Issue Comment

2025. 11. 27

반도체

2025 년 구글 향 HBM 출하 점유율 추정

반도체/디스플레이
Analyst **김선우**
02. 6454-4862
sunwoo.kim@meritz.co.kr

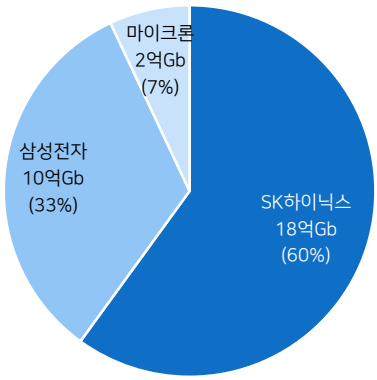
RA **우서현**
02. 6454-4907
seohyun.woo@meritz.co.kr

- 구글은 TPU 사용 목적 2025년 총 30억Gb의 HBM3E 중심 수요 발생

- SK하이닉스는 18억Gb 출하로 점유율 60%. 이어 삼성전자와 마이크론은 각각 10억Gb (33%), 2억Gb (7%) 출하할 것으로 추정됨

- 2026년 아이언우드 향 HBM3E 12단 및 HBM4에서도 점유율 지형도는 큰 변화 없을 전망

그림1 **2025E 구글 향 HBM 출하 추정**



자료: 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

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.