼성전자	270,000	1,161,726	(5.4)	5.1	(16.4)	5.7	3.9	2.5	1.6	3.3	2.3	52.4	48.8
	LG전자	214,500	25,714	2.6	6.5	9.0	15.7	12.8	1.4	1.3	5.4	5.1	9.1	9.9
	HPQ	31.32	28,244	0.1	2.6	36.9	9.7	9.9	396.5	28.6	7.0	7.2	3,968.0	599.6
	Sony	3,680	139,495	(0.8)	(6.3)	11.5	16.8	15.8	2.4	2.2	8.2	8.0	15.7	15.5
	Lenovo	35.50	56,178	(4.5)	18.5	66.8	17.5	11.2	5.6	4.0	10.6	7.0	37.1	42.6
	Asus	953.00	22,273	(0.5)	(1.2)	35.6	12.3	12.3	2.3	2.3	10.9	10.8	19.7	18.1
ZTE	30.79	20,605	(3.5)	(8.4)	(12.5)	25.4	21.6	1.9	1.8	16.8	15.0	7.1	8.3	
로직반도체	평균			(1.9)	17.7	3.1	51.0	31.1	11.4	8.9	34.4	21.4	32.4	35.0
	Intel	116.03	613,227	(5.7)	29.7	(9.6)	75.6	56.2	5.4	4.8	29.5	24.3	5.4	9.0
	Qualcomm	187.48	196,854	(7.2)	14.2	(1.0)	17.8	18.5	7.4	7.8	13.7	15.5	46.9	35.2
	TI	278.31	254,166	0.1	7.6	(2.5)	32.7	26.5	13.3	11.0	22.9	18.8	42.0	43.5
	Nvidia	228.86	5,515,526	1.7	5.2	18.9	24.4	14.4	17.3	9.7	20.0	11.9	97.8	81.2
	STMicro	45.85	47,519	1.6	5.8	(26.8)	38.5	19.4	2.6	2.3	13.9	9.3	6.6	12.4
	Marvell	251.90	220,891	(3.8)	16.3	(5.6)	59.9	37.0	12.3	10.0	45.6	29.8	18.8	27.2
	AMD	607.87	992,333	(3.6)	30.6	16.5	81.4	39.2	13.7	10.4	67.4	32.7	15.5	25.8
Mediatek	5,285.00	266,903	1.9	32.6	35.2	77.4	37.5	19.2	15.0	62.5	28.9	26.1	45.4	
파운드리	평균			0.6	12.8	(11.9)	25.6	21.1	4.4	3.6	13.9	11.0	21.1	20.8
	DB하이텍	127,100	4,070	(3.7)	35.4	(11.5)	13.8	12.2	2.2	1.9	8.5	7.0	16.9	16.4
	Magnachip	3.79	138	14.8	20.7	(18.5)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	TSMC	2,475.00	2,019,591	(1.0)	2.3	4.4	23.1	17.6	8.4	6.1	15.5	11.5	41.1	40.0
	UMC	154.00	60,912	(3.8)	18.5	(6.1)	21.9	21.2	4.4	4.0	14.2	11.2	20.5	19.8
	SMIC	61.05	91,051	(3.6)	(13.0)	(28.0)	43.5	33.5	2.6	2.4	17.2	14.4	5.9	7.0
디스플레이	평균			(1.2)	4.6	(10.6)	180.8	22.7	1.3	1.2	8.0	7.3	4.0	7.8
	BOE	5.80	31,857	(0.9)	(2.0)	(27.0)	25.8	18.7	1.5	1.4	7.5	6.8	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,450	3,109	(0.5)	(12.2)	(29.6)	n/a	6.2	0.6	0.5	3.8	3.7	(1.1)	10.0
	AUO	34.20	8,122	(1.4)	32.3	11.8	502.9	53.6	1.7	1.6	11.6	10.7	0.5	3.1
	Sharp	650	2,685	(1.9)	0.3	2.6	13.8	12.4	1.4	1.2	9.2	8.0	10.6	10.7
장비	평균			(0.7)	6.8	(12.8)	48.2	35.8	18.3	14.4	25.0	18.7	44.7	45.5
	원익 IPS	123,200	4,451	(7.9)	10.9	(22.5)	28.1	24.8	5.1	4.3	25.3	17.0	19.5	19.2
	에스에프에이	28,100	743	0.4	17.3	18.8	13.5	9.4	1.0	0.8	6.9	5.7	8.5	11.8
	AP시스템	19,110	212	(0.3)	(0.9)	(10.7)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	테스	161,900	2,307	0.0	13.5	(9.9)	28.9	23.4	6.1	4.9	25.9	19.6	23.3	23.5
	ASML	1,537.00	678,494	0.9	2.9	(2.6)	40.4	29.2	22.5	16.2	31.6	23.5	62.7	63.3
	AMAT	486.76	386,291	0.4	5.4	(22.3)	37.5	25.9	14.8	11.7	32.4	21.8	43.0	50.3
	KLA	189.17	247,159	0.7	7.8	(23.9)	34.6	27.6	23.5	18.6	27.6	23.1	87.0	86.5
	LAM Research	314.47	393,535	(0.2)	4.2	(17.0)	33.2	26.4	19.7	14.0	27.2	22.3	78.8	67.5
	Tokyo Electron	56,320	167,501	(0.4)	0.2	(24.6)	169.2	119.8	53.7	44.4	23.1	16.7	35.0	41.6
소재 (반도체)	평균			(2.1)	0.7	(10.6)	15.3	15.3	2.3	2.3	9.7	9.7	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	35,500	329	(3.5)	7.6	(14.0)	7.5	7.5	0.8	0.8	4.3	4.3	10.8	10.8
	솔브레인	367,500	2,104	(0.7)	6.1	7.3	16.8	16.8	2.3	2.3	10.0	10.0	14.7	14.7
	Air Product	278.75	62,074	(1.1)	(9.5)	0.3	20.7	20.7	3.9	3.9	14.9	14.9	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,325	850	(3.2)	(1.5)	(36.0)	16.2	16.2	n/a	n/a	n/a	n/a	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(0.3)	0.6	2.2	20.5	11.3	2.6	2.2	12.8	9.0	12.2	18.7
	덕산네오룩스	29,100	532	0.3	(9.6)	(11.6)	9.0	7.9	1.3	1.1	6.9	6.0	15.9	15.5
	이녹스첨단소재	21,150	310	0.5	0.5	(17.9)	9.4	7.1	1.0	0.9	7.0	5.5	10.8	12.8
	UDC	75.47	3,469	(2.5)	(9.1)	(13.4)	18.0	15.7	2.1	2.1	11.0	10.1	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,668	12,965	0.3	20.9	38.3	11.9	10.0	1.1	1.0	11.1	10.5	9.3	9.6
	Merck	148.69	366,844	(0.1)	0.2	15.6	54.1	15.6	7.5	6.0	28.1	12.8	13.9	42.8
MLCC	평균			0.2	3.6	(32.1)	48.2	27.2	7.2	5.1	26.9	16.9	16.6	24.5
	삼성전기	1,499,000	82,404	(0.5)	5.5	(26.4)	73.5	34.6	10.4	8.2	36.6	20.2	15.0	25.5
	Murata	8,004	99,840	(0.2)	8.2	(25.5)	41.3	29.2	5.1	4.5	23.4	17.3	12.9	17.7
	Yageo	580.00	37,573	1.2	(2.8)	(44.2)	29.7	17.8	6.0	2.7	20.6	13.2	21.8	30.5
2차전지	평균			0.3	(7.5)	(4.8)	33.1	25.0	2.8	2.4	13.6	10.0	9.8	13.1
	삼성SDI	533,000	31,611	2.3	(6.7)	4.1	77.5	30.2	1.8	1.7	21.0	14.3	2.6	5.9
	LG에너지솔루션	364,000	62,687	3.6	(1.6)	(9.1)	n/a	51.5	4.0	3.7	20.5	13.4	(1.7)	7.1
	CATL	291.99	205,294	(0.5)	(20.8)	(25.6)	14.1	11.3	3.3	2.7	9.1	7.4	24.5	25.5
	BYD	83.35	103,962	(1.2)	(9.7)	4.7	19.6	14.9	2.7	2.4	6.1	5.2	14.3	16.5
	Panasonic	4,469	69,710	(2.6)	1.2	1.7	21.1	17.1	1.9	1.7	11.1	9.5	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.