

디스플레이산업

OVERWEIGHT

패널 가격 동향 (7월 상반월)

Analyst 김영우

02) 3787-2031
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규

02) 3787-2302
leokim@hmcib.com

- 기대할 것 없는 7월 TV시장, 깊어져가는 LCD 패널업체의 고민
- TV부진으로 7G급 이상 대형라인에서 공급 여력 충분, IT용 패널가격 상승의 걸림돌
- 너무 약한 수준의 가동률 조정, TV용 패널가 할인을 통한 치열한 확판 경쟁 예상

기대할 것 없는 7월 TV시장, 깊어져가는 LCD패널업체의 고민

북미 TV시장은 7월4일 독립기념일을 맞아 주말까지 할인행사에 들어가 있다. 여기서 가장 눈에 띄는 제품은 양판점인 BestBuy에서도 초저가제품인 40인치 LCD TV(60Hz) 제품이 등장했으며, 가격도 \$279에 불과하다는 것이다. WalMart에서 판매되는 제품중 가장 고사양인 Vizio의 40인치 Ultra-slim LED Smart TV(120Hz)는 \$528이다. 하반기 주력모델의 사양과 가격이 이렇다면, 7월 북미TV시장에서 기대할만한 신상품은 없다고 보아도 무방하다. UD(4K) LED TV와 FHD OLED TV가 출시되는 되겠으나, 패널업체들의 모멘텀으로는 너무 미미하다.

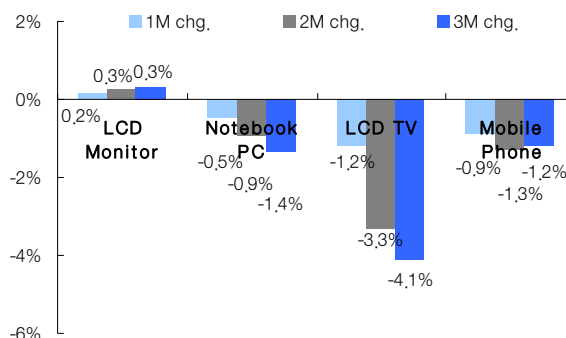
TV 부진으로 면적기준 공급여력 증가, IT용 패널가 상승의 걸림돌

Back to School 수요를 겨냥한 신규 IT제품들의 출시가 이어지고 있다. 이에 따라 IT용 패널가도 하방경직성을 유지하고 있다. 그러나 시장의 기대와 달리 패널가격의 상승은 최저가 모니터용 패널인 18.5인치에서만 나타나고 있다. Windows8.1 등 신규 OS를 채택한 신제품들의 판매가 호조를 보인다면, 3분기 일부 IT용 패널가는 강보합 전환도 가능하다. 그러나 TV시장 부진으로 면적기준 공급여력은 계속 높아지고 있으므로, IT용 패널가 상승의 걸림돌이 될 것이다.

너무 약한 가동률 조정, 패널가 할인 통한 치열한 확판 경쟁 예상

당사가 전망한 3분기 LCD패널업체들의 가동률 조정은 평균 2~3% 수준에 불과하다. 모든 LCD패널업체들이 가격으로 승부를 해야하는 상황에서, 먼저 가동률을 강하게 낮추게 된다면 원가경쟁력에서 뚜렷한 열세에 놓이기 때문이다. 근본적인 해결책 없이는 패널가격 할인을 통한 치열한 확판 경쟁이 불가피할 것으로 전망된다.

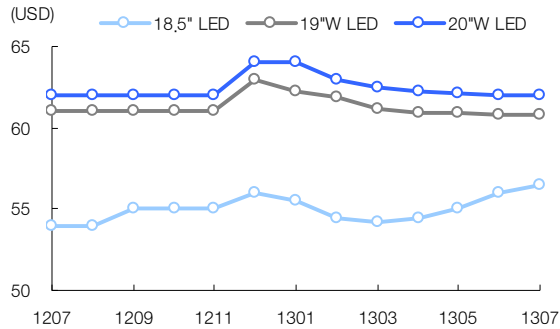
주요 Application 별 LCD 패널 평균 가격 변화율 (최근 1~3개월)



주 : 1M chg.(최근 1개월 가격변화율), 2M chg.(최근 2개월 가격변화율), 3M(최근 3개월 가격변화율)

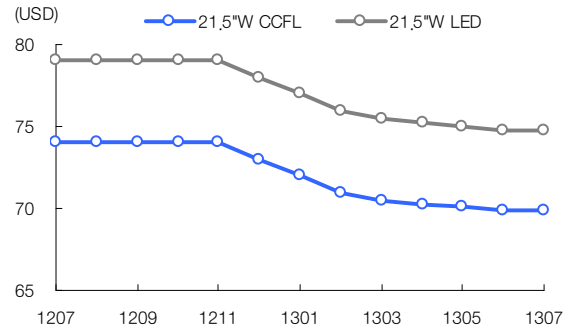
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림1〉 LCD Monitor Panel 가격 동향 (20" 이하)



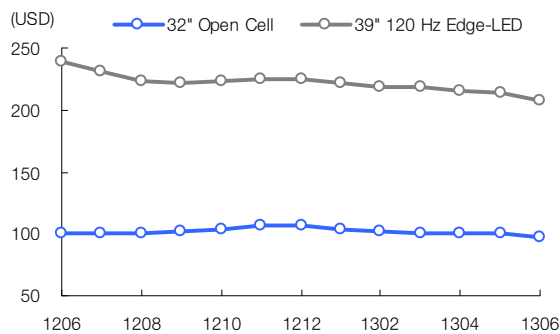
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림2〉 LCD Monitor Panel 가격 동향 (21" 이상)



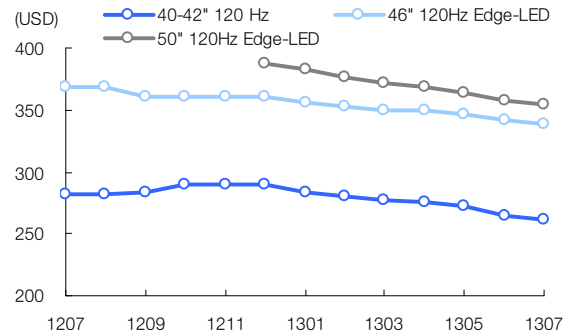
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림3〉 LCD TV Panel 가격 동향 (40" 미만)



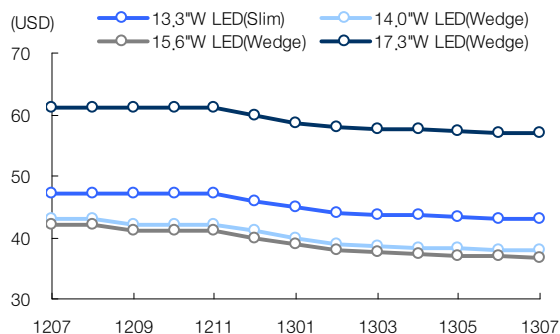
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림4〉 LCD TV Panel 가격 동향 (40" 이상)



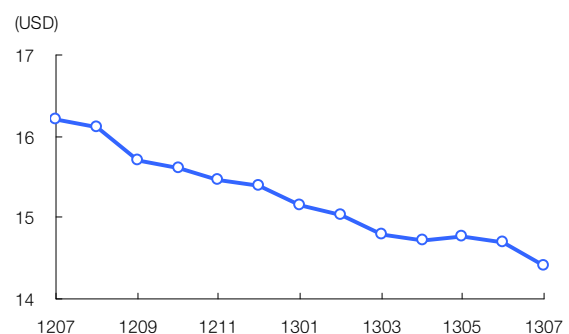
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림5〉 Notebook PC Panel 가격 동향 (18" 이하)



자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림6〉 스마트폰 Panel 가격 동향 (3.5")



자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

※ Panel Price Trend



LCD Monitor

Size	Resolution	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	1307	MoM	MoM(%)
18.5"	HD (16:9)	54	55	55	55	56	56	55	54	55	55	56	57	0.5	0.9
19"W	WXGA+ 16:10)	61	61	61	61	63	62	62	61	61	61	61	61	0.0	0.0
20"W	HD+(16:9)	62	62	62	62	64	64	63	63	62	62	62	62	0.0	0.0
21.5"W	FHD(16:9)	74	74	74	74	73	72	71	71	70	70	70	70	0.0	0.0
21.5"W LED	FHD(16:9)	79	79	79	79	78	77	76	76	75	75	75	75	0.0	0.0



Notebook PC

Size	Resolution	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	1307	MoM	MoM(%)
13.3"W LED(Slim)	HD	47	47	47	47	46	45	44	44	44	43	43	43	-0.2	-0.5
14.0"W LED(Wedge)	HD	43	42	42	42	41	40	39	39	38	38	38	38	-0.2	-0.5
15.6"W LED(Wedge)	HD	42	41	41	41	40	39	38	38	37	37	37	37	-0.2	-0.5
17.3"W LED(Wedge)	HD+	61	61	61	61	60	59	58	58	58	57	57	57	-0.2	-0.4



LCD TV

Size	Resolution	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	1307	MoM	MoM(%)
32" Open Cell	WXGA	101	102	104	106	107	104	102	101	100	100	98	97	-1.0	-1.0
39" 120 Hz (Edge)	Full HD	224	222	224	225	225	222	219	218	216	214	208	205	-3.0	-1.4
40-42" 120 Hz (Edge)	Full HD	282	284	289	289	289	284	280	277	276	273	265	261	-4.0	-1.5
46" 120Hz (Edge)	Full HD	368	361	361	361	361	356	352	349	349	347	342	338	-4.0	-1.2
50" 120Hz (Edge)	Full HD	NA	NA	NA	NA	388	383	376	371	368	364	357	354	-3.0	-0.8



Mobile Phone

Size	Resolution	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	1307	MoM	MoM(%)
1.8"	128 × 160	3.6	3.6	3.5	3.5	3.5	3.4	3.3	3.3	3.2	3.2	3.2	3.2	0.0	0.0
2.0"	176 × 220	4.6	4.5	4.5	4.4	4.4	4.3	4.2	4.1	4.1	4.1	4.0	4.0	0.0	0.0
2.2"	240 × 320	6.0	5.8	5.7	5.7	5.6	5.5	5.5	5.4	5.3	5.3	5.3	5.3	0.0	0.0
2.8"	240 × 400	7.1	6.9	6.8	6.8	6.7	6.6	6.5	6.5	6.5	6.5	6.4	6.4	0.0	0.0
3.5"	480 × 800	16.1	15.7	15.6	15.5	15.4	15.1	15.0	14.8	14.7	14.8	14.7	14.4	-0.3	-2.0

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 김영우, 김윤규의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

- ▶ 업종 투자의견 분류 HMC투자증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

- ▶ HMC투자증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - HOLD : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.