

2026.9.30 (수)

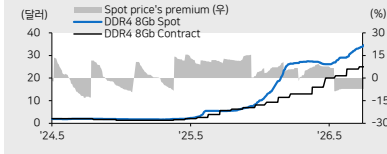
반도체/디스플레이 Analyst 김선우 sunwoo.kim@meritz.co.kr
RA 우서현 seohyun.woo@meritz.co.kr

메모리 가격 동향 & 국내외 주요 뉴스

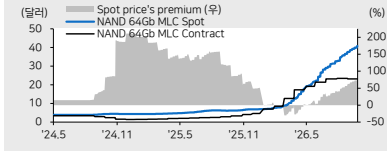
DRAM DDR4 8Gb: 1D **+0.33%**, 1W **+0.33%**, 1M **+4.68%**
DDR5 16Gb: 1D **0.00%**, 1W **+3.27%**, 1M **+7.26%**
NAND MLC 64Gb: 1D **0.00%**, 1W **+3.82%**, 1M **+8.42%**

- ▶ 트럼프, AI 기업 경영진과 회동 후 데이터센터 지원 재확인 (Reuters)
<https://buly.kr/4Qq8CuP>
- ▶ 트렌드포스, 2027년 HBM 공급 계약 심화...ASP 전년 대비 121% 상승 전망 (TrendForce)
<https://buly.kr/GkvAroM>
- ▶ 삼성전자, 2027년 HBM이 전체 DRAM 생산능력의 30% 차지 전망... 현재 20%에서 확대 (TrendForce)
<https://buly.kr/1xBgES>
- ▶ SK하이닉스, 원팩에 패키징 외주 다시 맡긴다 (TheElec)
<https://buly.kr/CM2ELXO>
- ▶ 中 CXMT, D램 추격에 7조원 배팅...후공정 역량 확대 (전자신문)
<https://buly.kr/8842ntm>
- ▶ 12인치 웨이퍼도 가격 상승 대열... AI 수요에 LTA 15~40% 인상 (TrendForce)
<https://buly.kr/FhQcFOj>
- ▶ TSMC, 텍사스에 두 번째 반도체 기지 추진... 델라스에 웨이퍼 공장 6곳 검토 (조선비즈)
<https://buly.kr/Edw55RA>
- ▶ "삼성전자, 2나노 파운드리 수율 60% 근접"... 전성비 개선에 총력전 (조선비즈)
<https://buly.kr/Ga0PsqP>
- ▶李大통령 "광주 軍공항 이전 시점, 재검토하라... 최대한 앞당겨야" (조선비즈)
<https://buly.kr/CB7TMSQ>
- ▶ 삼성 6개사, 美 AI 인프라 기업 '헬릭스'에 10억 달러 투자 (삼성전자 뉴스룸)
<https://buly.kr/G3G8wQQ>

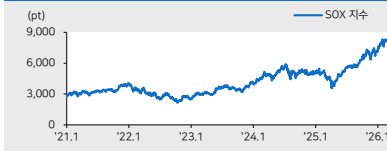
DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



NAND 64Gb MLC Spot/Contract



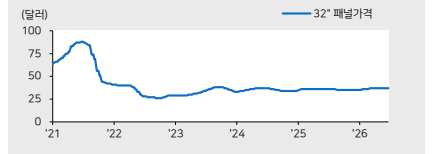
필라델피아 반도체지수



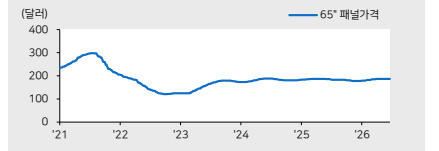
DRAMeXchange Index



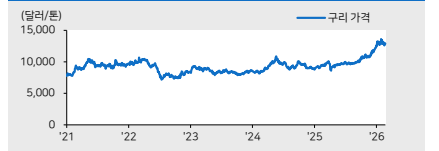
32인치 패널 고정가격



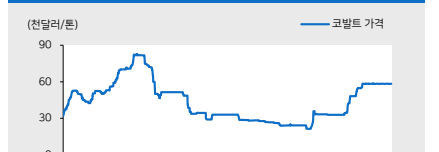
65인치 패널 고정가격



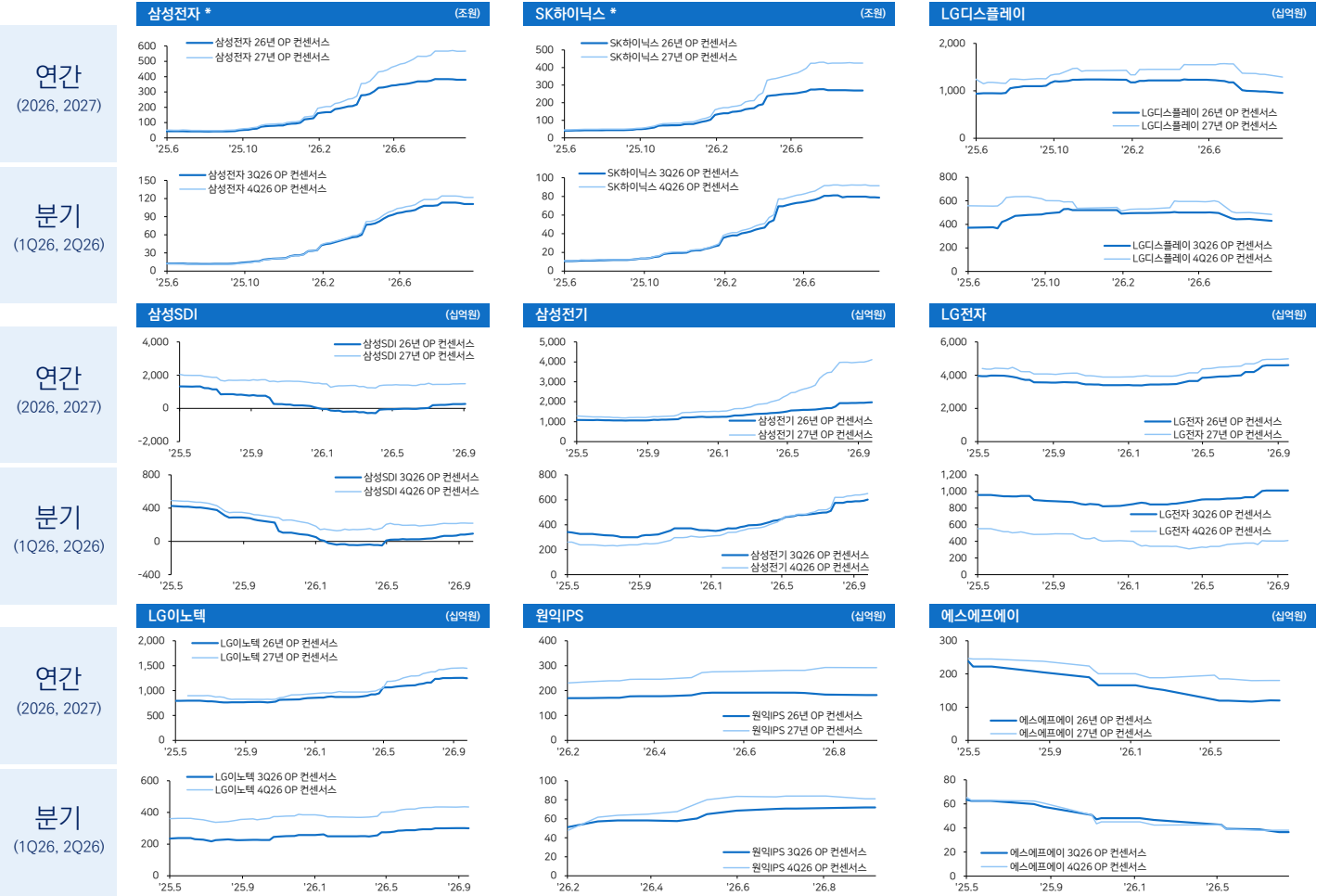
구리 가격



코발트 가격



IT 대형주 컨센서스 추이 차트



글로벌 IT 밸류에이션 비교

* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

		증가 (현지통화)		주가변화율 (%)			P/E (배)		P/B (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
				1D	1M	3M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
메모리	평균			0.5	3.3	(15.5)	11.1	6.6	6.4	3.8	7.8	4.7	75.3	67.6
	삼성전자	272,500	1,177,979	0.9	4.8	(18.4)	5.7	3.9	2.5	1.6	3.4	2.3	52.3	49.0
	SK하이닉스	1,765,000	953,349	(0.2)	5.4	(33.4)	5.1	3.8	3.3	1.9	4.3	2.8	101.3	63.6
	Micron	1,065.08	1,202,894	1.1	14.2	(7.0)	14.6	6.8	8.9	4.1	10.9	5.4	77.0	75.7
	Western Digital	453.48	156,306	0.1	(1.3)	(30.4)	22.6	13.9	13.1	9.2	15.2	9.9	72.3	89.1
	Nanya	506.00	54,719	0.6	(6.8)	11.8	7.5	4.7	4.2	2.4	5.2	3.2	73.5	60.8
세트	평균			(0.2)	0.6	16.2	17.6	15.2	56.4	9.4	11.2	10.2	530.7	107.4
	Apple	329.40	4,807,323	(2.7)	3.0	16.9	37.3	34.2	46.4	33.8	27.6	25.9	136.8	116.3
	삼성전자	272,500	1,177,979	0.9	4.8	(18.4)	5.7	3.9	2.5	1.6	3.4	2.3	52.3	49.0
	LG전자	213,500	25,714	(0.5)	(1.4)	5.2	15.7	12.7	1.4	1.3	5.3	5.1	9.1	9.9
	HPQ	30.73	27,712	(1.9)	0.7	35.7	9.5	9.7	389.0	28.0	6.9	7.1	3,968.0	599.6
	Sony	3,732	141,556	1.4	(7.1)	13.8	17.1	16.0	2.4	2.2	8.3	8.2	15.6	15.4
	Lenovo	35.48	56,136	(0.1)	18.1	54.1	17.5	11.2	5.6	4.0	10.6	7.0	37.1	42.6
	Asus	963.00	22,419	1.0	(3.6)	37.6	12.4	12.3	2.3	2.3	11.0	10.9	19.7	18.1
ZTE	30.72	20,539	(0.2)	(10.1)	(15.1)	25.4	21.5	1.9	1.7	16.8	15.0	7.1	8.3	
로직반도체	평균			(0.2)	17.6	(0.3)	50.7	31.0	11.3	8.8	34.2	21.3	32.4	35.0
	Intel	115.93	612,698	(0.1)	29.6	(12.0)	75.6	56.2	5.4	4.8	29.4	24.3	5.4	9.0
	Qualcomm	184.10	193,305	(1.8)	12.1	(2.4)	17.5	18.2	7.2	7.6	13.5	15.3	46.9	35.4
	TI	281.69	257,253	1.2	8.9	(1.3)	33.1	26.8	13.5	11.2	23.2	19.0	42.0	43.5
	Nvidia	227.21	5,475,761	(0.7)	4.4	16.5	24.2	14.3	17.2	9.7	19.9	11.8	97.7	81.2
	STMicro	47.02	48,599	2.6	8.5	(26.1)	39.4	19.9	2.6	2.4	14.3	9.5	6.6	12.4
	Marvell	263.27	230,861	4.5	21.5	(5.2)	62.6	38.7	12.8	10.4	47.6	31.2	18.8	27.2
	AMD	607.57	991,843	(0.0)	30.5	12.6	81.3	39.2	13.7	10.4	67.3	32.7	15.5	25.8
Mediatek	4,910.00	246,993	(7.1)	25.1	15.7	71.9	34.9	17.8	13.9	58.0	26.8	26.1	45.4	
파운드리	평균			2.5	15.8	(10.9)	25.9	21.4	4.4	3.7	14.1	11.2	21.1	20.8
	DB하이텍	139,800	4,497	10.0	47.2	(3.1)	15.2	13.4	2.4	2.1	9.5	7.8	16.9	16.4
	Magnachip	3.89	142	2.6	23.9	(15.8)	na	na	na	na	na	na	na	na
	TSMC	2,475.00	2,011,679	0.0	2.9	2.7	23.1	17.6	8.4	6.1	15.5	11.5	41.1	40.0
	UMC	153.50	60,477	(0.3)	19.0	(6.7)	21.8	21.1	4.4	4.0	14.1	11.1	20.5	19.8
	SMIC	61.05	91,431	0.0	(13.7)	(31.7)	43.5	33.5	2.6	2.4	17.3	14.4	5.9	7.0
디스플레이	평균			(0.4)	2.9	(14.0)	184.8	22.8	1.3	1.2	8.0	7.3	4.0	7.8
	BOE	5.71	31,388	(1.6)	(5.0)	(34.2)	25.4	18.4	1.5	1.4	7.5	6.7	6.0	7.5
	LG디스플레이	8,340	3,083	(1.3)	(11.7)	(27.7)	na	6.1	0.6	0.5	3.8	3.7	(1.1)	10.0
	AUO	35.05	8,291	2.5	31.5	7.2	515.4	54.3	1.7	1.6	11.8	11.0	0.5	3.1
	Sharp	642	2,655	(1.2)	(3.3)	(1.4)	13.6	12.3	1.3	1.2	9.1	7.9	10.6	10.7
장비	평균			3.6	10.5	(14.9)	32.4	24.4	13.4	10.3	26.1	19.5	44.7	45.5
	원익 IPS	130,300	4,729	5.8	16.9	(22.5)	29.7	26.2	5.4	4.5	26.8	18.1	19.5	19.2
	에스에프에이	28,500	757	1.4	18.8	22.6	13.7	9.5	1.0	0.8	7.0	5.7	8.5	11.8
	AP시스템	19,160	213	0.3	(0.6)	(12.9)	na	na	na	na	na	na	na	na
	테스	170,800	2,445	5.5	19.9	(17.9)	30.5	24.7	6.4	5.2	27.4	20.7	23.3	23.5
	ASML	1,601.20	704,908	4.2	7.1	(0.7)	42.1	30.4	23.4	16.9	33.0	24.5	62.7	63.3
	AMAT	512.01	406,330	5.2	10.9	(26.3)	39.4	27.2	15.6	12.3	34.1	23.0	43.0	50.3
	KLA	196.53	256,776	3.9	12.0	(29.4)	35.9	28.7	24.4	19.3	28.7	24.0	87.0	86.5
	LAM Research	323.86	405,286	3.0	7.3	(21.2)	34.2	27.2	20.3	14.5	28.0	23.0	78.8	67.5
	Tokyo Electron	11,505	171,193	2.8	1.9	(25.4)	33.3	21.0	11.0	9.0	23.5	17.0	35.0	41.8
소재 (반도체)	평균			3.1	5.0	(8.6)	15.7	15.7	2.4	2.4	10.0	10.0	14.2	14.2
	원익머트리얼즈	38,000	354	7.0	15.3	(8.7)	8.1	8.1	0.8	0.8	4.6	4.6	10.8	10.8
	솔브레인	386,500	2,223	5.2	12.8	5.7	17.7	17.7	2.5	2.5	10.6	10.6	14.7	14.7
	Air Product	279.19	62,172	0.2	(9.4)	2.9	20.8	20.8	3.9	3.9	14.9	14.9	19.2	19.2
	Kanto Denka	2,328	852	0.1	1.3	(34.5)	16.2	16.2	na	na	na	na	12.2	12.2
소재 (OLED)	평균			(0.1)	(1.8)	2.5	20.5	11.3	2.6	2.2	12.9	9.0	12.2	18.7
	덕산네오룩스	29,400	540	1.0	(14.2)	(10.4)	9.1	8.0	1.4	1.2	7.0	6.1	15.9	15.5
	이녹스첨단소재	21,550	318	1.9	1.2	(13.5)	9.6	7.2	1.0	0.9	7.1	5.5	10.8	12.8
	UDC	76.16	3,501	0.9	(8.2)	(11.7)	18.2	15.8	2.1	2.1	11.1	10.3	11.3	12.6
	Idemitsu Kosan	1,586	12,336	(4.9)	11.7	32.4	11.4	9.5	1.1	1.0	10.9	10.3	9.3	9.6
	Merck	149.28	368,299	0.4	0.6	15.4	54.3	15.7	7.6	6.1	28.6	13.0	13.9	42.8
MLCC	평균			(0.8)	5.9	(37.0)	48.2	27.2	7.1	5.1	26.8	16.8	16.6	24.6
	삼성전기	1,528,000	84,392	1.9	4.8	(30.0)	74.9	35.2	10.6	8.3	37.2	20.6	15.0	25.6
	Murata	8,089	100,965	1.1	12.5	(29.0)	41.8	29.5	5.1	4.6	23.7	17.5	12.9	17.7
	Yageo	548.00	35,361	(5.5)	0.6	(51.9)	28.0	16.9	5.7	2.5	19.5	12.5	21.8	30.5
2차전지	평균			(2.5)	(9.7)	(4.9)	32.0	24.3	2.7	2.4	13.2	9.7	9.8	13.1
	삼성SDI	511,000	30,449	(4.1)	(11.4)	4.9	74.3	29.0	1.8	1.7	20.4	13.9	2.6	6.0
	LG에너지솔루션	352,500	60,991	(3.2)	(6.7)	(2.6)	na	49.9	3.9	3.6	20.0	13.1	(1.7)	7.1
	CATL	286.80	201,931	(1.8)	(21.1)	(27.0)	13.9	11.1	3.2	2.7	8.9	7.3	24.5	25.5
	BYD	82.02	102,003	(1.6)	(7.0)	2.9	19.2	14.6	2.7	2.3	6.0	5.1	14.4	16.5
	Panasonic	4,389	68,505	(1.8)	(2.4)	(2.5)	20.7	16.8	1.8	1.7	10.9	9.4	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.