

2021. 2. 26

# 반도체

## 2월 서버 DRAM 고정거래가

### 반도체/디스플레이

Analyst 김선우

02. 6454-4862

sunwoo.kim@meritz.co.kr

RA 홍석현

02. 6454-4880

seokhyun.hong@meritz.co.kr

### [DRAMeXchange 2월 서버 DRAM 고정가 발표]

- 32GB 서버 DRAM 1월 고정가는 115달러에서 3.48% 상승한 119달러로 집계 (분기 중 중간 달임에도 불구하고 가격 상승 시현)
- 서버 DRAM의 생산 캐파는 2020년 말 이후 30% 감소. 이는 응용처 간 수급 균형 뿐 아니라, 각 판가 균형을 맞추기 위한 제조사들의 선택
- 전방 컨수머 수요 증가가 1분기에 이어 2분기까지 상승 유지될 전망. 낮아진 캐파 계획을 이어지고 있어, 서버 DRAM은 2분기에 활발히 출하될 전망
- 전반적으로 판가 흐름 역시 서버 DRAM 수요 증가에 기반해 견적가는 공격적으로 상승 예상
- 8Gb 모노 다이의 공급이 점진적으로 부족해짐에 따라 저용량 완제품의 재고 수준이 낮아져 향후 8-16GB 제품의 가격 인상 전망
- 서버 DRAM의 가격이 사상 최저치에 근접하는 반면 데이터 센터에 대한 수요는 클라우드 마이그레이션으로 지속 증가를 보이는 중. 일부 수요는 하반기까지 지속될 전망
- 그간의 가격 하락과 증가하는 수요로 2분기 고정가는 10-15% 상승 예상. 32GB ASP 140달러대로 인상 전망하며 부분적으로 최대 20%까지 상승 가능
- 1분기 전체 고정거래가 평균 8% 상승 전망하며 향후 3분기까지 고정거래가 상승은 지속될 것으로 예상

\* 메리츠 코멘트: 32GB 서버 DRAM은 금주에 이미 140달러대에 거래되기 시작. 이는 금일 발표된 DRAMeXchange 판가 예상치를 넘어서는 수준. 1) 중국 등 국지적 현물 시장에서의 가격 폭등 현상과 2) 가파르게 올라가는 서버 DRAM 견적가, 3) 최근 회복을 보이는 중국 스마트폰 출하 동향을 감안 시 향후 DRAM 판가 전개 속도는 시장 예상을 능가할 전망

(자료: DRAMeXchange)

Server DIMM Price Update	Feb.			Change		
Item	Hi	Low	Avg	Hi(%)	Low(%)	Avg(%)
DDR4 2666/2933Mbps 16GB RDIMM	72.00	66.00	68.00	2.86%	1.54%	1.49%
DDR4 2666Mbps 32GB RDIMM	123.00	113.00	119.00	1.65%	2.73%	3.48%
DDR4 2933Mbps 32GB RDIMM	123.00	113.00	119.00	1.65%	2.73%	3.48%
DDR4 2666/2933Mbps 64GB LRDIMM	254.00	233.00	245.00	2.42%	3.56%	4.26%
DDR4 2666/2933Mbps 64GB RDIMM	246.00	226.00	238.00	1.65%	2.73%	3.48%

### 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 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.