

集邦咨询：DRAM均价受库存尚未去化完成影响，跌势恐将持续至下半年

2019-03-25 吴雅婷

集邦咨询半导体研究中心 (DRAMeXchange) 指出, 受库存过高影响, DRAM第一季合约价跌幅持续扩大, 整体均价已下跌逾20%。然而价格加速下跌并未刺激需求回温, 预计在库存尚未去化完成的影响下, DRAM均价跌势恐将持续至第三季。

根据DRAMeXchange调查, DRAM供应商累积的库存水位在第一季底已经普遍超过六周 (含wafer bank), 而买方的库存水位虽受到不同产品别的影响略有增减, 但平均至少达五周, 在服务器以及PC客户端甚至超过七周。

进入第二季, 受惠于1Ynm制程贡献, 供给位元仍持续成长。在极力消化库存的考量下, DRAM供应商普遍采取持续大幅降价的策略以刺激销售。与第一季相似, 跌幅最大的产品别为PC与服务器内存, 跌幅约两成。而行动式内存受惠于新机潮的拉货动能跌幅较小, 约10~15%, 预估DRAM均价在第二季将持续下跌近两成水位。

至于今年下半年跌幅是否有效收敛, 则取决于需求端的回温以及第二季底库存去化的成效。DRAMeXchange分析, 2019年各产品的DRAM平均搭载容量成长表现将不若去年, 因此, 终端需求的回温是DRAM景气是否落底的关键因素。单纯就供需预测来看, 上半年供过于求的状况远高过下半年, 预期价格跌幅在今年第三季与第四季可望逐渐收敛。

PC、服务器用DRAM 2Q跌价幅度未见收敛, 行动内存跌幅趋缓

观察DRAM各应用别今年的价格走势, 由于库存水位较高的关系, 自去年第四季以来, 以标准型内存与服务器内存的跌幅最为明显。以PC需求面来说, 今年缺乏刺激出货量成长的因素, 再加上Intel CPU缺货状况在中低阶机种仍未缓解, 使得出货不振的状况在上半年特别显著。以主流标准型内存模组8GB解决方案来看, 第一季度的价格已经下滑近三成, 最低价已落在近40美元。展望第二季, 均价持续下探35美元, 年底恐怕要挑战30美元关卡。

服务器在经历连续两年的需求高峰后, 第一季由于库存偏高, 加上进入传统OEM的淡季, 备货动能显著衰退。虽然三月开始, 部分北美资料中心业者开始陆续洽单, 但整体采购力道仍未明显复苏。再者, 现阶段供需双方普遍库存偏高, 在既有库存去化与需求动能恢复前, 预估服务器内存价格将持续走跌。DRAMeXchange预估, 第二季仍将有两成左右的跌幅, 第三与第四季也会维持接近一成左右的降价空间。

在行动内存方面, 第一季受到智能手机市场需求不旺, 生产总量较去年同期衰退逾10%的影响, 行动内存供应商库存无法有效去化, 导致价格持续下探, discrete以及eMCP产品平均跌幅接近2成, 市场报价混乱。

展望第二季以及第三季, 除了受惠Android / iPhone双阵营旗舰新机备料带动单机搭载容量提升外, 也同时受惠传统市场旺季, 整体需求将转趋热络, 预估合约价跌幅将较第一季收敛, 不过考虑到今年智能手机总生产数量将呈现负成长, 中、低阶手机平均搭载容量成长有限, 第二、三季的合约价格依旧难以止跌。

而就利基型存储器价格走势来看, 农历假期过后, 中国有部分机上盒、网通标案订单出现带动小量拉货需求, 然一次性标案结束后, 整体需求仍然疲软。DDR3供给仍高于需求的情况下, 预期今年第二季与三季利基型存储器价格仍将分别走跌15%与10%。

表、2019年第二季与第三季各DRAM产品价格跌幅预估

Item	2Q19 (F)	3Q19 (F)
PC DRAM	~-20%	~-10%
Server DRAM	~-20%	~-10%
Mobile DRAM	Discrete -5~-10%	Discrete -5~-10%
	eMCP -10~-20%	eMCP -5~-10%
Consumer DRAM	-15~-20%	~-10%
DRAM ASP	-15~-20%	Around -10%

Source: DRAMeXchange, Mar., 2019

关于集邦科技

集邦科技(TrendForce) 是一家提供市场深入分析和产业咨询服务的专业研究机构，同时也是产业信息媒介平台，注册会员超过435,000名，聚焦新兴、科技产业圈人脉。TrendForce每年举办五场以上的国际研讨会，提供最新产业研究发表成果、探讨市场最新脉动与趋势外，并提供业界人士拓展商机的舞台。成立于2000年，TrendForce目前在台北、深圳及北京等地设有据点。更多详细资料，请参考 www.trendforce.cn

TrendForce旗下主要研究部门及其研究领域:

DRAMeXchange: 内闪存内存、服务器、个人计算机、手持装置、智能手机等产业

WitsView:

面板上游关键零组件、面板、液晶电视、监视器、笔电、平板计算机等终端应用市场、触控技术等与显示器相关产业

LEDinside: LED产业链从上游材料设备、芯片封装到下游背光、照明市场等产业研究

EnergyTrend: 太阳能、消费性产品电池/储能电池、电站、电动车等绿能相关产业研究

拓璞: 半导体、光电、通讯、IA、区域市场等大中华地区高科技产业的结构趋势研究

新闻联络人

Sara Fan(深圳) +86-0755-82838931*2600 SaraFan@trendforce.cn

Anne Song(深圳) +86-0755-82838931*2600 annesong@trendforce.cn

Pinchun Chou(台北) +886-2-8978-6488 ext.669 PinchunChou@TrendForce.com

Lindsay Hou(台北) +886-2-8978-6488 ext.667 Lindsayhou@TrendForce.com

来源网址: 集邦科技 - 媒体中心 [集邦咨询: DRAM均价受库存尚未去化完成影响, 跌势恐将持续至下半年](#)