

Issue Comment

2021. 12. 1

반도체

중국 DRAM 현물가 역시 상승 전환



반도체/디스플레이

Analyst 김선우

02. 6454-4862

sunwoo.kim@meritz.co.kr

RA 홍석현

02. 6454-4880

seokhyun.hong@meritz.co.kr

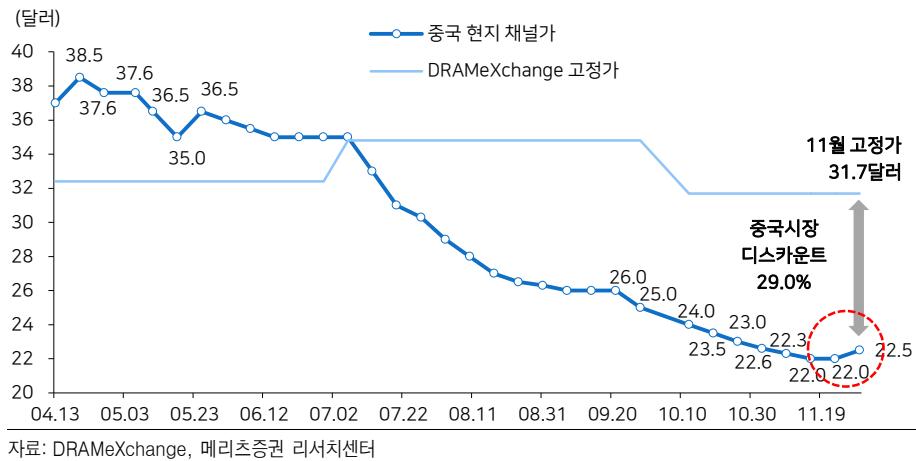
당사의 중국 메모리 채널 시장 조사에 따르면 현지 12월 1주차 PC DRAM 채널 판가는 198일의 하락기를 뒤로 하고 첫 반등을 시현함. DDR4 8GB PC DRAM 중국 채널 모듈 평균판가는 22.5달러를 기록하며, 전주 22.0달러 대비 2.3% 상승함. 중국 현물 시장 내 DRAM 판가는 대만 현물시장 하락에 앞서 지난 4월 후반부터 약세를 보여왔음

DRAMeXchange 11월 고정거래가 31.7달러 대비 중국 채널 현물가는 현재 크게 낮은 가격에 거래 중임. 차후 고정거래가격이 1월 20달러대로 하락하며 괴리율이 대폭 축소될 가능성이 높음

당사의 기존 전망대로 메모리 관련 업체 주가 설명력이 높은 대만 현물가 (DRAMeXchange)는 지난주부터 상승세로 전환됐음. 이는 1) DRAM 모듈 업체들이 재고 부담을 이기지 못하고 10월경부터 재고조정을 결심하며, 2) 계절적 수요 강세 마무리 국면인 까닭에, 3) 대만 현물가가 마이너 시장인 중국 현물가를 크게 하회하는 수준으로 과도하게 빠진데 기인함. 이 상황에서 12월 들어 중국 현물가까지 반등하고 있기에, 메이저 시장인 대만 현물가격은 당분간 강세를 보일 가능성이 높아보임

향후 1Q22 고정가 하락과 함께 현물가 반등은 잠시 멈출 수 있음. 하지만 삼성전자, SK하이닉스 등의 1월 실적발표회에서 공급사들의 투자 억제 코멘트와 함께 1Q22 중후반 현물가 재반등이 시현되리라 예상됨

그림1 DDR4 8GB PC DRAM 중국 현지 채널가



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 간접 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.