

Industry Brief

Analyst 이승우

02) 6915-5771

swleesw@ibks.com

비중확대 (유지)

반도체

WSTS 5월 통계: 더 나빠지지는 않는 모양새

- WSTS 5월 반도체 출하액은 메모리를 중심으로 전월비 증가세를 기록했으나, 전년동기 대비로는 마이너스 지속 중. 여전히 반도체 다운턴 진행되고 있다고 판단되나, 다운턴의 깊이가 더 깊어지지는 않고 있는 모양새
- 6월 PC DRAM 및 스페셜티 DRAM 고정거래가격은 당초 예상을 깨고 전월 수준을 유지했으며, 하반기에는 일부 업체들의 가격 인상 시도가 있을 것으로 예상됨
- [IBK View] 하반기 반도체 실적 개선의 정도가 클 것으로 보지는 않으나, 환율 등 외부 조건도 불리할 것 없어, 일단 미니 랠리는 가능한 상황

5월 WSTS 통계 요약

반도체: 252.2억달러 (-9.1% YoY, +0.1% MoM)

메모리: 55.4억달러 (-21.4% YoY, +12.5% MoM)

DRAM: 30.2억달러 (-28.7% YoY, +16.6% MoM)

NAND: 22.6억달러 (-10.6% YoY, +9.1% MoM)

5월 DRAM 매출이 전월 대비 크게 증가한 것은 반복적으로 나타나는 패턴이므로 흥분할 필요는 없다. 다만 이노테라와 렉스칩, 일본의 엘피다까지 모두 마이크론 산하로 들어가면서, 마이크론의 분기말인 2, 5, 8월에는 이처럼 월 매출액이 전월비 크게 점프한다. 그러나, YoY 증감율을 보면 반도체 사이클의 다운턴은 여전히 진행 중이다.

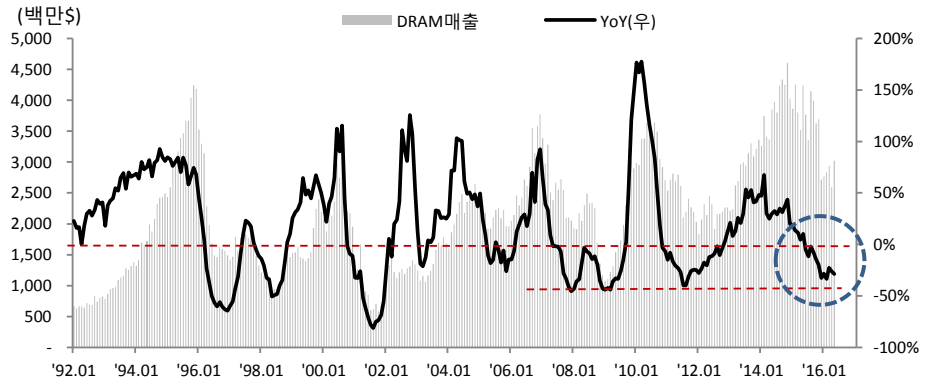
1~5월까지 누계 데이터를 보더라도 반도체는 -6.5%, 메모리 -19.1%, DRAM -28.1%, NAND -6.5%를 기록 중이다. 하반기 극적인 반전이 없다면, 올해 DRAM 시장 규모는 시장조사 기관들이 제시하고 있는 연간 10% 이내의 감소보다는 우리가 예측한대로 20% 가량 감소할 가능성이 더 높아 보인다. 시장 규모가 컨센서스를 밑돌 가능성이 높다는 얘기는 그만큼 실적 회복이 쉽지 않다는 의미가 된다.

그러나, 이런 가운데 희망적인 조짐이 일부 포착되고 있다. DRAM 다운턴의 깊이가 더 깊어지지는 않는 모양새가 나타나고 있는 것이다. 더 이상 나빠지지 않는다면, 머지 않은 시기에 회복될 것이라는 기대감을 갖기 마련이다.

PC DRAM 스팟 가격에 이어 고정거래가격도 4GB DIMM 기준 12.5~13달러에서 안정세를 기록했다. 당초 우리는 12달러 아래로 내려갈 것으로 예상했었다. 이런 가운데 하반기 신제품 초기 판매 상황에 따라서는 일부 DRAM 업체들이 가격 인상을 시도할 것으로 보인다. 적어도 미니 랠리를 기대해볼 만한 상황이다.

최소한 더 나빠지지는
않는 모양새가 나타났다...

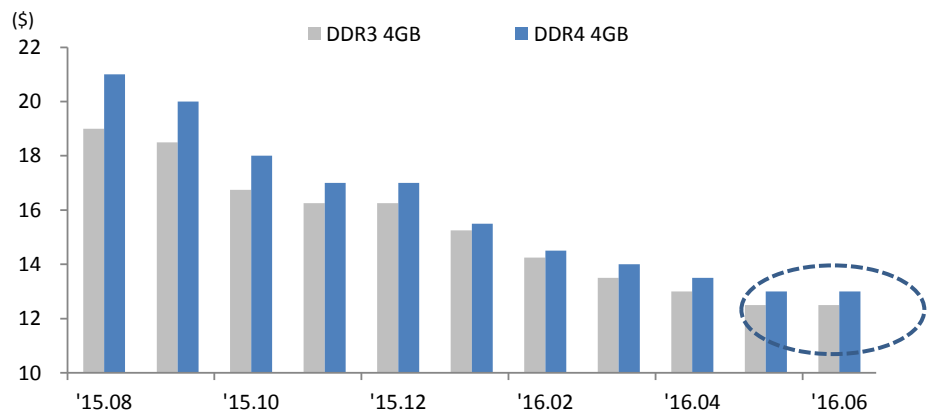
그림 1. WSTS DRAM 월별 매출



자료: WSTS, IBK투자증권

PC DIMM 고정거래가격이
12.5~13.0달러에서
하락세를 멈췄다. 하반기
일부 업체들의 가격 인상
시도가 있을 것으로
보인다...

그림 2. PC DRAM 고정거래가격 추이



자료: DRAM exchange, IBK투자증권

표 1. WSTS 주요 제품 월별 매출

	반도체 전체			메모리			DRAM			NAND		
	\$ bil	YoY	MoM	\$ bil	YoY	MoM	\$ bil	YoY	MoM	\$ bil	YoY	MoM
'15.5	27.73	3.4%	3.3%	7.05	10.3%	16.9%	4.24	10.1%	20.7%	2.53	13.7%	11.2%
6	29.41	-1.7%	6.1%	6.52	-5.0%	-7.4%	3.77	-5.2%	-11.2%	2.43	-1.9%	-4.2%
7	26.47	-4.3%	-10.0%	5.69	-12.3%	-12.7%	3.36	-11.7%	-10.9%	2.06	-12.9%	-14.9%
8	27.77	-1.6%	4.9%	6.83	-4.7%	20.0%	4.15	-2.0%	23.6%	2.40	-7.2%	16.5%
9	30.99	-2.6%	11.6%	7.16	-5.0%	4.7%	3.99	-7.9%	-3.8%	2.82	3.0%	17.3%
10	28.16	-2.9%	-9.1%	6.26	-10.6%	-12.6%	3.63	-14.7%	-9.2%	2.37	-1.7%	-16.1%
11	27.49	-3.5%	-2.4%	6.45	-11.3%	3.0%	3.69	-19.9%	1.8%	2.50	7.0%	5.7%
12	27.20	-9.0%	-1.1%	5.15	-24.4%	-20.1%	2.72	-32.5%	-26.4%	2.16	-11.8%	-13.8%
'16.1	25.98	-4.7%	-4.5%	5.30	-18.8%	2.9%	2.77	-28.4%	2.0%	2.29	-4.5%	6.1%
2	24.90	-4.5%	-4.2%	5.35	-20.7%	0.9%	2.83	-33.5%	2.3%	2.28	2.0%	-0.5%
3	27.44	-7.8%	10.2%	5.68	-16.3%	6.1%	2.94	-22.8%	3.6%	2.41	-9.6%	5.8%
4	25.20	-6.1%	-8.1%	4.92	-18.3%	-13.3%	2.59	-26.3%	-11.7%	2.08	-8.9%	-13.8%
5	25.22	-9.1%	0.1%	5.54	-21.4%	12.5%	3.02	-28.7%	16.6%	2.27	-10.6%	9.1%

자료: WSTS, IBK투자증권