산업브리프

Overweight
(Maintain)

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

PC DRAM 가격 동향

자료: DRAMeXchange, 키움증권 리서치센터

Server DRAM 가격 동향

자료: DRAMeXchange, 키움증권 리서치센터

- 당사는 5월 4일 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.

반도체

[Apr'17] DRAM, NAND 산업 동향

메모리 반도체의 가격 상승세가 지속됐다. 4월 메모리 가격은 PC DRAM +11% MoM, Server DRAM +4%MoM, NAND +1%MoM의 상승 폭을 기록했다. Server 수요 호조 및 제한적인 공급 증가 때문이며, 2Q17 중/후반에도 메모리 반도체의 가격 상승세가 지속될 전망이다. 반도체 업종에 대한 비중 확대를 지속 추천한다.

>>> 4월 PC DRAM 고정가격 +11%MoM, 상승세 지속

시장조사 기관인 DRAMeXchange가 4월 PC 및 Server DRAM의 고정가격을 발표했다.

PC DRAM의 평균가격은 $0.85(+11.2%MoM)를 기록하며, 당사 기대치에 부합했다. DDR4 4GB 모듈 가격은 $27.25(+33%MoM), DDR4 4Gb 단품 가격도 $3.09(+12.4%MoM)로, 전 제품의 가격 상세가 지속됐다. 2H17 증설되는 DRAM의 Wafer Capa가 대부분 Mobile과 Server향으로 사용될 것으로 예상되어, 당분간 PC DRAM의 가격 강보합세는 지속될 전망이다.

>>> 4월 Server DRAM 고정가격 +4%MoM, 강세 지속

Server DIMM의 평균가격은 $1.03/Gb(+3.8%MoM)를 기록하며, 9개월 연속 상승세를 이어갔다. High-Density 제품인 DDR4 32GB의 가격은 신규 플랫폼에 대한 수요가 증가로 인해 +6%MoM 상승한 $242를 기록했다. 2Q17 Server DRAM은 수요 호조와 제한적인 공급증가의 영향으로 인한 가격 상승세가 지속될 전망이다.

>>> 4월 NAND 고정가격 +1%MoM, 상승세 지속

DRAMeXchange가 4월 NAND Flash의 고정가격을 발표했다.

4월 NAND의 평균 가격은 $0.05/Gb(+0.9%MoM)를 기록하며, 11개월 연속 상승세를 이어갔다. 주요 제품 중 32Gb MLC의 가격은 +5.2%MoM, 62Gb MLC는 +0.28%MoM 각각 상승했다. NAND 업체의 공급 증가가 3D NAND로 집중됨에 따라, 기존 2D NAND 시장의 공급 부족이 지속되고 있다. 2Q17 NAND의 가격 강세가 지속될 전망이다.

DRAM, NAND 가격 추이 (단위: USD)

	Apr.16	May.16	Jun.16	Jul.16	Aug.16	Sep.16	Oct.16	Nov.16	Dec.16	Jan.17	Feb.17	Mar.17	Apr.17
PC [1Gb Eq]	0.41	0.40	0.40	0.41	0.42	0.45	0.55	0.56	0.56	0.75	0.77	0.77	0.85
%MoM	-1.9%	-3.8%	0.0%	3.9%	1.9%	7.4%	20.7%	2.9%	0.0%	33.3%	2.1%	0.0%	11.2%
DDR4 4Gb Spot	1.6	1.5	1.5	1.8	1.9	1.9	2.4	2.5	2.8	3.1	3.4	3.4	3.4
DDR4 4Gb Contract	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.5	1.9	1.9	1.9	2.7	2.8	2.8	3.1
DDR3 4GB UDIMM	13	13	13	13	14	15	18	18	18	24	25	25	27
DDR4 4GB UDIMM	14	13	13	13	14	15	18	18	18	24	25	25	27
Server [1Gb Eq]	0.63	0.61	0.57	0.53	0.53	0.55	0.63	0.65	0.75	0.86	0.94	0.99	1.03
%MoM	-4.2%	-3.7%	-5.9%	-7.3%	1.0%	2.4%	14.3%	4.6%	14.4%	15.4%	9.5%	5.2%	3.8%
DDR3 8GB RDIMM	43	42	39	36	36	36	42	44	53	60	66	68	70
DDR3 16GB RDIMM	75	71	68	66	67	68	78	82	92	111	122	130	134
DDR4 16GB RDIMM	78	71	67	65	66	70	78	81	89	108	120	129	132
DDR4 32GB RDIMM	155	139	125	125	127	130	145	160	175	205	217	229	242
NAND [1Gb Eq]	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04	0.05	0.05
%MoM	-1.3%	0.0%	7.0%	2.7%	0.8%	0.2%	2.7%	8.7%	3.1%	8.7%	7.2%	11.4%	0.9%
MLC 64Gb Spot	2.6	2.6	2.7	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1	3.1	3.1	3.4	3.9	4.3
MLC 64Gb Contract	2.0	2.0	2.2	2.3	2.3	2.3	2.3	2.6	2.7	3.0	3.3	3.6	3.6
MLC 128Gb Spot	4.9	4.7	4.6	4.7	4.7	4.6	4.7	4.9	5.0	5.1	5.3	5.8	6.3
MLC 128Gb Contract	3.5	3.5	3.6	3.7	3.7	3.8	4.0	4.1	4.2	4.5	4.8	5.4	5.5

자료: DRAMeXchange, 키움증권 리서치센터

투자의견 및 적용기준

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

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