

반도체

5 월 PC DRAM 고정거래가

반도체/디스플레이

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

[DRAMeXchange 5월 PC DRAM 고정가 발표]

Meritz Research 2026. 5. 29

- 5월 대부분의 메모리 공급사와 PC OEM 업체들의 2Q26 고정가 협상이 마무리. 가격은 4월 대비 소폭 상승했으며, 전분기 대비 +40~50% 수준. 1Q26 기록했던 110~115%의 급격한 상승폭과 비교하면 상승세는 다소 완화된 모습. 8GB D4는 119달러로 전월과 동일, 전분기 대비 35~40% 상승. 16GB D5는 205달러로 전월 대비 0~5%, 전분기 대비 45~50%. 특히 D4 대비 D5의 가격 디스카운트는 5월 6%로 축소 (vs 1Q26 12%). 대부분의 고정가 협상이 마무리된 만큼, 6월 가격은 5월과 유사한 수준에서 형성될 것으로 전망

- 수요단에서는 맥북 Neo가 PC 시장의 주요 화두로 부상. 해당 제품은 보급형 모델로, 8GB LPDDR5X를 탑재해 강한 판매 흐름을 보이고 있음. 이에 대응하고자, 마이크로소프트는 8GB DRAM과 256GB SSD를 탑재한 보급형 PC에 대한 보조금 정책을 시행했으며, 이는 PC OEM들이 해당 모델의 생산 및 판매 계획을 확대하도록 유도

- 당월 PC 유통 채널 전반에서는 선제적 재고 축적이 지속되었으며, PC OEM들의 DRAM 재고는 5~10주 수준까지 감소. 그 결과, OEM들은 메모리 공급사들에 공급 확대를 지속적으로 요구. OEM들의 일부 조달 수요는 리볼(reball) 모듈을 통해 충족되고 있으나, 주류 PC 및 노트북 모델은 여전히 공급사들로부터 직접 공급받는 모듈에 의존

- 2Q26 고정가는 5월 거래 가격을 반영해 상향 조정하였으며, 전분기 대비 45~50%로 제시. 6월 거래가격 역시 전반적으로 5월 수준과 유사할 것으로 예상. 현재 시장은 3Q26 고정가 논의 초기 단계에 진입

- 향후 PC 및 서버 고객들은 물량 확보에 적극적일 것으로 전망. 스마트폰 수요 둔화로 인해 발생한 LPDDR 생산능력을 서버 고객사들이 계속 흡수하고 있으며, 이로 인해 LPDDR 시장의 공급 부족 상황이 지속. 아울러, 메모리 제조사들의 재고 수준이 바닥에 도달한 만큼 가격 결정력은 여전히 제조사 측에 강하게 쏠려 있음. 3Q26 PC DRAM 고정가는 8~13% QoQ 상승할 것으로 상향 조정 (기존 3~8%). 4Q26 고정가는 0~5% 상승 전망

- 한편, 5월 DRAM 현물 시장에서는 D5 가격이 점진적으로 상승한 반면, D4는 조정 국면에 진입. 5월 초 일부 재고 보유업체들은 가격 상승세 둔화 가능성과 현금 흐름 압박을 우려해 자사 브랜드 칩 일부를 매도. 그러나 매도 물량은 모듈 업체들에 의해 빠르게 흡수됐으며, eTT 등급 칩만 상대적으로 매수세가 약한 모습이 관찰

- 또한, 메모리 공급사와 모듈 업체간 진행한 고정가 협상에서는 16Gb D5 가격 상승세가 5월에도 지속. 이는 모듈 업체들이 상승한 원가를 유통 채널 가격 인상을 통해 전가해야 하는 압박에 직면하고 있음을 시사. 이에 대응하고자 공급사들은 제품 믹스를 점진적으로 조정하고 있으며, SODIMM과 UDIMM 공급을 축소하는 한편 수급이 타이트한 RDIMM 비중을 확대

- 그 결과, 공급사들은 수요 가시성이 높고 강세를 보이는 RDIMM을 적극적으로 대응하기 위해 재고 수준을 높이고 있음. 아울러 8Gb D4 고정가는 Nanya Tech의 공격적인 가격 인상에 힘입어 추가로 20~25% 상승. 주요 공급사들 역시 27년부터 D4 제품의 단종을 시사하고 있으며, Nanya를 따라 가격 인상 기조에 동참하고 있음

(자료: DRAMeXchange)

그림1 5월 PC DRAM 고정가

DRAM Contract Price Update	Apr.			May			Change		
Item (Unit: USD)	Hi	Low	Avg	Hi	Low	Avg	Hi(%)	Low(%)	Avg(%)
DDR5 16GB SO-DIMM/U-DIMM	208.00	192.00	201.00	212.00	196.00	205.00	1.92%	2.08%	1.99%
DDR5 8GB SO-DIMM/U-DIMM	120.00	96.00	109.00	123.00	99.00	112.00	2.50%	3.13%	2.75%
DDR4 16GB SO-DIMM/U-DIMM	256.00	192.00	227.00	256.00	192.00	227.00	0.00%	0.00%	0.00%
DDR4 8GB SO-DIMM/U-DIMM	128.00	96.00	119.00	128.00	96.00	119.00	0.00%	0.00%	0.00%
DDR5 16Gb 2Gx8	36.50	33.00	35.00	39.00	35.50	37.50	6.85%	7.58%	7.14%
DDR4 16Gb 2Gx8	41.00	31.00	33.50	49.00	37.00	40.00	19.51%	19.35%	19.40%
DDR4 8Gb 1Gx8	23.00	14.50	16.00	28.00	18.00	20.00	21.74%	24.14%	25.00%

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.