

NAND Trend-Monthly

NAND 시장 수요 부진 지속 전망

- 24년 4분기 NAND 시장은 전반적인 수요 부진으로 인해 하락세로 마감됨. NAND 가격은 계속해서 하락했고, Omdia는 1Q25는 QoQ 5~10% 하락을 전망함.
 - 2025년 1월 기준, 512Gb TLC NAND 가격은 전월 대비 2% 하락한 2.74달러를 기록했고, 256Gb 및 1Tb TLC 가격은 각각 전월 대비 5.3%, 3.3% 하락한 1.2달러와 5.78달러를 기록함.
 - 512Gb는 4분기 가격 반등이 다른 제품보다 약했기 때문에 ASP(평균 판매 가격) 하락폭이 완만함. 또한, 스마트폰용 1Tb TLC(128GB에 해당)는 지난 3~4년 동안 최선호 제품이었으나, 2H24부터 256GB로 교체되면서 1Tb의 가격 하락 속도가 더욱 빨라짐.
- 2025년 최종 시장 수요 전망과 관련하여, Omdia는 미국 관세와 관련된 인플레이션을 포함한 경제적 불확실성으로 인해 보수적인 입장을 유지하고 있음.
 - 2024년 모바일 단말기에 대한 NAND 수요는 플래그십 스마트폰의 스토리지 업그레이드에 힘입어 38% 증가함. 그렇지만, 2025년에는 성장세가 둔화될 것으로 예상됨. 또한, 모바일 시장의 변동성은 1분기부터 2분기까지 지속될 것으로 예상.
 - 2024년에는 서버와 클라우드 서비스 제공업체(CSP)가 하이라이트였지만, Omdia는 2024년 강세 이후 2025년에는 수요 Bit Growth를 보수적으로 예상함.
 - PC OEM 업체들은 Windows 10 단종(EOL)과 AI PC용 제품군 확대에 힘입어 1H25부터 조달을 시작할 것으로 예상됨.
- 공급 측면에서 NAND 공급업체는 재고 규모를 적절하게 조정하고 가격 하락을 방지하기 위해 생산 계획을 축소하고 노드 전환 속도를 늦춤.

IBKS View

- 4Q이어 1Q에도 수요 부진할 것
- 상반기 중 PC OEM 수요 반등할 것
- NAND 공급업체는 생산계획 축소 중

Server

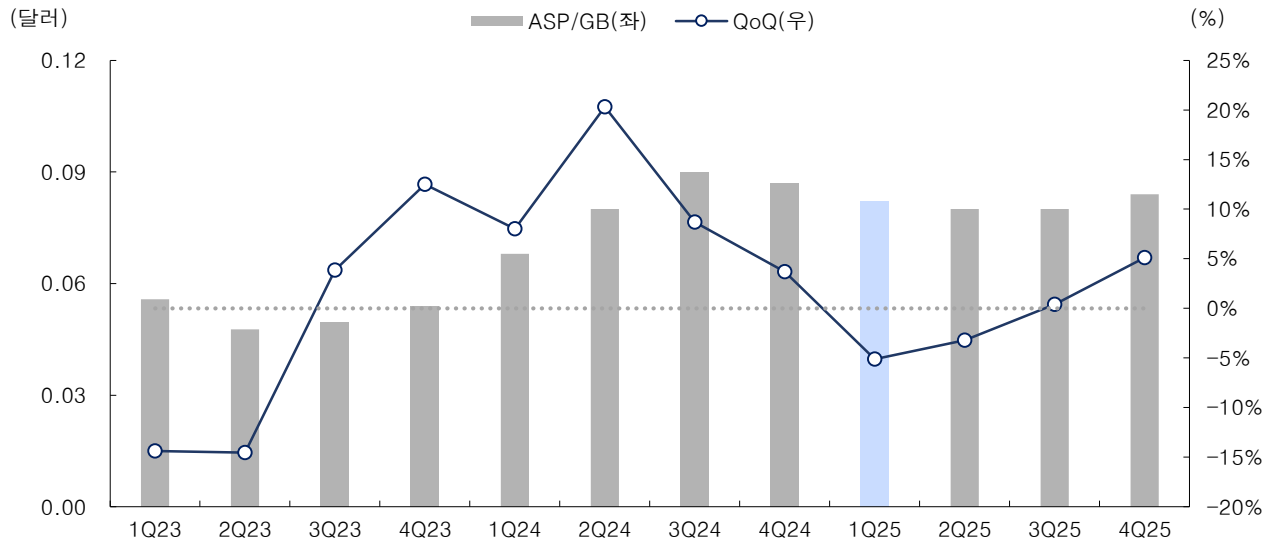
Mobile

PC



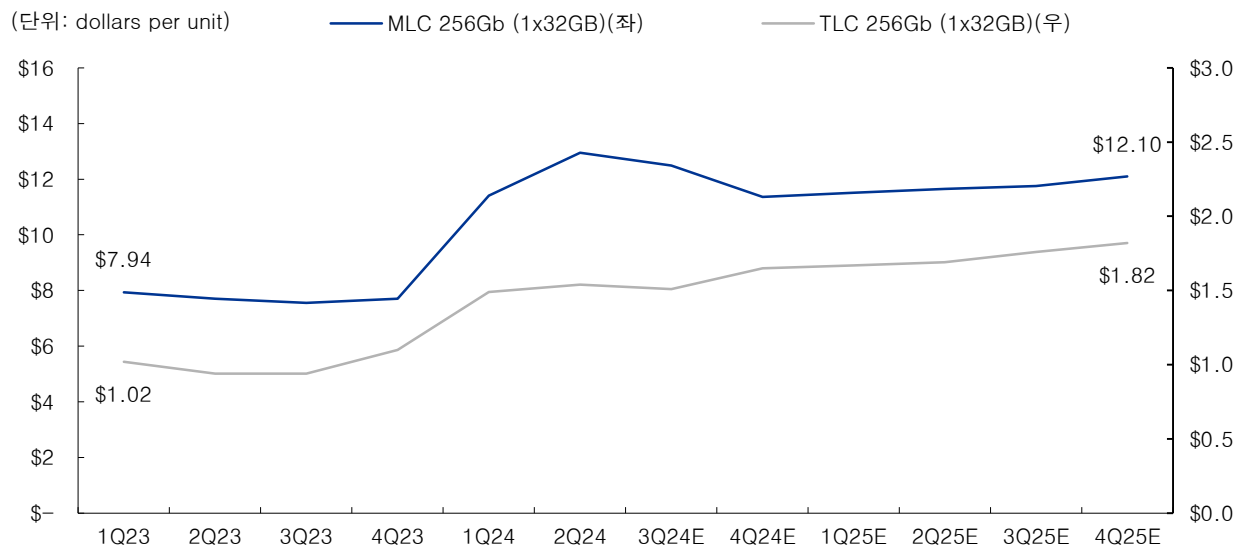
Key Chart

NAND Pricing



자료: OMDIA, IBK투자증권

NAND ASP by part



자료: OMDIA, IBK투자증권

(단위: dollars per unit)	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	1Q25E 가격 변화율 (QoQ)
MLC 256Gb (1x32GB)	\$12.49	\$11.11	\$10.96	\$11.10	\$11.20	-1.4%
TLC 256Gb (1x32GB)	\$1.51	\$1.47	\$1.39	\$1.31	\$1.32	-5.4%
QLC 256Gb (1x32GB)	\$1.30	\$1.25	\$1.23	\$1.13	\$1.14	-1.6%

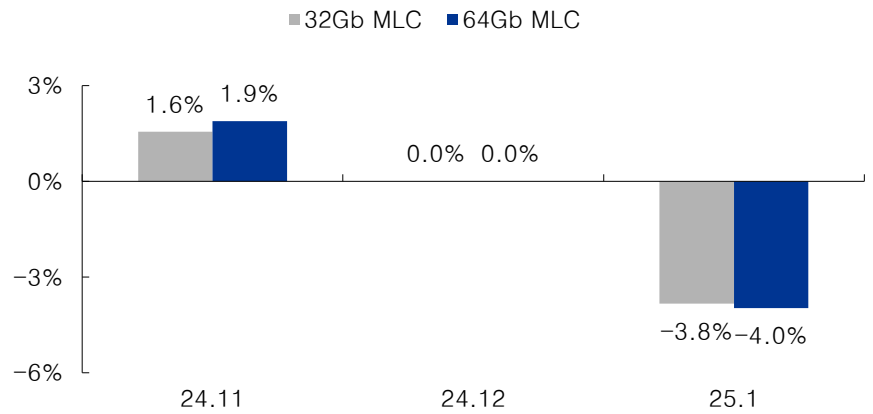
자료: OMDIA, IBK투자증권

Key Chart, Monthly. 1Q25 NAND 가격 전망치 변화율 (1월)

MLC. 1Q25E (%MoM)

32Gb MLC : -3.8%

64Gb MLC : -4.0%



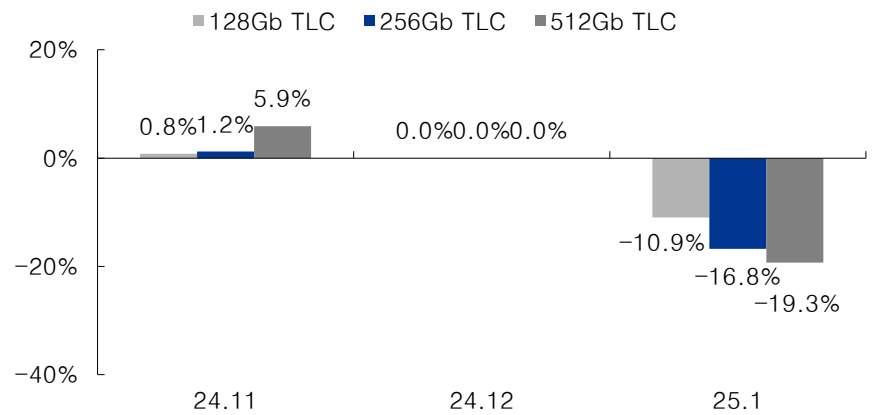
자료: OMDIA, IBK투자증권

TLC. 1Q25E (%MoM)

128Gb TLC : -10.9%

256Gb TLC : -16.8%

512Gb TLC : -19.3%

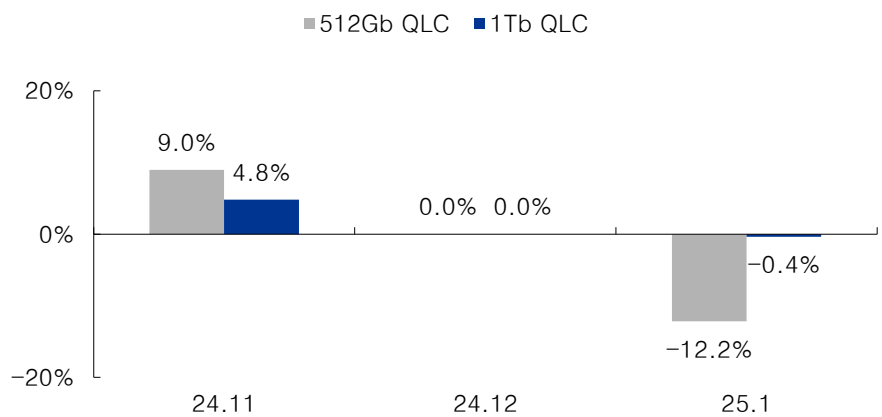


자료: OMDIA, IBK투자증권

QLC. 1Q25E (%MoM)

512Gb QLC : -12.2%

1T QLC : -0.4%



자료: OMDIA, IBK투자증권

	32Gb MLC	64Gb MLC	128Gb TLC	256Gb TLC	512Gb TLC	512Gb QLC	1Tb QLC
2024-11	1.6%	1.9%	1.8%	1.3%	0.8%	1.2%	5.9%
2024-12	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025-01	-3.8%	-4.0%	-3.7%	-4.8%	-10.9%	-16.8%	-19.3%

자료: OMDIA, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.