

2023년 11월 9일

디스플레이 / 가전 Analyst 김동원
02-6114-2913 jeff.kim@kbfg.com
연구원 유우형
02-6114-2940 Woohyung.yoo@kbfg.com
연구원 박주영
02-6114-2920 juyoung.park@kbfg.com
연구원 이경아
02-6114-2111 kyunga.lee@kbfg.com

반도체

명확한 개선 방향성

삼성전자, 내년 상반기 10~20% NAND 가격 추가 인상 예상

— 삼성전자는 올해 4분기 NAND 가격을 최대 10~15% 인상할 것으로 예상되고, 내년 상반기에도 10~20% 추가 인상을 단행할 것으로 추정된다 (11/8, TrendForce). 이는 내년 상반기까지 삼성전자가 NAND 감산 규모를 40~50%까지 확대하며 공급 축소 효과가 전망되고, 추가적인 NAND 가격 인하를 중단하며 저가 판매를 축소하고 있기 때문이다.

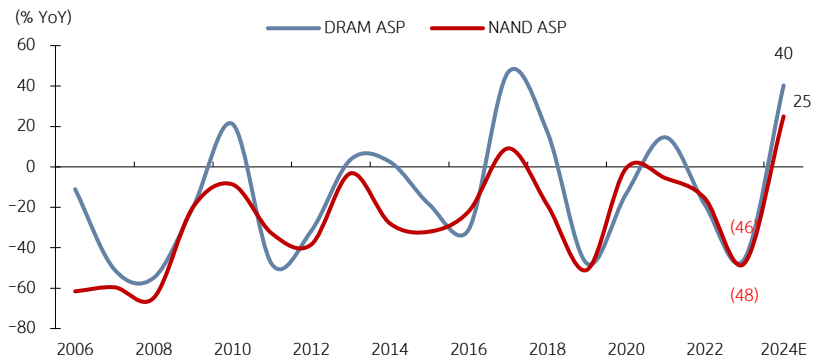
24년 스마트 폰, PC 수요 성장세 전환, NAND 수요 비중 60%

— 2024년 스마트 폰, PC 출하량은 전년대비 +5% 증가한 12억대, 2.6억대로 전망된다. ① 스마트 폰은 2019년 이후 4년간 스마트 폰 교체 수요의 대기 물량 누적과 중국 모바일 시장 수요 회복으로 내년 출하량 증가분의 50%가 중국에서 발생할 것으로 예상되고, ② 2025년 PC는 윈도우 10 지원 종료 영향으로 2024년부터 기업용 PC 교체 수요가 출하 성장 요인이 될 전망이다.

가격 상승 효과, 실적 개선 방향성 뚜렷해질 전망

— 2024년 DRAM, NAND 가격은 전년대비 각각 +40%, +25% 상승이 전망되어 내년 삼성전자, SK하이닉스 손익 개선 효과는 전년대비 +43조원에 이를 전망이다. ① 내년 삼성전자 반도체 (DS) 영업이익은 올해 -15조원 적자에서 +12조원 흑자로, 반도체 부문에서만 +27조원 손익 개선이 예상되고, ② 24년 SK하이닉스 영업이익도 올해 -8조원 적자에서 내년 +8조원 흑자로, 전년대비 +16조원 개선될 것으로 추정된다.

2024E ASP: DRAM +40%, NAND +25% YoY



자료: TrendForce, KB증권 추정



투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [삼성전자]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.
KB증권은 자료 공표일 현재 [SK하이닉스]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.
KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.