

Memory Watch

이승우_swlee6591@
석시현_sh.seok@

계속 밟아야만 하는 패달 & 높아진 금리 인상 가능성

“ 주간 추가: S&P500 -2.6%, SOX -4.7%, DRAM -11.7%, 엔비디아 -2.9%, 브로드컴 -13.7%, 마이크론 -11%, SK하이닉스 -11.8%

“ 엔비디아, 베라루빈 SOCAMM 용량 하향: SemiAnalysis의 베라루빈 SOCAMM2 모듈 용량 하향(192GB→96GB) 보도에 주 후반 메모리 3사 동반 급락. 지난주 메모리 위치에서 우리는 수요만 볼 것이 아니라, 결국 굉장히 복잡하게 얽혀 있는 공급망이 문제가 될 수 있음을 지적한 바가 있는데, 이번 이슈도 결국 LPDDR 공급난으로 인한 임시 조치 성격이 큼. 다만, 스펙 다운이 사실상의 표준으로 굳어질 경우에는 일정 부분 영향은 피할 수 없을 것임. 참고로 이렇게 될 경우 베라루빈 NVL72의 SOCAMM 총 용량은 54TB에서 27TB로 낮아지나, HBM4 총 용량은 20.7TB가 유지됨

“ 브로드컴: 매출 222억 달러(+48% yoy), GPM 77.1%, OPM 67.3%로 컨센 상회. AI 매출은 108억 달러(+143% yoy)로 XPU 및 AI 네트워킹 수요가 견인. 다만 FY26 AI 목표치(560억 달러) 동결 및 FY27 목표치 미상향에 주가는 약 13% 하락. 특히 엔트로픽 등 고객에게 완성 시스템(랙) 대신 칩 공급으로 전환하며, 랙 매출 제외로 목표치가 보수적으로 제시된 점이 부담으로 작용

“ HPE: 매출 107억 달러(+40% yoy), 클라우드 및 AI 부문 매출 77억 달러(+23% yoy)로 컨센 상회. 에이전틱 AI 및 인프라 현대화 수요 확대로 신규 주문이 2배 이상 증가하며 역대 최대 백로그 기록. 주니퍼 인수 시너지 조기 실현으로 연간 FCF 가이드를 기존 최소 20억 달러에서 최소 35억 달러 이상으로 상향 조정하며 장기 재무 목표를 2년 조기 달성. 특히 DRAM·NAND 가격 상승에 따른 서버 ASP 상승이 매출 증가를 견인. 차세대 네트워킹에서도 토마호크6 기반 수랭식 스위치 출시 등으로 경쟁력 강화 지속

“ So What: AI와 메모리의 광란의 질주가 일단 숨고르기에 들어간 형국이다. 브로드컴이 좋은 실적과 전망을 발표했음에도 추가로 전망치를 상향하지 않았다는 것이 악재로 받아들여졌다. 계속해서 패달을 밟아야만 자전거가 쓰러지지 않는다는 그런 분위기와 같다. 이런 가운데 SOCAMM 용량 하향 설이 불안감을 키웠다. 그러나, 이는 그만큼 현재 DRAM 상황이 공급자 우위 시장이라는 것의 반증이기도 하다.

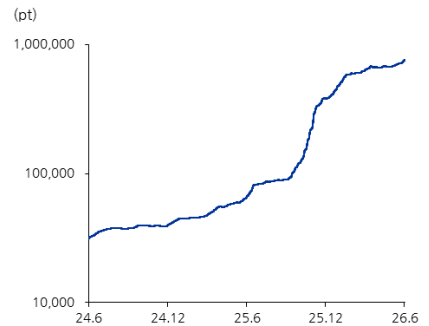
정말 우려되는 부분은 미국의 금리 인상 가능성이 더 높아졌다는 점이다. 5월 고용보고서 결과 비농업 고용이 예상보다 두 배 높은 17.2만명 증가로 나올 정도로 고용 과열이 나타나고 있기 때문이다. 우리는 역사적으로 금리 인상이 과열된 시장에 어떤 여파를 불러왔는지 잘 알고 있다. 각국의 금리 동향에 다시 주목하면서 시장을 바라봐야 할 것이다.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	6/5	주간변화	MoM
DXI	756,837	5.4%	13.0%
DRAM			
DDR4 8Gb	28.00	3.2%	7.2%
DDR4 16Gb	64.75	2.4%	2.8%
DDR4 16Gb eTT	12.25	-0.2%	-5.8%
DDR5 16Gb	43.40	3.6%	11.8%
DDR5 16Gb eTT	22.70	0.9%	3.2%
NAND			
MLC 64Gb	24.32	9.6%	23.9%
MLC 128Gb	34.85	7.2%	18.1%
MLC 256Gb	48.50	7.8%	16.9%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 +5.4%



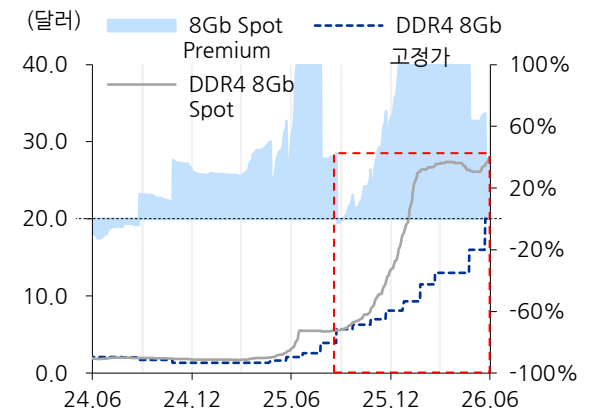
자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 1. 주요 업체들의 실적, 가이드نس, 주가

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	주가 반응	비고
6/1	Credo	실적 상회 가이드نس 상회	-11.7%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출\$437M(+157% yoy), 조정 순이익 \$227M, 조정 EPS \$1.16 컨센 상회 · FY1Q27 가이드نس 매출 \$465~475M, 조정 GPM 67-69% 컨센 상회 · 양호한 실적을 기록했음에도 불구하고 매출 전망치가 시장 기대감 대비 다소 부진해 주가 하락 · ZeroFlap Optics, CPO PIC, DSP 가 각각 \$100M 이상 기여하며 \$600M 이상 광학 매출 달성 전망 · 27년 스케일업 매출 램프업 시작 및 28년 본격화 전망하며 추론 칩 고객사인 Positron 향 Weaver 칩 매출은 GPU당 \$2,000~3,000 수준 기대
	HPE	실적상회 가이드نس상회	+28.0%	<ul style="list-style-type: none"> · 순수익 \$10.7B(+40% yoy), 클라우드 및 AI 부문 매출 \$7.7B(+22.9% yoy), 조정 EPS \$0.79 컨센 상회 · FY3Q26 가이드نس 순매출 \$1.15~1.21B, 조정 EPS c88~93 컨센 상회 · 데이터센터 스위칭 주문 약 20%, 라우팅 주문 약 30% 증가함에 따라 26년 AI 네트워크 누적 주문 목표치 상향 · 세계 최초 토마호크 6 기반 100% 수냉식 스위치 제품화 및 헬리오스 AI 랙 아키텍처 전용 스위치 출시 예정 · 누적 예약액 164억 달러, 백로그 59억달러 규모 AI 매출은 4분기 정점 예상 · 부품 원가 상승으로 제품 가격 인상했으나, AI 추론 시장 성장에 따라 수요 지속 견인 예상
6/2	Palcoalto	실적 상회 가이드نس 상회	-4.4%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$3B(+31% yoy), 구독 및 지원 매출 \$2.4B(+31% yoy), 조정 EPS \$0.85 컨센 상회 · 연간 가이드نس 매출 \$11.42B~11.43B, 조정 EPS \$3.77~3.79 컨센 상회 · AI 데이터센터 빌드업 수요 유입으로 차세대 하드웨어 방화벽 예약 +40% yoy 폭증하며 실적 견인 · 하드웨어 방화벽 예약 +40% yoy 급증, 소비인 인프라 및 AI 연구소 신규 바이어층 유입 · 최근 인수한 CyberArk와 시너지로 차세대 AI 신원 플랫폼 이더라 출시했으며 1,000건 이상 교차 판매 개시
6/3	Broadcom	실적 상회 가이드نس 하회	-15.2%	<ul style="list-style-type: none"> · 조정 순매출 \$22.2B(+48% yoy), 반도체 솔루션 매출 \$15.0B(+79% yoy), 조정 영업이익 \$14.9B 컨센 상회 · FY26 연간 가이드نس \$56B 컨센 하회, FY27 연간 가이드نس AI 매출 \$100B 유지 · AI 매출 \$10.8B(+143% yoy) 기록 및 AI 반도체 수주액 \$30B 상회하며 견조한 수요 흐름 재확인 · 토마호크 5 판매 호조로 실적 견인 동시에 세계 최초 3나노 기반 토마호크 6 테이프아웃 공정 전개 완료 · CPO 기술이 빅테크 데이터센터에 실질적으로 대량 양산 출하되는 유일 솔루션으로 사실상 업계 표준 지위 확보 · 오픈 AI(27년 1.3GW 확약) 및 엔트로픽(27년 5GW 진입)과의 장기 공급계약 체결로 핵심 고객사 6곳 구축 · CPO 및 AI 하드웨어 장비 출하 비중 확대로 3Q26 GPM 가이드نس 약 74%로 소폭 압축되었으나, 고성능 인프라 수요 증가 및 가동률 통제로 OPM은 67% 수준으로 고마진 방어 완료
	CrowdStrike	실적상회 가이드نس상회	-2.8%	<ul style="list-style-type: none"> · 매출 \$1.4B(+26% yoy), 구독 매출 \$1.3B(+26% yoy), 조정 영업이익 \$326M(+62% yoy) 컨센 상회 · FY27 연간 가이드نس 매출 \$5.9B~6.0B, 조정 영업이익 \$1.45B~1.48B, 조정 EPS \$4.88~4.96 컨센 상회 · 엔트로픽 및 오픈 AI의 보안 파트너로 동시 선택된 유일 보안 기업으로 AI 인프라 시장 독점력 증명 · AIDR 부문 전분기 대비 +250% 이상 폭증했으며 2Q 파이프라인 \$50M 돌파 · 기술 격차 확대 위해 전 엔비디아 AI 및 보안 총괄인 바틀리 리처드슨 박사를 CAISO 로 영입 완료
6/4	Lululemon	실적하회 가이드نس하회	-11.0%	<ul style="list-style-type: none"> · 순매출 \$2.5B(+4% yoy), 총이익 \$1.3B(-3% yoy), 영업이익 \$0.3B(-37% yoy) 컨센 하회 · FY27 연간 가이드نس 순매출 \$11B~11.2B, EPS \$10.95~11.15 컨센 하회 · 관세 인상 타격 및 할인 판매 증가로 총이익 급락, 복미 소비 둔화반영해 FY26 매출 가이드نس 하향 조정 · 최근 6-7주간 브랜드 관련 부정적 여론의 급증과 신제품 반응 부진이 트래픽 감소 견인 · 트렌드 대응 위해 재주문 물량 20% 확대, 제품 개발 주기를 기존 최대 24개월에서 15-16개월로 압축 · 복미 매출 부진 상회이나, 중국 본토 매출 +30% 폭증하였으며 그리스 신규 진출 및 하반기 인도 진출 예정 중

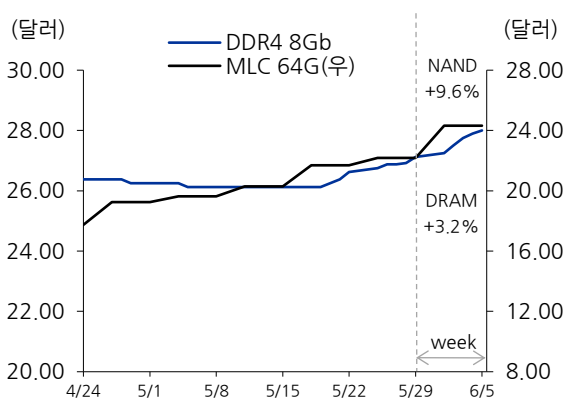
주: 컨센서스는 6/8 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
 자료: 유진투자증권

도표 2. DRAM 스팟 프리미엄



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 3. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 4. 금주 주요 기업 실적 발표 일정

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
FCEL FuelCell Energy	MTN VAIL RESORTS	ASO Academy	CASY Casey's	CHWY chewy	ORCL ORACLE	LOWE LOVESAC	ADBE Adobe	
CPB Campbell's	AVO AVO Systems	UEC Uranium Energy Corp	BARK BARK	JLL J.Jill	STX STITCH FIX	HOO HOOKER	RH RH	
GRAH GRAHAM	MAMA Mama's CREATIONS	UNFI UNFI	CKE Pocky Parrot	CMR CORE & MAIN	ATEX Anterix	AUR AURORA	LEN LENNAR	
DLTH DULUTH TRADING	GLOO gloo	LANDS LANDS' END	LAK Lakeland	COO aethlon	AEI aethlon	MCH McGraw Hill		
MPA mpa		EHANG EHANG	DOMO DOMO	NAV NAVAN	VBR Vera Bradley			
VFS VINFAST		SAB THE J.M. SMUCKER CO	SKIL skillssoft	OXF OXFORD				
		SPT SailPoint	SUJA suja LIFE					
		TITN TITAN MACHINERY	LIM LIMONEIRA					
		DES DESIGNER BRANDS						

자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 5. 국내 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액 (십억)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
			1주	1개월	6개월	1년	PER('25P)	PER('26F)	PSR('26F)
[반도체]									
삼성전자	329,000	1,923,426	11.3	20.1	204.1	456.7	18.2	7.6	2.8
SK하이닉스	2,072,000	1,476,719	-8.0	25.6	281.6	822.9	10.5	7.1	4.5
[DSP]									
에이디테크놀로지	34,750	468	-10.1	-38.3	17.8	115.6	121.8	29.3	1.8
코아시아	3,710	98	-15.4	-37.1	-29.9	17.4	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	52,200	849	-3.2	-15.7	-2.4	-15.9	9.7	10.8	0.5
어보브반도체	10,170	181	-15.1	-33.3	-8.0	-14.6	19.7	-	-
텔레칩스	12,540	190	-18.6	-16.6	-3.1	-8.7	-	16.2	0.8
[파운드리]									
DB하이텍	169,400	7,370	-11.8	4.2	161.4	284.6	10.8	20.9	4.6
[OSAT]									
SFA반도체	7,180	1,181	-20.2	-19.2	67.4	129.0	-	37.1	2.2
네패스	34,650	799	-1.8	-1.6	100.6	309.1	10.3	-	1.4
LB세미콘	4,575	266	-20.4	-18.6	1.7	29.2	-	-	-
하나마이크론	41,850	2,782	-3.8	-3.8	65.9	274.7	40.4	19.5	1.3
두산테스나	133,800	2,586	-13.0	1.3	202.0	388.3	683.3	53.6	7.4
[소재]									
솔브레인	366,500	2,851	-9.3	-21.6	33.8	119.9	25.5	18.4	2.6
한솔케미칼	263,000	2,990	-4.5	-11.0	13.6	88.8	16.9	16.6	3.0
동진세미캠	54,500	2,778	-4.6	-9.2	47.5	83.5	30.1	-	-
에스앤에스텍	61,500	1,312	-8.6	-35.6	25.6	62.7	17.3	-	-
이에프테크놀로지	42,050	601	-8.9	-28.5	-7.9	32.0	12.9	10.1	0.8
이녹스첨단소재	28,000	558	-10.0	-20.7	10.0	23.9	7.4	9.9	1.1
원익머트리얼즈	40,950	516	-6.4	-24.4	31.7	92.7	8.0	8.8	1.4
[부품]									
리노공업	93,900	7,156	-5.2	-19.8	42.7	99.2	30.2	37.8	15.2
티씨케이	262,000	2,929	-3.5	-13.5	78.7	174.3	23.2	-	-
영풍	49,500	911	-4.3	-30.2	-24.1	17.7	-	-	-
하나머트리얼즈	63,300	1,252	-9.6	-21.9	40.5	146.3	21.9	-	-
대덕전자	152,400	7,531	-7.5	21.5	216.2	876.3	51.0	41.0	5.0
심텍	113,400	4,248	-7.0	13.2	99.3	432.4	-	33.8	2.2
원익Q&C	34,400	904	-0.6	-13.6	60.0	97.8	25.2	16.0	0.8
비에이치	28,850	973	-7.8	-10.1	56.4	133.0	16.2	12.1	0.5
코미코	105,700	2,172	12.9	40.3	144.4	233.4	17.9	22.8	3.1
[장비]									
원익PS	131,700	6,464	23.5	7.5	113.5	454.5	39.4	38.0	5.0
고영	31,350	2,152	-11.7	-24.6	16.3	98.3	102.2	47.7	7.2
한미반도체	285,500	27,212	-2.4	-27.9	139.7	245.2	56.5	80.7	33.9
에스에프에이	25,600	919	-5.7	-21.0	4.9	15.6	12.2	12.1	0.5
이오테크닉스	478,000	5,889	0.0	0.6	67.1	217.4	57.8	49.8	11.8
유진테크	152,900	3,504	20.0	9.1	97.8	349.7	39.8	35.9	6.9
테스	138,500	2,681	14.0	59.7	256.0	463.0	13.8	28.5	6.0
피에스케이	131,700	3,815	27.4	25.0	316.8	574.3	13.6	26.8	6.0
유니셈	10,120	310	-12.4	-25.0	10.0	64.8	31.7	11.8	1.0

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 6. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 (1)

세분화	주가 (각국 통화)	시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션				
			1W	1M	6M	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)		
[EDAMP]											
시놉시스	USD	465	89,009	-2.3	-7.8	-0.4	-4.4	64.4	31.4	9.2	
케이던스	USD	376	103,759	0.3	6.0	11.5	26.7	69.7	47.3	16.7	
베리실리콘	CHY	225	17,448	-8.8	-19.2	62.2	151.8	-	591.1	21.1	
[메모리]											
삼성전자	KRW	329,000	1,234,429	11.3	20.1	204.1	456.7	18.2	7.6	2.8	
SK하이닉스	KRW	2,072,000	947,739	-8.0	25.6	281.6	822.9	10.5	7.1	4.5	
마이크론	USD	864	974,373	-11.0	29.6	264.2	695.9	15.8	14.5	8.8	
난야	TWD	360	39,437	3.7	27.7	135.3	592.3	90.6	7.8	4.7	
WDC	USD	512	176,381	-3.7	5.9	203.0	822.8	13.9	51.6	13.7	
기가다바이스	CHY	488	51,081	4.5	41.7	136.0	295.3	86.4	77.0	21.8	
[비메모리]											
퀄컴	AP	USD	216	227,601	-14.0	12.1	23.5	44.7	16.7	20.1	5.4
미디어텍	TWD	4,300	218,979	-0.2	25.4	201.8	235.9	21.6	65.2	10.6	
인텔	CPU	USD	99	498,428	-13.5	-12.2	139.5	394.4	1,571.7	89.9	8.5
AMD	USD	466	760,480	-9.6	10.7	114.0	301.4	85.7	64.1	15.3	
NVIDIA	GPU	USD	205	4,963,420	-2.9	-1.3	12.4	44.7	43.0	23.1	12.8
캠브리콘	AI	CHY	1,299	120,251	-0.8	6.1	42.9	217.3	275.0	134.0	46.2
브로드컴	5G	USD	386	1,826,304	-13.7	-9.3	-1.2	56.2	69.8	33.6	17.4
마벨	USD	263	230,484	28.5	53.0	166.4	285.5	52.1	65.2	20.0	
스카이웍스	USD	74	11,065	-5.5	13.2	6.1	2.8	19.4	14.8	2.8	
코보	USD	98	8,650	-5.1	10.5	9.2	25.1	16.7	14.2	2.5	
TI	USD	285	259,431	-6.7	-1.5	56.2	48.1	32.0	36.9	12.4	
ADI	USD	401	195,512	-3.0	-3.4	42.7	80.6	32.4	32.4	13.2	
인피니언	아날로그	EUR	77	116,413	-4.7	30.5	106.1	115.3	43.6	44.6	6.0
STM	EUR	63	66,017	6.6	29.5	180.4	150.8	138.6	56.6	4.6	
NXP	USD	296	74,721	-7.9	-2.5	29.8	42.5	21.3	20.2	5.3	
온세미	USD	117	45,955	-2.8	10.9	114.2	133.7	16.8	37.9	7.1	
마이크로칩	USD	88	47,887	-6.7	-14.2	34.2	35.4	197.6	28.1	7.8	
르네사스	JPY	4,568	53,313	1.5	42.5	120.6	139.0	-	20.3	5.6	
노바텍	DDI	TWD	492	9,506	3.1	11.4	27.1	-1.2	13.9	17.2	2.8
[파운드리]											
TSMC	TWD	2,365	1,947,295	0.4	5.1	62.0	137.7	23.4	24.0	11.8	
UMC	TWD	132	52,512	-9.0	43.9	168.9	192.2	14.7	28.6	6.1	
SMIC	CHY	127	95,598	-8.9	3.5	11.6	50.7	104.3	153.9	8.2	
[OSAT]											
ASE	TWD	34	75,901	-11.3	-0.4	123.7	250.8	-	32.5	2.9	
AMKOR	USD	65	16,099	-6.6	-15.9	50.2	237.2	26.3	31.0	2.1	
JCET	CHY	76	19,942	-7.8	57.0	105.9	129.7	42.3	63.1	3.1	
PTI	TWD	338	8,147	-10.8	44.1	115.3	170.4	23.1	28.3	2.7	

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 7. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 (2)

	세분화	주가		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		(각국 통화)			1W	1M	6M	1년	PER('24P)	PER('25F)	PSR('25F)
[장비]											
ASML	노광	EUR	1,462	654,498	5.6	12.0	53.7	119.0	37.3	46.6	14.5
AMAT	증착	USD	453	359,672	0.7	5.7	69.0	171.7	24.4	36.6	10.8
나우라 테크		CHY	603	64,427	-4.2	10.6	33.9	89.2	60.1	52.7	8.7
LRCX	식각	USD	303	379,273	-4.7	2.1	91.1	251.2	23.6	53.5	16.4
TEL		JPY	59,450	173,600	13.4	25.3	79.4	151.4	29.7	38.1	8.6
AMAT		USD	453	359,672	0.7	5.7	69.0	171.7	24.4	36.6	10.8
AMEC		CHY	276	38,097	-7.3	7.3	50.2	128.5	80.2	78.7	15.7
KLAC	검사	USD	1,929	252,007	0.4	6.2	58.9	138.8	26.9	52.0	18.6
테라다인		USD	358	56,031	-4.4	-6.4	78.3	320.0	49.7	49.6	12.5
어드반테스트		JPY	26,765	122,236	2.3	-3.8	32.5	237.6	39.5	38.2	13.2
[소재, 부품]											
린데	산업용 가스	EUR	446	237,821	4.7	4.2	29.2	7.5	-	28.8	6.5
에어리퀴드		EUR	183	122,378	3.0	1.7	12.5	0.0	26.3	26.2	3.8
에어프로덕트		USD	282	62,874	1.3	-5.9	8.3	0.9	22.5	21.4	4.9
엔테그리스	특수 가스	USD	125	19,125	-9.6	-19.5	40.7	72.0	47.3	34.7	5.6
진흥가스	특수 가스	CHY	27	2,132	7.4	-20.7	43.0	46.2	70.0	57.9	4.3
신에츠	웨이퍼	JPY	7,350	91,026	-5.3	3.5	52.9	62.4	24.8	23.8	5.2
섬코		JPY	4,041	8,829	1.2	59.5	192.9	314.9	-	-	3.2
글로벌웨이퍼		TWD	811	12,311	-20.1	12.5	112.5	170.3	26.6	40.5	5.9
실트로닉		EUR	91	3,159	-12.8	10.6	85.3	147.0	-	-	2.0
실리콘규소산업	포토 마스크	CHY	28	13,871	2.9	27.6	31.4	57.8	-	-	18.4
Toppan		JPY	4,301	7,908	-5.7	-15.3	-6.9	20.1	18.1	16.8	0.7
포트로닉스		USD	29	1,719	-9.9	-44.0	20.7	61.0	10.5	15.8	2.0
호야	PR	JPY	26,340	55,026	-2.7	-5.4	10.2	59.9	35.7	33.2	8.6
DOW		USD	34	24,484	0.7	-11.8	48.0	19.0	-	10.7	0.5
스미토모		JPY	584	6,041	-4.3	13.9	26.8	72.9	13.4	11.9	0.4
도쿄오카		JPY	10,420	8,308	-5.4	16.7	74.1	176.9	20.8	32.0	4.8
동진세미캠	불화 수소	KRW	54,500	1,783	-4.6	-9.2	47.5	83.5	30.1	-	-
쇼와덴코		JPY	17,315	19,975	-7.5	23.3	178.6	447.4	40.7	32.2	2.2
솔브레인		KRW	366,500	1,830	-9.3	-21.6	33.8	119.9	25.5	18.4	2.6
무리타	MLCC	JPY	9,695	118,738	0.7	88.7	186.9	365.8	26.7	57.0	9.6
YAGEO		TWD	769	50,578	4.2	127.5	224.5	523.3	20.1	43.7	9.4
유니마이크론	PCB	TWD	933	47,068	-11.6	8.7	334.0	812.9	50.2	61.7	8.2
[기타]											
롬	화합물	JPY	5,270	13,276	-3.4	51.1	140.2	224.8	-	58.6	4.2
CREE	반도체	USD	55	2,662	-7.1	27.8	149.5	-	-	-	3.5
실리콘모션	SSD	USD	259	8,772	-6.6	5.6	180.6	285.7	30.7	30.5	5.4

자료: Bloomberg, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)