

# Inotera 가스 누출 사고의 영향

수급에 미치는 영향은 제한적이거나 단기 제품 가격 상승 요인

2017/07/05

## ■ Inotera DRAM 라인에 가스 누출 사고 발생한 듯

Micron의 대만 소재 DRAM 생산 기지인 Inotera에서 지난 7월 초에 가스 누출 사고가 발생한 것으로 보인다. 이에 따른 심리적 영향으로 DRAM 현물가격이 단기적인 상승세를 나타낼 수 있을 것으로 전망된다. 단 실질적인 피해 규모가 크지 않으므로 DRAM 수급에 큰 영향을 미치는 못할 가능성이 높은 것으로 판단된다.

## ■ 21~22K/월 수준의 Wafer 피해가 있을 것으로 보임

지난 7월 초 Inotera의 DRAM Capa 120K/월 중 60K를 담당하는 라인에서 가스 누출 사고가 있었던 것으로 보인다. 동 라인은 Mobile, Server, Graphic DRAM 등을 생산 중에 있었으며 DDR3 38K, DDR4 22K로 DDR3 생산 비중이 높았던 것으로 알려져 있다. 시장 소식에 따르면 이번 사고로 6~7K의 Wafer가 폐기될 전망이나 53~54K의 Wafer는 복구가 가능하고 동 라인의 생산은 이번 주말 경부터 재개될 것으로 예상된다. 시장 소식이 정확하다면 7월초부터 60K/월 규모의 라인이 약 1주일 간 가동 중단되는 것이므로 1개월 환산 15K의 생산이 연기되는 것이고 6~7K의 Wafer 폐기까지 감안 시, 이번 사건으로 인한 Inotera의 생산 차질은 21~22K/월 수준인 것으로 추정된다.

## ■ 수급에 미치는 영향은 제한적이거나 단기 제품 가격 상승 요인

현재 전세계 DRAM Capa는 1,212K/월 규모이며 21~22K/월의 피해라면 8월 DRAM 수급에 미치는 영향은 1.7~1.8%에 불과하다. 또한 동 라인에서의 생산이 곧 재개될 전망이다므로 9월에는 이번 사건의 영향이 전혀 발생하지 않을 것으로 추정된다. 따라서 이번 사고가 전체 DRAM 수급에 미치는 영향은 매우 미미한 것으로 봐야 할 것이다. 단 이번 사고가 알려진 어제 오후에 일부 현물시장 유통업자들의 DRAM 구매 움직임이 나타났고 일부 Module 업체는 자사 제품의 가격 Offer를 일시 중단한 것으로 보인다. 피해 규모가 크지 않고 피해 제품도 현물시장에서 거래되는 PC DRAM이 아니므로 현물가격에 큰 변동이 발생할 이유는 없으나 타이트한 수급 상황에서 심리적인 이유에 따라 현물가격의 단기적인 상승이 발생할 가능성은 높은 것으로 판단된다.

Analyst 송명섭

(2122-9207)

mssong@hi-ib.com

## Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. [\(작성자 : 송명섭\)](#)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

## 하이투자증권 투자비용 등급 공시 2017-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	89.2 %	10.8 %	-