

## 2 최근 반도체 가격 상승의 원인과 전망

- (반도체 산업 동향) 반도체 산업의 특성인 실리콘 사이클로 볼 때, 96년 부터 시작된 경기 하강기에 투자 조정이 미흡하게 이루어져 경기 하강 국면이 과거에 비해 오래 지속되고 있음
- (가격 상승과 원인) 1월 중순부터 가격이 상승하고 있는데 이는 16M DRAM의 공급 축소와 함께 수요 업체의 가수요 현상에 따른 것으로 보임
- (전망) 조정기에 나타나는 저급제품의 가격 상승 현상으로 보이며, 공급 과잉 상태를 벗어나지 못하고 있어 본격적인 가격 상승으로 이어지지는 않을 것임

### ○ 반도체 산업 동향

- 반도체 시장은 '실리콘 사이클'이라는 주기적인 경기 부침을 반복해 하강 국면이 대개 1년 반정도 지속되는데 최근 경기 하강 기조는 과거보다 길게 나타나 2년째 지속되고 있음

<실리콘 사이클 주기>

경기 정점	80년 2/4분기	84년 3/4분기	89년 2/4분기	95년 4/4분기
경기 저점	81년 4/4분기	85년 3/4분기	90년 4/4분기	97년 4/4분기

- 일반적으로 경기 하강기에는 설비투자 위축 현상이 나타나고 이것이 경기 상승의 요인으로 작용함
  - '85년과 '92년의 침체기에는 설비투자가 각각 30%, 15%씩 축소되었음. 반면 '96~'97년에는 경기 침체에도 불구하고 투자 조정이 미약해('96년 8%, '97년 -5%) 과거 침체기에 비해 하강국면이 장기화되고 있음
- 경기 저점 시기의 제품별 가격 동향을 보면, 저급제품은 가격이 상승하면서 하강기가 종식되는 반면 고급 및 차세대 제품 가격은 하향 안정세를 보임

### ○ 반도체 가격 상승 동향

- 작년 말까지 하락을 지속하던 DRAM 가격이 현물시장을 중심으로 하락세를 멈추고 상승하기 시작함
  - 북미 현물시장을 중심으로 대만, 미국 업체들의 주력품인 범용 16M EDO의 경우 1월 첫주에 2.18 달러까지 하락한 이후 상승세를 보여 2월 3일 3.46 달러까지 상승. 한·일 업체들이 주로 생산하는 16M Synchronous도 12월 말에 3.32 달러까지 하락했다가 2월 3일 4.43 달러까지 상승했음
  - 64M 가격도 일시적 동반 상승 현상을 보였는데, 64M EDO제품은 1월 첫

주에 평균 15.6 달러까지 하락했다가 최근에는 16.85 달러까지 상승했음

< 북미 현물시장 가격 동향 >

(단위: 달러)

	16M DRAM		64M DRAM	
	EDO	Synchronous	EDO	Synchronous
1997. 11. 3	3.87	6.73	24.71	26.54
12. 1	3.13	3.79	21.95	22.05
12.29	2.18	3.46	15.60	21.18
1998. 1. 6	2.18	3.46	15.60	20.21
1.13	3.23	4.43	15.28	20.21
1.23	3.23	4.43	17.15	18.68
2. 3	3.46	4.43	16.85	18.68

자료: SCG(Semipia Consulting Group)

○ 가격 상승의 요인

- 최근의 DRAM 가격 상승의 주요인은 공급의 주력이 저급제품에서 고급제품으로, 16M에서 64M로 이전되는 과정에서 발생한 수급 불균형임
  - 한국, 일본 업체들이 고급화와 고부가가치화 전략의 일환으로 16M 제품 가운데 싱크로너스 제품과 64M 생산에 집중함으로써 16M 공급이 축소됨
- 이러한 공급 감소 요인 외에 DRAM에 대한 가수요도 가격 상승에 일조하고 있는 것으로 보임
  - 16M의 공급 감소 예상과 우리나라의 금융위기에 따른 설비 투자 축소 및 일본 업체들의 메모리 반도체 투자 축소 발표가 수요업체의 물량 확보 움직임에 부추겨 16M의 가격 상승과 함께 64M 가격도 일시적으로 상승함
  - 한편 미국 DRAM 제조업체인 마이크론사가 반덤핑 조사를 제기함에 따라 수요 업체들이 가격 상승을 예상하고 물량 확보에 나선 것도 한 요인임

○ 전망

- 최근의 DRAM 가격 상승은 경기 저점을 통과하고 조정기에 들어서면서 나타나는 일시적인 현상으로 보임
  - DRAM의 현물시장 가격 동향을 보면 16M EDO제품을 제외한 고급제품은 2월에 들어서면서 가격 상승폭이 1월에 비해 줄어들고 있으며, 아직까지 시장이 공급과잉 상태에서 완전히 벗어나지 못했기 때문에 본격적인 경기 회복과 가격 상승으로 이어지지는 않을 것으로 보임
- 수요 측면에서는 DRAM 수요를 부추길만한 강력한 요인이 부족함
  - DRAM 수요의 대부분을 차지하고 있는 PC시장에서 주력 기종이 펜티엄II로 전환되면서 64M 위주로 수요가 증가하고 있는 것은 긍정적인 요인으로 보이지만, 소프트웨어 측면에서는 윈도우즈98 출시외에 특별한 수요 증가

요인이 없다는 것이 취약점으로 지적되고 있음

(신 광 철)