

“ DRAM Trend—Monthly ”

IT/반도체/디스플레이 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

이전 전망치 대비 상승한 공급 증가율

2021년 공급증가율이 이전 전망치(+17%) 대비 상승한 +20%로 예상함. 최근 세트업체들의 부품 부족 이슈로 재고 확보를 위한 구매 요청 건이 증가함. 이에 공급업체들은 운영 효율성을 통한 추가 생산량을 확보하려고 노력중임. 1Q21의 경우 초기에 Bit Growth의 역성장이 예상되었으나 4Q20에 비해 높을 가능성이 있음.

2Q21에는 공급업체들이 운영 효율성을 통한 추가 생산 시도가 계속될것으로 예상함. 이에 21년 공급증가율은 이전 전망치 대비 상승할 것으로 예상함. 하지만 이는 추가적인 수요 증가에 따른 것이므로 단기적 수급, 가격 및 공급 업체의 투자관련 변화는 미미할 것임. 1H21에는 모든 어플리케이션 부문에서 강한 수요가 발생하고 2H21에는 서버에 대한 수요가 DRAM 시장을 주도할 것으로 예상함.

시장변곡점은 4Q21 혹은 1Q22로 예상함. 연말에는 코로나19백신에 따른 사회적 변화가 예상되고 인플레이션에 따른 세트 가격상승이 일부 수요와 구매 패턴의 변화로 이어질 가능성이 높음. 동시에 2H21부터 공급업체의 신규 팹 공급과 신규 공정 공급이 본격화됨에 따라 하반기에는 공급부족이 완화될 것으로 예상함.

서버 가격 저항 2H21부터 세질수도

2018년 반도체 Shortage때 32GB 가격 변화를 분석함. 서버 세트와 DRAM의 평균 가격을 고려했을 때 32GB RDIMM의 \$300 가격은 전체 서버 가격의 32%를 차지함. 2021년도의 저항 가격은 \$163로 예상되고 최고 가격은 약 \$183에 이를 것으로 추정됨.

마지막으로 DRAM가격은 2H21에 최대 가격을 기록할 때까지 상승할 것으로 예상되고 서버 세트 가격 상승의 리스크도 존재할 것으로 전망.

Server



Mobile



PC



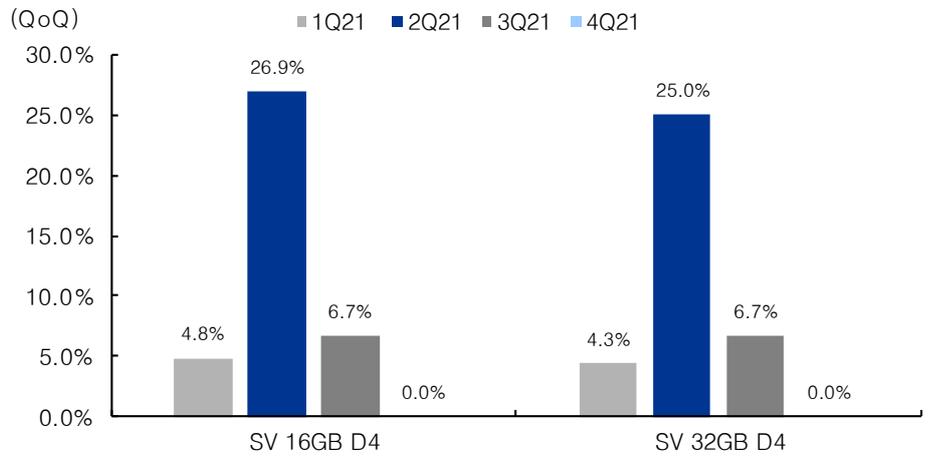
IBKS View

- 1) 2분기부터 가격 본격화. PC, Server주도
- 2) 2분기 Mobile은 부정적일 것
- 3) 4분기 수급상황에 대한 우려감

Key Chart

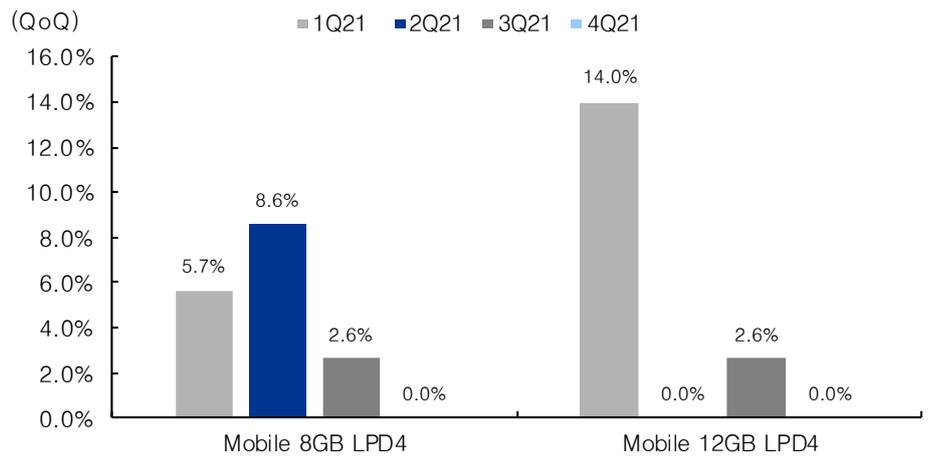
Server 32GB QoQ

1Q +4.3%, 2Q +25.0%



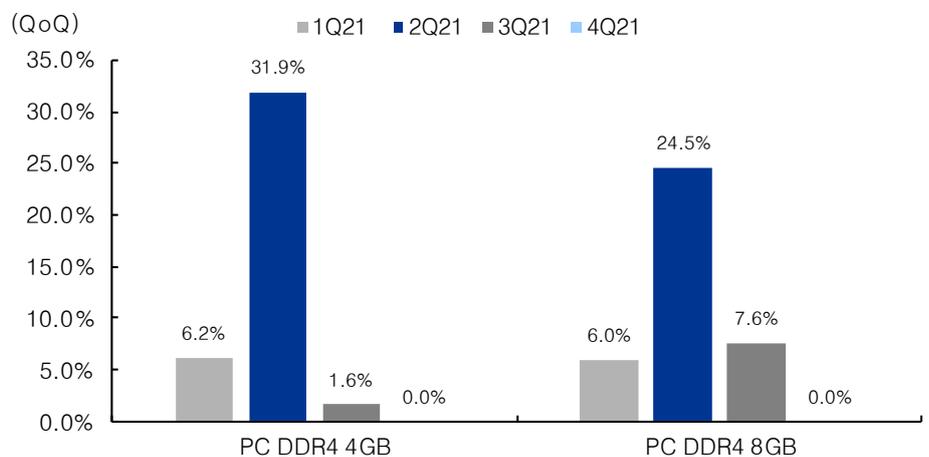
Mobile 8GB QoQ

1Q +5.7%, 2Q +8.6%



PC 8GB QoQ

1Q +6.0%, 2Q +24.5%



자료: OMDIA

Key Chart

DRAM Pricing March

단위: USD

PC (U-DIMM)	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
4GB DDR4	\$13	\$13.8	\$18.2	\$18.5	\$18.5
8GB DDR4	\$25	\$26.5	\$33	\$35.5	\$35.5
16GB DDR4	\$55	\$53	\$64.4	\$66.5	\$66.5
Server (R-DIMM)	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
16GB DDR4	\$62	\$65	\$83	\$88	\$88
32GB DDR4	\$115	\$120	\$150	\$160	\$160
64GB DDR4	\$220	\$228	\$285	\$304	\$304
Mobile	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
8GB LP DDR4	\$26.5	\$28	\$30.4	\$31.2	\$31.2
12GB LP DDR4	\$40	\$46	\$45.6	\$46.8	\$46.8
8GB LP DDR5	\$28.5	\$29.5	\$31.9	\$32.1	\$32.1
12GB LP DDR5	\$41	\$44	\$47.9	\$48	\$48
Components	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
2Gb DDR3	\$1.05	\$1.15	\$1.35	\$1.40	\$1.40
4Gb DDR4	\$1.50	\$1.65	\$1.95	\$2.20	\$2.20
8Gb DDR4	\$2.90	\$3.05	\$3.80	\$3.96	\$3.96

자료: OMDIA

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.