

반도체

IT 구구소한도(九九消寒圖) - 6. D램 시장 현황

2013. 7. 25

반도체
Analyst 김지웅
02.3779-8808
jwkim@etrade.co.kr

IDC 추정 일단 내년 상반기까지 공급과잉, 내년 하반기 수요 증가 여부는 아직 불확실

[표 1] IDC 추정 내년도 D램 전체 Bit Growth는 24%로 올해와 유사한 수준이다. 분기별로는 올해 하반기 큰 폭의 생산 증대가 예상되며 삼성전자와 SK하이닉스의 공급 증가 규모가 가장 클 것으로 IDC는 전망했다.

[표 2] IDC 추정 올해와 내년 D램 수급전망을 살펴보면 올해 3분기부터 내년 2분기까지 공급 과잉 상황에서 내년 하반기에는 수요 증가에 힘입어 공급부족이 발생하는 것으로 전망하였다. 내년도 하반기 모바일 수요에 대한 기대를 전제로 하고 있지만, 최근 모바일 시장 동향과는 거리가 있는 전망이다.

[표 3] 지난 1분기 매출액 기준 D램 시장점유율은 삼성전자의 몫을 마이크론이 차지한 상황이다. 향후 바로 이 마이크론을 주목해야 할 것으로 판단된다.

1) 올해 마이크론 행보에 주목, 2) D램 가격 4Q 하락 전환 우려, 3) D램 이익실현 시점 근접

D램 시장은 현재 PC용과 모바일용으로 양분되어 있다. 단순히 전체 D램의 수요와 공급 상황을 분석하는 것은 그 유의성이 다소 떨어지는 상황이다. 다만, 전체적인 공급의 방향성을 유추할 수 있다. IDC 추정에서 공급이 가장 크게 증가하는 업체는 삼성전자와 SK하이닉스다. 상대적으로 마이크론-엘피다 진영의 올해, 내년도 Bit Growth는 그 폭이 작다. 물량 증가의 대부분은 모바일용으로 유추할 수 있다. 단기 가격 반등이 있었지만 그렇다고 사라지는 PC 시장을 주요 공략 대상으로 삼을 가능성은 낮다.

IDC의 추정 가운데 공급 측면의 변수는 아마도 마이크론-엘피다 진영, 그 중에서도 마이크론의 모바일 D램 생산 가능성이다. [표 4]와 [표 5]에서 볼 수 있듯이 현재 마이크론의 모바일 D램 출하량 기준 시장점유율은 2%에 불과하다. 마이크론의 D램 내 모바일 D램 출하량 기준 생산비중은 지난 1분기 시장전체 27%에 비해 5% 가량으로 현저히 낮은 수준이다. 따라서 마이크론의 입장에서는 대만의 생산기지 이노테라, 텍스칩을 활용하여 모바일 D램의 생산을 증대시키거나 상대적으로 경쟁 구도가 양호한 낸드로의 공정전환을 실행할 가능성이 높다. 앞선 자료에서 언급한 바와 같이 이러한 마이크론의 변화는 D램 생산 전환의 막바지 단계일 가능성이 높아 향후 D램 산업의 Peak Out 가능성을 부각시키고 있다.

[표 3]에서 지난 1분기 전체 D램 시장 규모는 전분기 대비 5.1% 성장했다. [표 1]출하량이 전분기 대비 -2% 감소한 점을 감안하면 달러 기준 ASP는 전분기 대비 7% 가량 상승한 것으로 추정된다(참고로 PC용 D램 2Gb 칩의 지난 1분기 고정거래 QoQ ASP 상승폭은 22% 가량). 전반적인 모바일 D램의 ASP는 지난 1분기 QoQ -12% 가량 하락한 것으로 추정되어 각각의 생산비중을 감안하여 역산해보면, 전반적인 PC용 D램의 ASP QoQ 상승폭은 14% 가량이다.

최근 모바일 D램 비중은 더욱 증가하고 PC용 D램 가격 상승폭은 둔화되고 있어 전체 D램 ASP는 3분기 플랫, 4분기에는 하락 추세 전환될 가능성이 높아지고 있다. 또한 이는 수요 측면에서 스마트폰의 시장 성장 둔화 시점과도 맞물리는 예상이다. 결론적으로 D램의 이익 실현 시점이 다가온 것이다.

[표1] IDC's DRAM Supply Forecast by Vendor (Monthly average in each quarter, Annual total)

(단위: MU)

	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	2013	2014
Samsung	119,182	128,720	141,358	155,262	147,991	158,230	182,339	201,849	1,633,568	2,071,229
QoQ, YoY	-4%	8%	10%	10%	-5%	7%	15%	11%	24%	27%
Hynix	96,643	101,583	105,141	115,983	122,444	139,101	146,435	150,462	1,258,051	1,675,325
QoQ, YoY	3%	5%	4%	10%	6%	14%	5%	3%	32%	33%
Elpida	59,449	64,752	67,684	66,915	71,020	72,868	76,240	80,746	776,400	902,624
QoQ, YoY	-7%	9%	5%	-1%	6%	3%	5%	6%	17%	16%
Micron	49,510	52,545	60,249	59,797	57,324	58,017	63,222	69,179	666,300	743,227
QoQ, YoY	3%	6%	15%	-1%	-4%	1%	9%	9%	44%	12%
Nanya	16,510	12,770	11,067	12,491	14,466	15,606	16,667	17,253	158,513	191,977
QoQ, YoY	-9%	-23%	-13%	13%	16%	8%	7%	4%	-23%	21%
PowerChip	6,912	7,616	9,190	9,178	9,165	9,152	9,139	9,139	98,688	109,786
QoQ, YoY	18%	10%	21%	0%	0%	0%	0%	0%	-6%	11%
Winbond	1,969	2,055	2,175	2,216	2,376	2,458	2,610	2,694	25,243	30,410
QoQ, YoY	11%	4%	6%	2%	7%	3%	6%	3%	23%	20%
Others	1,562	3,819	5,554	7,043	5,902	5,896	5,845	5,832	53,933	70,426
QoQ, YoY	-2%	145%	45%	27%	-16%	0%	-1%	0%	16%	31%
Total	351,736	373,860	402,418	428,885	430,687	461,328	502,498	537,154	4,670,696	5,795,003
QoQ, YoY	-2%	6%	8%	7%	0%	7%	9%	7%	23%	24%

자료: IDC, 이트레이드증권 리서치본부

[표2] DRAM Demand and Supply Sufficiency Forecast by IDC

(단위: MU)

	1Q13	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	2013	2014
Total Demand	1,068,030	1,119,214	1,198,411	1,270,625	1,269,767	1,378,037	1,539,435	1,641,545	4,656,281	5,828,784
Growth(%)	1%	5%	7%	6%	0%	9%	12%	7%	25.4%	25.2%
Total Supply	1,055,208	1,121,580	1,207,254	1,286,654	1,292,060	1,383,985	1,507,495	1,611,463	4,670,696	5,795,003
Growth(%)	-2%	6%	8%	7%	0%	7%	9%	7%	23.3%	24.1%
Sufficiency	-1.2%	0.2%	0.7%	1.3%	1.8%	0.4%	-2.1%	-1.8%	0.3%	-0.6%

자료: IDC, 이트레이드증권 리서치본부

[표3] Worldwide DRAM Revenue Share by Vendor, 1Q13 and 4Q12

Rank	Company	4Q 12	1Q 13
1	Samsung	41.6%	36.7%
2	SK Hynix	25.6%	26.0%
3	Elpida	14.1%	14.3%
4	Micron	10.9%	14.0%
5	Nanya	3.5%	3.9%
6	Winbond	1.5%	1.5%
7	PowerChip	0.6%	0.8%
	Others	2.1%	2.8%
	Total Market Value (US Million \$)	6,729	7,075

자료: IDC, 이트레이드증권 리서치본부

[표4] 모바일 D램 시장점유율 (출하량 기준)

Company	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13
Samsung	58%	59%	51%	50%	54%
Hynix	19%	20%	24%	27%	20%
Elpida	19%	17%	22%	21%	23%
Micron	5%	4%	2%	2%	2%
Nanya	0%	0%	0%	0%	0%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

자료: 이트레이드증권 리서치본부

[표5] 모바일 D램 생산비중 (D램 출하량 기준)

Company	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	1Q13
Samsung	26%	29%	33%	40%	44%
Hynix	12%	13%	23%	28%	20%
Elpida	17%	17%	27%	33%	36%
Micron	6%	6%	5%	5%	5%
Nanya	0%	1%	1%	0%	0%
Total	16%	17%	23%	28%	27%

자료: 이트레이드증권 리서치본부

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자:김지웅)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.