

키움 반도체 Weekly | 2020.6.8

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

>>> 메모리 스팟 시장 주간 전망

▶ DRAM

지난 주 DRAM 스팟 시장은 수요처들의 구매 모멘텀이 부재한 가운데, 일부 제품에 한해서만 소수의 문의가 나타났음. 그러나 여전히 대부분의 수요처들이 DRAM의 추가 가격 하락을 기대하고 있어, 제품 문의의 거래량 증가로 이어지지는 못했음. 이번 주 DRAM 스팟 시장은 주식 시장 내에서 확산되고 있는 스마트폰의 수요 회복 기대감에도 불구하고, 구매자들의 보수적인 태도와 가격 하락이 지속될 전망.

▶ NAND

지난 주 NAND 스팟 시장은 구매자들의 소극적인 태도 속에서 제품별로 차별화된 가격 움직임이 나타났음. 레거시 제품인 SLC의 경우 제품 문의 증가와 가격 상승이 나타났지만, 나머지는 대부분 추가 하락했음. 그러나 주 후반, 재고 소진을 위한 공급처들의 적극적인 태도가 강하게 나타나며 시장 모멘텀이 축소됐음. 이번 주 NAND 스팟 시장은 제품별 차별화 속에서 전반적인 가격 하락세가 지속될 전망.

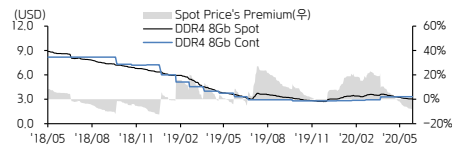
>>> 지난 주 눈에 띄는 소식

▶ 지난 주 반도체 업종 소식 중 '5월 매출 호조를 보인 Nanya와 '서버 제조사들의 낙관적 수요 전망', 그리고 'CapEx 하향 조정 가능성이 언급된 TSMC' 등이 눈에 띌 것임.
Nanya의 5월 매출액이 -1%MoM, +31%YoY로 호조를 보였고, 대만 서버 업체들이 2021년에 서버 수요가 견조할 것이라고 언급했음. 당사 역시 2021년 견조한 서버 수요를 전망하고 있지만, 이보다는 하반기에 대한 이슈, 즉 상반기 선구매에 따른 고객들의 재고 소진 압박을 우려하고 있음. 이로 인해 Nanya를 포함한 DRAM 업체들의 실적이 3분기를 지나가며 하락 전환될 것으로 판단하기 때문. 최근 들어 투자자들은 낙관적 소식들에 더욱 민감하게 반응하는 것으로 보이긴 하지만, 향후 TSMC의 CapEx 하향 조정이 현실화될 경우 반도체 업종의 추가 선포멘트가 크게 약화될 수 있음을 염두해둬야 할 것으로 판단함.

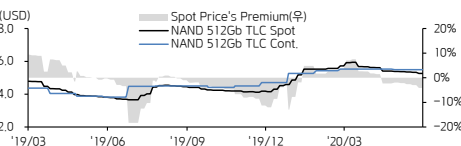
>>> Key Charts

[자료: DRAMeXchange, WitsView, 통계청, Bloomberg]

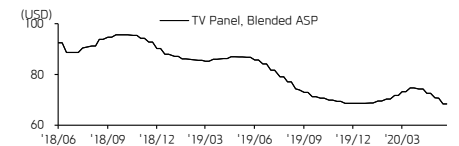
▶ PC DRAM 8Gb Spot/Cont.



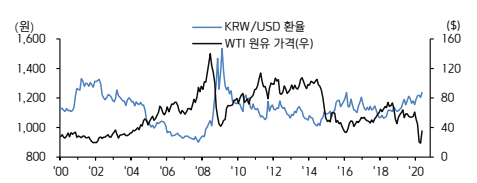
▶ NAND 512Gb Spot/Cont.



▶ LCD TV Panel



▶ Macro



>>> Components' Price

[단위: USD, %]

DRAMeXchange	2020-06-06	2020-05-22	2020-05-07	2020-03-05	2019-12-02	2019-06-04	%CHG]	1D	2W	1M	3M	6M	9M	12M
PC & Server DRAM														
DDR4 4Gb 2,400Mbps Spot	1.9	1.9	2.0	2.2	1.6	1.9	-0.5	-2.0	-4.2	-15.4	14.0	-1.2	-1.8	
DDR4 8Gb 2,400Mbps Spot	3.0	3.1	3.3	3.6	2.7	3.6	-0.7	-2.7	-7.5	-15.0	10.2	-10.5	-15.8	
DDR4 8Gb 2,400Mbps Cont	3.3	3.3	3.3	2.9	2.8	3.3	0.0	0.0	0.0	12.6	17.8	12.6	0.0	
DDR4 8GB SODIMM Cont	28.5	28.5	28.5	25.5	24.5	28.5	0.0	0.0	0.0	11.8	16.3	11.8	0.0	
DDR4 32Gb RDIMM Cont	143	143	143	121	106	124	0.0	0.0	0.0	18.0	35.0	29.7	15.8	
DDR4 64Gb RDIMM Cont	292	292	292	244	215	265	0.0	0.0	0.0	19.5	35.8	32.7	10.2	
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	0.0	-10.0	-23.7
LPDDR4X 6GB	24.3	24.3	24.3	23.8	24.2	32.1	0.0	0.0	0.0	2.1	0.6	-11.0	-24.3	
LPDDR4X 8GB	32.3	32.3	32.3	31.6	32.1	42.9	0.0	0.0	0.0	2.2	0.7	-10.5	-24.7	
NAND														
64Gb MLC Spot	2.3	2.4	2.7	2.6	2.4	2.4	-0.4	-2.3	-13.1	-11.8	-0.7	-4.4	-1.6	
64Gb MLC Cont	3.2	3.2	3.2	3.2	3.0	2.7	0.0	0.0	0.0	0.0	8.4	17.8	20.9	
256Gb TLC Spot	2.7	2.8	2.9	3.1	2.1	1.9	0.0	-5.5	-6.6	-13.0	30.6	21.2	41.7	
256Gb TLC Cont	3.1	3.1	3.1	3.1	2.7	1.9	0.0	0.0	0.0	-0.6	14.4	31.5	60.9	
512Gb TLC Spot	5.3	5.3	5.4	5.7	4.2	3.8	0.0	-1.6	-2.2	-8.1	26.0	18.1	38.2	
512Gb TLC Cont	5.5	5.5	5.5	5.5	4.7	3.8	0.0	0.0	0.0	-0.7	16.6	22.0	43.7	
Witsview														
TV Panel Blended	68	71	73	72	69	87	-3.2	-5.8	-8.4	-4.6	-0.3	-7.4	-21.1	
32" HD	32	34	36	35	32	43	-5.9	-11.1	-15.8	-8.6	0.0	-5.9	-25.6	
43" UHD	75	78	79	77	72	95	-3.8	-5.1	-7.4	-2.6	4.2	-6.3	-21.1	
49" UHD	88	90	92	92	90	105	-2.3	-4.4	-6.5	-4.5	-2.3	-5.4	-16.2	
55" UHD	113	117	119	117	111	142	-3.4	-5.0	-7.4	-3.4	1.8	-5.0	-20.4	
65" UHD	174	178	180	180	176	213	-2.2	-3.3	-3.3	-3.3	-1.1	-8.4	-18.3	
MNT Panel Blended	49	49	49	49	49	51	0.0	0.0	0.0	0.2	-1.0	-2.5	-4.1	
18.5" HD	33	33	33	33	33	33	0.0	0.0	0.0	0.3	-0.3	-0.6	-1.2	
19.5" HD+	37	37	37	37	37	37	0.0	0.0	0.0	0.3	-0.3	0.0	0.0	
21.5" FHD	43	43	43	42	42	43	0.0	0.0	0.0	0.7	0.7	-0.7	-1.8	
23" FHD	53	53	53	53	54	57	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.9	-4.5	-7.0	
27" FHD	77	77	77	77	78	81	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.9	-3.8	-5.5	
NB Panel Blended	30	30	30	30	30	30	0.3	0.3	0.6	1.6	1.1	1.1	0.8	
13.3" HD	29	29	29	28	28	28	0.4	0.4	0.7	2.1	1.8	1.8	1.4	
14" HD	26	26	26	25	25	25	0.4	0.8	1.6	2.8	2.4	2.4	2.0	
15.6" HD	26	26	26	25	26	26	0.4	0.4	0.4	1.6	1.2	1.2	0.8	
17.3" HD+	40	40	40	40	40	40	0.0	0.0	0.0	0.5	-0.2	-0.2	-0.2	

[Compliance Notice]

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

[고지사항]

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.

-본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종류, 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 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

