산업브리프

Overweight
(Maintain)

반도체 / 디스플레이
Analyst 박유악
02) 3787-5063
yuak.pak@kiwoom.com

반도체

2Q17 Mobile Memory 가격 강세 지속

2Q17 Mobile DRAM 가격은 LPDDR4 6GB(+4%QoQ)를 제외하면 지난 분기 수준을 유지했다. 2H17는 소폭의 가격 하락과 스마트폰 내 탑재량 증가가 나타날 것으로 예상된다. 2Q17 eMMC/UFS의 가격은 평균 +3%QoQ 상승했다. 스마트폰 수요 부진에도 2D NAND의 공급 부족이 지속됐기 때문이며, 2H17에도 가격 강세를 이어갈 것으로 예상된다. 반도체 업종에 대한 비중확대 의견을 유지한다.

>>> 2Q17 Mobile DRAM 고정가격 Flat, LP4 6GB +4%QoQ

DRAMeXchange가 Mobile DRAM과 eMMC 고정가격을 발표했다.

2Q17 Mobile DRAM 평균가격은 $0.8/Gb(+0.1%QoQ)로 지난 1Q17와 비슷한 수준을 유지했다. Premium 스마트폰의 수요가 집중된 LP4/LP4x 6GB의 가격은 당초 예상과 같이 +4%QoQ 상승했으나, 기타 제품의 가격 상승률은 중국 스마트폰의 수요 부진 영향으로 인해서 기대치를 하회했다. 2H17 Mobile DRAM의 가격은 소폭의 하락세를 기록하며, 주춤했던 '스마트폰 내 탑재량(Contents/Box)' 증가를 이끌 것으로 예상된다.

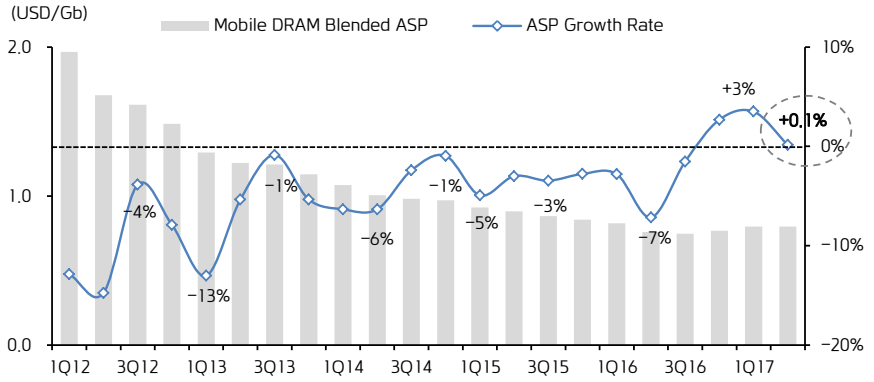
>>> 2Q17 eMMC/UFS 고정가격 +3%QoQ

2Q17 eMMC/UFS 평균가격은 $0.4/GB(+3%QoQ)로, 4개 분기 연속 상승세를 이어갔다. 스마트폰의 수요 부진에도 2D NAND의 공급 부족이 지속됐으며, 2H17 역시 아이폰8과 갤럭시노트8 등의 출시와 함께 가격 상승세가 이어질 전망이다.

>>> 반도체 업종 '비중확대' 의견 유지

DRAM 산업의 수급은 연중 Tight하게 유지될 전망이다. Server DRAM의 수요가 예상치를 상회하고 있고, 공급 업체의 1xnm 수율 개선도 더디게 진행되고 있기 때문이다. 반도체 업종에 대한 비중확대 의견을 유지한다.

Mobile DRAM 고정가격 추이: 최근의 가격 상승이 이례적이었음



자료: DRAMeXchange, 키움증권 리서치센터

- 당사는 4월 25일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2016/04/01~2017/03/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	183	96.32%
중립	7	3.68%
매도	0	0.00%