

LCD 패널 가격 : 전 인치 하락폭 확대

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

[TV 패널 7월 하반기 가격 (7월 상반기 대비 증감률, HoH)]

- 75인치 229달러 (-2.6%, 확대)
- 65인치 135달러 (-2.9%, 확대)
- 55인치 102달러 (-1.9%, 확대)
- 43인치 64달러 (-1.5%, 확대)
- 32인치 27달러 (-3.6%, 확대)

[TV 패널 분기 평균 가격 증감률 (2Q22 대비 3Q22 증감률)]

- 75인치 : -11.6%
- 65인치 : -15.0%
- 55인치 : -9.4%
- 43인치 : -10.4%
- 32인치 : -19.5%

[IT 패널 7월 하반기 가격 (7월 상반기 대비 증감률, HoH)]

모니터

- 27인치 69.1달러 (-2.8%, 확대)
- 21.5인치 48.5달러 (-4.0%, 확대)

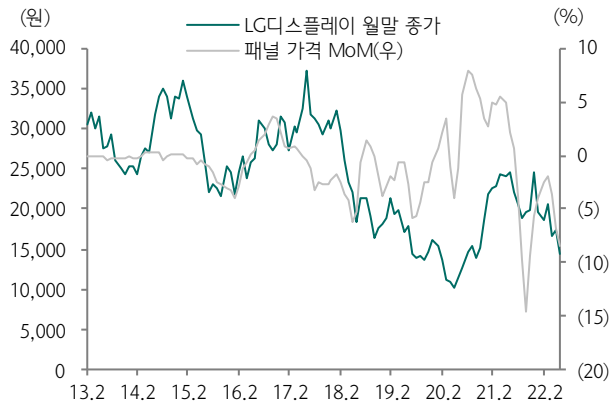
노트북

- 17.3인치 75.6달러 (-2.5%, 확대)
- 15.6인치 63.0달러 (-2.9%, 확대)

Review 및 전망 : TV 패널 가격은 모든 인치대 하락폭이 확대됐다. 지난 7월 상반기 당시 중국 패널 메이커 가동률 하락으로, 55인치 이하 패널 가격 하락세 중단된 바 있으나, 공급 감소를 넘어서는 수요 둔화로 인해 재차 하락 전환했다. 이에 따라 전 인치대 TV 패널 가격은 2016년 이후 최저가를 경신했다.

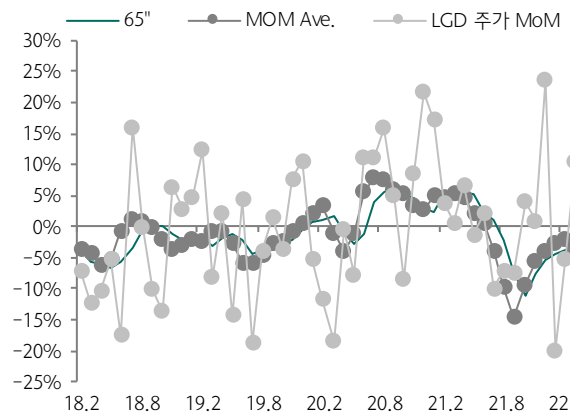
IT 부문의 경우 모니터는 9개월, 노트북은 7개월 연속 하락세 지속됐다. 2분기 PC 출하량 YoY -15% 감소한 가운데, 3분기 역시 IT 제품 수요 둔화 불가피할 전망이다. 이에 따라 당분간 모니터 및 노트북 패널 가격 하락세 지속될 것으로 판단한다.

그림 1. LGD 주가 및 LCD TV 패널 가격 월별 증감률 추이



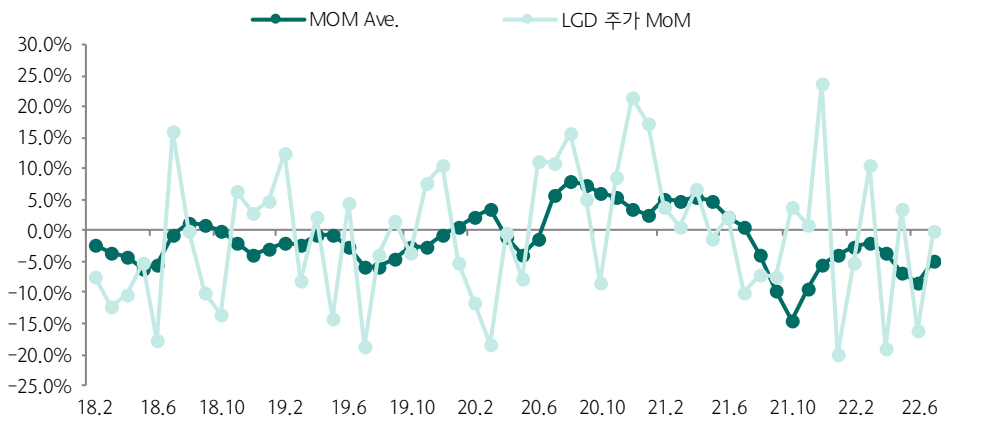
자료: 하나증권

그림 2. LCD TV 패널 가격 및 LGD 주가 월별 증감률 추이



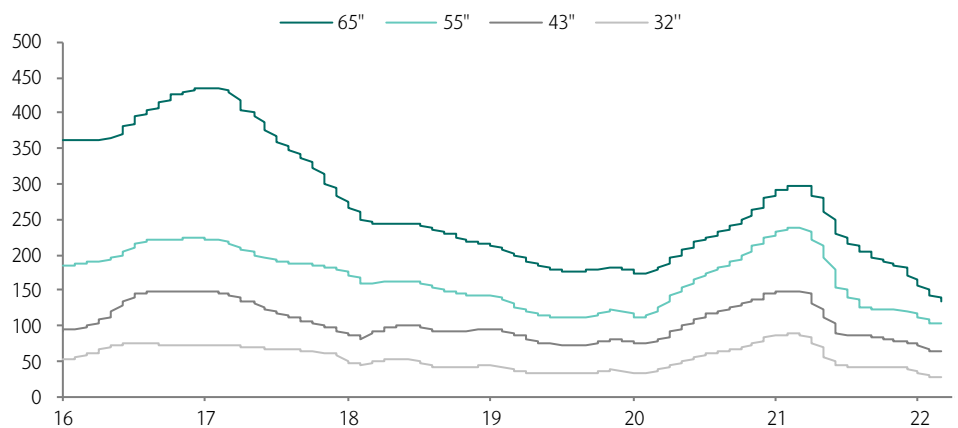
자료: 하나증권

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



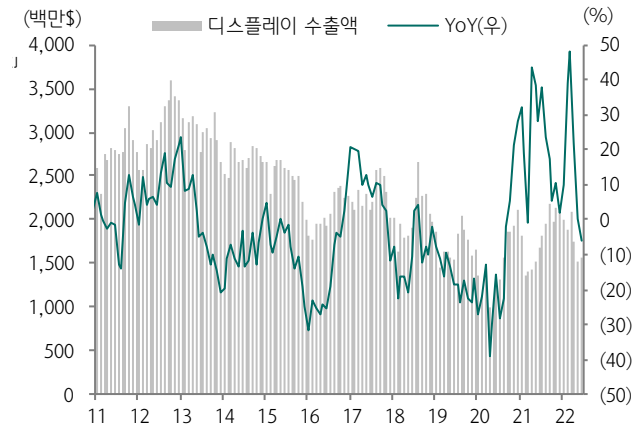
자료: 하나증권

그림 4. TV 인치대별 LCD 패널 가격 추이



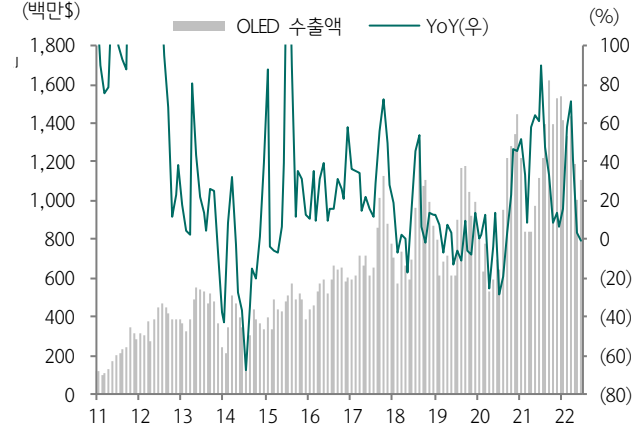
자료: 하나증권

그림 5. 디스플레이 Total 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



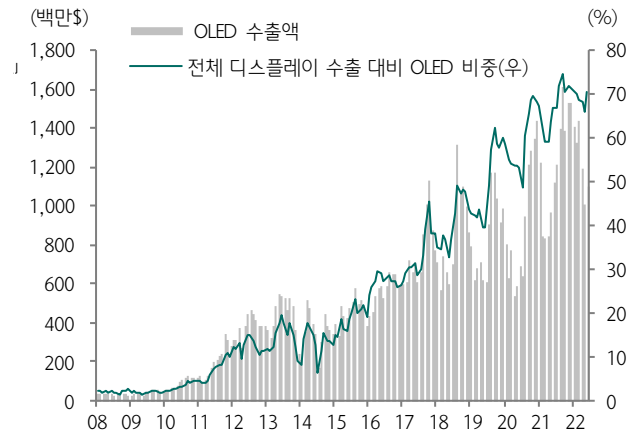
자료: 하나증권

그림 6. OLED 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



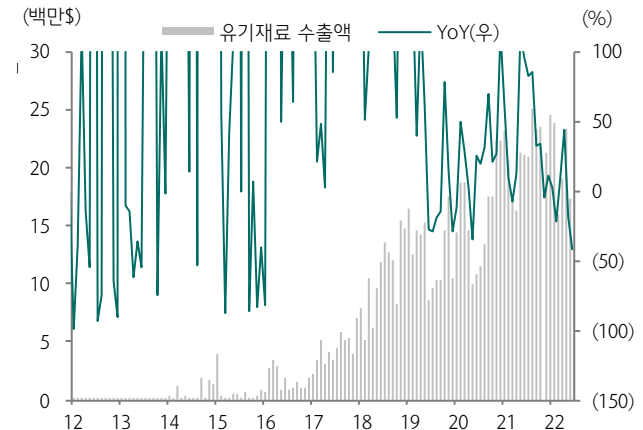
자료: 하나증권

그림 7. OLED 수출 비중



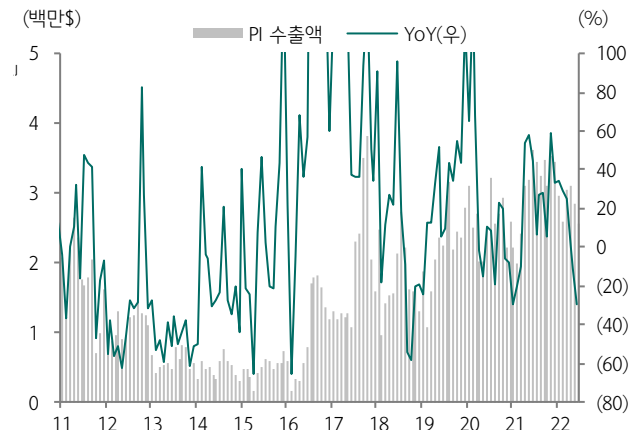
자료: 하나증권

그림 8. 유기재료 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



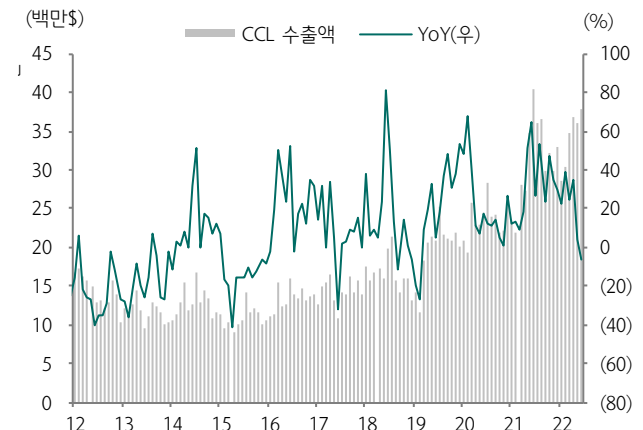
자료: 하나증권

그림 9. PI 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



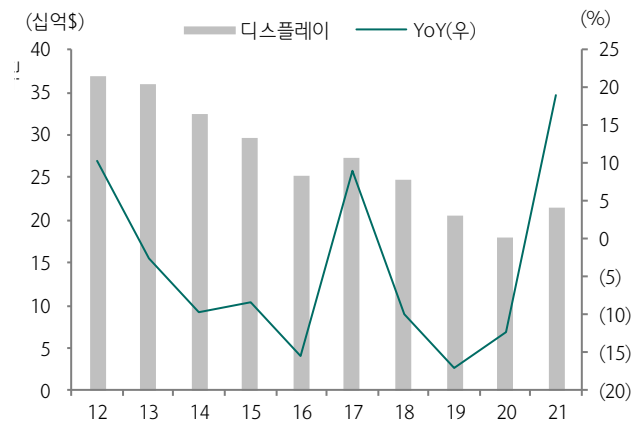
자료: 하나증권

그림 10. CCL 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



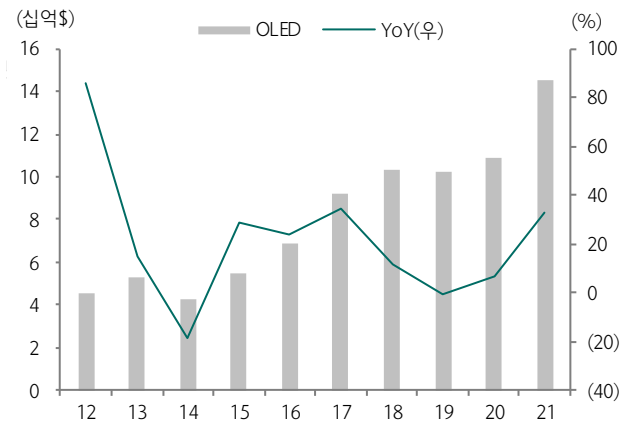
자료: 하나증권

그림 11. 연간 디스플레이 수출액 및 YoY 증감률



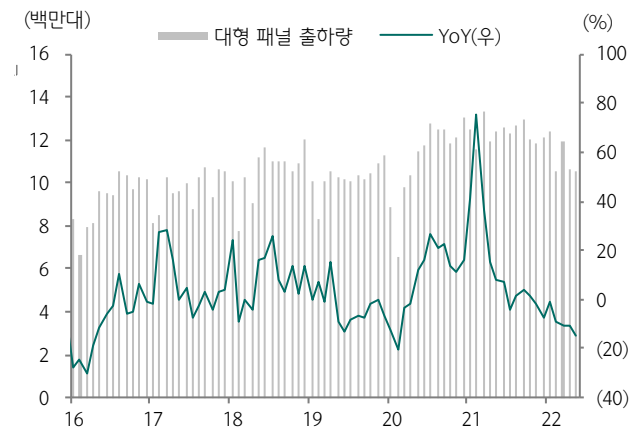
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나증권

그림 12. 연간 OLED 수출액 및 YoY 증감률



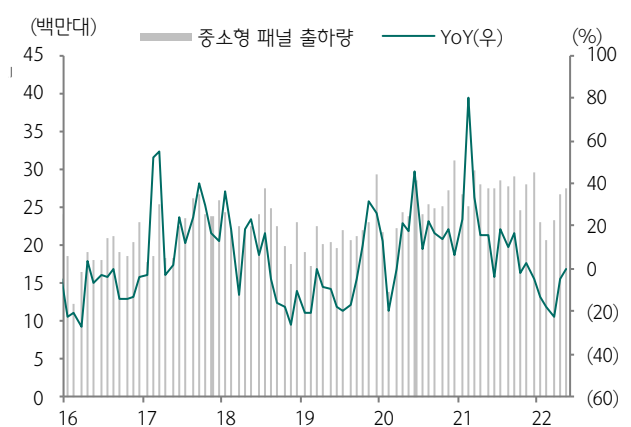
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나증권

그림 13. Innolux 대형 패널 일별 출하량 추이



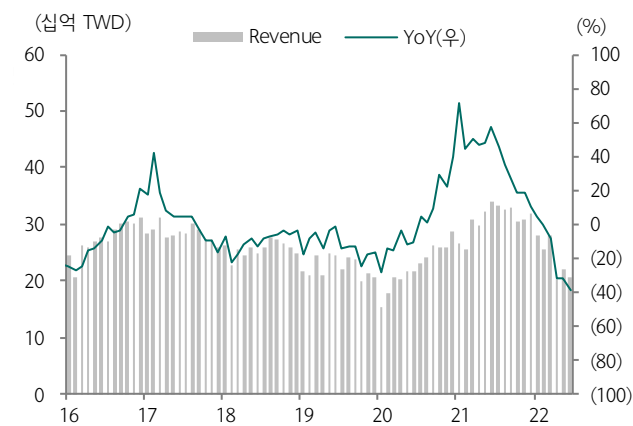
자료: Innolux, 하나증권

그림 14. Innolux 중소형 패널 일별 출하량 추이



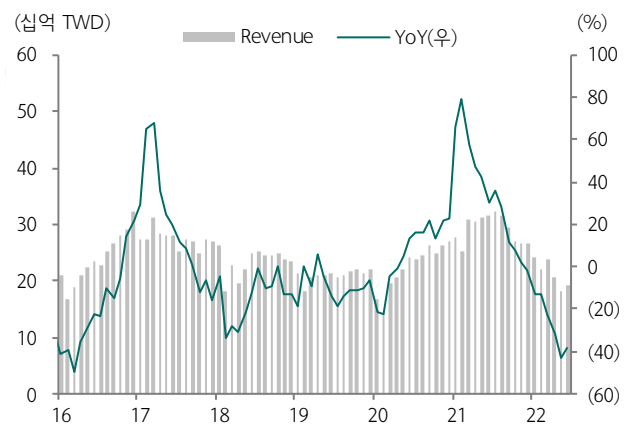
자료: Innolux, 하나증권

그림 15. AUO 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



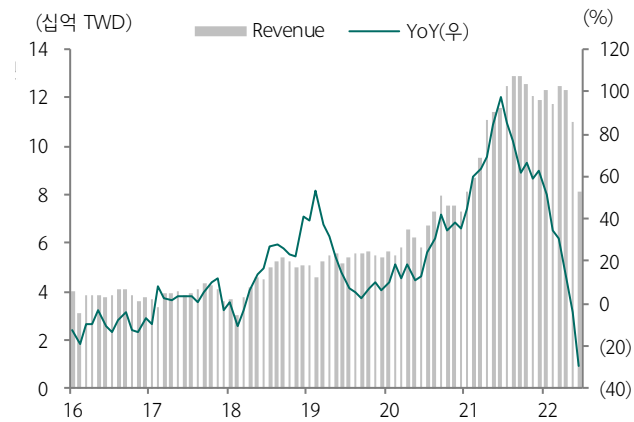
자료: 하나증권

그림 16. Innolux 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



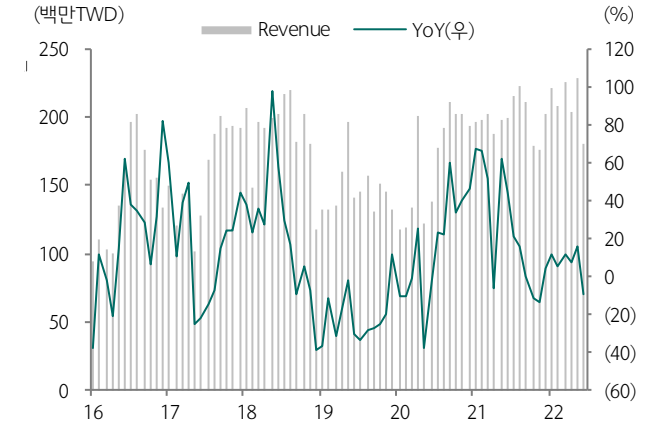
자료: 하나증권

그림 17. Novatek 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



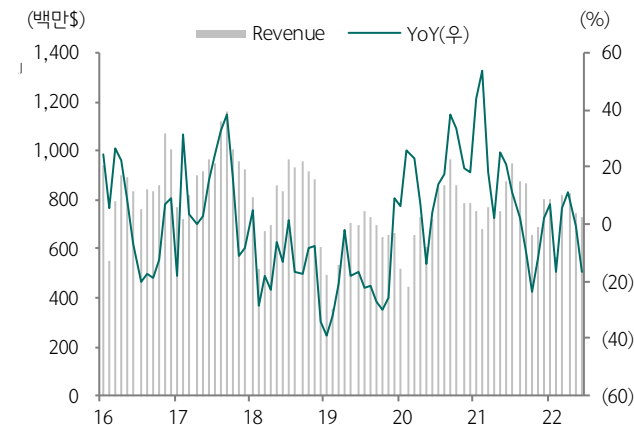
자료: 하나증권

그림 18. Taimide 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



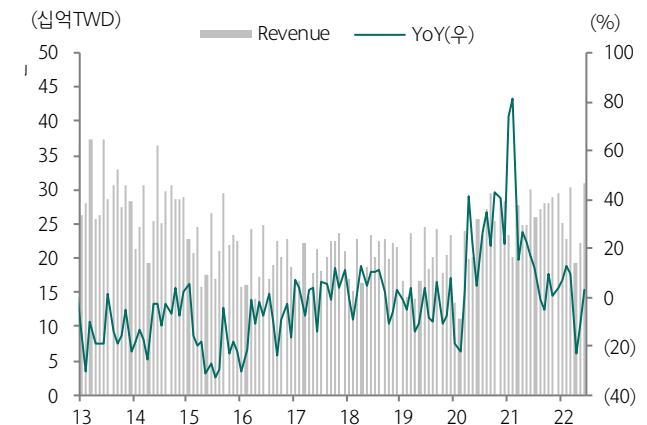
자료: 하나증권

그림 19. Taiflex 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



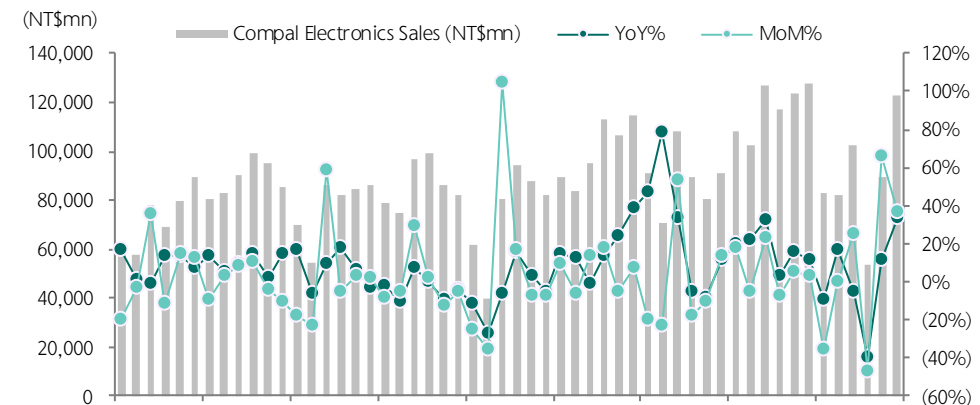
자료: 하나증권

그림 20. Acer 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



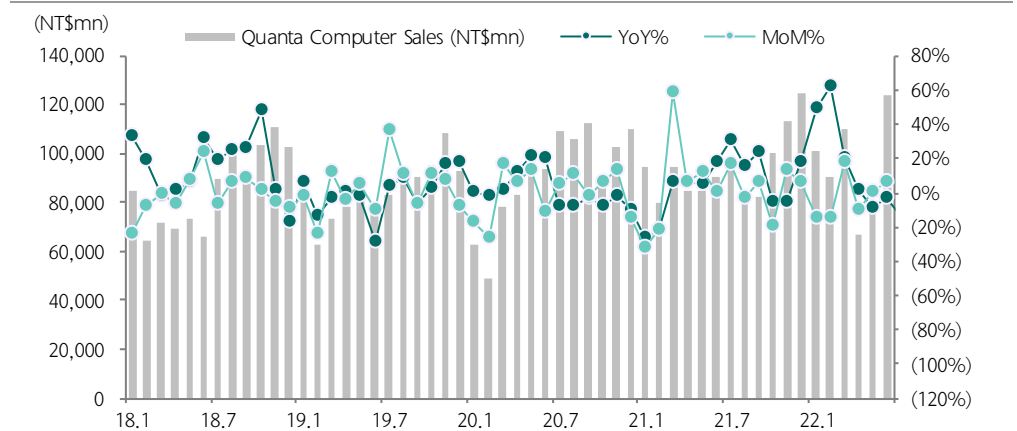
자료: 하나증권

그림 21. Compal Electronics 월별 매출 및 증감을 추이



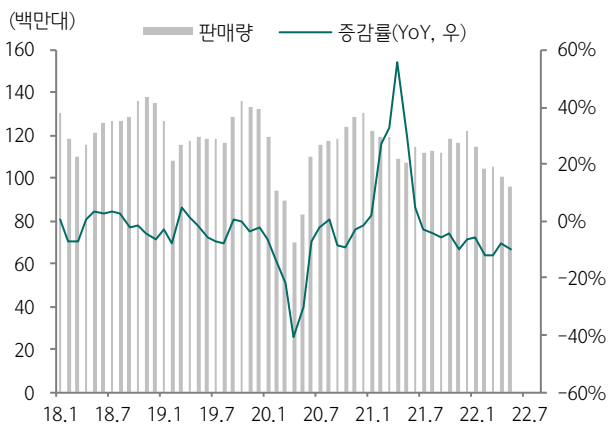
자료: 하나증권

그림 22. Quanta Computer 월별 매출 및 증감률 추이



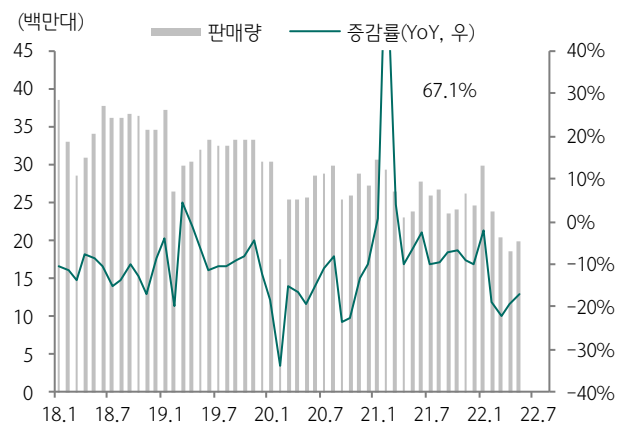
자료: 하나증권

그림 23. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



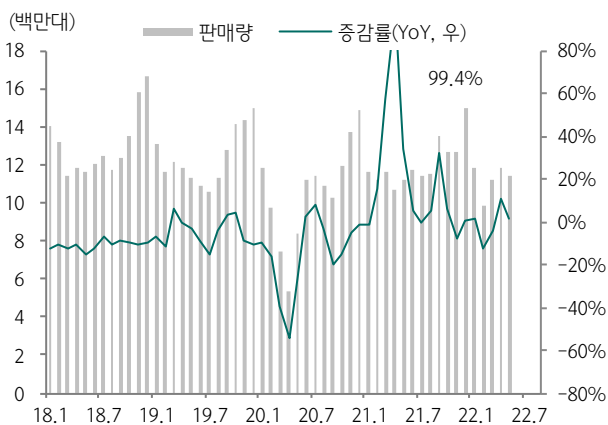
자료: Counterpoint, 하나증권

그림 24. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



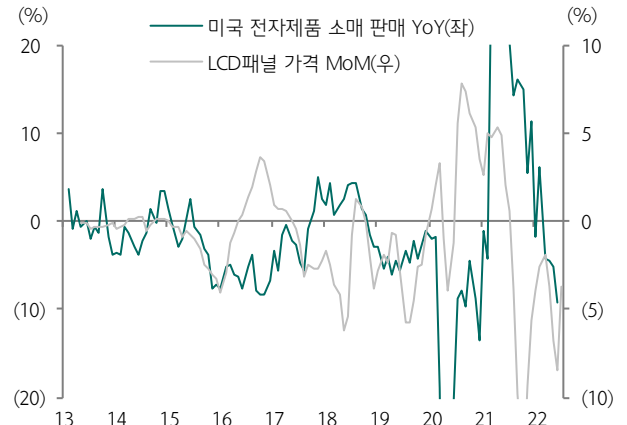
자료: Counterpoint, 하나증권

그림 25. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

그림 26. 미국 전자제품 소매 판매 및 LCD 패널 가격 증감률 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 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 7월 18일

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 7월 21일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2022년 7월 21일 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.