

2026.10.1 (목)

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 0.00%, 1W 0.00%, 1M +4.68%  
DDR5 16Gb: 1D +0.12%, 1W +1.70%, 1M +7.39%  
**NAND** MLC 64Gb: 1D 0.00%, 1W +2.10%, 1M +8.42%

▶ FY4Q26 Micron 실적발표. 매출액 542.3억달러(+379% YoY), 조정 EPS 33.42달러로 시장 예상치 510.7억달러, 31.61달러를 상회. AI 메모리 수요 강세가 지속되며 Cloud Memory 매출은 162.8억달러, Core Data Center 매출은 180억달러를 기록. FY1Q27 매출 가이드는 600~630억달러, 조정 EPS는 37.15~39.15달러로 시장 예상치 570.2억달러, 35.40달러를 상회. 회사는 HBM 수요가 공급능력을 초과하는 가운데 일반 메모리 공급도 타이트해지며 가격 강세가 이어질 것으로 전망했으며, 시간외 주가는 보합권에서 거래 중 (CNBC)  
<https://buly.kr/CB7Tikp>

▶ 4Q26 D램 계약가격 10~15%, NAND 15~20% 상승 전망 (TrendForce)  
<https://buly.kr/7FUGG14>

▶ 삼성 파운드리, HBM4 베이스다이 4나노 수요 증가에 2026년 적자 42% 축소 전망 (TrendForce)  
<https://buly.kr/jcDxnl>

▶ HPE, Vultr로부터 12억달러 규모 AMD AI 서버 주문 수주 (Reuters)  
<https://buly.kr/EoqqRON>

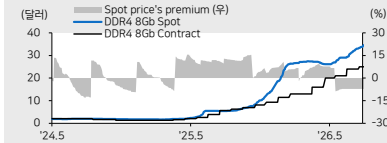
▶ AWS, 시놉시스와 10억달러 이상 반도체 설계 IP 라이선스 계약 체결 (Reuters)  
<https://buly.kr/EI6ZUbu>

▶ 어플라이드-기옥시아, 애플 센터 참여...차세대 메모리 공동개발 (디일렉)  
<https://buly.kr/FWVsMLu>

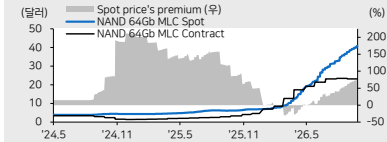
▶ 리사 수 AMD 회장 내달 방한...AI 반도체 협력 강화 (전자신문)  
<https://buly.kr/8TtZ7fF>

▶ 퀄컴, 대만 아이스타텍 EDA 툴 도입...AI로 수출 ↑ (디일렉)  
<https://buly.kr/7bJmDdY>

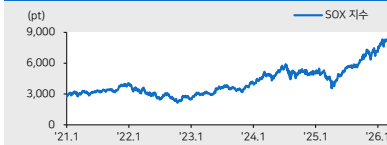
### DRAM DDR4 8Gb Spot/Contract



### NAND 64Gb MLC Spot/Contract



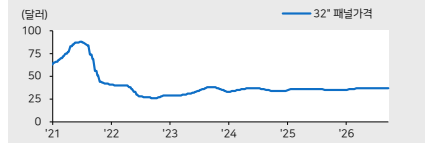
### 필라델피아 반도체지수



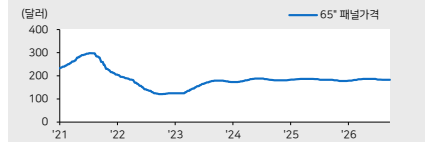
### DRAMeXchange Index



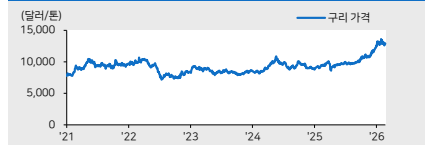
### 32인치 패널 고정가격



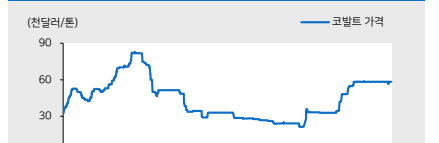
### 65인치 패널 고정가격



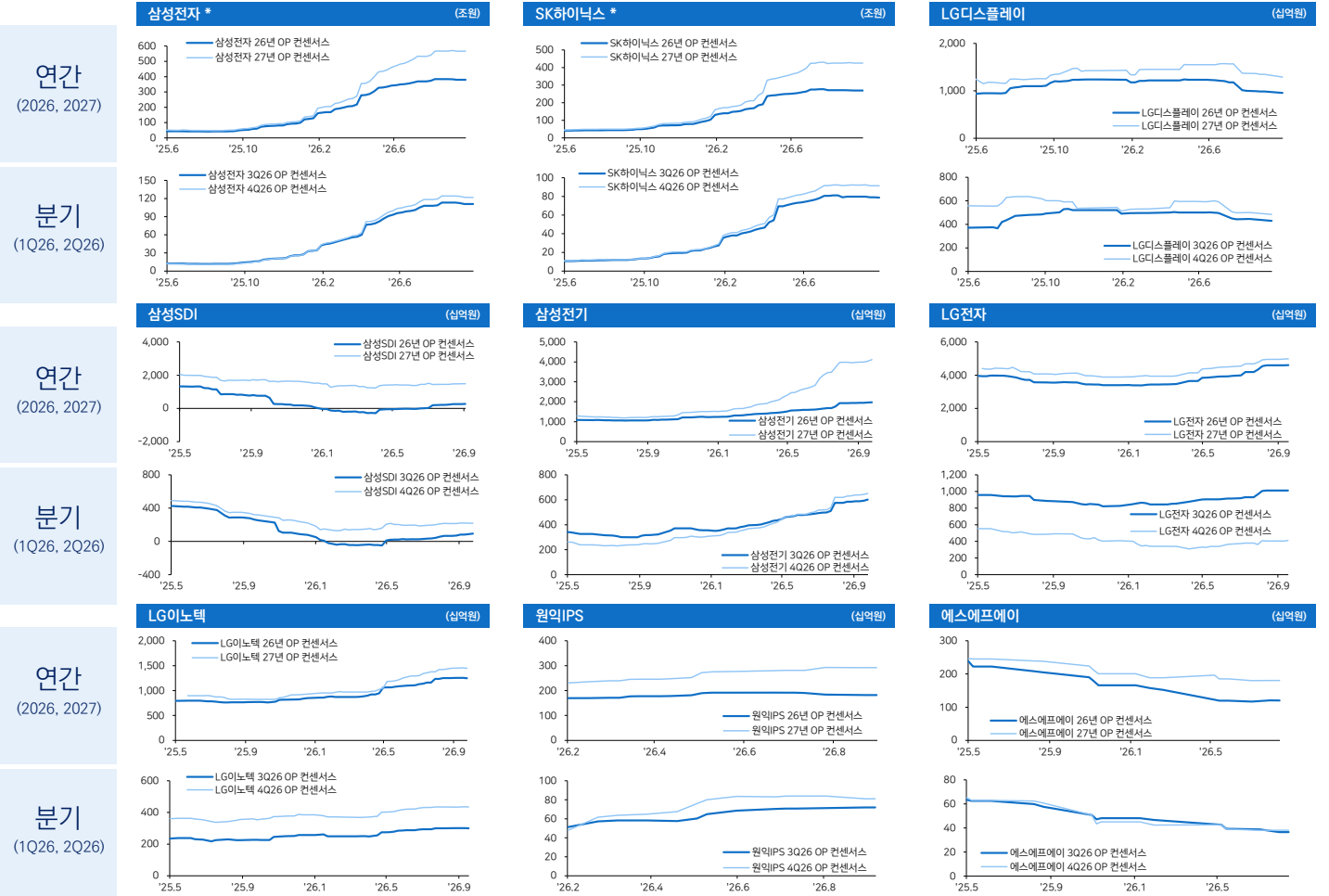
### 구리 가격



### 코발트 가격



## IT 대형주 컨센서스 추이 차트



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

글로벌 IT 밸류에이션 비교

\* 국내기업(십억원), 그 외(백만달러)

|           |                 | 증가 시가총액<br>(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              |                   |           | 0.4       | 4.0    | (11.7) | 9.6     | 6.5   | 5.5     | 3.5   | 6.7           | 4.6   | 75.1    | 63.3  |
|           | 삼성전자            | 268,500           | 1,156,327 | (1.5)     | 2.9    | (14.6) | 5.7     | 3.8   | 2.5     | 1.6   | 3.3           | 2.3   | 52.4    | 49.1  |
|           | SK하이닉스          | 1,776,000         | 955,687   | 0.6       | 4.9    | (30.6) | 5.1     | 3.8   | 3.4     | 1.9   | 4.4           | 2.8   | 101.5   | 63.4  |
|           | Micron          | 1,065.11          | 1,202,928 | 0.0       | 11.1   | (7.7)  | 6.8     | 6.0   | 4.1     | 2.6   | 5.4           | 4.8   | 75.7    | 54.2  |
|           | Western Digital | 454.46            | 156,644   | 0.2       | 0.9    | (28.8) | 22.7    | 14.0  | 13.1    | 9.2   | 15.3          | 9.9   | 72.3    | 89.1  |
|           | Nanya           | 519.00            | 56,211    | 2.6       | 0.2    | 23.3   | 7.6     | 4.8   | 4.3     | 2.4   | 5.3           | 3.3   | 73.5    | 60.8  |
| 세트        | 평균              |                   |           | (0.2)     | 0.7    | 18.4   | 17.6    | 15.2  | 57.4    | 9.5   | 11.3          | 10.2  | 530.7   | 107.4 |
|           | Apple           | 333.02            | 4,860,154 | 1.1       | 5.1    | 15.1   | 37.7    | 34.6  | 46.9    | 34.1  | 28.0          | 26.2  | 136.9   | 116.3 |
|           | 삼성전자            | 268,500           | 1,156,327 | (1.5)     | 2.9    | (14.6) | 5.7     | 3.8   | 2.5     | 1.6   | 3.3           | 2.3   | 52.4    | 49.1  |
|           | LG전자            | 212,500           | 25,497    | (0.5)     | 2.9    | 9.9    | 15.6    | 12.6  | 1.4     | 1.3   | 5.3           | 5.1   | 9.1     | 9.9   |
|           | HPQ             | 31.28             | 28,208    | 1.8       | 4.2    | 42.6   | 9.6     | 9.9   | 395.9   | 28.5  | 7.0           | 7.2   | 3,968.0 | 599.6 |
|           | Sony            | 3,759             | 142,508   | 0.7       | (7.1)  | 15.7   | 17.2    | 16.1  | 2.5     | 2.2   | 8.4           | 8.2   | 15.6    | 15.4  |
|           | Lenovo          | 34.54             | 54,651    | (2.6)     | 12.9   | 50.0   | 17.0    | 10.9  | 5.5     | 3.9   | 10.3          | 6.8   | 37.1    | 42.6  |
|           | Asus            | 961.00            | 22,407    | (0.2)     | (4.9)  | 46.3   | 12.3    | 12.3  | 2.3     | 2.3   | 11.0          | 10.9  | 19.7    | 18.1  |
| ZTE       | 30.58           | 20,472            | (0.5)     | (10.8)    | (17.8) | 25.3   | 21.4    | 1.8   | 1.7     | 16.7  | 14.9          | 7.1   | 8.3     |       |
| 로직반도체     | 평균              |                   |           | 0.6       | 16.3   | (3.3)  | 51.1    | 31.3  | 11.3    | 8.8   | 34.5          | 21.5  | 32.4    | 34.9  |
|           | Intel           | 120.23            | 635,424   | 3.7       | 34.3   | (13.9) | 78.4    | 58.3  | 5.6     | 5.0   | 30.5          | 25.2  | 5.4     | 9.0   |
|           | Qualcomm        | 184.04            | 193,242   | (0.0)     | 8.0    | (0.4)  | 17.5    | 18.2  | 7.2     | 7.6   | 13.5          | 15.2  | 46.9    | 35.4  |
|           | TI              | 280.09            | 255,792   | (0.6)     | 7.4    | (6.0)  | 32.9    | 26.7  | 13.4    | 11.1  | 23.1          | 18.9  | 42.0    | 43.5  |
|           | Nvidia          | 228.38            | 5,503,958 | 0.5       | 3.4    | 14.1   | 24.4    | 14.4  | 17.3    | 9.7   | 20.0          | 11.9  | 97.7    | 81.2  |
|           | STMicro         | 46.86             | 48,386    | (0.3)     | 8.9    | (27.4) | 39.2    | 19.7  | 2.6     | 2.4   | 14.3          | 9.4   | 6.6     | 12.4  |
|           | Marvell         | 264.21            | 231,686   | 0.4       | 24.8   | (11.3) | 62.8    | 38.8  | 12.9    | 10.5  | 47.8          | 31.3  | 18.8    | 27.2  |
|           | AMD             | 611.76            | 998,683   | 0.7       | 30.0   | 5.3    | 81.8    | 39.4  | 13.8    | 10.5  | 67.8          | 32.9  | 15.5    | 25.8  |
| Mediatek  | 4,920.00        | 247,877           | 0.2       | 14.0      | 13.5   | 72.1   | 34.6    | 17.8  | 13.9    | 59.3  | 27.2          | 26.1  | 45.1    |       |
| 파운드리      | 평균              |                   |           | (1.1)     | 14.2   | (11.9) | 25.8    | 21.3  | 4.4     | 3.7   | 14.0          | 11.1  | 21.1    | 20.8  |
|           | DB하이텍           | 136,600           | 4,378     | (2.3)     | 44.7   | 2.6    | 14.8    | 13.1  | 2.4     | 2.0   | 9.3           | 7.6   | 16.9    | 16.4  |
|           | Magnachip       | 3.76              | 137       | (3.3)     | 20.1   | (20.5) | n/a     | n/a   | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | n/a     | n/a   |
|           | TSMC            | 2,480.00          | 2,018,843 | 0.2       | 1.6    | (1.0)  | 23.2    | 17.6  | 8.4     | 6.1   | 15.5          | 11.5  | 41.2    | 40.1  |
|           | UMC             | 154.50            | 60,964    | 0.7       | 16.6   | (8.6)  | 22.0    | 21.3  | 4.4     | 4.1   | 14.2          | 11.2  | 20.5    | 19.8  |
|           | SMIC            | 60.65             | 89,037    | (0.7)     | (11.9) | (32.2) | 43.2    | 33.3  | 2.6     | 2.4   | 16.9          | 14.1  | 5.9     | 7.0   |
| 디스플레이     | 평균              |                   |           | 2.6       | 7.1    | (8.2)  | 58.0    | 24.1  | 1.3     | 1.2   | 7.9           | 7.6   | 4.0     | 7.8   |
|           | BOE             | 5.72              | 31,444    | 0.2       | (3.2)  | (34.8) | 25.4    | 18.5  | 1.5     | 1.4   | 7.5           | 6.7   | 6.0     | 7.5   |
|           | LG디스플레이         | 8,330             | 3,068     | (0.1)     | (10.2) | (25.3) | n/a     | 6.1   | 0.6     | 0.5   | 3.8           | 3.7   | (1.1)   | 10.0  |
|           | AUO             | 38.55             | 9,133     | 10.0      | 46.0   | 25.8   | 134.8   | 59.7  | 1.9     | 1.8   | 11.1          | 11.9  | 0.5     | 3.1   |
|           | Sharp           | 645               | 2,665     | 0.4       | (4.2)  | 1.3    | 13.7    | 12.3  | 1.3     | 1.2   | 9.2           | 8.0   | 10.6    | 10.7  |
| 장비        | 평균              |                   |           | 0.3       | 12.0   | (17.3) | 32.4    | 24.4  | 13.5    | 10.3  | 26.1          | 19.5  | 44.7    | 45.4  |
|           | 원익 IPS          | 131,500           | 4,755     | 0.9       | 19.5   | (20.6) | 30.0    | 26.4  | 5.5     | 4.6   | 27.1          | 18.3  | 19.5    | 19.2  |
|           | 에스에프에이          | 28,600            | 757       | 0.4       | 16.5   | 21.7   | 13.7    | 9.6   | 1.0     | 0.8   | 7.0           | 5.7   | 8.5     | 11.8  |
|           | AP시스템           | 19,140            | 212       | (0.1)     | (0.5)  | (14.7) | n/a     | n/a   | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | n/a     | n/a   |
|           | 테스              | 167,700           | 2,392     | (1.8)     | 23.8   | (21.3) | 29.9    | 24.2  | 6.3     | 5.1   | 26.9          | 20.3  | 23.3    | 23.5  |
|           | ASML            | 1,596.80          | 702,289   | (0.3)     | 10.0   | (7.2)  | 42.0    | 30.4  | 23.4    | 16.9  | 32.9          | 24.4  | 62.7    | 63.3  |
|           | AMAT            | 511.38            | 405,830   | (0.1)     | 11.6   | (29.3) | 39.4    | 27.2  | 15.5    | 12.3  | 34.0          | 22.9  | 43.0    | 50.3  |
|           | KLA             | 194.93            | 254,685   | (0.8)     | 11.1   | (35.4) | 35.6    | 28.5  | 24.2    | 19.2  | 28.5          | 23.8  | 87.0    | 86.5  |
|           | LAM Research    | 328.51            | 411,105   | 1.4       | 9.0    | (24.2) | 34.7    | 27.6  | 20.6    | 14.7  | 28.4          | 23.3  | 78.8    | 67.5  |
|           | Tokyo Electron  | 11,815            | 175,717   | 2.7       | 7.4    | (25.0) | 34.2    | 21.5  | 11.3    | 9.3   | 24.1          | 17.5  | 34.7    | 41.1  |
| 소재 (반도체)  | 평균              |                   |           | 3.4       | 9.1    | (5.2)  | 16.1    | 16.1  | 2.5     | 2.5   | 10.3          | 10.3  | 14.2    | 14.2  |
|           | 원익머트리얼즈         | 40,350            | 375       | 6.2       | 23.8   | (2.8)  | 8.6     | 8.6   | 0.9     | 0.9   | 4.9           | 4.9   | 10.8    | 10.8  |
|           | 솔브레인            | 408,000           | 2,338     | 5.6       | 20.0   | 20.5   | 18.7    | 18.7  | 2.6     | 2.6   | 11.2          | 11.2  | 14.7    | 14.7  |
|           | Air Product     | 278.23            | 61,958    | (0.3)     | (10.1) | (5.1)  | 20.7    | 20.7  | 3.9     | 3.9   | 14.8          | 14.8  | 19.2    | 19.2  |
|           | Kanto Denka     | 2,381             | 871       | 2.3       | 2.8    | (33.3) | 16.6    | 16.6  | n/a     | n/a   | n/a           | n/a   | 12.2    | 12.2  |
| 소재 (OLED) | 평균              |                   |           | (0.7)     | (3.1)  | 1.9    | 20.2    | 11.2  | 2.6     | 2.2   | 12.8          | 9.0   | 12.2    | 18.7  |
|           | 덕산네오룩스          | 29,000            | 530       | (1.4)     | (14.5) | (10.9) | 9.0     | 7.9   | 1.3     | 1.1   | 6.9           | 6.0   | 15.9    | 15.5  |
|           | 이녹스첨단소재         | 21,350            | 314       | (0.9)     | 0.5    | (15.9) | 9.5     | 7.1   | 1.0     | 0.9   | 7.1           | 5.5   | 10.8    | 12.8  |
|           | UDC             | 77.04             | 3,541     | 1.2       | (7.4)  | (11.0) | 18.4    | 16.0  | 2.2     | 2.1   | 11.2          | 10.4  | 11.3    | 12.6  |
|           | Idemitsu Kosan  | 1,591             | 12,364    | 0.3       | 7.3    | 34.0   | 11.4    | 9.6   | 1.1     | 1.0   | 10.9          | 10.3  | 9.3     | 9.6   |
|           | Merck           | 145.31            | 358,505   | (2.7)     | (1.7)  | 13.1   | 53.0    | 15.3  | 7.3     | 5.9   | 28.0          | 12.7  | 13.9    | 42.8  |
| MLCC      | 평균              |                   |           | (1.3)     | 3.3    | (39.1) | 47.6    | 26.8  | 7.1     | 5.1   | 26.4          | 16.6  | 16.6    | 24.6  |
|           | 삼성전기            | 1,513,000         | 83,249    | (1.0)     | 5.8    | (31.4) | 74.1    | 34.8  | 10.5    | 8.2   | 36.8          | 20.4  | 15.1    | 25.7  |
|           | Murata          | 7,851             | 97,944    | (2.9)     | 7.7    | (34.0) | 40.5    | 28.6  | 5.0     | 4.4   | 23.0          | 16.9  | 12.9    | 17.7  |
|           | Yageo           | 548.00            | 35,415    | 0.0       | (3.5)  | (51.9) | 28.0    | 16.9  | 5.7     | 2.5   | 19.5          | 12.5  | 21.8    | 30.5  |
| 2차전지      | 평균              |                   |           | 1.5       | (7.3)  | (3.9)  | 32.4    | 24.6  | 2.7     | 2.4   | 13.4          | 9.8   | 9.8     | 13.1  |
|           | 삼성SDI           | 515,000           | 30,572    | 0.8       | (9.5)  | 4.9    | 74.9    | 29.2  | 1.8     | 1.7   | 20.5          | 13.9  | 2.6     | 6.0   |
|           | LG에너지솔루션        | 357,000           | 61,538    | 1.3       | (2.7)  | 2.6    | n/a     | 50.5  | 4.0     | 3.6   | 20.2          | 13.2  | (1.7)   | 7.1   |
|           | CATL            | 291.11            | 204,854   | 1.5       | (18.7) | (24.2) | 14.1    | 11.3  | 3.3     | 2.7   | 9.0           | 7.4   | 24.5    | 25.5  |
|           | BYD             | 83.31             | 102,991   | 1.6       | (6.1)  | 3.3    | 19.5    | 14.9  | 2.7     | 2.4   | 6.0           | 5.1   | 14.4    | 16.5  |
|           | Panasonic       | 4,490             | 70,046    | 2.3       | 0.7    | (5.9)  | 21.2    | 17.2  | 1.9     | 1.8   | 11.0          | 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 발생될 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.