

半导体存储板块24Q3行业跟踪

张晓飞 (SAC 号码: S0850523030002)

联系人: 郦奕滢

2024年10月23日

存储价格层面：

- **DRAM:** 根据TrendForce集邦微信公众号，2024年第三季之前，消费型产品终端需求依然疲软，由AI 服务器支撑起存储器主要需求，加上HBM排挤现有DRAM产品产能，供应商对合约价格涨幅保持一定的坚持。然而，近期虽有服务器OEM维持拉货动能，但智能手机品牌仍在观望，预计第四季存储器均价涨幅将大幅缩减，其中，一般型DRAM涨幅为0%至5%之间，但由于HBM比重逐渐提高，DRAM整体平均价格估计上涨8%至13%，较前一季涨幅明显收敛。
- **Flash:** Flash产品受2024年下半年旺季不旺影响，wafer合约价于第三季率先下跌，预期第四季跌幅将扩大至10%以上。模组产品部分，除了Enterprise SSD因订单动能支撑，有望于第四季小涨0%至5%；PC SSD及UFS因买家的终端产品销售不如预期，采购策略更加保守。预计第四季NAND Flash产品整体合约价将出现季减3%至8%的情况。

- 需求层面：根据Counterpoint Research微信公众号，在 GenAI 热潮下，AI 服务器的需求增加，服务器市场迅速增长。2024 年第二季度全球服务器收入达到 454.22亿美元，相较去年增长 35%。引领服务器市场崛起的 AI 服务器现在占2024 年第二季度所有服务器近30%。2024年第三季度全球智能手机销量同比增长2%，这是自2018年第三季度以来首次在第三季度实现同比增长。拉丁美洲、西欧和日本的增长率最高。尽管第三季度复苏放缓，但2024年全年市场仍有望同比增长。
- 投资建议：我们看好24年全球先进制程产能不足情况下全年维度主流存储整体维持涨价，建议长期关注主流存储模组企业中具备存储+先进封装逻辑的企业，以及利基存储IC设计企业中符合一定涨价逻辑或具备较大国产渗透空间且与晶圆厂绑定更为紧密的存储IC企业。
- 风险提示：终端需求回暖不及预期；存储终端价格下降风险；半导体国产替代进程不及预期。

1、存储行业跟踪

2、终端需求跟踪

3、风险提示

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/127125136005006164>