

반도체

중국 DRAM 판가 (2월 4주차): 연휴 뒤 14% 폭등

반도체/디스플레이

Analyst 김선우
02. 6454-4862
sunwoo.kim@meritz.co.kr

RA 홍석현
02. 6454-4880
seokhyun.hong@meritz.co.kr

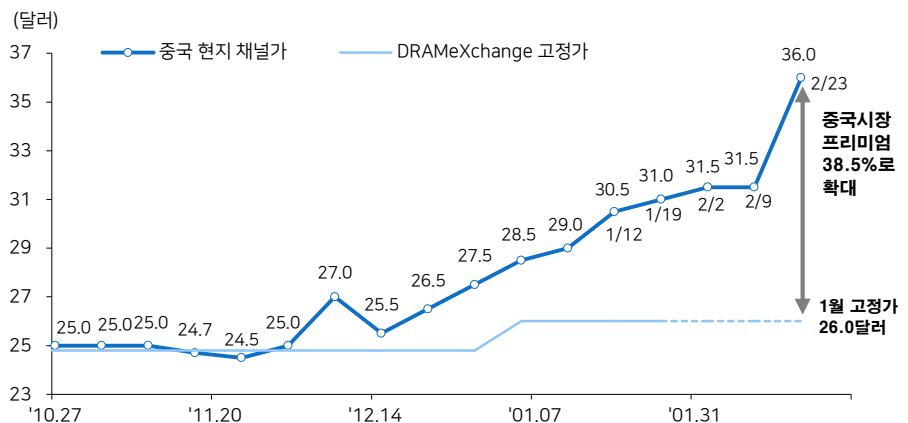
당사의 중국 DRAM 판가 조사에 따르면 춘절 연휴 내외로 잠잠했던 PC DRAM 채널 판가는 금주 들어 폭등을 시현함. DDR4 8GB PC DRAM 중국 채널 모듈 평균판가는 이번 주 14.3% WoW (4.5달러) 상승한 36.0달러를 기록하며 근래 가장 가파른 상승세를 보여 줌. 최근 DRAMeXchange의 1월 고정거래가가 26.0달러에 불과하다는 사실을 감안 시 향후 고정가는 지속 상승할 가능성이 매우 높은 상황임. 현재 중국 시장의 고정가 대비 판가 프리미엄은 무려 38.5% 수준 (그림 1)

향후 DRAM 판가 인상은 2Q21로 접어들며 가속화될 전망이다. 이에 투자자들이 주목해야 하는 점은 크게 두 가지로 요약됨

1) 중국 모바일 수요 개선세는 지속되며 현물 가격 인상을 견인할 전망이다. 지난 2020년 2월 중국 스마트폰 판매량이 Covid-19 탓에 역사 상 최악의 역성장 (-55% YoY)을 기록했기에, 올해 2월 출하량 YoY 성장율은 놀라운 수준이 도출될 가능성이 높음. 세트 구매담당자 입장에서는 부품 안전재고 확보가 최우선 과제로 대두될 전망

2) 가상화폐 시장 강세는 중국을 중심으로 견조한 채굴 수요를 창출해 나가고 있음. 적시적 구매가 중요한 수요의 존재는 경쟁 응용처 (모바일, 서버 등) 입장에서는 가파른 시장가격 인상을 용인해야하는 상황임

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 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 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.