

Issue Comment

2021. 1. 13

반도체

중국 DRAM 채널가 급등 관찰



반도체/디스플레이

Analyst 김선우

02. 6454-4862

sunwoo.kim@meritz.co.kr

RA 홍석현

02. 6454-4880

seokhyun.hong@meritz.co.kr

당사의 중국 DRAM 판가 조사에 따르면, 최근 공급 부족이 심화되며 현지 PC DRAM 채널 판가가 최근 급등하고 있음. PC DRAM 판가의 기준으로 삼는 대만 DRAMeXchange의 DRAM 모듈 2021년 1월 판가가 발표되지 않은 가운데, 성장시장인 중국 현지 판가는 이에 선도력을 지닌다는 판단임

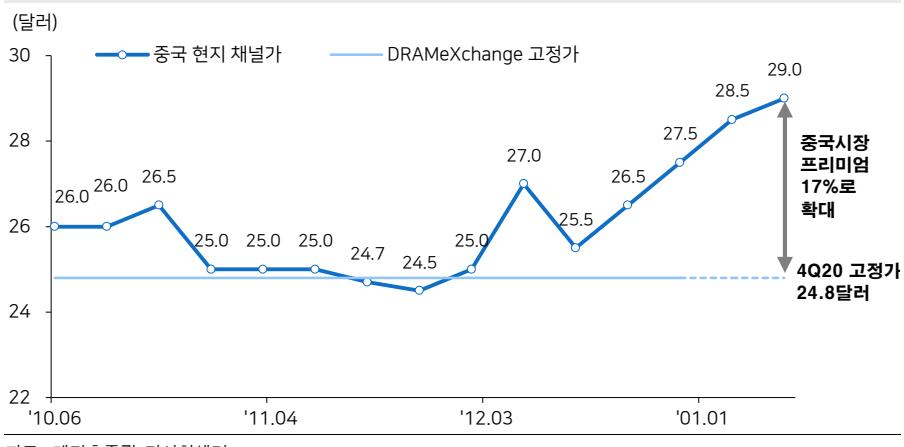
DDR4 8GB PC DRAM 중국 채널 모듈 평균판가는 12월말부터 급등하기 시작해 1월 12일 기준 29.0달러(최고가 32.5달러)까지 치솟음(vs DRAMeXchange 최근가 24.8달러). 이에 중국 시장 판가 프리미엄은 16.9%까지 지속 확대되는 중 (그림 1 참고)

중국 내 채널가의 급격한 판가 인상은 크게 3가지 요인에 기반한다는 판단:

- 1) 전방 수요 회복 기조 속 전장, 가전 및 모바일 반도체 공급부족 현상이 전방위 심화되고 있음. 이에 중국 현지내 재고 확충 수요 발생
- 2) 지난 12월 마이크론 대만 텁 생산 중단 이후 공급 차질 우려 지속 부각
- 3) 가상화폐 가격 상승에 중국 내 채굴 수요 증가

이와 같은 국지적 현상은 머지않아 대만 등 주류시장의 가격인상으로 귀결될 가능성이 높음. 아울러 공급부족 응용처 역시, 경기에 민감한 PC시장에서 모바일 및 서버 시장으로 확산되리라 예상됨

그림1 DDR4 8GB PC DRAM 중국 현지 채널가와 DRAMeXchange 고정가 동향



자료: 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.