

“

NAND Trend-Monthly

IT/반도체/디스플레이 **김운호**
02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

”

엔터프라이즈·AI 수요가 만든 100TB 시대, QLC 메인스트림 가속

- 2Q25 NAND 플래시 매출은 157억 달러로 전 분기 대비 20% 증가해 당초 전망했던 18%를 소폭 상회했다. Bit 출하는 13% 늘어 예상에 부합했으며 엔터프라이즈 수요가 이를 받쳤다. ASP는 엔터프라이즈 측 가격이 보합에 그치면서, 당초 4% 상승 전망에는 못 미쳤다. 삼성전자는 매출이 22% 증가하며 시장 내 1위를 유지했다. SK하이닉스/솔리다임은 엔터프라이즈 중심의 강한 수요에 힘입어 52% 성장하여, 키옥시아(4% 증가)를 제치고 2위로 올라섰다. 마이크론은 4% 증가, 샌디스크는 11% 증가를 기록했다.
- 업계 전반에선 두 가지 흐름이 뚜렷하다. 첫째, QLC(Quad-Level Cell)의 확산이 빠르게 진행 중이다. 마이크론은 소비자용 SSD에서 QLC 도입을 가장 빠르게 확대하고, SK하이닉스와 삼성은 엔터프라이즈 SSD 성장을 이끌고 있으며, 키옥시아와 샌디스크는 BiCS8(Bit-Cost Scalable) QLC의 적용 범위를 넓히고 있다. 둘째, 초고용량 SSD로의 이동이 가속화되고 있다. 하이퍼스케일러(글로벌 초대형 데이터센터·퍼블릭 클라우드를 운영하며 컴퓨팅·스토리지·네트워크를 소프트웨어로 수평 확장하는 사업자)의 수요와 AI 워크로드, 그리고 QLC의 비용 우위가 결합되면서 100TB를 넘는 드라이브로 빠르게 전환하는 모습이다.
- 한편, 마이크론의 모바일 사업 축소 가능성도 거론된다. 모바일 부문은 수년째 정체돼 전략적 우선순위가 낮고, 제한된 생산능력을 보다 성장성이 높은 엔터프라이즈 수요로 재배치하려는 움직임과 궤를 같이한다.
- 가격 측면에선 8월 들어, NAND 웨이퍼 가격 상승세가 전반적으로 둔화됐다. MLC(Multi-Level Cell)는 TLC(Triple-Level Cell) 및 대용량 제품과의 가격 격차가 커지면서 고객 수요가 둔해져 인상 폭이 줄었다. 반면 TLC와 QLC의 메인스트림은 low single digits 수준의 상승을 보였다. 3분기 전망을 보면, 스팟 가격은 변동성이 이어지는 가운데 계약 가격은 mid to high single digits 수준의 상승이 예상된다. 1Tb 제품의 ASP는 보합이었지만 512Gb는 견조한 수요로 소폭 올랐다. 이에 따라 3분기 1Tb ASP 상승률 전망은 low to mid single digit range 수준으로 하향 조정됐다.

IBKS View

Server

Mobile

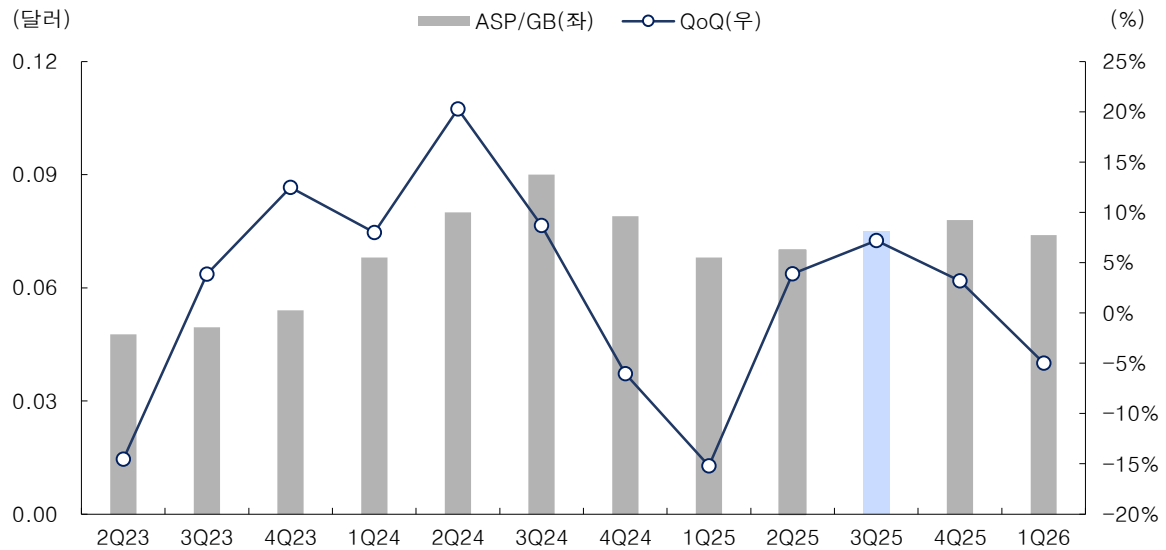
PC

- 1) 엔터프라이즈 중심의 강한 수요 지속
- 2) QLC 확산 및 초고용량 SSD로의 이동 가속화
- 3) 전반적인 NAND 가격 상향 조정

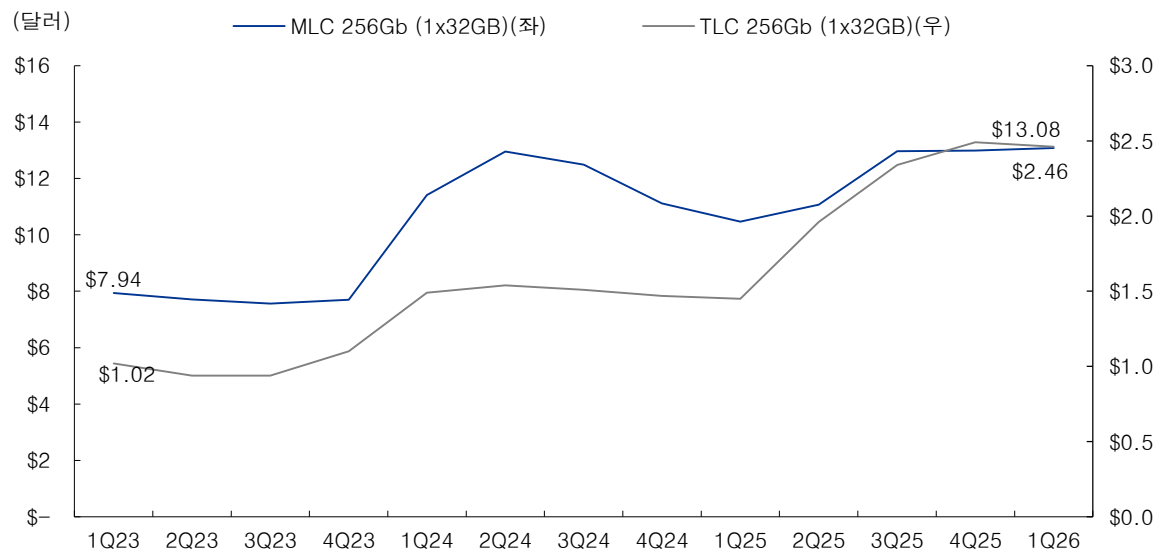


Key Chart

NAND Pricing



NAND ASP by part



(단위: dollars per unit)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	QoQ
MLC 256Gb (1x32GB)	\$10.47	\$11.07	\$12.97	\$12.99	\$13.08	+17.2%
TLC 256Gb (1x32GB)	\$1.45	\$1.96	\$2.34	\$2.49	\$2.46	+19.4%

자료: OMDIA, IBK투자증권

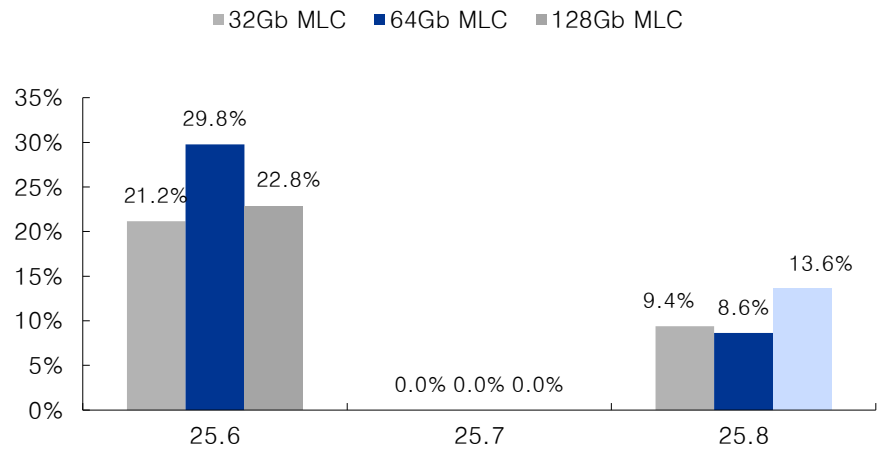
Key Chart, Monthly. 3Q25 NAND 가격 전망치 변화율

MLC. 3Q25 (%MoM)

32Gb MLC : +9.4%

64Gb MLC : +8.6%

128Gb MLC : +13.6%

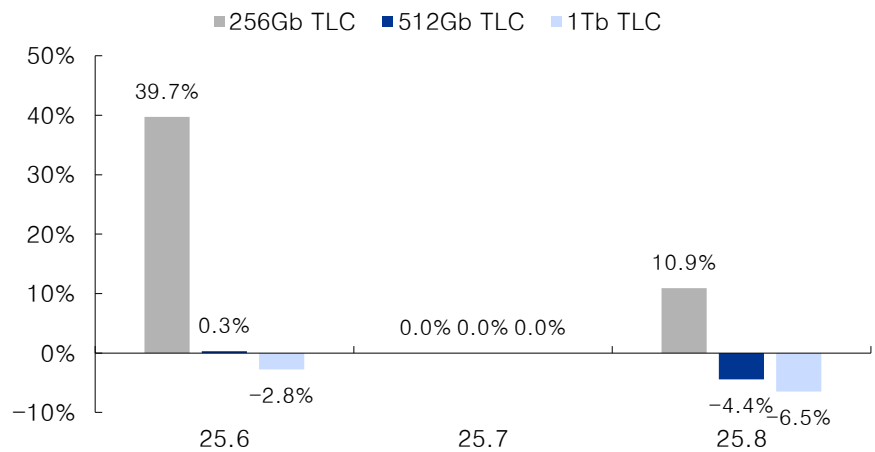


TLC. 3Q25 (%MoM)

256Gb TLC : +10.9%

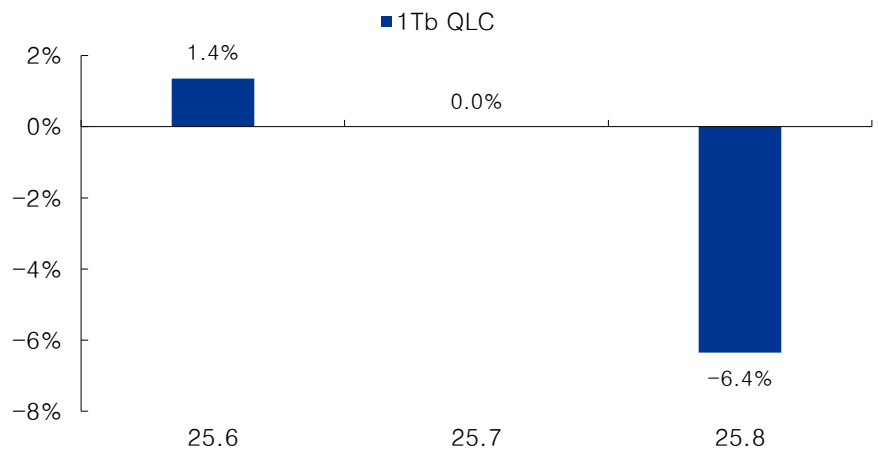
512Gb TLC : -4.4%

1Tb TLC : -6.5%



QLC. 3Q25 (%MoM)

1T QLC : -6.4%



	32Gb MLC	64Gb MLC	128Gb TLC	256Gb TLC	512Gb TLC	512Gb QLC	1Tb QLC
2025-06	21.2%	29.8%	22.8%	39.7%	0.3%	-2.8%	1.4%
2025-07	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025-08	9.4%	8.6%	13.6%	10.9%	-4.4%	-6.5%	-6.4%

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.