

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 8월 하반기 가격 (8월 상반기 대비 증감률, HoH)]

- 75인치 215달러 (-3.2%, 확대)
- 65인치 125달러 (-3.8%, 확대)
- 55인치 99달러 (-2.0%, 확대)
- 43인치 60달러 (-4.8%, 확대)
- 32인치 27달러 (Flat)

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

- 75인치 : -14.2%
- 65인치 : -17.9%
- 55인치 : -10.7%
- 43인치 : -12.5%
- 32인치 : -20.2%

[IT 패널 8월 하반기 가격 (8월 상반기 대비 증감률, HoH)]

모니터

- 27인치 66.1달러 (-2.9%, 확대)
- 21.5인치 45.5달러 (-4.2%, 확대)

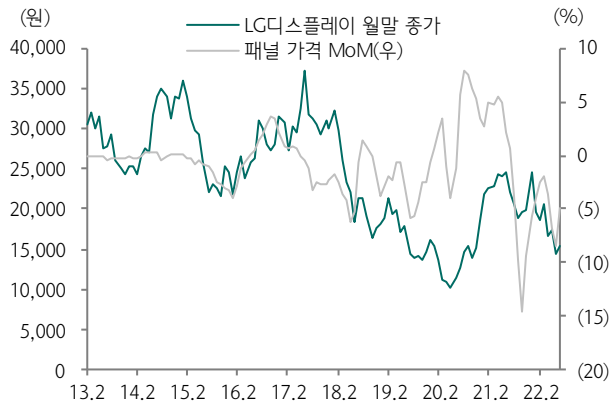
노트북

- 17.3인치 73.1달러 (-2.0%, 확대)
- 15.6인치 60.5달러 (-2.4%, 확대)

Review 및 전망 : TV 패널 가격은 30인치대를 제외한 전 인치대에서 하락폭 확대됐다. 중국 쓰촨성 전력 공급 우려, 대만 패널 메이커의 LCD 감산 기대감 불구 TV 수요 둔화(7월 미국 전자제품 소매 판매 YoY -9%)로 가격 하락세는 당분간 지속될 것으로 판단한다.

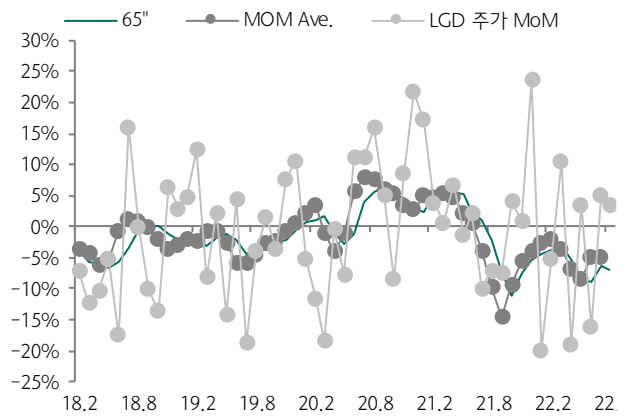
IT 부문 역시 모니터는 11개월, 노트북은 9개월 연속 하락세 지속됐고, 하락폭은 전반월 대비 확대됐다. 대만 IT업체의 7월 매출 감소(Acer YoY -33%, MoM -44%, Asus YoY -2%, MoM -34%)에서 볼 수 있듯이, 리오프닝 국면에서 IT 수요 둔화 뚜렷하며 이에 따라 IT 부문 패널 가격 하락세 지속될 전망이다.

그림 1. LGD 주가 및 LCD TV 패널 가격 월별 증감을 추이



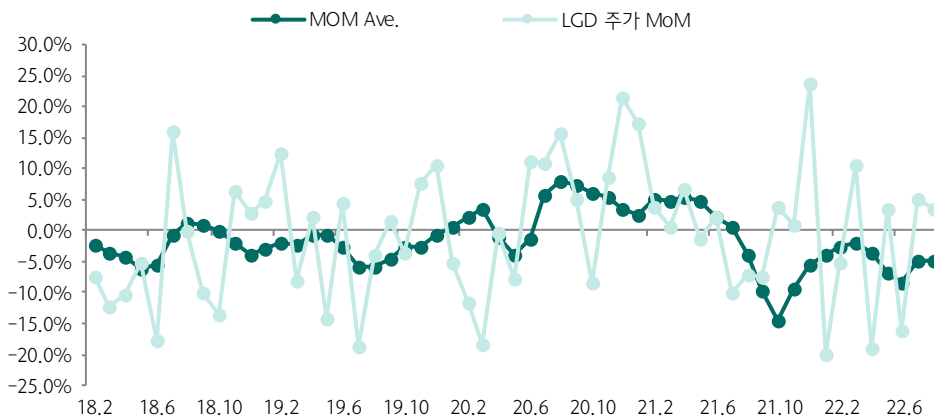
자료: 하나증권

그림 2. LCD TV 패널 가격 및 LGD 주가 월별 증감을 추이



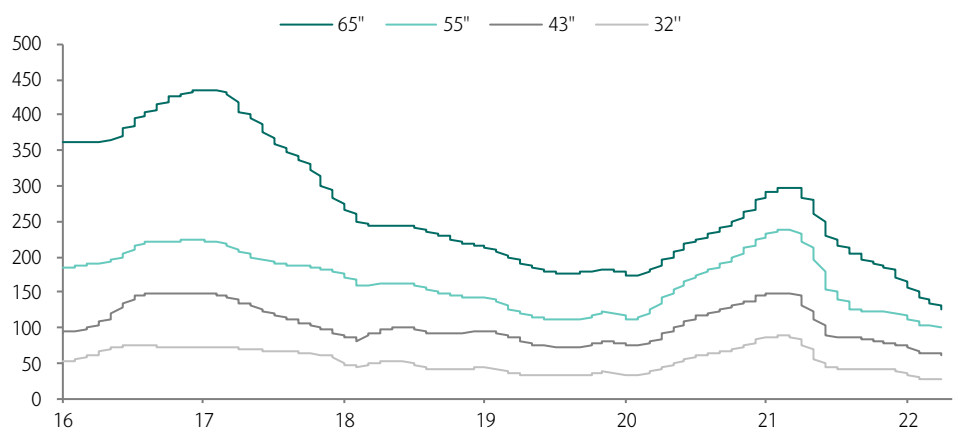
자료: 하나증권

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



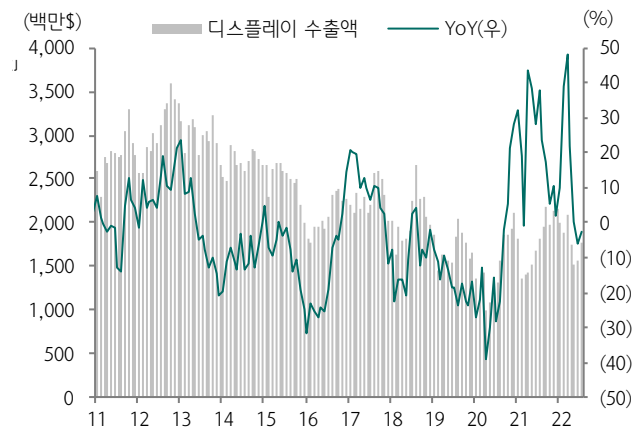
자료: 하나증권

그림 4. TV 인치대별 LCD 패널 가격 추이



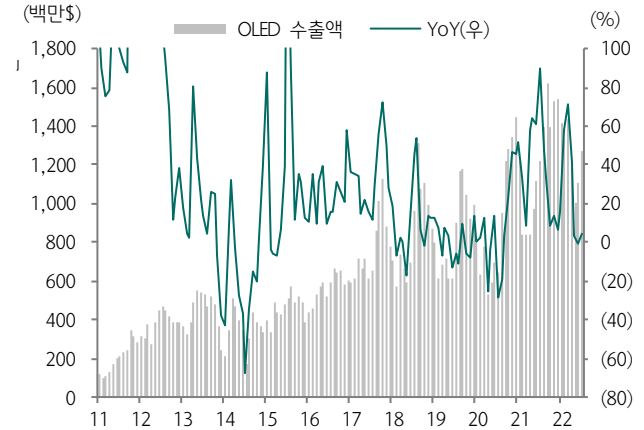
자료: 하나증권

그림 5. 디스플레이 Total 월별 수출 및 YoY 증감을 추이



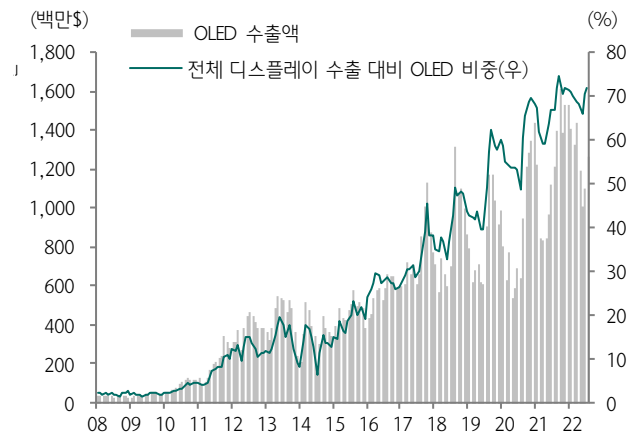
자료: 하나증권

그림 6. OLED 월별 수출 및 YoY 증감을 추이



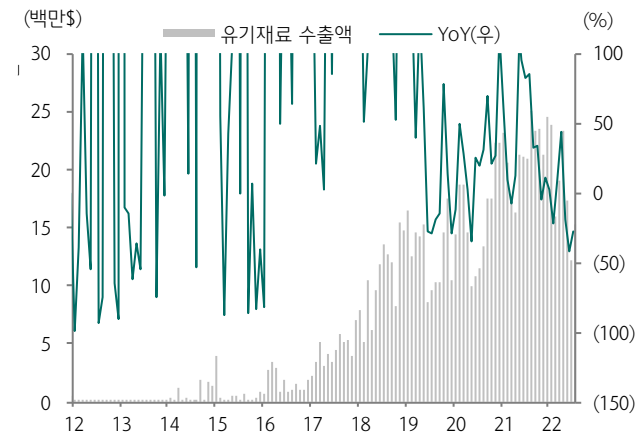
자료: 하나증권

그림 7. OLED 수출 비중



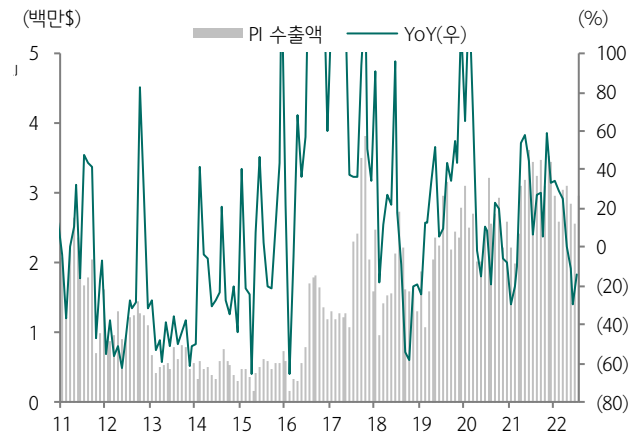
자료: 하나증권

그림 8. 유기재료 월별 수출 및 YoY 증감을 추이



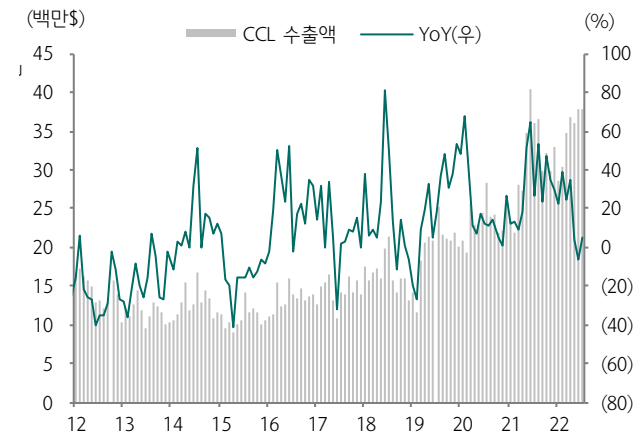
자료: 하나증권

그림 9. PI 월별 수출 및 YoY 증감을 추이



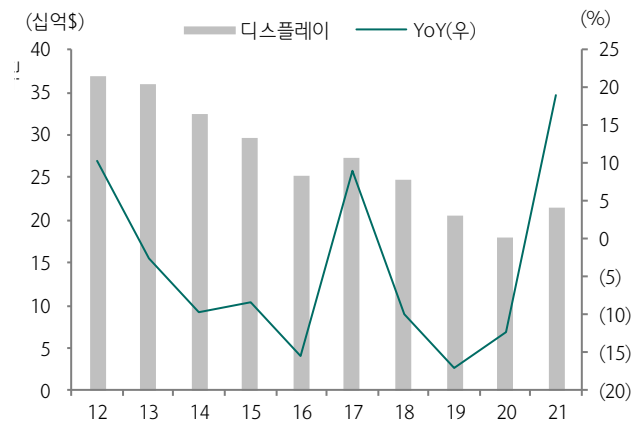
자료: 하나증권

그림 10. CCL 월별 수출 및 YoY 증감을 추이



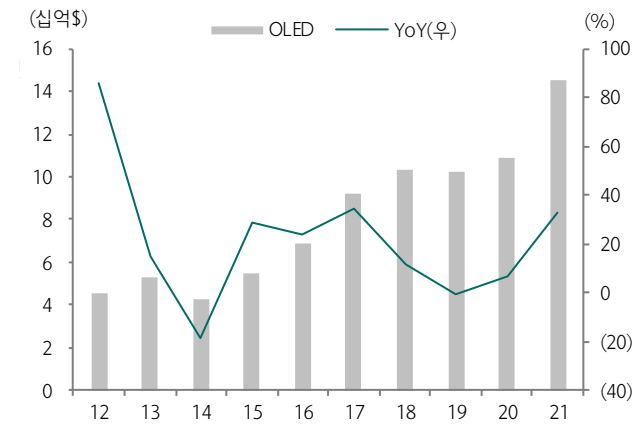
자료: 하나증권

그림 11. 연간 디스플레이 수출액 및 YoY 증감률



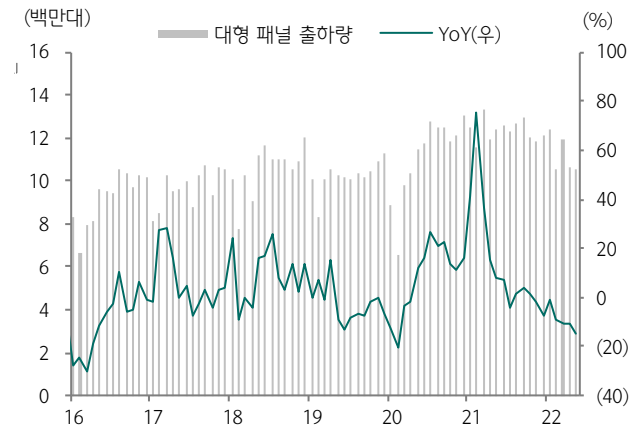
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나증권

그림 12. 연간 OLED 수출액 및 YoY 증감률



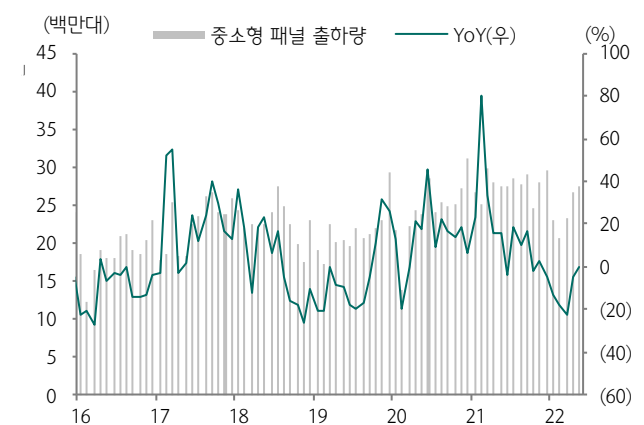
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나증권

그림 13. Innolux 대형 패널 일별 출하량 추이



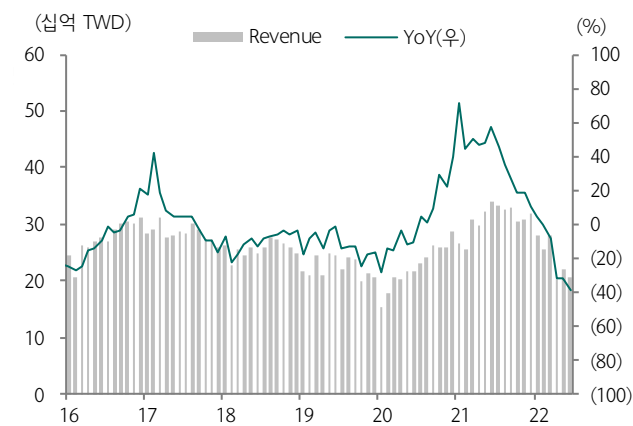
자료: Innolux, 하나증권

그림 14. Innolux 중소형 패널 일별 출하량 추이



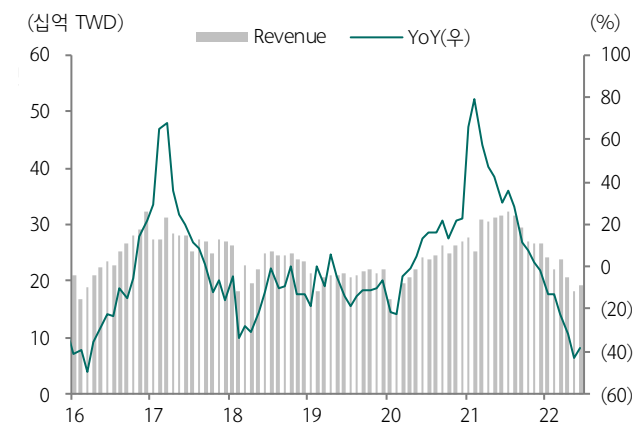
자료: Innolux, 하나증권

그림 15. AUO 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



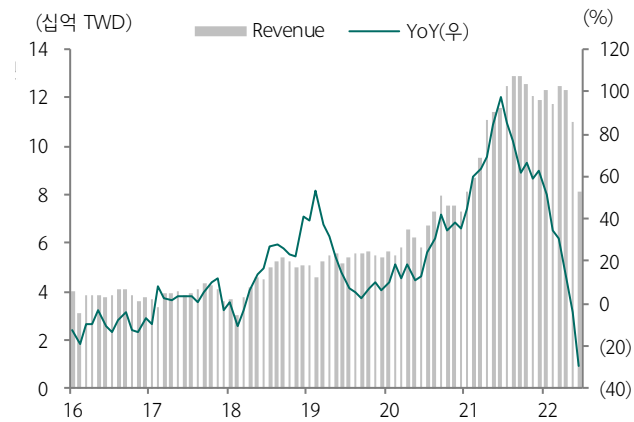
자료: 하나증권

그림 16. Innolux 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



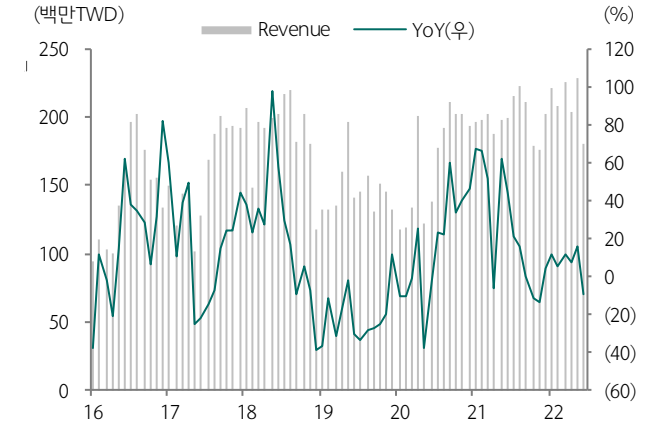
자료: 하나증권

그림 17. Novatek 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



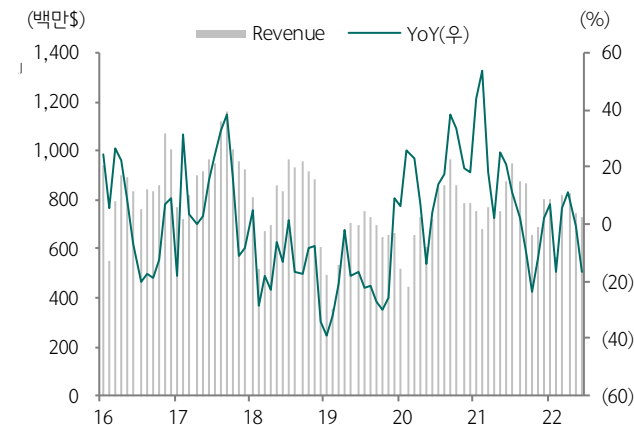
자료: 하나증권

그림 18. Taimide 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



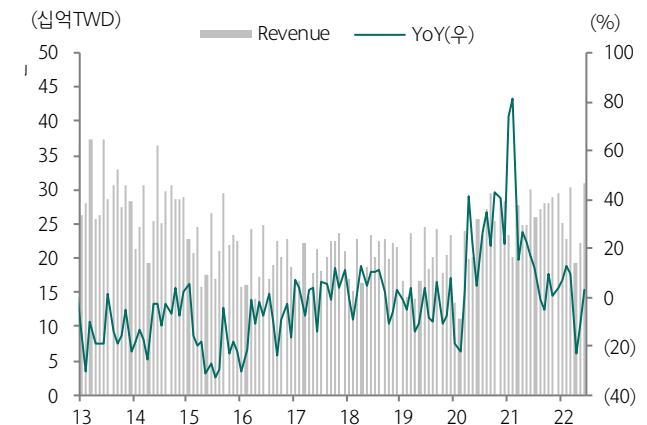
자료: 하나증권

그림 19. Taiflex 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



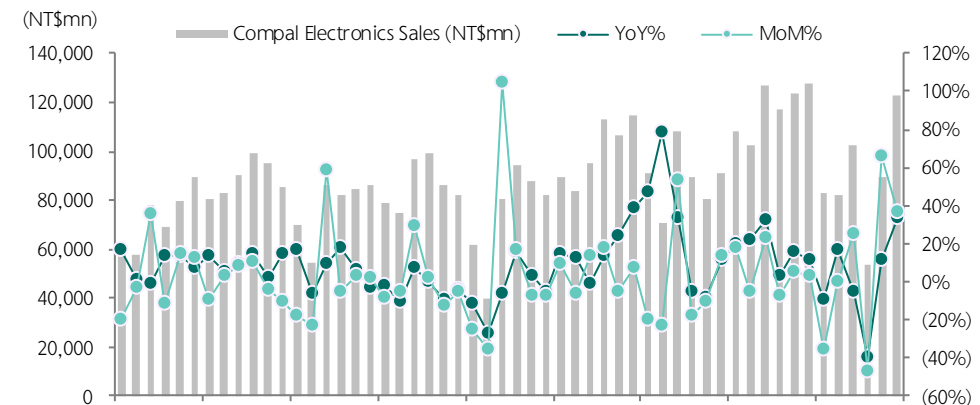
자료: 하나증권

그림 20. Acer 월별 매출 및 YoY 증감을 추이



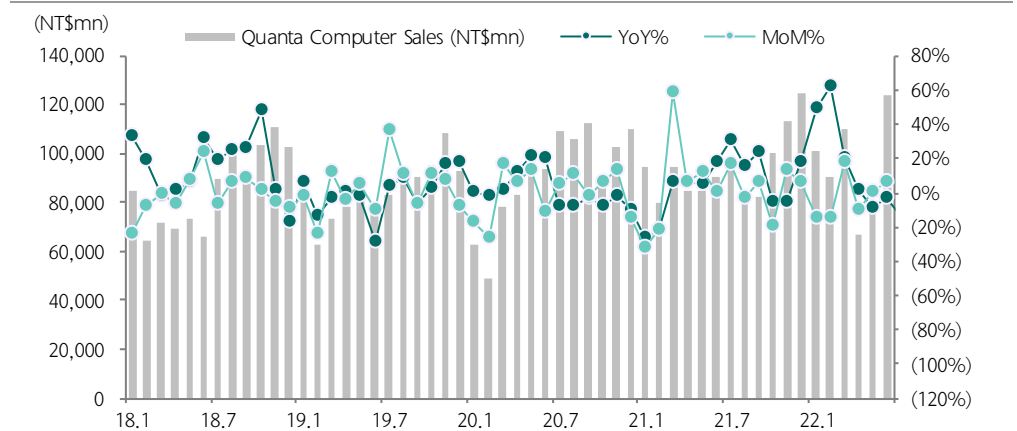
자료: 하나증권

그림 21. Compal Electronics 월별 매출 및 증감을 추이



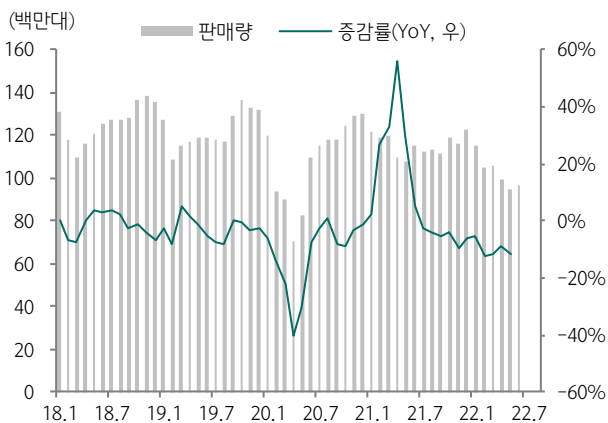
자료: 하나증권

그림 22. Quanta Computer 월별 매출 및 증감률 추이



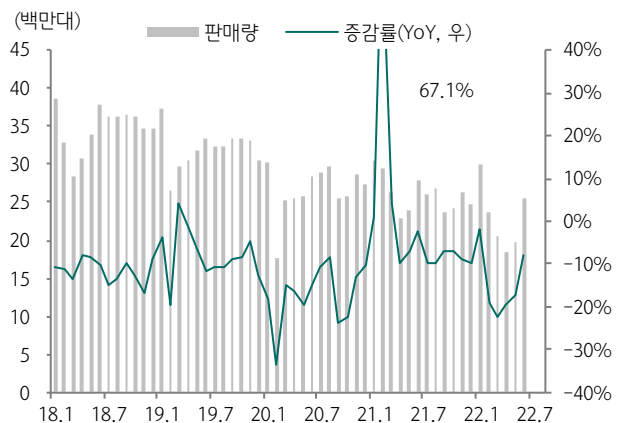
자료: 하나증권

그림 23. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



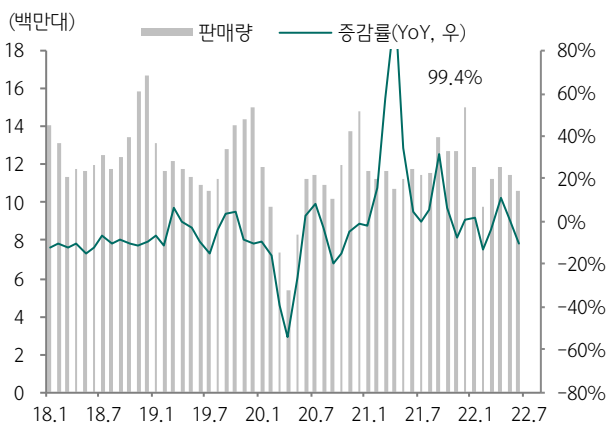
자료: Counterpoint, 하나증권

그림 24. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



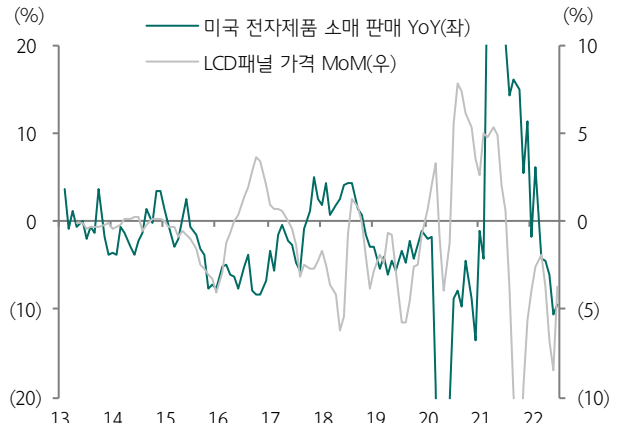
자료: Counterpoint, 하나증권

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 8월 19일

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 8월 23일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2022년 8월 23일 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.