

## Issue Comment

2021. 3. 9

# 반도체

## 중국 DRAM 판가 (3 월 2 주차): 상향 안정화



### 반도체/디스플레이

Analyst 김선우

02. 6454-4862

sunwoo.kim@meritz.co.kr

### RA 홍석현

02. 6454-4880

seokhyun.hong@meritz.co.kr

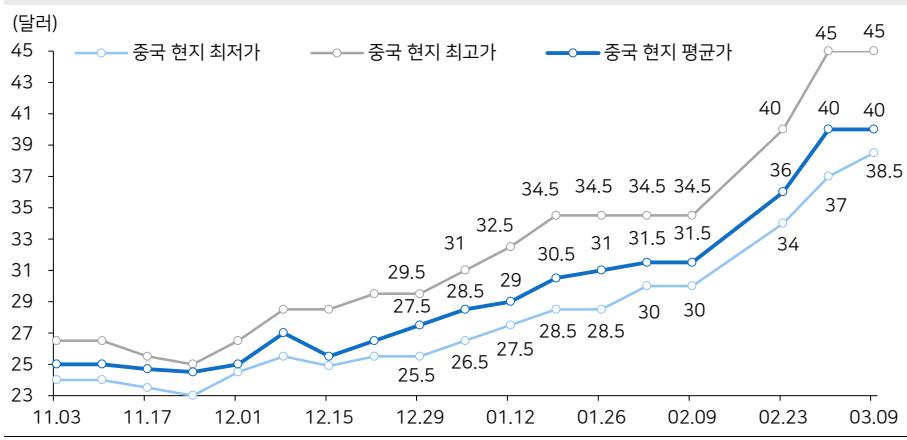
당사의 중국 메모리 채널 시장 조사에 따르면 현지 3월 2주차 PC DRAM 채널 판가는 최근 급등세 이후 안정화 흐름을 보이고 있음. DDR4 8GB PC DRAM 중국 채널 모듈 평균판가는 전주와 동일한 40.0달러를 기록했으나, 체결 범위 [최저가~최고가]는 [37달러~45달러]에서 [38.5달러~45달러]로 최저가가 4% 상승함. 가격 상승기 내 최저가 인상은 수요자 측의 저가 구매 기회가 줄어들며 향후 공급자의 협상력 강화 가능성은 내포함

DRAMeXchange 2월 고정거래가 26.0달러 대비로도 중국 채널 판매가의 막대한 프리미엄 (53.9%)은 유지되고 있음. 이는 향후 고정가의 상승이 빠르게 나타나며 서서히 축소될 전망

한편, 최근 다양한 반도체 공급 부족 현상으로 세트 (모바일 및 가전) 생산 차질 우려가 대두되고 있으나 이는 점차 잦아들며 늦어도 올해 중반부터는 진정될 전망임. 반도체 고유의 '계단식' 공급 곡선은 3Q21 내외에 동시다발적인 산업 생산능력 확대로 귀결될 가능성이 높음

세트 제품 생산 차질과 관련해 메모리 수요 감소를 걱정하는 목소리가 존재하지만 당사는 오히려 메모리 구매가 가속화되리라 예상함. 이는 비메모리 구매 난관으로 '생산차질'을 경험한 세트업체의 구매담당자들 입장에서 메모리 가격 상승으로 인한 '원가차질'은 회피하고 싶기 때문임. 경기회복과 함께 하반기 계절적 수요 회복 기반의 IT전방시장 확대에 대응하는 메모리 선행 구매가 지속 발생할 전망임

그림1 DDR4 8GB PC DRAM 중국 현지 채널가



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 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.