

반도체

5 월 NAND 고정거래가

반도체/디스플레이

Analyst 김선우
sunwoo.kim@meritz.co.krRA 우서현
seohyun.woo@meritz.co.kr

[DRAMeXchange 5월 NAND 고정가 발표]

- 5월 NAND Flash 시장은 지난달부터 이어진 폭발적인 상승세가 지속. Edge AI, 하이엔드 통신 네트워크, 스마트 제조 부문의 수요가 끊임없이 확대되는 가운데, 전장, 스마트 홈, 의료 장비와 같은 세부 애플리케이션 시장에서의 재고 비축 활동 또한 본격화된 영향. 공급사들은 여전히 낮은 수준의 생산 Capa를 유지하는 가운데, 레거시 공정의 확충 의지 역시 보이지 않고 있어 SLC 제품 가격은 또 한번 두 자릿수 상승을 기록

- SLC는 강한 내구성을 요하는 애플리케이션의 견고한 수요에 힘입어 3~16% MoM 상승. MLC 제품은 전장 모듈 분야에서의 공급 부족과 가격 상승 영향이 본격화되며 약 10%의 가격 상승을 시현. 전반적으로 SLC/MLC 가격은 다시 한번 상승세를 이어가는 중

- SLC는 4월의 급등 이후에도 강한 상승세 유지. 생성형 AI를 지원하는 디바이스, 하이엔드 통신 네트워크 장비 수요 확대 외에도 전장, 스마트 홈, 의료/항공/우주/방산 등 다양한 애플리케이션에서 필수적인 선택지로 자리잡음. 다만, 높은 기저 효과로 가격 상승폭은 둔화

- MLC 역시 전월 30%의 가격 상승 이후, 이번 달 10% 수준으로 상승폭이 둔화되는 모습. 가격 상승세가 둔화되는 주된 요인은 연이은 가격 상승 (1Q25 이후 누적 상승폭이 약 280%). 공급사들의 성숙 공정 Capa 축소와 지속적인 감산으로 시장 재고 수준이 상대적으로 낮은 상태를 유지하고 있어, 5월에도 두 자릿수 가격 상승을 기록

- SLC NAND Flash의 1/2/4Gb 가격은 2.10달러/2.35달러/4.03달러로 강한 상승세를 기록, 32/64/128Gb MLC NAND Flash는 15.49달러/19.17달러/26.51달러로 상승세 지속

Meritz Research 2026. 5. 29

- 공급사들은 수익성 극대화를 위해 대부분의 Capa를 첨단 공정에 집중 할당. 다양한 애플리케이션의 성장과 성숙 공정 부족 현상이 지속되는 가운데, NAND Flash 고정가 상승 압력은 6월에도 유지될 가능성이 농후. 이에 따라, SLC 제품의 프리미엄 및 공급 부족 역시 단기간에 해소되기 어려울 것으로 전망

(자료: DRAMeXchange)

그림1 5월 NAND 고정가

NAND Flash Contract Price Update		Apr.			May			Change		
(Unit: USD)	Density	Hi	Low	Avg	Hi	Low	Avg	Hi(%)	Low(%)	Avg(%)
SLC	1Gb	1.90	1.73	1.82	2.25	1.95	2.10	18.42%	12.72%	15.43%
	2Gb	2.40	1.90	2.16	2.48	2.20	2.35	3.33%	15.79%	8.98%
	4Gb	4.20	3.30	3.80	4.25	3.80	4.03	1.19%	15.15%	6.02%
	8Gb	8.00	7.45	7.87	8.20	7.90	8.11	2.50%	6.04%	3.08%
	16Gb	15.35	15.10	15.23	15.80	15.60	15.70	2.93%	3.31%	3.12%
	32Gb	27.00	26.75	26.88	27.75	27.65	27.70	2.78%	3.36%	3.07%
MLC	32Gb	14.20	13.70	14.10	16.00	15.30	15.49	12.68%	11.68%	9.88%
	64Gb	17.50	17.15	17.33	19.45	19.00	19.17	11.14%	10.79%	10.62%
	128Gb	24.30	23.85	24.16	26.85	26.20	26.51	10.49%	9.85%	9.73%

자료: DRAMeXchange

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.