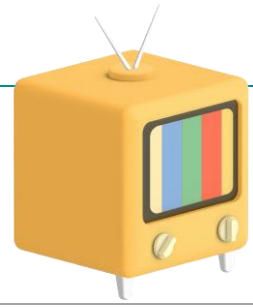


TV 패널 가격 상승세 지속

디스플레이 LCD 패널 가격 | 2023.7.21



투자의견

Neutral

Analyst 김현수 hyunsoo@hanafn.com

RA 위경재 kyungjae.wee@hanafn.com

TV 패널 7월 하반기 가격

75인치	240달러 (+1.7%, 축소)
65인치	172달러 (+2.4%, 확대)
55인치	131달러 (+2.3%, 확대)
43인치	71달러 (+2.9%, 확대)
32인치	36달러 (+2.9%, 축소)

• 7월 상반기 대비 증감률, HoH

TV 패널 분기 평균 가격 증감률

75인치	+8.2%
65인치	+11.5%
55인치	+12.1%
43인치	+8.5%
32인치	+11.5%

• 2Q23 대비 3Q23 증감률

IT 패널 7월 하반기 가격

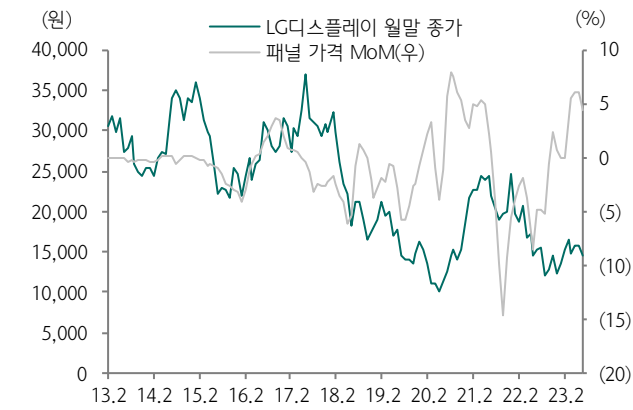
모니터	27인치	62.0달러 (Flat)	노트북	17.3인치	70.4달러 (Flat)
	21.5인치	44.0달러 (+0.2%)		15.6인치	57.8달러 (Flat)

• 7월 상반기 대비 증감률, HoH

Review 및 전망

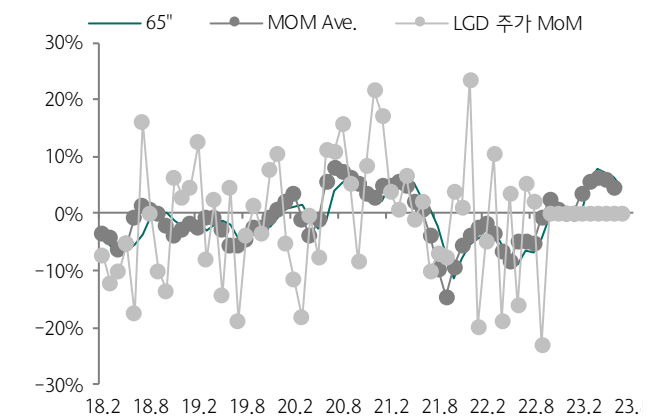
- TV 패널 가격은 2023년 3월부터 5개월 연속 전 인치대에 걸쳐 상승세 지속됐다. 전방 수요 지표 중 하나인 미국 전자제품 소매 판매액은 6월 YoY +4.1% 증가했고, 증가폭 역시 확대되는 모습이다(3월 +0.3%, 4월 -2.2%, 5월 +2.5%). 점진적으로 수요 회복되는 가운데 공급은 여전히 타이트한 점 감안할 때, 당분간 TV 패널 가격 상승세 지속될 것으로 판단한다.
- IT 패널 가격은 모니터, 노트북 각각 8개월, 7개월 연속 Flat 유지한 가운데, 21인치 모니터 패널 가격만 유일하게 3개 반월 연속 +0.2% 상승했다. 6월 주요 대만 노트북 기업들(Acer, Asus, Compal, Quanta)의 월 매출 합산액은 YoY -26.0% 감소했으나, MoM 기준으로는 +14.7% 증가했다. 수요 개선 사이클 진입을 기대하기는 이르나 2023년 들어 6개월 중 4개월 MoM 증가한 점 고려할 때, IT 패널 가격 역시 반등 시점 머지 않았다고 판단한다.

도표 1. LGD 주가 및 LCD TV 패널 가격 월별 증감률 추이



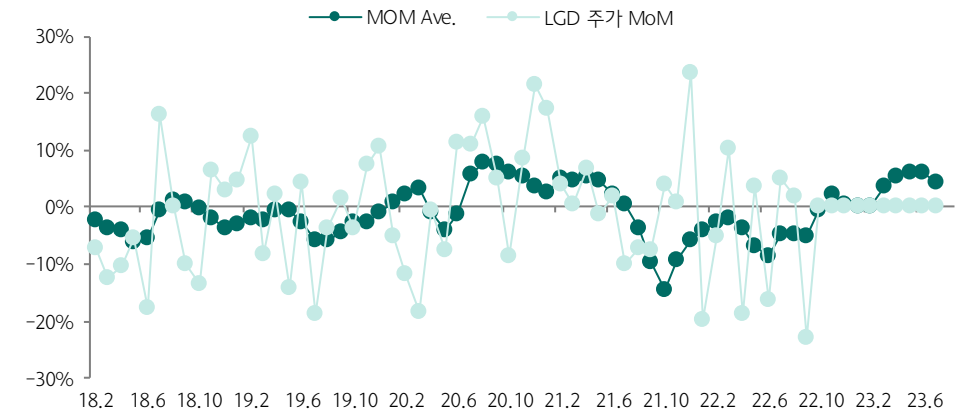
자료: 하나증권

도표 2. LCD TV 패널 가격 및 LGD 주가 월별 증감률 추이



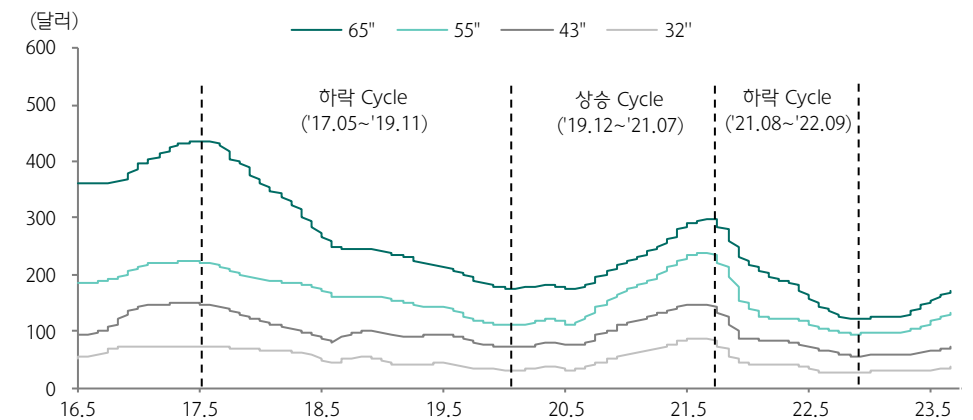
자료: 하나증권

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



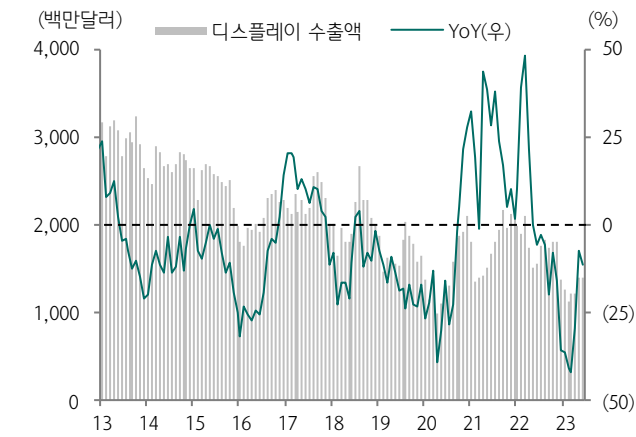
자료: 하나증권

도표 4. TV 인치대별 LCD 패널 가격 추이



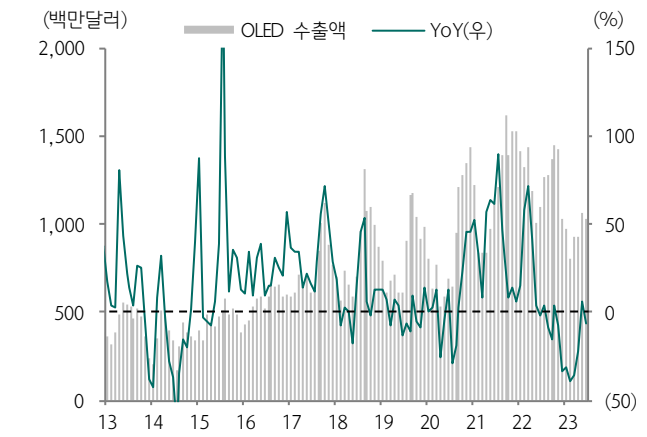
자료: 하나증권

도표 5. 디스플레이 Total 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



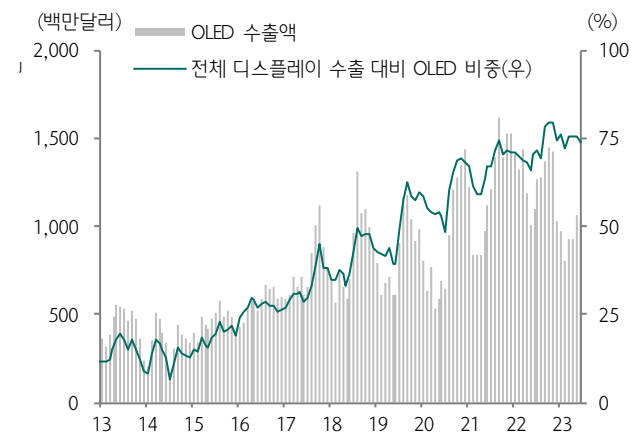
자료: 하나증권

도표 6. OLED 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



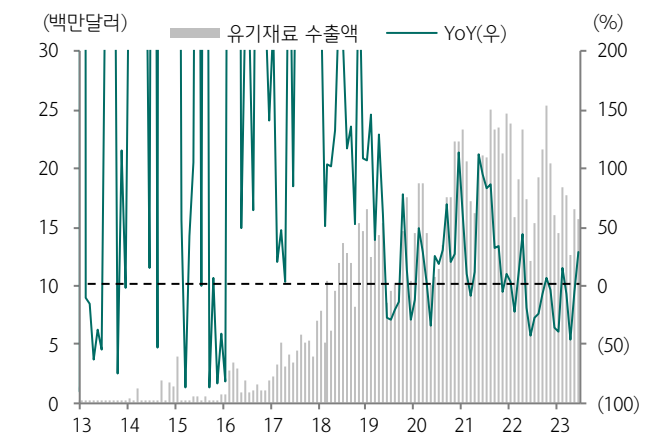
자료: 하나증권

도표 7. OLED 수출 비중



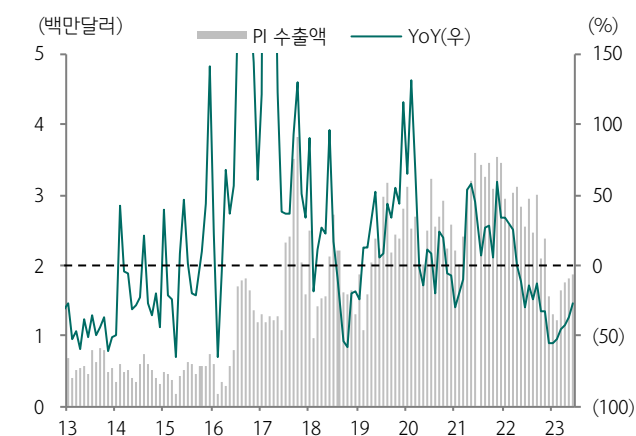
자료: 하나증권

도표 8. 유기재료 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



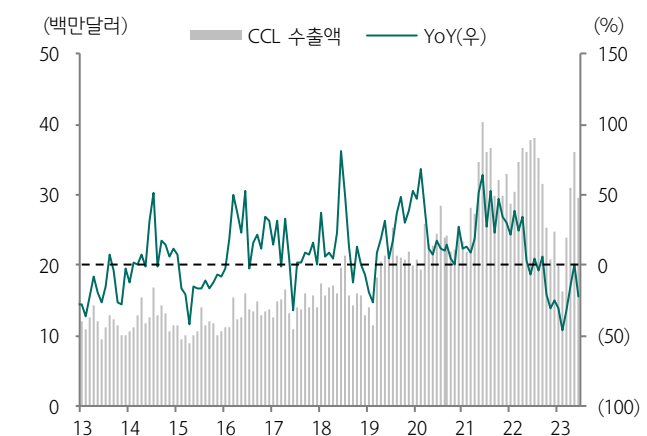
자료: 하나증권

도표 9. PI 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



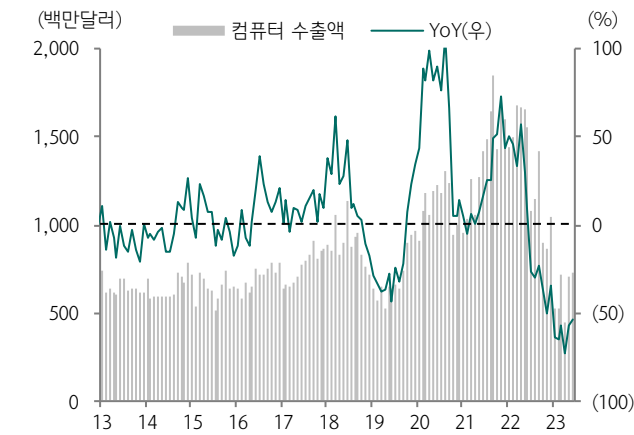
자료: 하나증권

도표 10. CCL 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



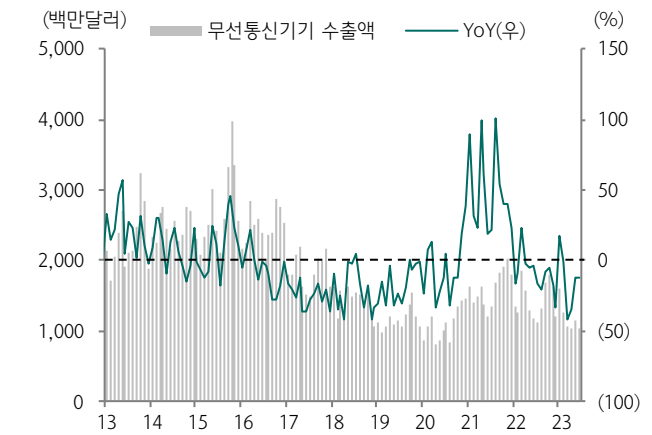
자료: 하나증권

도표 11. 컴퓨터 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



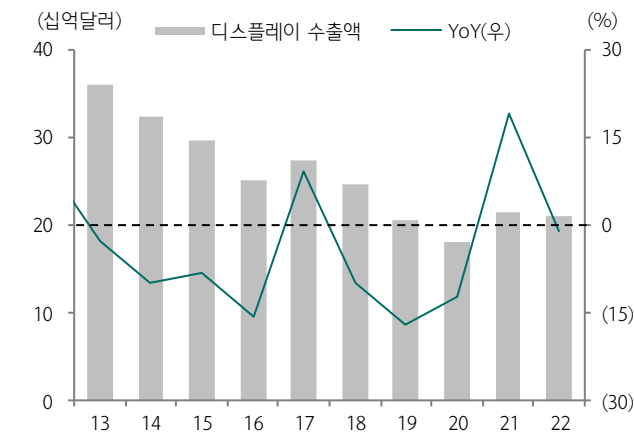
자료: 하나증권

도표 12. 무선통신기기 월별 수출 및 YoY 증감률 추이



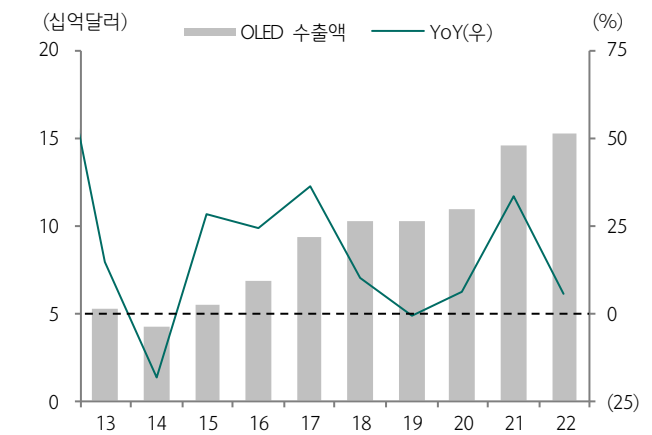
자료: 하나증권

도표 13. 연간 디스플레이 수출액 및 YoY 증감률



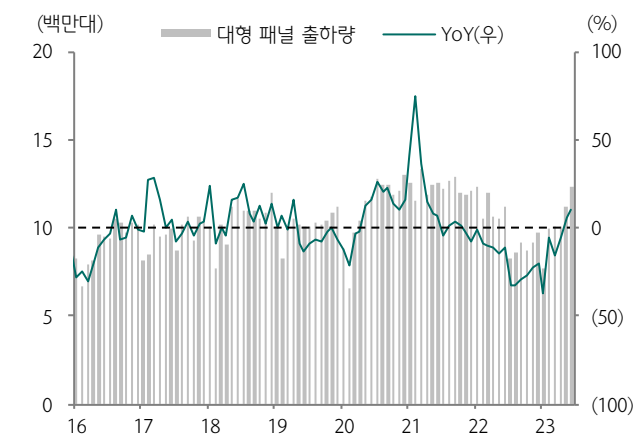
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나증권

도표 14. 연간 OLED 수출액 및 YoY 증감률



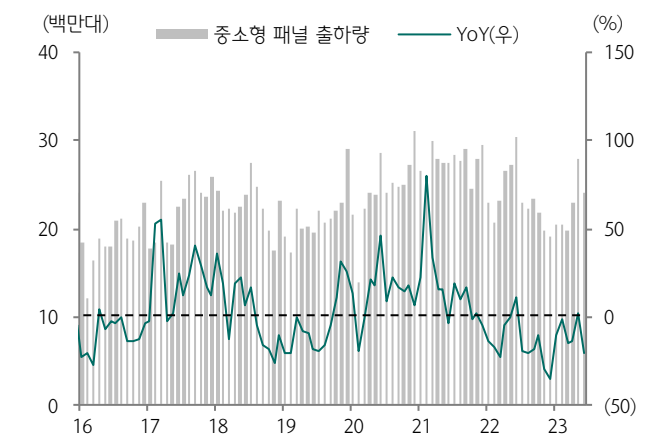
자료: 산업통상자원부, 한국 디스플레이 산업 협회, 하나증권

도표 15. Innolux 대형 패널 월별 출하량 추이



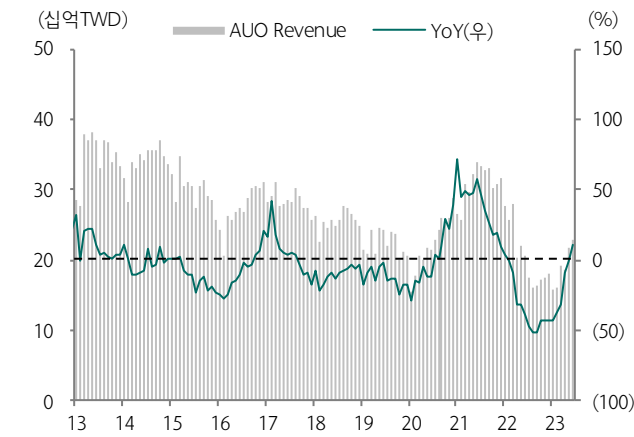
자료: Innolux, 하나증권

도표 16. Innolux 중소형 패널 월별 출하량 추이



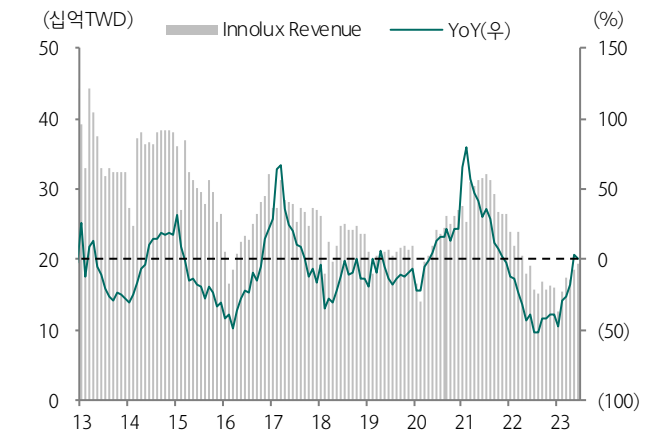
자료: Innolux, 하나증권

도표 17. AUO 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



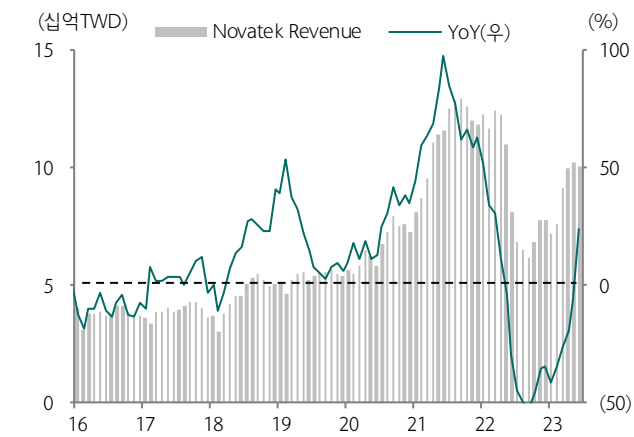
자료: 하나증권

도표 18. Innolux 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



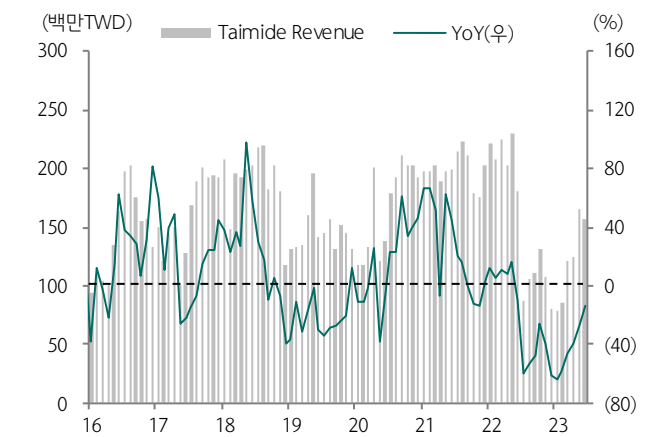
자료: 하나증권

도표 19. Novatek 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



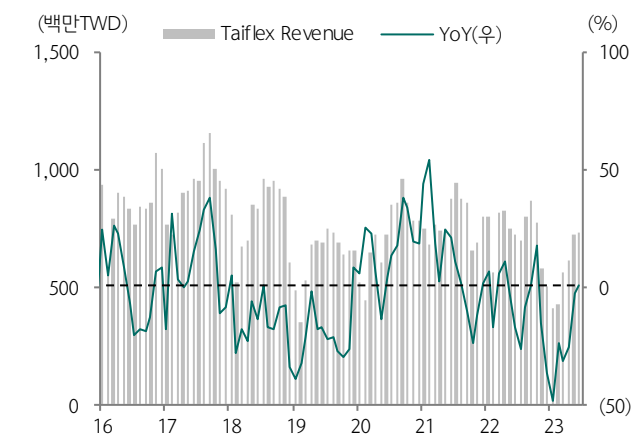
자료: 하나증권

도표 20. Taimide 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



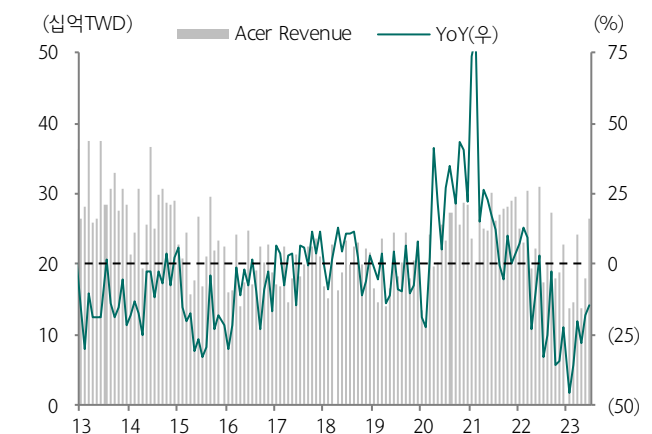
자료: 하나증권

도표 21. Taiflex 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



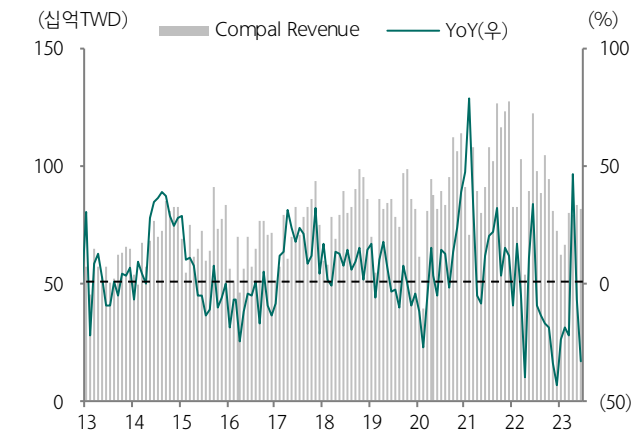
자료: 하나증권

도표 22. Acer 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



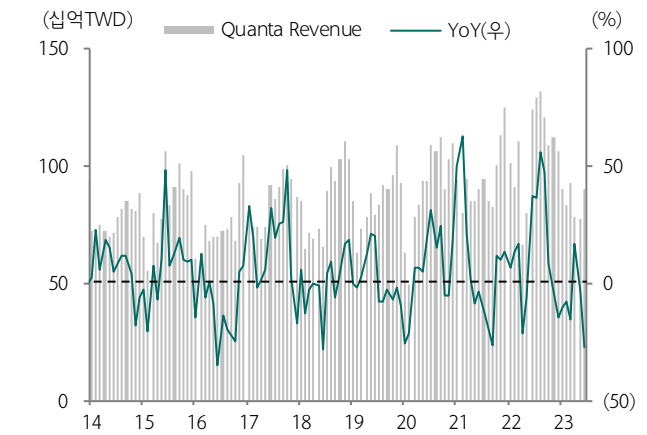
자료: 하나증권

도표 23. Compal Electronics 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



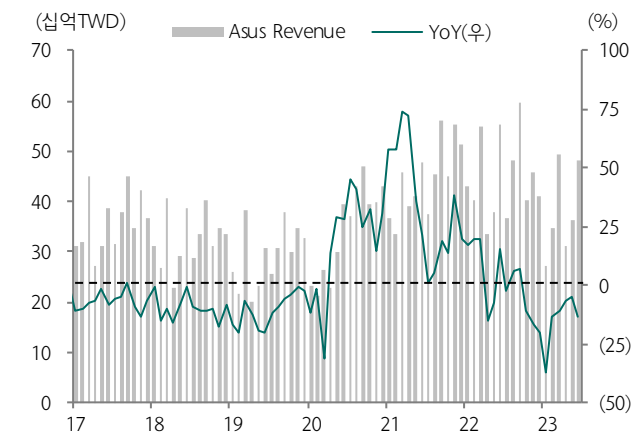
자료: 하나증권

도표 24. Quanta Computer 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



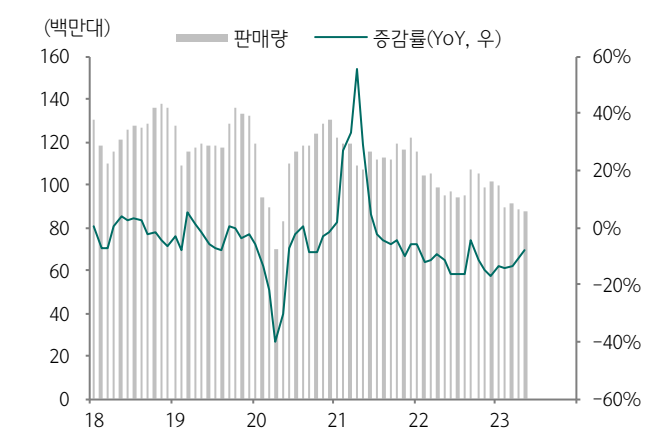
자료: 하나증권

도표 25. Asus 월별 매출 및 YoY 증감률 추이



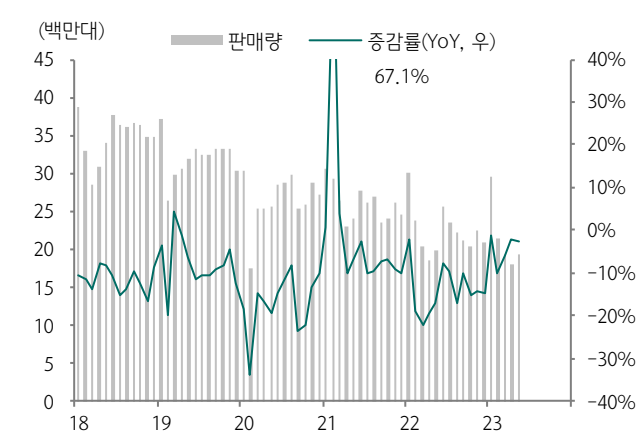
자료: 하나증권

도표 26. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



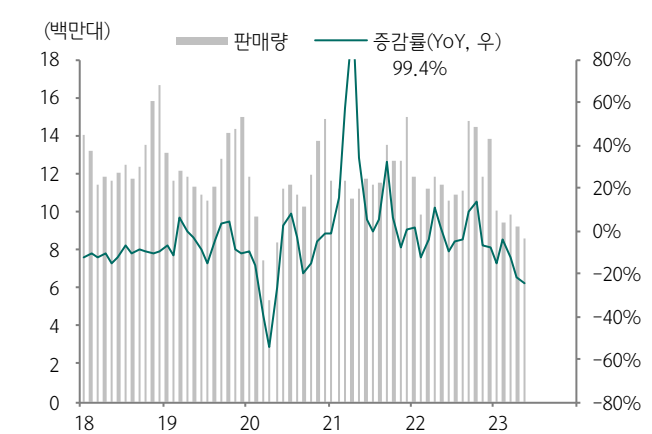
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 27. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



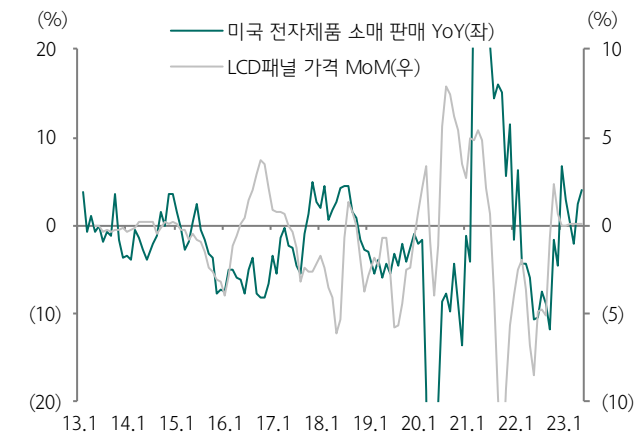
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 28. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



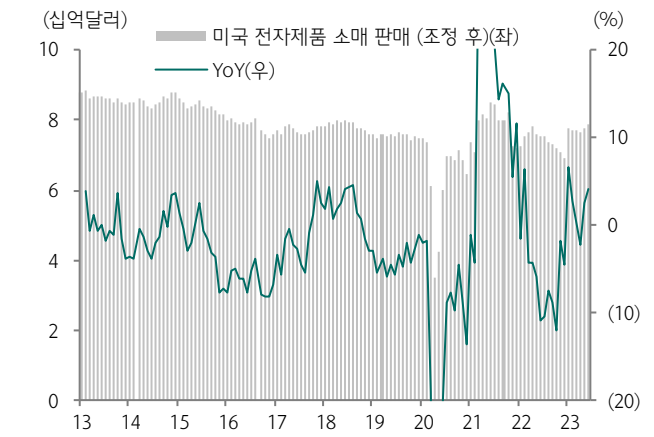
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 29. 미국 전자제품 소매 판매 및 LCD 패널 가격 증감을 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. 미국 전자제품 소매 판매액 및 YoY 증감을 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

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 2023년 7월21일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(김현수)는 2023년 7월21일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 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 자 신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.31%	6.69%	0.00%	100%

* 기준일: 2023년 7월 18일