샌디스크 Sandisk Corporation · SNDK · NASDAQ

11/5 칩주 동반 급락 속 하루 −22.3%(원인 기사 없음), 52주 고점 대비 −64.5%

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 4 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$835.06	$2,047.00	$183.00 ~ $2,354.39	미정
2026.11.06 종가 · +3.5%	+145.1% · 24명	고점 대비 −64.5%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

키옥시아의 낸드 가격 둔화 경고
10월 말 보도된 9월 분기 가격 상승폭 70%대→20%대 중반, 12월 분기 영업이익 보합(TIKR 요약)이 가격에 기댄 이익 구조에 부담입니다.

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

Forward PER 3.3배 · 동종 9.1배
종가가 크게 내려 배수가 동종 중앙값의 36%까지 낮아져 이익 유지만 확인되면 재평가 여지가 큽니다.

소비자 매출 −29% · 가격 인상 부담
소비자 매출이 4억 달러로 전 분기 5.6억 달러에서 줄어 높은 가격이 수요를 누르는 신호로 읽힙니다.

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

낸드 가격 상승세 둔화 경고 ×2	부정	가이던스에도 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 EPS에 닿지 못하면 달라집니다.
현금·재무	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 평균 매입가 대비 평가손은 안전성과 별개입니다.
목표가·등급 하향	부정	쟁점은 최근 목표가 변경의 방향입니다. 5곳 중 4곳이 하향이고 하향 폭이 최대 16.1%라 방향은 부정 의견이라 평가해 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 평균 목표가의 상승 여력 145.2%는 남아 있어 추가 하향 폭이 커지는지가 기준입니다.
내부자 매도	부정	금액은 시총 대비 작고 CEO가 나흘 안에 1억 달러를 팔고 매수는 한 건도 없어, 규모보다 누가 팔았는지를 보아 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 10b5-1 계획 여부는 확인하지 않았습니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 매출 +378%·영업이익률 79.6%·Forward PER 3.3배·잉여현금 63.1억 달러는 긍정 의견이지만, 핵심 쟁점인 낸드 가격 둔화 경고와 목표가·등급 하향, CEO 1억 달러 매도가 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 976.10달러를 넘어 볼린저 하단 874.84달러 위에서 안착

목표가 방향 전환
10/30~11/2 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

806.43달러 이탈
11/5 종가 806.43달러를 내려가면 추가 하락 가능성 확대

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

출처: SEC EDGAR · SEC Form 4 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스·TIKR · 회사 8-K·보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_sndk_20261110 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 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%**

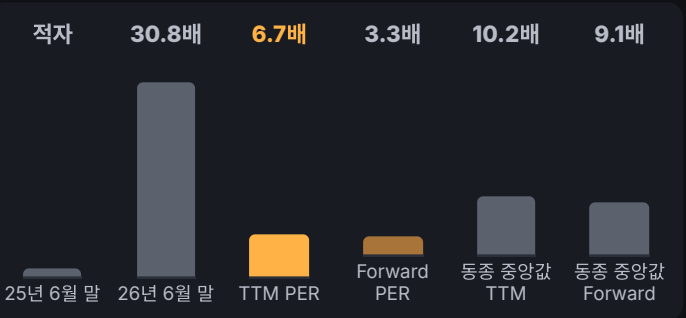
영업이익률
79.6%
1년 전 78.5%

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 4 매도 0

평균 $2,047.00 · 최고 $3,000.00 · 최저 $870.00

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

07 재무 체력

현금·단기투자 (9/30)
51.4억 달러
14.4억 달러 → +256.2%

총부채 (9/30)
1.8억 달러
15.4억 달러 → −88.4%

자기자본 (9/30)
181.3억 달러
93.8억 달러 → +93.3%

발행주식수 (9/30)
1.44억 주
1.47억 주 → −2.0%

08 최근 뉴스

11/7 업종 반등, 엔비디아·AMD·마이크론 동반 상승
종가 이후 보도(주가 미반영, 등락·종가는 직전 거래일 11/6 값) · 반도체 업종이 최악의 매도 뒤 반등했다는 제목(야후 파이낸스) · 원문은 열지 않음

11/5 칩주 동반 급락 속 하루 −22.3%
11/5 원인을 특정한 기사는 야후 뉴스 제목과 웹 검색 2회 범위에서 없었음 · 나스닥 −5.5%와 메모리·칩주 동반 하락 보도(Gotrade)만 확인 · 거래량 20일 평균의 2.9배

10/30 실적·분할 발표 다음 날 하루 −13.5%
10/29 장 마감 뒤 발표 뒤 호실적에도 매도세가 나왔고, 경영진은 가격이 전 분기 성장의 약 40%를 설명했다고 밝혔고, 키옥시아의 9월 분기 가격 상승폭 70%대→20%대 중반 둔화·12월 분기 영업이익 보합 경고도 이 무렵 보도됨 (TIKR 요약, 발표일은 직접 확인 못 함)

09 다가오는 일정

11월 13일 · 단기 옵션 만기
맥스페인 940달러, 콜 3.6만·풋 2.5만 미결제약정 · 종가보다 12.6% 높음

11월 19일 · 분할 신주 발행
11/9 기준일 주주에게 장 마감 후 보유 1주당 7주 추가

11월 20일 · 분할 후 거래 시작
8대 1 분할, 종목코드 SNDK 유지 · 월간 옵션 만기(맥스페인 1,150달러)

10 주요 리스크

낸드 가격 상승세 둔화(키옥시아 10월 말 경고 보도, 11/5 −22.3%는 원인 기사 없음)
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 874.84달러
종가가 하단 위로 올라서는지, 11/5 종가 806.43달러 아래로 내려가는지 봅니다.

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

출처: SEC EDGAR · SEC Form 4 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스·TIKR · 회사 8-K·보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_sndk_20261110 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView. 무단 전재 및 재배포 금지.