

LCD 패널 가격 : 전 부문 하락폭 확대

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

[TV 패널 4월 하반기 가격 (4월 상반기 대비 증감률, HoH)]

- 75인치 273달러 (-3.9%, 확대)
- 65인치 170달러 (-6.6%, 확대)
- 55인치 119달러 (-1.7%, 확대)
- 43인치 75달러 (-5.1%, 확대)
- 32인치 38달러 (-5.0%, 확대)

[TV 패널 분기 평균 가격 증감률 (1Q22 대비 2Q22 증감률)]

- 75인치 : -7.1%
- 65인치 : -8.6%
- 55인치 : -2.4%
- 43인치 : -6.9%
- 32인치 : -2.9%

[IT 패널 4월 하반기 가격 (4월 상반기 대비 증감률, HoH)]

모니터

- 27인치 80.1달러 (-3.6%, 확대)
- 21.5인치 60.5달러 (-4.0%, 확대)

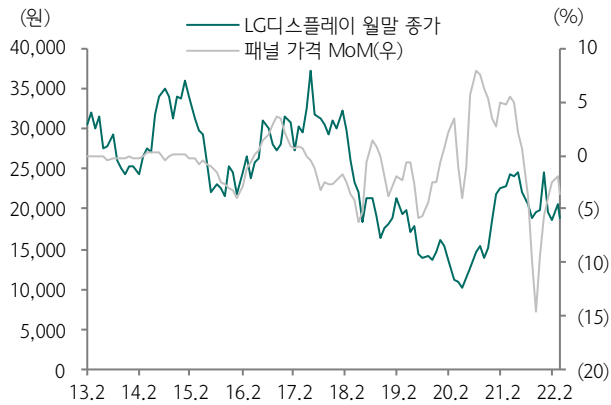
노트북

- 17.3인치 84.3달러 (-2.1%, 확대)
- 15.6인치 71.7달러 (-2.4%, 확대)

Review 및 전망 : TV 패널 가격은, 32인치가 3개월만에 하락 전환했고, 하락세 유지되던 50인치 이상은 하락폭이 대폭 확대됐다. 3월 미국 전자제품 소매판매가 YoY -10% 감소하며 2020년 12월 이후 최대폭 감소한 것에서 볼 수 있듯이 리오프닝 국면에서 TV 를 포함한 전자 제품 수요 둔화 흐름 뚜렷하다. 최근 30인치대 패널 가격 하락세 중단되며 고인치대의 패널 가격 반등 가능성 제기된 바 있으나, TV 수요 둔화가 예상보다 강하게 나타나며 당분간 패널 가격 하락세 지속될 가능성이 높아졌다고 판단한다.

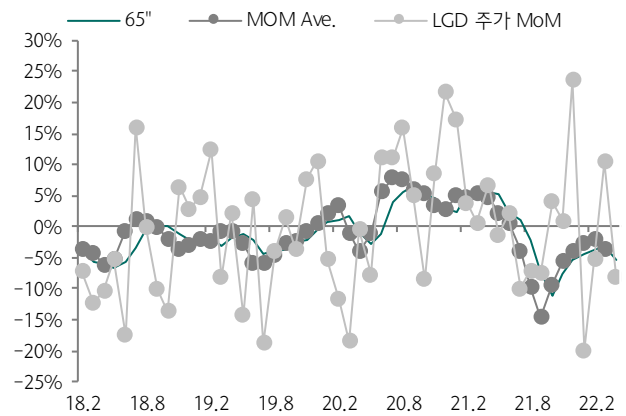
IT 부문의 경우 모니터는 13개 반월, 노트북은 9개 반월 연속 하락세 이어졌고 하락폭은 확대됐다. 다만 PC 제조 업체들의 3월 매출은 Quant YoY +17%, MoM +22%, Acer YoY +9%, MoM +32%로 두 기업 모두 3개월만에 전월 대비 증가했으나, 의미 있는 수요 반등 시그널이라고 판단하기는 이르다. 3월 대만 PC 업체 매출 호조는 1Q21 글로벌 PC 출하량이 YoY -7.3% 감소하는 과정에서 분기말 고객사 물량 인도 효과가 집중된데 따른 것으로 판단한다. 리오프닝 국면에서 IT 수요 둔화 감안, 당분간 IT 부문 패널 가격 하락세 지속될 것으로 판단한다.

그림 1. LGD 주가 및 LCD TV 패널 가격 월별 증감률 추이



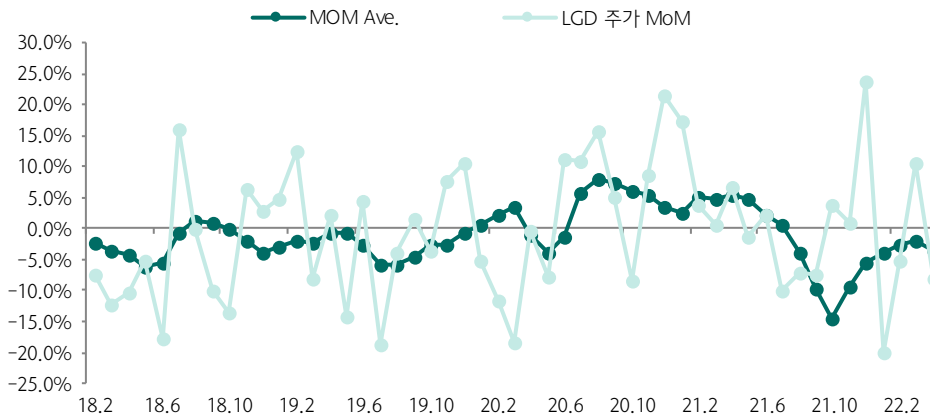
자료: 하나금융투자

그림 2. LCD TV 패널 가격 및 LGD 주가 월별 증감률 추이



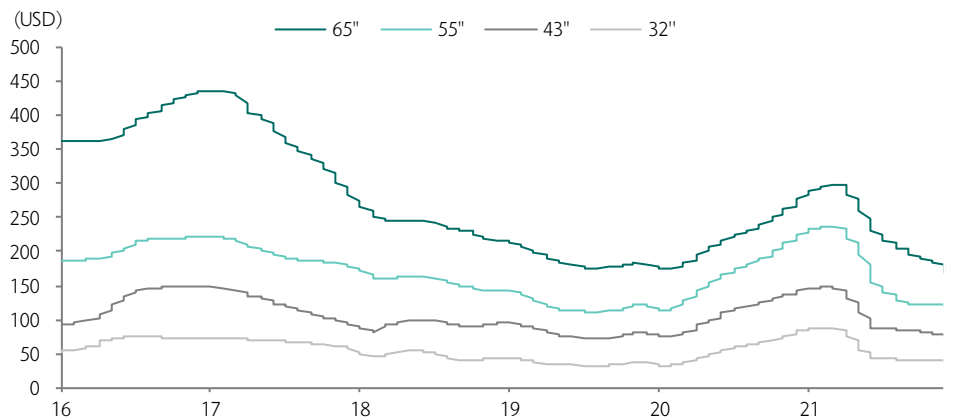
자료: 하나금융투자

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



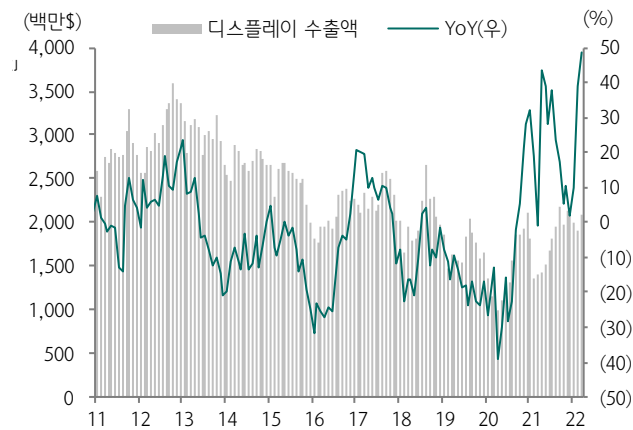
자료: 하나금융투자

그림 4. TV 인치대별 LCD 패널 가격 추이



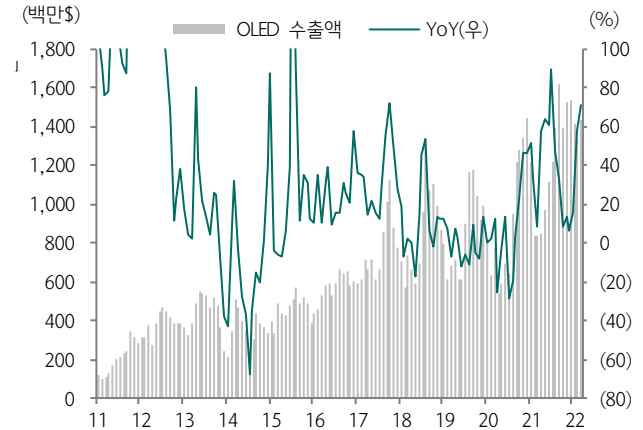
자료: 하나금융투자

그림 5. 디스플레이 Total 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



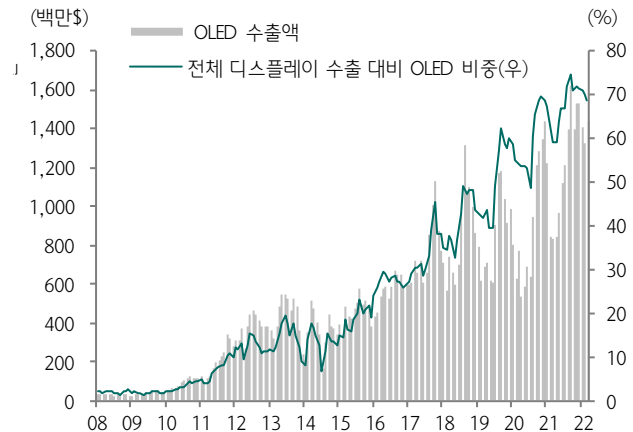
자료: 하나금융투자

그림 6. OLED 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



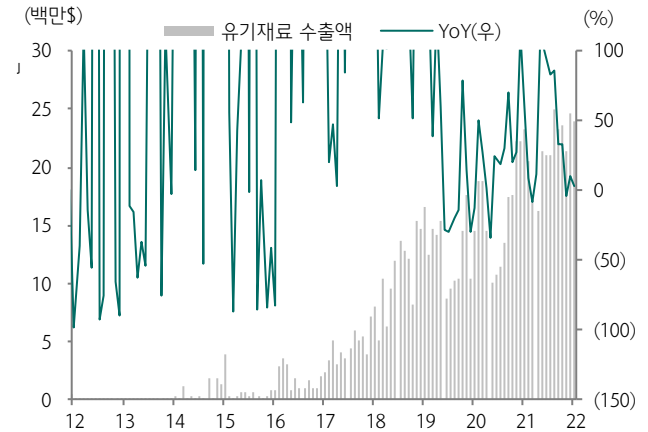
자료: 하나금융투자

그림 7. OLED 수출 비중



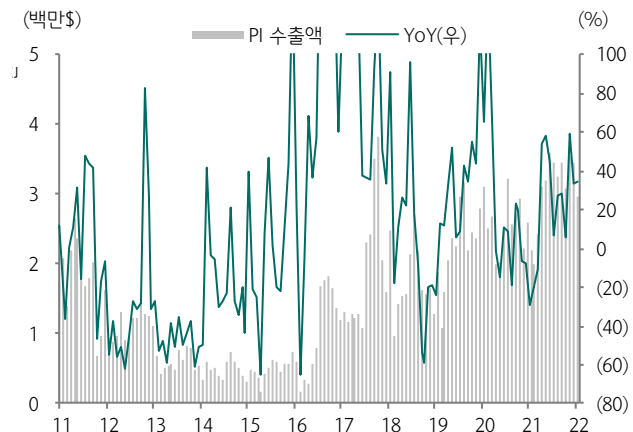
자료: 하나금융투자

그림 8. 유기재료 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



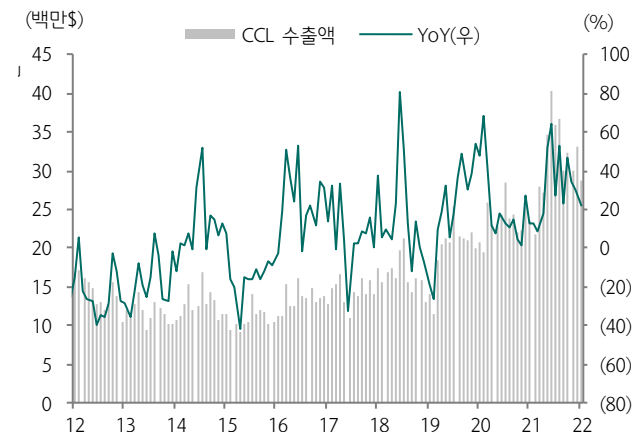
자료: 하나금융투자

그림 9. PI 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



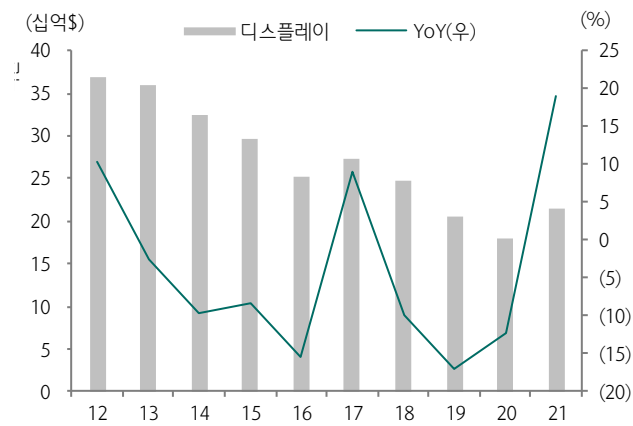
자료: 하나금융투자

그림 10. CCL 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



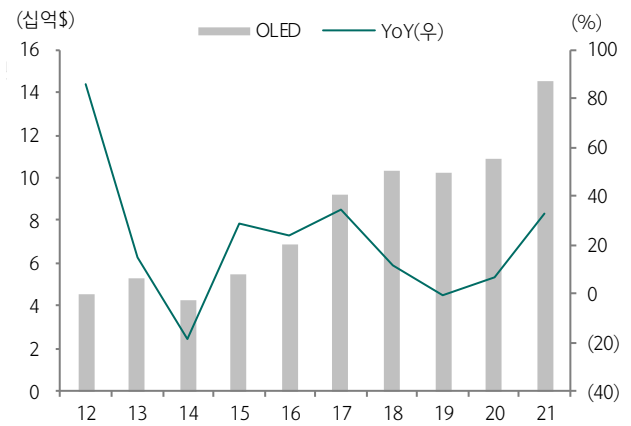
자료: 하나금융투자

그림 11. 연간 디스플레이 수출액 및 YoY 증감률



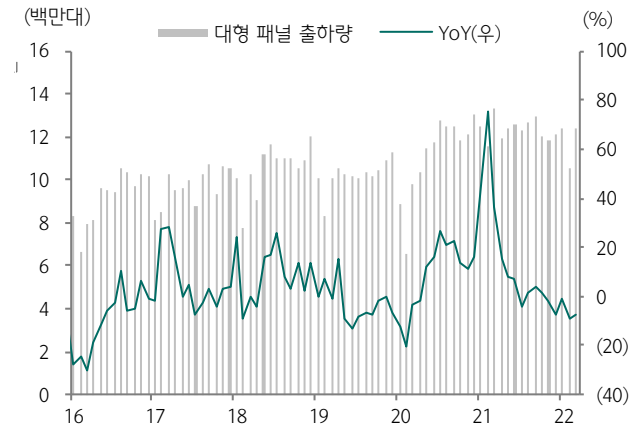
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나금융투자

그림 12. 연간 OLED 수출액 및 YoY 증감률



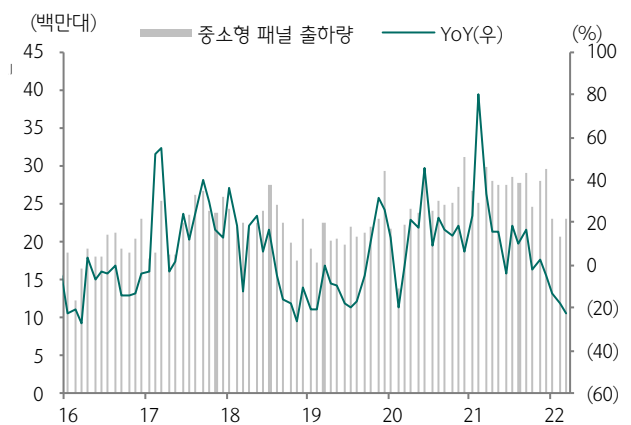
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나금융투자

그림 13. Innolux 대형 패널 월별 출하량 추이



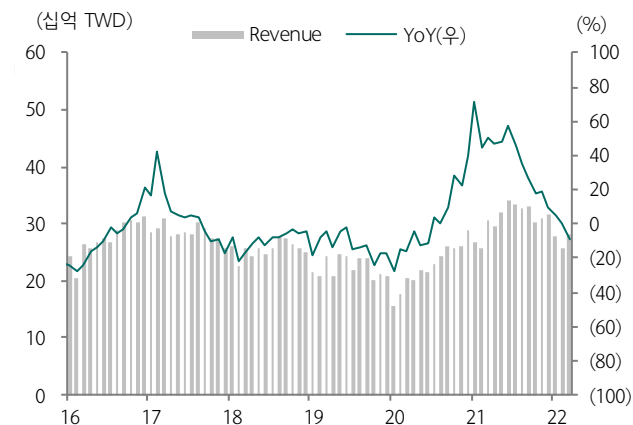
자료: Innolux, 하나금융투자

그림 14. Innolux 중소형 패널 월별 출하량 추이



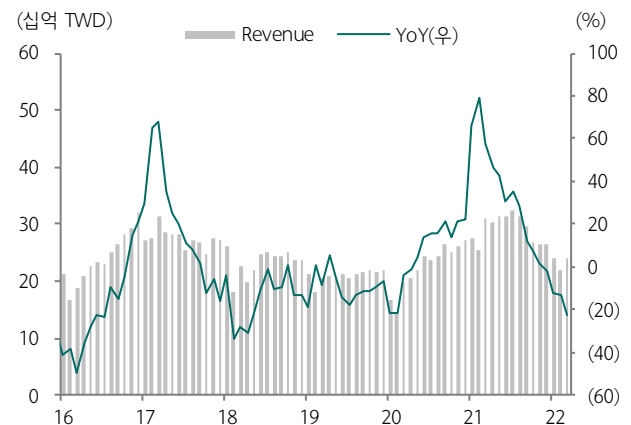
자료: Innolux, 하나금융투자

그림 15. AUO 일별 매출 및 YoY 증감률 추이



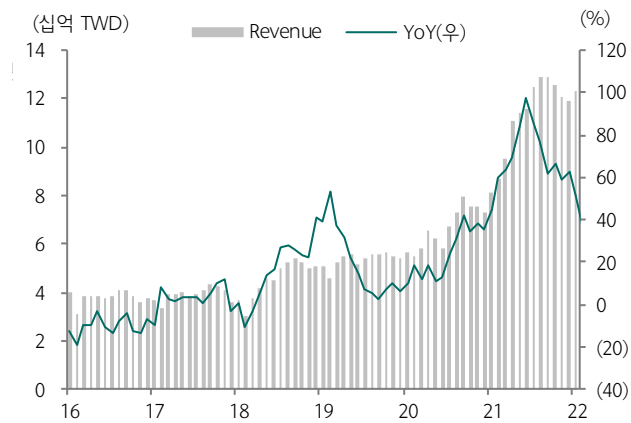
자료: 하나금융투자

그림 16. Innolux 일별 매출 및 YoY 증감률 추이



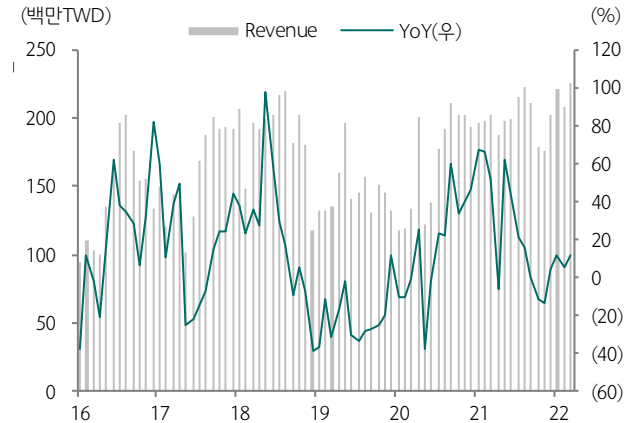
자료: 하나금융투자

그림 17. Novatek 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



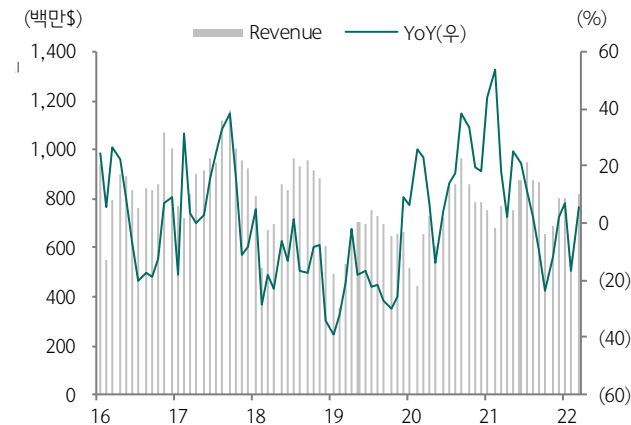
자료: 하나금융투자

그림 18. Taimide 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



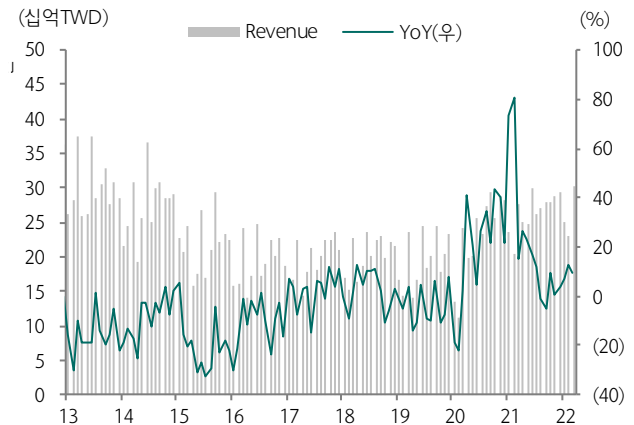
자료: 하나금융투자

그림 19. Taiflex 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



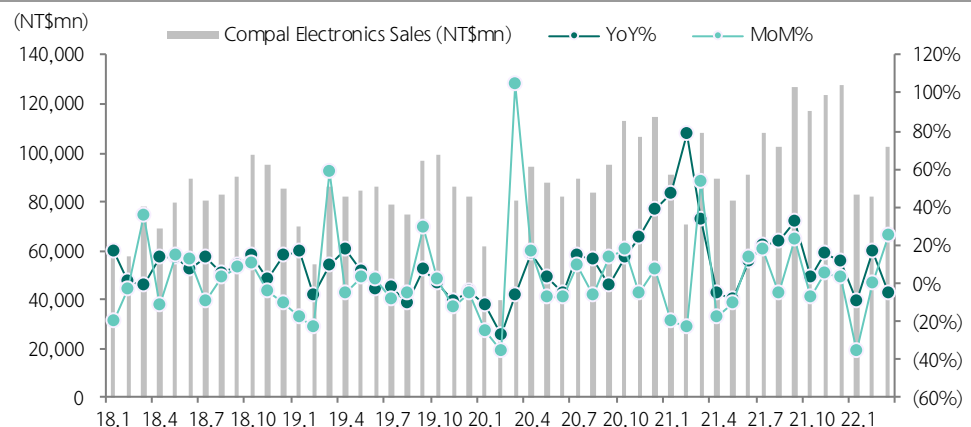
자료: 하나금융투자

그림 20. Acer 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



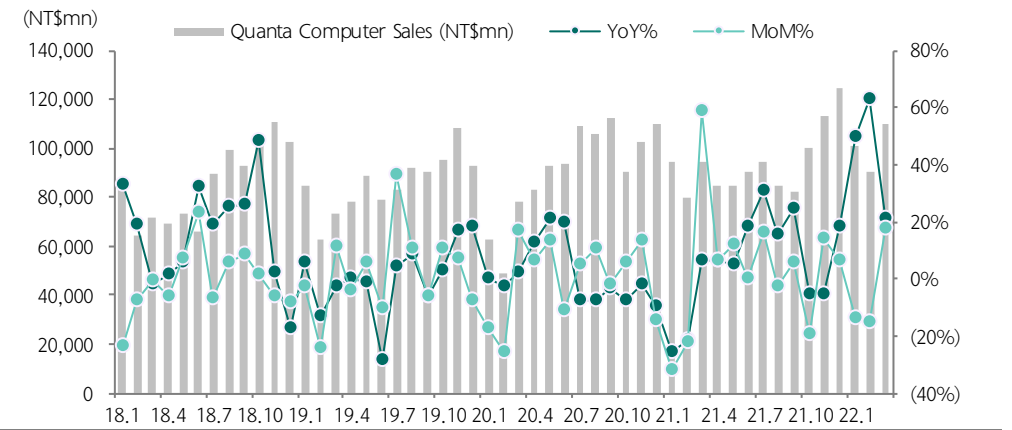
자료: 하나금융투자

그림 21. Compal Electronics 월별 매출 및 증감을 추이



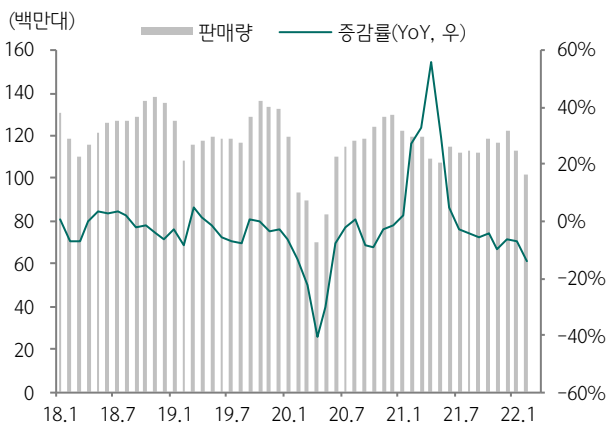
자료: 하나금융투자

그림 22. Quanta Computer 월별 매출 및 증감률 추이



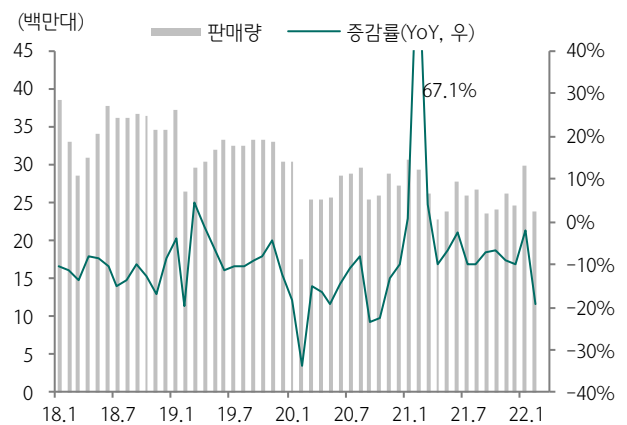
자료: 하나금융투자

그림 23. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



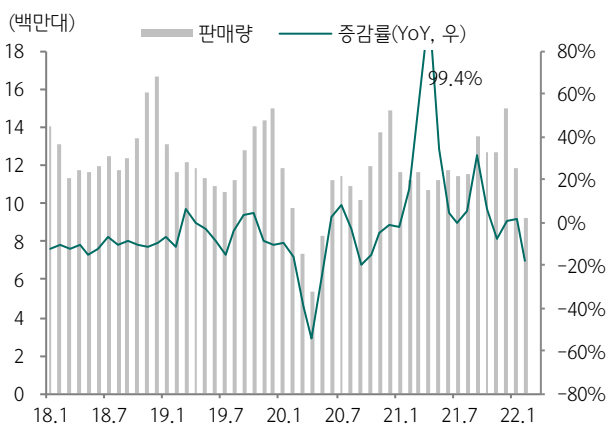
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 24. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



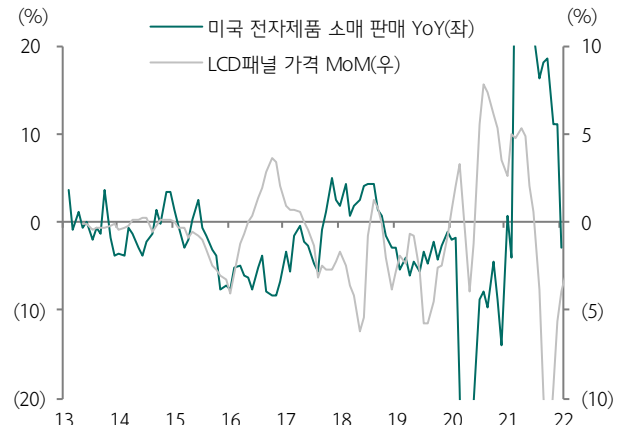
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 25. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 미국 전자제품 소매 판매 및 LCD 패널 가격 증감률 추이



자료: Bloomberg, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

- 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 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: 2022년 4월 20일

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 2022년 4월 20일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2022년 4월 20일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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.