



기업명

Seagate Technology Holdings

티커

STX

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	999.91 / Not Rated
현재 주가(7/28, 달러)	747.30
상승여력	▲33.8%
시가총액(백만 달러)	167,566
발행주식수(천주)	224,229
52주 최고가 / 최저가(달러)	1,145 / 138.3
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	3,370.2
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	STX US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-24.8	29.1	396.7
상대수익률(S&P500)	-25.7	25.0	380.4

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 4Q25	FY 3Q26	FY 4Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	2,444	3,112	3,629	48.5	16.6	3,492	3.9
영업이익	640	1,167	1,619	153.0	38.7	1,463	10.7
조정 EPS	2.59	4.10	5.71	120.5	39.3	5.08	12.3

* Non-GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 36.3억 달러(YoY +48.5%), 영업이익 16.2억 달러(YoY +153%), 조정 EPS 5.71 달러(YoY +120.5%)로 각각 예상치 3.9%, 10.7%, 12.3% 상회.
- 주요 사업부별 매출액: 데이터센터 부문 29.3억 달러(YoY +57.4%), IoT 부문 7.0억 달러(YoY +20%)
- HDD 출하용량은 218EB로 전년 동기 대비 34% 증가. 이 중 *니어링인 출하량은 195EB(YoY +43%)로 89% 차지
- 클라우드형 니어링인 출하용량은 12개 분기 연속 증가하며 수요가 계속해서 확대
- 니어링인 공급량 대부분이 CY 2028까지 예정됐으며, 고객들은 CY 2029 이후까지 조달계획 수립 중
- FY 2026 말 기준, HAMR 기반 고용량 HDD 플랫폼 Mozaic 제품군이 니어링인 출하용량의 약 40% 차지
- Mozaic 3는 모든 주요 클라우드 고객사에 적용됐으며, Mozaic 4는 퀄리티 테스트 및 출하 확대 중
- 분기 배당금 주당 0.74달러로 유지. FY 2026 연간 주주환원액 8.1억 달러

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- 예상치를 상회하는 실적과 가이던스로 시간외에서 6.6% 상승 마감

* 니어링인: 데이터센터에서 사용되는 고용량 HDD

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

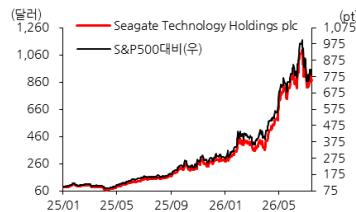
	1Q26	1Q27	YoY	컨센서스	차이
매출액	2,629	4,100	56.0	3,955	3.7
영업이익	763	2,050	168.7	1,909	7.4
조정 EPS	2.61	7.30	179.7	6.37	14.7

* Non-GAAP 기준

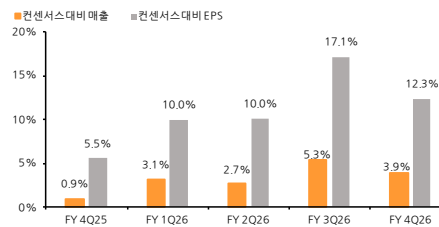
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- FY 2027 매출 성장률은 FY 2026의 34%를 상회할 것으로 전망
- 공급-수요 격차 확대에 따라 수율 개선으로 발생하는 추가 생산물량을 계약가보다 높은 가격에 공급
- FY 2027 1분기 가격조건은 전분기 대비 개선될 것으로 판단. 기존 우대가격 계약 종류의 영향은 제한적이고, 강한 수요를 바탕으로 가격 상승 기조가 향후 2~3개 분기 동안 이어질 것으로 예상하기 때문
- Mozaic 4는 3Q에 출하를 시작해 4Q에 확대됐고, Mozaic 5 샘플 출하는 CY 2027 말 시작할 계획
- Mozaic 세대 전환에 따라 초기 수율 부담이 발생할 수 있지만, 기록밀도 향상으로 원가 개선 여력 확대
- HDD 생산량은 안정적으로 유지되되, 기록밀도 향상으로 수년간 니어링인 출하량을 20%대 중반으로 확대할 계획. 다만 기록밀도 향상만으로는 CY 2028~2029 수요를 전부 충족하기는 어려울 가능성 제시
- BTO 계약으로 생산 전 고객 주문과 제품 사양 및 가격을 확정. 현재 계약 조건은 CY 2027 전 기간 포괄
- Agentic AI의 KV cache 확대와 로보틱스, 자율주행 등 Physical AI를 장기 수요 축으로 제시했으나, 현재 두 영역은 모두 초기 단계라고 평가

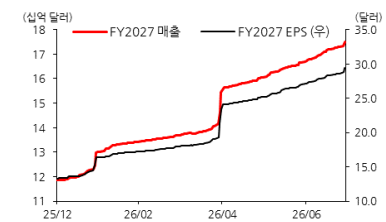
▶ 주가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



【 Compliance Notice 】

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표할 현재 관련 법규상 알려져 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자 의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

【 당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중 】

매수	96.3%	중립	3.7%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 6월 30일)