

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	113.2	136.4	238.6	414.6	542.3
영업이익	36.9	61.4	161.3	333.2	437.5
순이익	32	52.4	137.8	282.4	377
영업이익률	32.6%	45.0%	67.6%	80.4%	80.7%

영업이익률
80.7%
1년 전 32.6%

순이익률
69.5%
1년 전 28.3%

잉여현금 마진
60.6%
1년 전 0.6%

매출총이익률
86.8%
1년 전 44.7%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 45 보유 3 매도 1
평균 \$1,561.91 · 최고 \$3,000.00 · 최저 \$361.00

로젠블랫	1,900	목표가 유지
니덤	1,650	목표가 유지
DA 데이비슨	3,000	목표가 상향
미즈호	1,400	목표가 상향

07 재무 체력

현금·단기투자 (8/31) 434.3억 달러 103.1억 달러 → +321.4%	총부채 (8/31) 51.8억 달러 145.8억 달러 → -64.5%	자기자본 (8/31) 1,383.8억 달러 541.7억 달러 → +155.5%	순현금 (8/31) 382.5억 달러 -42.7억 달러 → 순현금 전환
--	--	---	---

08 최근 뉴스

- 10/30 인텔·아마존 부진에 메모리주 동반 하락
샌디스크 -9%·웨스턴디지털 -8%·시게이트 -7%·마이크론 -6%(장중 보도)
· 종가는 -5.30%
- 10/16 내부자 거래 — 사장 주식 매도
28,544주를 900~902달러에 매도 · 약 2,569만 달러 · 야후 Form 4 요약
- 10/9 연간 보고서(10-K) 제출
26년 8월 결산 연간 보고서 · 본문은 열어 보지 않음

09 다가오는 일정

- 11월 2일 · 주간 옵션 만기
맥스페인 940달러(현재가 +6.2%) · 콜 2.1만 · 풋 1.9만 계약
- 11월 4일 · 주간 옵션 만기
맥스페인 920달러(현재가 +4.0%) · 콜 1.5만 · 풋 0.9만 계약
- 11월 20일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 905달러(현재가 +2.3%) · 콜 20.3만 · 풋 16.8만 계약

10 주요 리스크

- 메모리 가격 사이클 (영업이익률 80.7%)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 12/23 26년 4분기 실적
- 설비투자 급증 (분기 111.1억 달러)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 분기 보고서
- 성장률 둔화 (+73.7%→+30.8%)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 12/23 실적

11 체크포인트

- ★★★ 12/23 26년 4분기 실적
매출 617.4억 달러 이상, 영업이익률 80% 이상이 유지되는지 확인합니다.
- ★★★ 설비투자 증가
분기 설비투자가 111.1억 달러보다 더 늘어나는지 확인합니다.
- ★★★ 20일선 950.61달러
종가가 20일선을 넘으면 단기 추세 전환 신호로 봅니다.