

>>> 메모리 스팟 시장 주간 전망

▶ DRAM

지난 주 DRAM 스팟 시장은 거래 침체와 함께 제품 가격 하락이 지속됐음, 일시적 반등이 시도됐던 일부 제품의 가격은 당사 예상대로 하락 반전됐고, 주력 품목인 DDR4의 가격도 오히려 떨어 급락하는 모습들이 나타났음. 매출 압박을 느끼며 저가예라도 판매하려는 공급 업체들과 향후 가격 하락을 예상하고 있는 수요처 간의 이견이 팽배하기 때문. 따라서 이번 주는 스팟 가격의 변동성이 크게 확대될 전망.

▶ NAND

지난 주 NAND 스팟 시장은 전반적인 수요 약세가 지속됐지만, 가격은 제품별로 상이한 모습을 보였음. 매출 압박을 겪고 있는 공급 업체들은 적극적인 재고 감축을 시도했지만, 수요처들은 일부 고용량 제품에만 관심을 보였음. 이에 따라 대부분의 제품 가격 하락이 지속된 속에서도, 3D TLC 1Tb와 같은 고용량 제품의 가격은 상승 반전했음. 이번 주 스팟 가격은 매출 압박으로 인한 하락세가 지속될 전망.

>>> 지난 주 눈에 띄는 소식

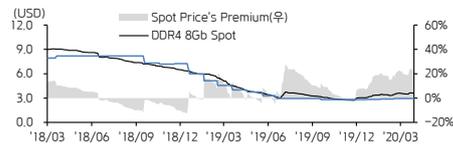
▶ 지난 주 반도체 업종 뉴스 중 '대만 GlobalWafers의 3월 매출액 호조'와 '하반기 서버의 수요 둔화 가능성 부각', 그리고 '삼성전자의 SSD 재고 소진 노력'이 있을 것'이라는 소식이 눈에 띄. 반도체 웨이퍼 공급 업체인 GlobalWafers의 3월 매출액이 NT\$5.1B(+18%MoM)로 급등한 반면, 연초 이후 호조를 보였던 서버 수요는 하반기가 걱정되는 상황이고, 삼성전자는 자사의 SSD의 재고를 낮추는 방향으로 움직이고 있다는 것.

GlobalWafers의 실적 증가가 달갑지만은 않음. 그 이유는 지난 연말 5G 기대감 속에 진행됐던 반도체 증설분이 가동을 준비한다는 것이기 때문. 특히 NAND의 경우 하반기 서버 수요 둔화 우려 속에서 유통 재고도 충분해, 해당 공급 증가에 따른 수급 불균형이 발생될 것으로 보임. 따라서 삼성전자의 재고 소진이 시장의 변동성을 키울 것으로 판단됨.

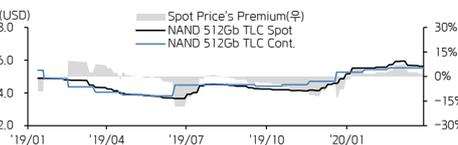
>>> Key Charts

[자료: DRAMeXchange, WitsView, 통계청, Bloomberg]

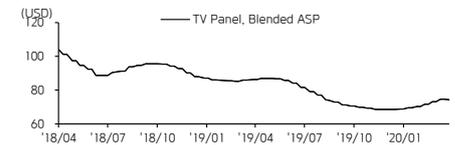
▶ PC DRAM 8Gb Spot/Cont.



▶ NAND 64GB Spot/Cont.



▶ LCD TV Panel



▶ Macro



>>> Components' Price

[단위: USD, %]

DRAMeXchange	2020-04-10	2020-03-27	2020-03-12	2020-01-08	2019-10-08	2019-04-09	[%CHG]	1D	2W	1M	3M	6M	9M	12M	
PC & Server DRAM															
DDR4 4Gb 2,400Mbps Spot	2.1	2.2	2.2	2.0	1.9	2.3	-0.6	-6.4	-8.6	5.0	10.0	18.6	-10.2		
DDR4 8Gb 2,400Mbps Spot	3.6	3.5	3.6	3.1	3.1	4.4	-0.2	2.3	-0.6	13.8	17.3	19.1	-18.5		
DDR4 8Gb 2,400Mbps Cont	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	4.0	0.0	0.0	0.0	3.5	4.6	0.0	-26.5		
DDR4 8GB SODIMM Cont	25.5	25.5	25.5	24.7	24.5	34.0	0.0	0.0	0.0	3.2	4.1	0.0	-25.0		
DDR4 32GB RDIMM Cont	121	121	121	109	108	153	0.0	0.0	0.0	11.3	12.1	5.6	-20.5		
DDR4 64GB RDIMM Cont	244	244	244	217	215	320	0.0	0.0	0.0	12.6	13.7	1.9	-23.6		
Mobile DRAM															
LPDDR3 3GB	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	17.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-10.0	-23.7		
LPDDR4X 6GB	23.8	23.8	23.8	23.8	24.2	32.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.5	-12.8	-25.9		
LPDDR4X 8GB	31.6	31.6	31.6	31.6	32.1	42.9	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.5	-12.5	-26.3		
NAND															
64Gb MLC Spot	2.6	2.6	2.6	2.4	2.3	2.4	0.0	0.0	-1.6	6.4	10.9	9.4	9.7		
64Gb MLC Cont	3.2	3.2	3.2	3.1	2.9	2.7	0.0	0.0	0.0	4.2	13.7	19.1	18.7		
256Gb TLC Spot	3.1	3.2	3.1	2.7	2.1	2.1	0.0	-0.6	0.5	17.3	49.0	74.6	48.3		
256Gb TLC Cont	3.1	3.1	3.1	2.9	2.3	2.0	0.0	0.0	0.0	6.1	32.9	37.6	54.0		
512Gb TLC Spot	5.6	5.7	5.9	4.9	4.2	4.3	0.0	-0.9	-4.9	15.8	32.7	53.7	29.9		
512Gb TLC Cont	5.5	5.5	5.5	5.3	4.4	4.0	0.0	0.0	0.0	4.9	25.4	23.4	36.9		
Witsview															
TV Panel Blended	74	75	73	69	71	86	-0.5	1.5	5.7	8.0	5.1	-9.0	-13.9		
32" HD	37	38	37	32	33	42	-2.6	0.0	8.8	15.6	12.1	-5.1	-11.9		
43" UHD	81	81	79	72	75	94	0.0	2.5	9.5	12.5	8.0	-9.0	-13.8		
49" UHD	94	94	93	90	92	105	0.0	1.1	4.6	4.6	2.3	-5.9	-10.4		
55" UHD	121	122	120	112	114	143	-0.8	0.8	6.1	8.0	6.1	-7.6	-15.4		
65" UHD	182	183	182	177	182	217	-0.5	0.0	2.8	2.8	0.0	-9.9	-16.1		
MNT Panel Blended	49	49	49	49	50	51	0.0	0.2	0.3	-0.3	-1.9	-3.3	-5.4		
18.5" HD	33	33	33	33	33	33	0.0	0.3	0.3	0.0	-0.6	-0.9	-2.1		
19.5" HD+	37	37	37	37	37	38	0.0	0.3	0.3	0.0	-0.8	0.0	0.0		
21.5" FHD	43	43	42	42	43	44	0.0	0.5	1.2	1.0	-0.2	-1.2	-3.2		
23" FHD	53	53	53	53	55	58	0.0	0.0	0.0	-0.6	-3.3	-5.9	-8.5		
27" FHD	77	77	77	78	79	83	0.0	0.0	0.0	-1.0	-2.9	-4.7	-6.9		
NB Panel Blended	30	30	30	30	30	30	0.0	0.3	1.0	0.6	0.5	0.5	-0.7		
13.3" HD	28	28	28	28	28	28	0.0	0.7	1.4	1.1	1.1	1.1	0.0		
14" HD	25	25	25	25	25	26	0.0	0.4	1.2	0.8	0.8	0.8	-1.2		
15.6" HD	26	26	26	26	26	26	0.0	0.4	1.2	0.8	0.8	0.8	-1.2		
17.3" HD+	40	40	40	40	40	40	0.0	0.0	0.5	0.0	-0.2	-0.2	-0.5		

고지사항

-본 자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
-본 자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
-본 자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

(출처: Bloomberg 컨센서스, 연결 기준)

[십억달러, 달러, 백, %]

	Mkt Cap	%CHG					P/E		P/B		EV/EBITDA		Rev		OP		EBITDA		ROE		
		1D	5D	1M	3M	6M	2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E	
Memory	삼성전자	242.6	0.3	4.8	-3.1	-17.2	0.2	12.5	8.7	1.2	1.1	3.3	2.5	193.6	219.7	27.6	40.3	51.4	64.0	9.9	13.2
	SK하이닉스	50.5	-1.1	5.7	1.6	-15.0	5.1	13.1	6.3	1.2	1.0	4.2	2.6	26.3	33.5	5.3	10.8	12.8	18.7	9.6	17.6
	Micron	51.3	-4.5	12.3	18.9	-18.6	2.3	21.5	9.6	1.4	1.2	6.3	4.2	20.0	24.0	2.6	5.9	7.9	11.4	5.7	10.4
	Western Digital	13.5	-0.6	17.3	15.2	-33.7	-22.8	14.5	6.2	1.4	1.2	5.8	3.5	16.8	18.3	1.6	3.1	3.3	4.8	9.8	14.8
	Seagate	13.4	0.4	7.7	15.0	-14.6	-4.8	10.1	10.0	7.0	7.2	8.0	8.2	10.5	10.4	1.6	1.6	2.0	2.0	60.2	67.1
	Nanya	6.3	-1.0	15.0	-6.1	-26.5	-13.2	17.0	12.4	1.2	1.1	5.4	4.1	2.0	2.3	0.4	0.6	0.8	1.1	6.8	9.8
LSI	Intel	244.6	-3.1	5.1	25.5	-3.1	9.7	11.8	11.5	2.9	2.7	7.6	7.5	72.8	73.9	23.8	23.8	33.2	34.4	25.0	24.4
	Nvidia	161.1	-1.5	2.9	21.6	7.6	41.4	35.2	29.2	10.9	8.5	33.1	26.4	13.0	15.1	5.1	6.3	4.5	5.6	30.2	29.4
	AMD	56.6	-0.8	8.7	24.0	0.4	62.6	43.7	30.4	14.1	10.5	34.2	25.0	8.6	10.3	1.5	2.1	1.6	2.1	34.8	33.3
	Qualcomm	81.8	-2.4	5.2	6.8	-20.7	-6.7	18.3	12.1	19.1	12.3	13.2	9.7	21.6	27.2	5.7	8.2	6.6	9.0	92.3	130.4
	Broadcom	101.7	-2.6	7.3	16.2	-15.0	-9.5	11.8	10.7	4.3	3.7	11.2	9.5	23.4	24.7	12.2	13.1	12.4	13.8	29.7	32.9
	Skyworks	15.3	-3.3	7.9	11.7	-25.1	5.3	14.8	12.4	3.8	3.5	9.7	8.6	3.3	3.7	1.2	1.4	1.5	1.7	23.5	26.8
	TI	100.5	-2.3	5.6	10.4	-17.2	-17.2	25.9	20.9	12.9	13.3	19.0	14.8	13.0	14.4	4.8	5.9	5.3	6.9	50.3	69.8
	Analog Devices	36.4	-2.6	12.6	9.8	-16.7	-11.2	22.3	19.0	3.1	2.9	18.5	17.2	5.4	5.9	2.1	2.4	2.2	2.3	12.0	13.0
	NXP	25.1	-1.8	15.7	-2.2	-30.6	-18.8	15.2	12.0	2.7	4.2	11.7	9.6	8.2	9.2	2.2	2.6	2.6	3.2	14.6	18.6
	Xilinx	20.7	-1.6	5.0	20.5	-16.4	-13.6	24.7	23.9	7.2	6.8	21.9	20.2	3.2	3.2	0.8	0.9	0.9	1.0	29.8	29.0
	Maxim	14.0	-2.9	8.4	15.7	-15.7	-10.3	23.6	22.7	8.8	9.6	17.5	18.4	2.2	2.2	0.7	0.7	0.8	0.7	21.3	20.8
	Marvell	16.1	-1.9	7.2	24.1	-8.4	1.0	27.8	17.4	1.9	1.9	21.3	13.6	3.0	3.5	0.7	1.0	0.8	1.2	8.8	12.7
	STMicro	23.0	4.6	19.9	27.6	-10.3	15.5	26.0	17.1	2.8	2.5	12.3	8.6	9.2	10.4	1.2	1.6	1.8	2.5	11.5	16.0
	Microchip	18.8	-1.3	20.7	25.9	-29.2	-17.9	14.2	14.0	3.3	3.4	13.2	11.7	5.2	5.2	1.8	1.8	2.0	2.2	24.6	20.3
	On Semi	5.6	0.0	21.8	6.2	-44.1	-26.8	13.3	8.9	1.7	1.4	8.2	5.7	5.2	5.7	0.5	0.8	1.0	1.3	8.7	12.3
	Cirrus Logic	3.8	-3.6	4.2	21.0	-23.7	15.1	16.9	17.9	N/A	N/A	N/A	N/A	1.3	1.3	0.3	0.2	0.3	0.3	19.1	15.7
	Silicon Motion	1.5	-2.9	8.5	21.9	-19.6	8.8	13.4	11.8	2.4	2.1	9.3	7.6	0.5	0.6	0.1	0.1	0.1	0.1	14.5	17.0
Mediatek	18.5	-0.4	4.8	4.2	-19.0	-5.9	18.7	15.1	1.8	1.7	10.7	8.6	9.1	10.3	1.0	1.3	1.3	1.5	9.8	11.6	
Renesas	7.1	-3.0	30.3	-6.5	-45.6	-37.7	22.8	14.0	1.2	1.1	7.3	6.3	6.7	7.3	0.4	0.6	1.6	1.8	3.9	6.7	
Novatek	3.7	-1.1	5.7	-0.3	-18.7	2.2	12.4	11.4	3.2	3.0	7.9	7.2	2.3	2.5	0.4	0.4	0.4	0.4	26.5	28.2	
Foundry	TSMC	241.0	-1.2	2.9	-4.9	-17.7	-0.9	17.1	14.9	4.0	3.7	8.7	7.5	41.4	45.9	15.8	17.5	25.8	29.3	24.6	25.3
	SMIC	9.2	0.0	12.0	6.1	7.7	42.4	53.0	36.7	1.4	1.3	11.4	9.9	3.5	4.1	0.0	0.1	1.3	1.6	3.0	4.2
	UMC	5.6	0.7	3.6	-0.3	-11.5	8.7	14.9	10.9	0.8	0.8	2.2	1.8	5.6	5.8	0.3	0.5	1.9	1.9	5.6	7.9
	VIS	3.4	0.8	6.8	-11.9	-18.8	1.9	17.7	14.9	3.4	3.2	9.3	7.8	1.1	1.2	0.2	0.3	0.3	0.4	19.7	22.0
Packaging	ASE	8.9	-1.1	7.5	-1.9	-22.7	-15.1	12.0	10.0	1.2	1.1	5.1	4.6	14.6	15.8	1.1	1.3	2.6	2.9	10.4	11.9
	Amkor	2.2	-0.8	22.3	24.5	-27.8	-6.0	11.9	10.0	1.1	1.0	3.4	3.0	4.4	4.6	0.2	0.3	0.7	0.8	7.7	9.3
	Chipbond	1.1	-0.7	5.8	-3.1	-18.3	-7.0	8.6	8.3	1.1	1.1	3.8	3.6	0.7	0.7	0.2	0.2	0.3	0.3	13.0	12.9
Equipment	원익IPS	1.1	-1.6	12.2	-3.9	-23.8	-6.8	10.8	8.0	2.1	1.7	6.5	4.6	0.9	1.0	0.1	0.2	0.2	0.2	21.8	23.5
	ASML	119.1	-0.9	11.4	17.1	-4.8	8.2	35.4	24.9	7.9	7.1	28.1	20.7	13.7	16.3	3.8	5.3	4.2	5.7	22.3	30.0
	AMAT	45.5	-3.6	14.7	9.9	-19.3	-4.2	13.1	11.5	4.5	3.6	10.5	9.6	16.4	17.6	4.2	4.5	4.4	4.6	36.4	35.2
	LAM Research	37.6	-3.2	17.1	8.6	-12.3	8.9	17.5	14.1	8.8	8.6	13.0	11.6	9.7	10.8	2.7	3.1	2.8	3.2	50.8	68.4
	TEL	32.9	-1.3	15.5	12.5	-8.8	5.3	21.0	18.0	4.3	3.8	12.9	11.1	10.1	10.8	2.1	2.4	2.4	2.7	19.0	21.2
	KLA Tencor	23.5	-1.5	13.3	19.8	-13.2	-6.3	15.6	15.1	8.6	7.6	11.3	11.5	5.6	5.6	1.9	1.8	2.2	2.1	51.5	46.8
Teradyne	10.2	-2.6	14.4	22.7	-10.0	-0.0	20.4	17.5	7.0	6.5	13.5	12.1	2.4	2.7	0.6	0.7	0.7	0.8	27.7	39.7	
Materials	SK머티리얼즈	1.3	-0.5	12.9	4.8	-15.2	-13.7	10.5	8.6	2.4	1.9	6.9	5.9	0.7	0.8	0.2	0.2	0.3	0.3	27.0	26.6
	Hoya	34.2	1.1	5.7	13.8	-7.9	9.8	29.5	27.4	5.6	5.2	18.2	16.6	5.4	5.6	1.4	1.5	1.7	1.9	19.7	19.8
	JSR	4.1	2.5	2.5	19.9	-4.0	9.9	17.4	16.5	1.0	1.0	8.2	7.9	4.3	4.3	0.3	0.3	0.5	0.6	6.0	6.6
	ADEKA	1.3	1.9	8.0	6.6	-17.0	-5.4	8.6	9.2	0.6	0.6	N/A	N/A	2.7	2.8	0.2	0.2	0.3	0.4	7.8	6.5
	Showa Denko	3.2	0.7	4.0	28.2	-16.2	-20.0	16.2	8.7	0.7	0.6	5.9	5.0	7.5	7.8	0.5	0.7	0.8	1.0	6.2	9.7
	Kanto Denka	0.4	1.6	11.2	2.4	-19.3	-9.3	8.5	7.4	N/A	N/A	N/A	N/A	0.5	0.5	0.1	0.1	-	-	11.2	N/A
	Siltronic AG	2.5	2.0	14.2	42.8	-15.5	4.9	17.2	13.1	2.1	1.8	7.0	5.6	1.2	1.3	0.3	0.3	0.3	0.4	12.6	15.1
	Sumco	3.9	-1.9	13.1	5.9	-22.8	-9.9	15.3	12.3	1.4	1.3	6.4	5.3	2.7	2.9	0.4	0.5	0.8	0.9	9.1	10.2
Server	Dell	30.7	2.9	11.9	26.9	-16.1	-17.4	7.5	6.2	152.2	8.6	6.9	6.0	88.1	92.7	8.7	9.6	10.6	11.2	157.4	-870.0
	HPE	13.6	2.9	12.3	15.5	-31.9	-26.6	7.5	7.0	0.8	0.8	5.4	5.1	25.6	26.0	1.8	2.0	4.3	4.5	9.1	8.7
	IBM	107.9	1.9	10.5	18.2	-11.1	-14.9	9.5	8.9	4.1	3.6	8.9	8.0	76.7	78.5	12.8	14.0	18.2	19.3	45.1	40.2
	Lenovo	6.6	1.4	5.9	-1.2	-23.8	-20.7	10.2	8.5	1.6	1.5	3.9	3.6	49.7	50.4	1.4	1.4	2.2	2.1	19.0	20.3
	Inspur	7.8	-5.0	-3.9	-5.7	29.1	55.0	56.9	39.4	5.6	5.0	26.1	19.5	7.9	10.1	0.2	0.2	0.3	0.4	9.1	12.0
	Quant	7.9	0.0	3.5	5.1	-3.4	13.6	14.4	12.4	1.8	1.7	9.9	8.7	32.9	34.7	0.6	0.7	0.9	1.0	12.1	13.7
	Inventec	2.8	0.0	0.7	6.9	0.2	7.4	10.3	11.5	1.4	1.4	8.1	7.3	16.3	17.4	0.2	0.3	0.4	0.4	14.0	12.7
	Wiwynn	3.9	-3.6	-3.2	4.0	-4.4	38.8	15.2	12.5	5.1	4.0	10.4	8.2	6.5	7.7	0.3	0.4	0.3	0.4	35.8	33.7
	Mitac	1.0	0.3	7.0	-3.0	0.5	13.4	8.7	N/A	0.7	N/A	N/A	N/A	1.3	-	0.0	-	-	-	8.7	N/A
	Asrock	0.5	-2.4	11.2	39.8	54.2	72.9	15.0	N/A	2.2	N/A	N/A	N/A	0.5	-	0.0	-	0.0	-	14.7	N/A
Cloud	Amazon	1,017.0	-0.0	6.5	21.8	8.5	17.9	50.5	39.0	11.3	8.5	21.5	17.7	334.0	390.						