샌디스크 Sandisk Corporation · SNDK · NASDAQ

3분기 매출 +378%에도 다음 분기 가이던스 둔화 우려로 하루 −13.5% 하락

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 4 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$1,150.89	$2,029.00	$183.00 ~ $2,354.39	미정
2026.10.30 종가 · −13.5%	+76.3% · 24명	고점 대비 −51.1%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

가이던스 둔화 우려가 호실적을 눌렀음
10/29 장 마감 뒤 실적·분할 발표 후 10/30 종가 1,150.89달러, 거래량 20일 평균의 2.0배로 성장 둔화 우려가 호실적을 눌렀습니다.

3분기 매출 110.3억 달러 (+378%)
전 분기 대비 +23%, GAAP 영업이익률 79.6%로 낸드 가격 상승이 이익으로 이어졌습니다.

소비자 매출 −29% · 가격 정점 우려
소비자 매출 4억 달러로 전 분기 5.6억 달러에서 감소했고 키옥시아 가격 경고 보도가 나왔습니다.

자사주 50억 달러 · 잉여현금 63.1억
3분기 잉여현금흐름이 자사주 매입액을 넘고 6/30 총부채는 1.8억 달러에 그칩니다.

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

낸드 가격 정점 논란 ×2	부정	데이터센터가 늘어도 주가를 가장 크게 움직인 쪽은 부정 의견이라 판단해 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 다음 기준은 1월 말 4분기 실적의 매출 122억 달러입니다.
데이터센터 +61%	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 영업현금 감소가 이어지는지는 다음 분기에 봅니다.
밸류에이션	긍정	가이던스가 지켜지는 한 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 예상 EPS 246.47달러에 닿지 못하면 달라집니다.
현금·재무	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 평균 매입가 대비 평가손은 안전성과 별개입니다.
목표가 줄하향	부정	쟁점은 최근 목표가 변경의 방향입니다. 5곳 중 4곳이 하향이고 하향 폭이 최대 16.1%라 방향은 부정 의견이라 평가하며 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 평균 목표가의 상승 여력 76.3%는 남아 있어 추가 하향 폭이 커지는지가 기준입니다.
내부자 매도	부정	규모보다 누가 팔았는지를 보아 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 10b5-1 계획 여부는 확인하지 않았습니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 매출 +378%·영업이익률 79.6%·Forward PER 4.7배·잉여현금 63.1억 달러는 긍정 의견이지만, 핵심 쟁점인 낸드 가격 정점 논란과 목표가 하향 4곳, 60일 내부자 순매도 1.2억 달러가 부정 의견으로 맞서며, 판정은 1월 말 4분기 실적에서 매출 122억 달러 이상 달성 여부로 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

1월 말 4분기 실적
매출이 가이던스 상단 126억 달러 이상이고 총이익률 85.0% 유지

이평선 회복
5일선 1,289.23달러를 넘어 20일선 1,418.76달러 회복

목표가 방향 전환
10/30 하향 4곳 이후 상향이 하향보다 많아지는지 확인

▼ 판정이 나빠지는 조건

1월 말 4분기 실적
매출이 가이던스 하단 122억 달러에 못 미치거나 총이익률이 85.0% 아래로 하락

볼린저 하단 이탈
1,107.22달러를 종가로 내려가면 추가 하락 가능성 확대

소비자 매출 추가 감소
소비자 매출이 4억 달러 아래로 더 줄어드는지 확인

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	23.1	30.2	59.5	89.7	**110.3**
영업이익	1.9	10.8	41.6	70.4	**87.8**
순이익	1.1	8	36.1	69	**81**
영업이익률	8.3%	35.5%	70.0%	78.5%	**79.6%**

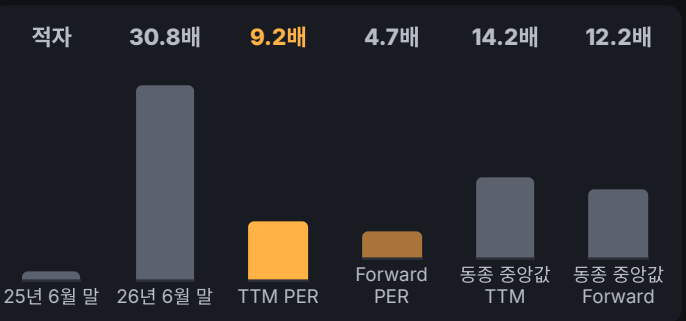
영업이익률
79.6%
1년 전 78.5%

순이익률
73.4%
1년 전 77.0%

매출총이익률
85.0%
1년 전 84.6%

영업현금흐름률
57.7%
1년 전 79.5%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 21 보유 3 매도 1

평균 $2,029.00 · 최고 $3,000.00 · 최저 $870.00

로젠블랫	2,400	목표가 유지
웰스파고	1,300	목표가 하향
RBC캐피털	1,400	목표가 하향
서스퀘해나	2,720	목표가 하향

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30)
47.6억 달러
14.8억 달러 → +221.5%

총부채 (6/30)
1.8억 달러
20.4억 달러 → -91.3%

자기자본 (6/30)
157.4억 달러
92.2억 달러 → +70.7%

발행주식수 (6/30)
1.46억 주
1.46억 주 → 0.0%

08 최근 뉴스

10/30 실적·분할 발표 다음 날 하루 −13.5%
종가 이후 10/29 실적과 8대 1 분할을 발표한 뒤 실적 호조에도 매도세가 나왔다는 제목(Motley Fool, TIKR) · 원문은 열지 않음

10/29 3분기 실적·8대 1 분할 승인(장 마감 후)
매출 110.3억 달러(+378%), 다음 분기 가이던스 122억~126억 달러 · 분할 후 거래 11/20 시작(회사 8-K·보도자료) · 등락 −5.3%는 발표 전 장중 움직임

10/31 키옥시아 낸드 가격 급등 경고 보도
등락·종가는 직전 거래일 10/30 값 · 샌디스크 주가가 키옥시아의 낸드 가격 급등 경고 속에 내렸다는 제목(Investing.com) · 원문은 열지 않음

09 다가오는 일정

11월 6일 · 단기 옵션 만기
맥스페인 1,385달러, 콜 2.1만·풋 1.5만 미결제약정 · 종가보다 20.3% 높음

11월 9일 · 분할 기준일
11월 9일 장 마감 시 주주명부에 오른 주주가 대상

11월 19일 · 분할 신주 발행
장 마감 후 보유 1주당 7주 추가

10 주요 리스크

낸드 가격 정점 우려(키옥시아 경고 보도, 10/30 −13.5%)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 1월 말 4분기 실적

성장 둔화(가이던스 증가율 +12.4% vs 직전 +23%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 1월 말 4분기 실적

데이터센터 매출 비중 43.5%의 부문 의존
영향 중 · 가능성 상 · 확인 1월 말 4분기 실적

11 체크포인트

★★★ 26년 4분기 실적(날짜 미정)
매출이 가이던스 122억~126억 달러 안에 들어오는지, 총이익률이 85.0% 안팎으로 유지되는지 확인합니다.

★★★ 볼린저 하단 1,107.22달러
종가가 하단 위에서 버티는지, 이탈하면 추가 하락 구간으로 봅니다.

★★☆ 소비자 매출
4억 달러에서 더 줄어드는지, 가격 인상이 판매량에 미치는 영향을 봅니다.

출처: SEC EDGAR · SEC Form 4 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스 · 회사 8-K·보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_sndk_20261101 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지