

LCD 패널 가격 : 저 인치대 패널 가격 하락세 중단

Analyst 김현수 02-3771-7503 hyunsoo@hanafn.com
RA 위경재 02-3771-7699 kyungjae.wee@hanafn.com

[TV 패널 12월 상반기 가격 (11월 하반기 대비 증감률, HoH)]

- 75인치 325달러 (-1.5%, 축소)
- 65인치 212달러 (-1.9%, 축소)
- 55인치 136달러 (-2.9%, 축소)
- 43인치 86달러 (Flat, 축소)
- 32인치 42달러 (Flat, 축소)

[TV 패널 분기 평균 가격 증감률 (3Q21 대비 4Q21 증감률)]

- 75인치 : -15.2%
- 65인치 : -21.6%
- 55인치 : -32.8%
- 43인치 : -33.5%
- 32인치 : -42.4%

[IT 패널 12월 상반기 가격 (11월 하반기 대비 증감률, HoH)]

모니터

- 27인치 93.3달러 (-0.3%, 축소)
- 21.5인치 73.7달러 (-0.4%, 축소)

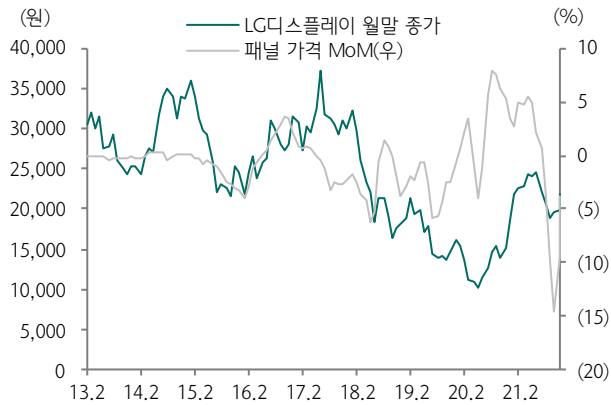
노트북

- 17.3인치 92.8달러 (Flat)
- 15.6인치 80.2달러 (Flat)

Review 및 전망 : 32인치, 43인치 TV 패널 가격이 6개월만에 하락세 중단되며 Flat 전환했고 55인치 이상 TV 패널 가격은 하락세 이어졌으나 하락폭은 축소됐다. 모니터 패널 가격 역시 하락폭 축소됐고 노트북 패널 가격은 2개월 째 Flat 유지되고 있다.

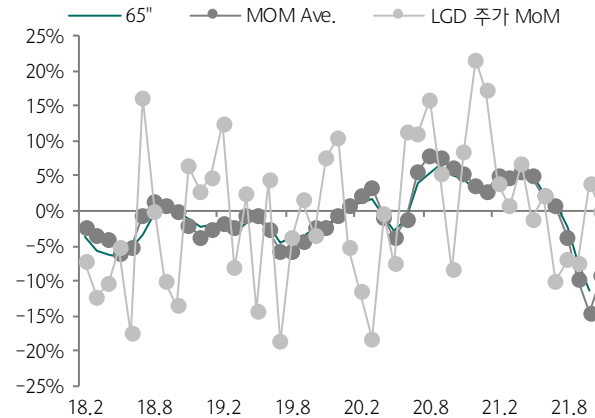
세트 수요 부진으로 TV 패널 가격 하락세 지속되고 있으나 대면적 TV 판매 비중 지속 증가하며 면적 기준 패널 수요는 지속 증가하고 있다. 연말 미국 블랙 프라이데이 및 연초 중국 춘절 전후로 전방 세트 업체의 패널 재고 축적 재개될 것으로 전망하며, 2022년 신규 가동되는 LCD fab이 없어 패널 공급 면적의 증가가 제한된다는 점은 패널 가격 하방을 지지하는 요인으로 작용할 전망이다. LCD 패널 가격 하락세는 점진적으로 안정화될 것으로 판단한다.

그림 1. LGD 주가 및 LCD TV 패널 가격 월별 증감률 추이



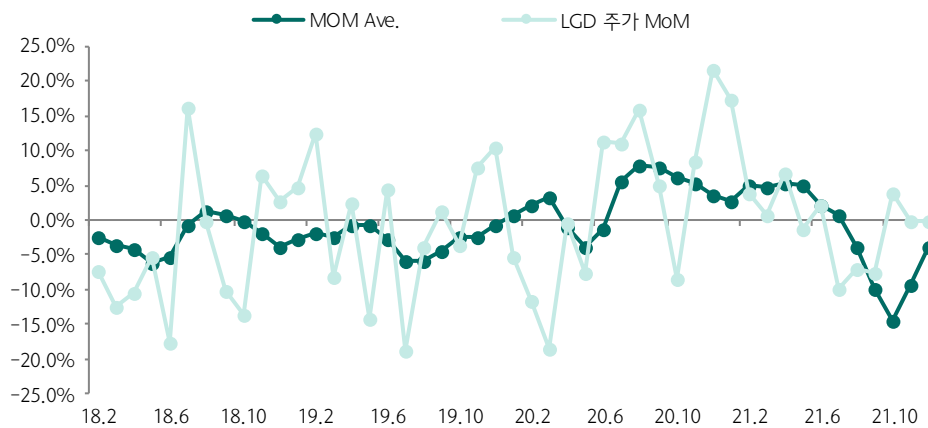
자료: 하나금융투자

그림 2. LCD TV 패널 가격 및 LGD 주가 월별 증감률 추이



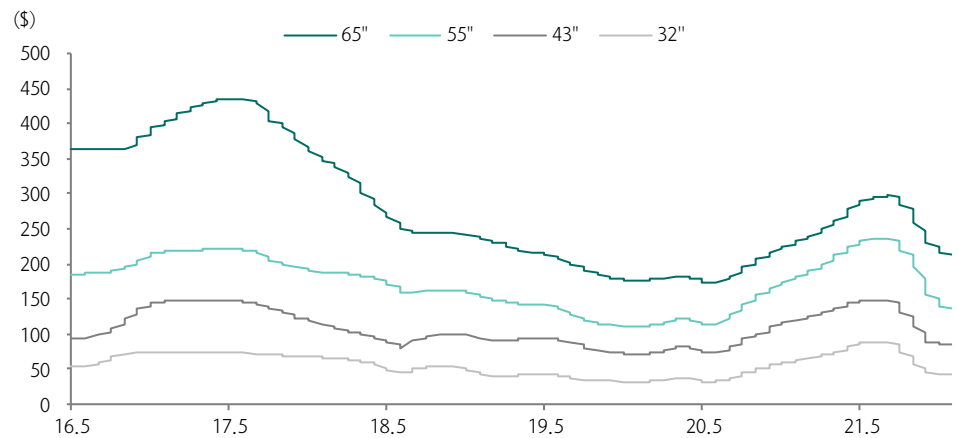
자료: 하나금융투자

그림 3. LCD 패널 평균 가격 MoM 증감률 및 LG디스플레이 주가 MoM



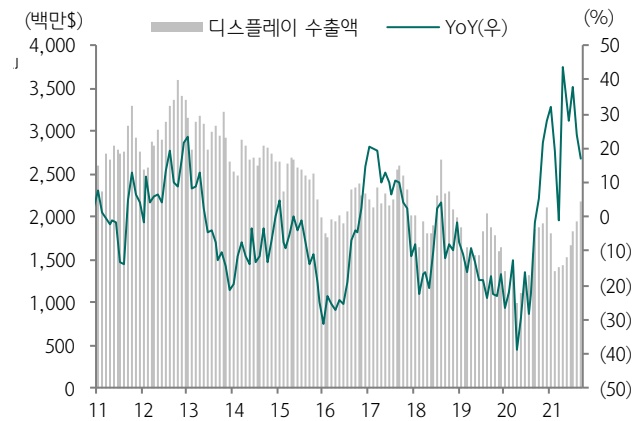
자료: 하나금융투자

그림 4. TV 인치대별 LCD 패널 가격 추이



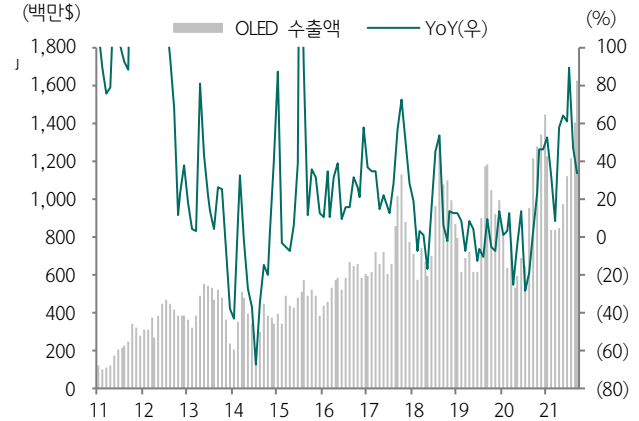
자료: 하나금융투자

그림 5. 디스플레이 Total 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



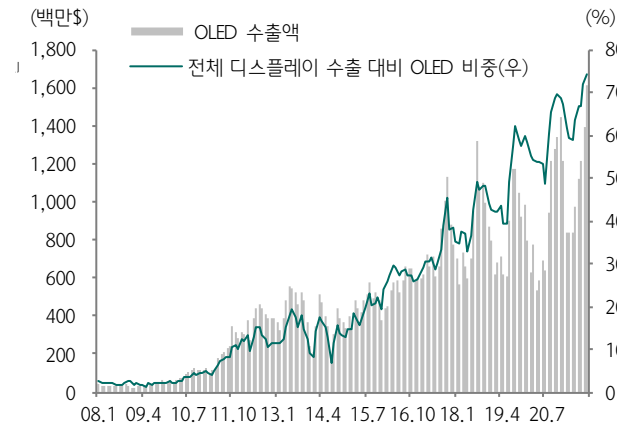
자료: 하나금융투자

그림 6. OLED 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



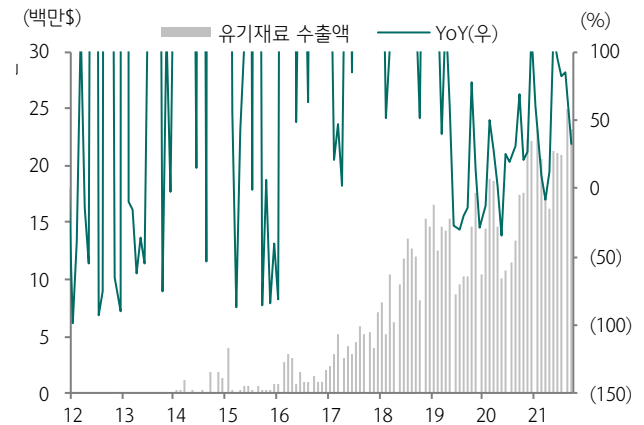
자료: 하나금융투자

그림 7. OLED 수출 비중



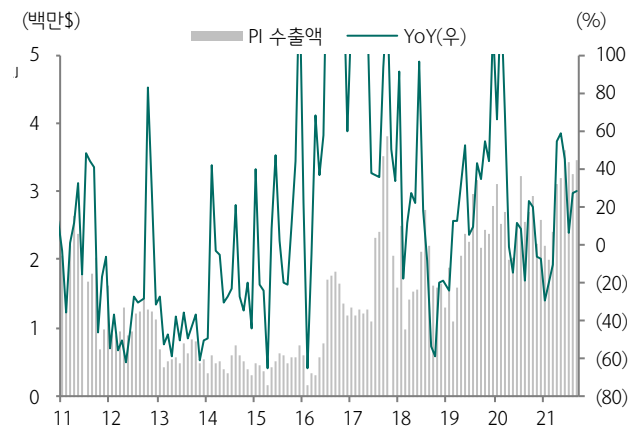
자료: 하나금융투자

그림 8. 유기재료 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



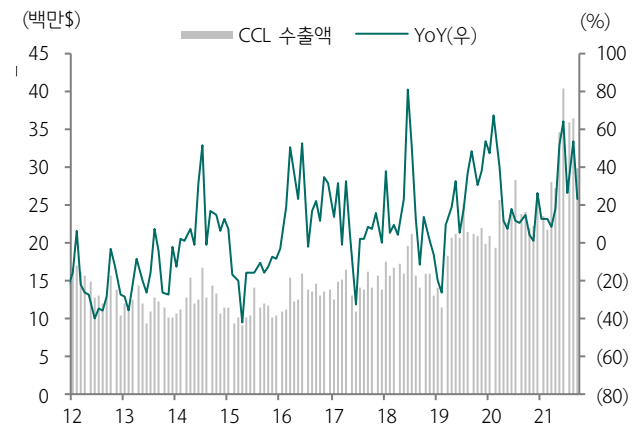
자료: 하나금융투자

그림 9. PI 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



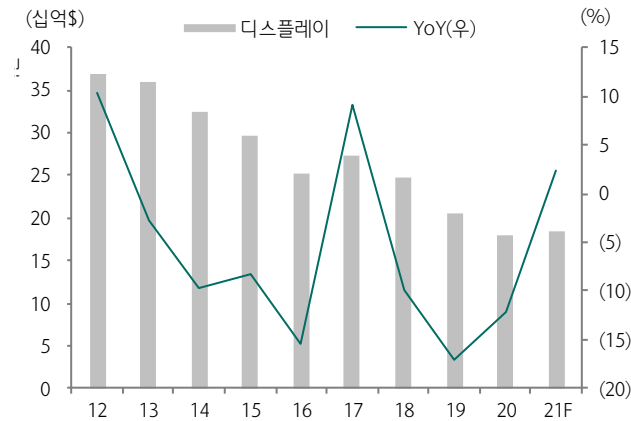
자료: 하나금융투자

그림 10. CCL 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



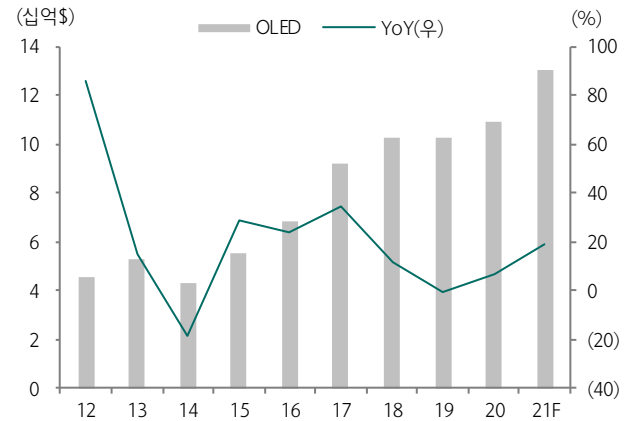
자료: 하나금융투자

그림 11. 연간 디스플레이 수출액 및 YoY 증감률



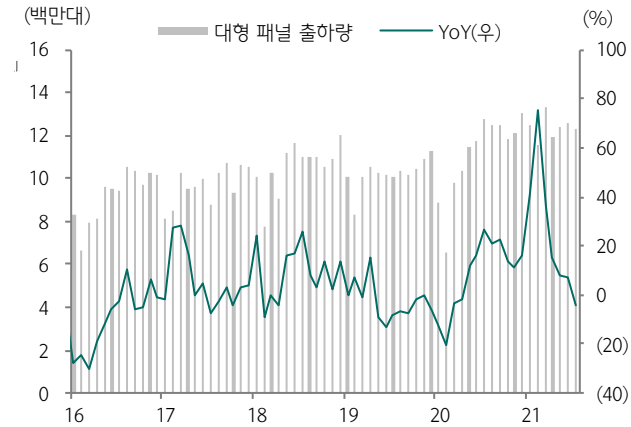
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나금융투자

그림 12. 연간 OLED 수출액 및 YoY 증감률



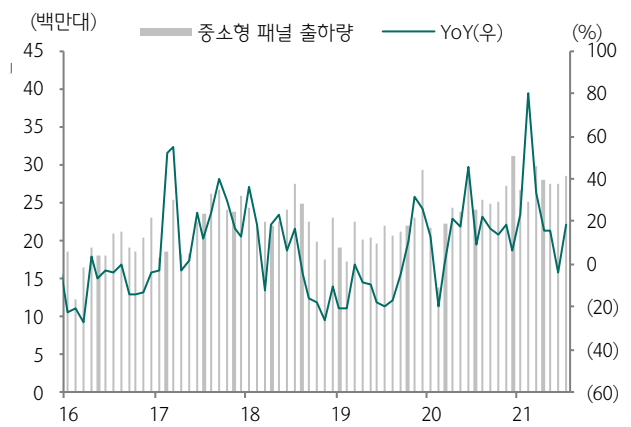
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나금융투자

그림 13. Innolux 대형 패널 월별 출하량 추이



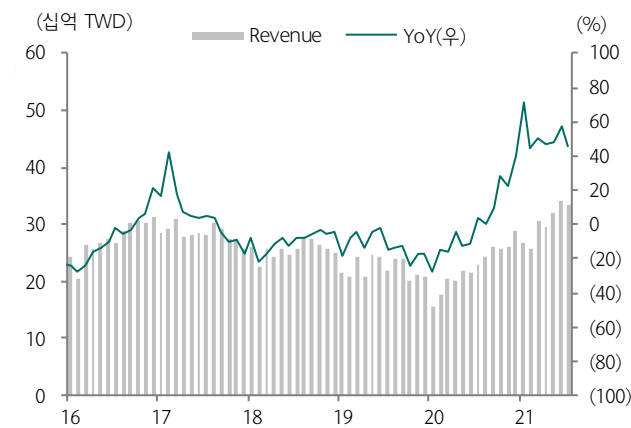
자료: Innolux, 하나금융투자

그림 14. Innolux 중소형 패널 월별 출하량 추이



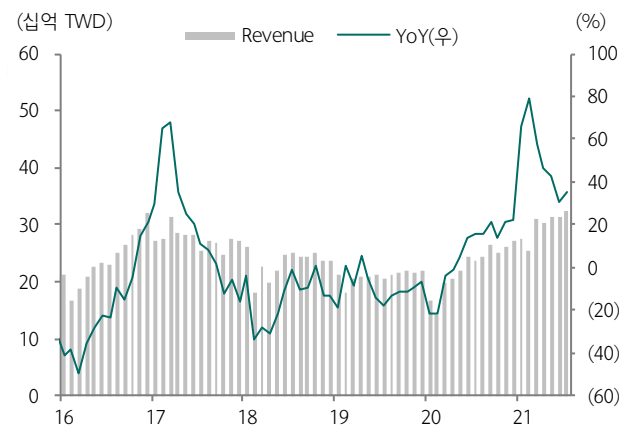
자료: Innolux, 하나금융투자

그림 15. AUO 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



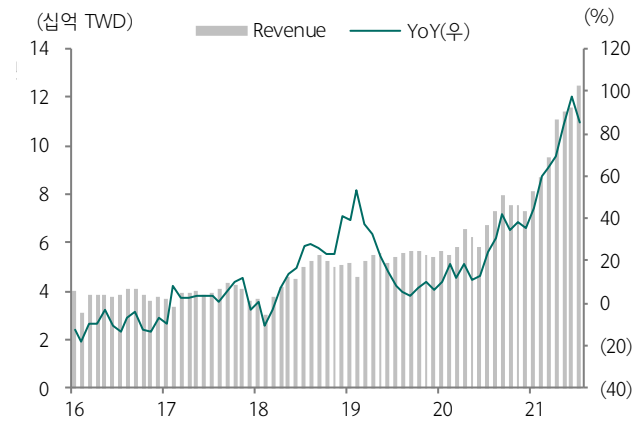
자료: 하나금융투자

그림 16. Innolux 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



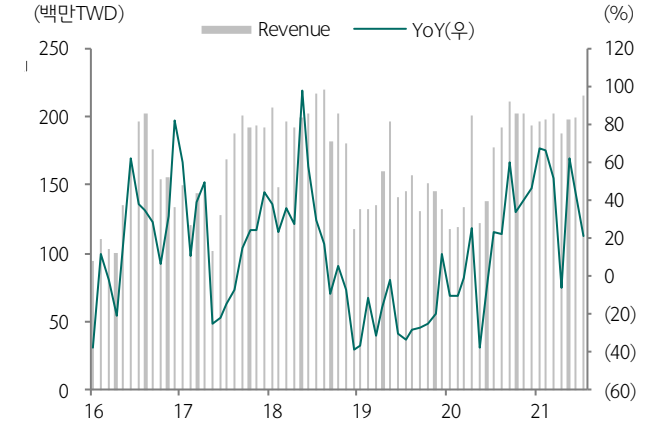
자료: 하나금융투자

그림 17. Novatek 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



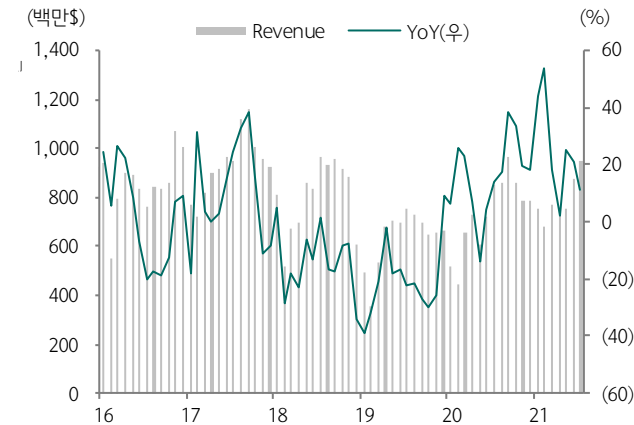
자료: 하나금융투자

그림 18. Taimide 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



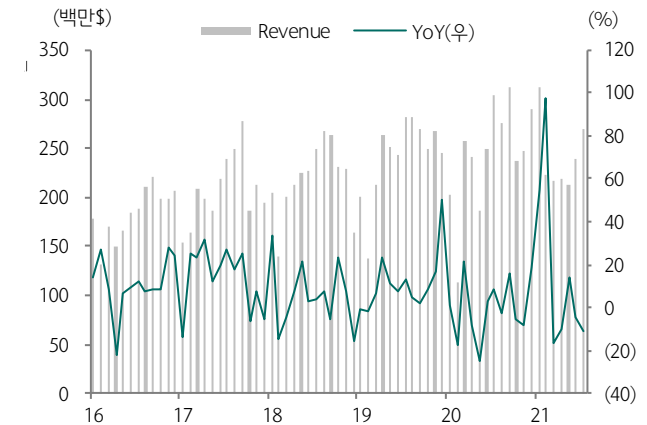
자료: 하나금융투자

그림 19. Taiflex 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



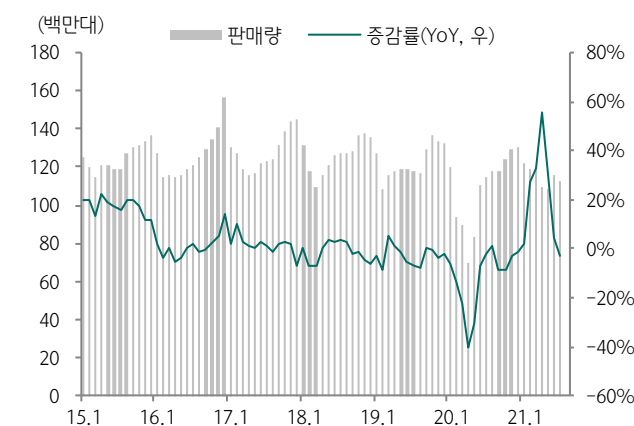
자료: 하나금융투자

그림 20. Thinflex 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



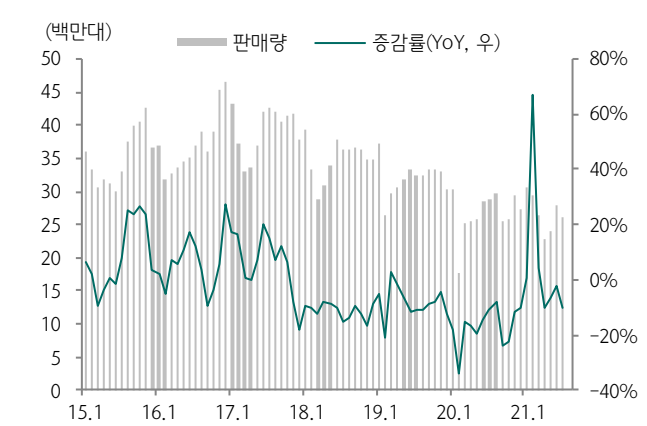
자료: 하나금융투자

그림 21. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



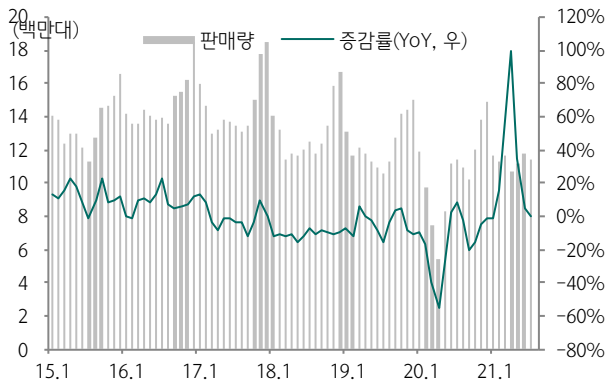
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 22. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



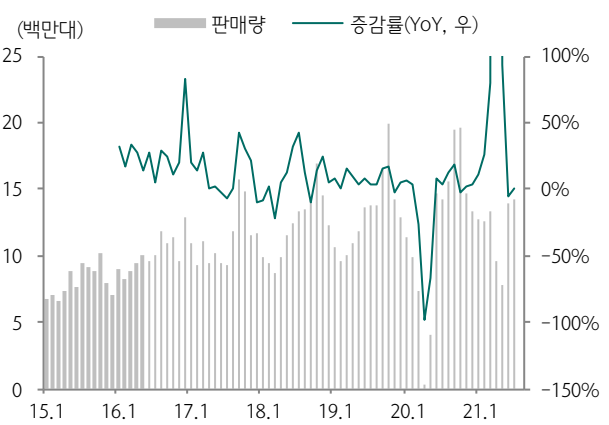
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 23. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 24. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비공개시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

- 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현재가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.67%	5.33%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2021년 11월 22일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 12월 6일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2021년 12월 6일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.