

Memory Watch

Key Point

DXI 지수 주간 1.6% 상승.
 현지시간 18 일 빅컷으로 글로벌 시장의 랠리가 진행됨.
 메모리 시장에 대한 우려에도 불구하고, 견조한 AI 수요와 보수적 투자를 감안할 때 급격한 수급 붕괴로 진행되지 않을 것으로 전망.

메모리 겨울은 정말 아른거리는가?

이승우_swlee6591@ / 이주형_jhlee2207@

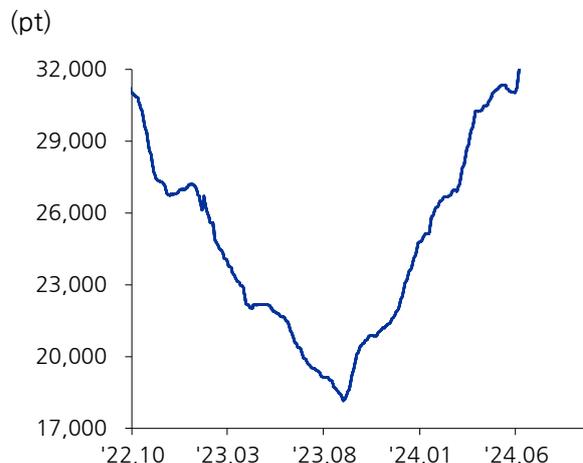
- 연준의 빅컷은 견조한 경제지표(낮은 주간 실업청구건수와 견조한 소매판매)를 확인한 미국 증시(다우지수, S&P500)를 사상 최고치로 밀어 올렸을 뿐만 아니라, 일본 니케이(주간 +3.1%)와 항생지수(주간 +5.1%)마저도 강세로 이끌어 냄. 하지만, 한국 증시는 메모리 겨울 논쟁으로 인해 상대적으로 부진한 성과를 기록하며 우울한 한 주를 보냄.
- 주간 주가: 나스닥 +1.5%, OX +0.4%, 엔비디아 -2.6%, 인텔 +11.1%, 삼성전자 2.2%, SK하이닉스 -3.5%
- So What:** 금리 인하는 시장이 원하는 카드였다. 하지만, 빅컷의 이면에 숨어있을지 모르는 불안감도 사실이다. 하필 지난 주 실적을 공개한 페덱스의 가이드언스도 실망스러웠다. 스마트폰과 노트북 판매가 부진하다는 정보들도 들려온다. 반도체와 관련한 YoY 모멘텀은 상반기 중 이미 꺾인 상태다. 기분이 영 좋지 않다. 이런 변수들을 반영해 우리도 메모리 시장의 전망치를 조정했다. 하지만 AI 관련 기업들의 가이드언스는 오히려 예상을 상회하고 있다. HBM 수요를 애써 낮게 볼 필요는 없는 것이다. 한편 지난해 전대미문의 적자를 낸 메모리 업체들은 아직은 적극적 투자에 나설 때가 아니다. 정상적이라면 공급 리스크는 그리 높아 보이지 않는다. 때문에 **메모리의 수요-공급 밸런스가 과거처럼 급격히 붕괴하는 궤적은 아닐 것으로 본다.** 비록 전망치를 낮추긴 했지만 2025년에도 우리는 DRAM 시장이 두 자릿수 성장할 것으로 예측한다. **메모리 업체들이 무분별한 투자 확대에 나서지 않는다면 메모리의 겨울은 꽤나 멀리 있는 듯 하다.** 하지만, 주가는 멀리 떨어져 있는 위험성을 과도하게 반영한 상태로 하락했다. 지금은 오히려 가격적 메리트가 높아진 국면이 아닐까 생각한다. 이번 주 실적을 발표하는 마이크론의 투자 스탠스가 꽤나 중요해 보인다.

메모리 현물가 요약

현물가격 (\$)	9/22	주간변화	MoM
Index			
DXI	38,474	1.6%	2.9%
DRAM			
DDR4 16Gb	3.80	-0.2%	-0.7%
DDR4 16Gb eTT	2.64	-2.1%	-3.5%
DDR4 8Gb	1.96	0.0%	-0.5%
DDR4 4Gb	1.24	-0.3%	-2.6%
DDR5 16Gb	4.93	-0.2%	-4.1%
NAND			
SLC 16Gb	7.98	2.8%	9.4%
MLC 32Gb	2.11	1.2%	3.7%
MLC 64Gb	4.21	2.7%	7.9%
MLC 128Gb	6.79	0.6%	7.7%
MLC 256Gb	11.17	-0.3%	-1.5%

자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

DXI 지수: 주간 1.6% 상승



자료: 유진투자증권

DRAM 시장의 성장률이 피크아웃 중인 상황이나, 유진 리서치의 DRAM 수급모델에 따르면 2025년 이후 수급이 급격히 깨질 가능성은 낮고 오히려 안정화될 것으로 예측된다. 따라서, 이번 사이클은 피크아웃 이후 다운턴으로 추락하는 궤적이 아닌 소프트랜딩의 궤적을 그릴 것으로 예상된다.

DRAM 사이클이 이전과는 다른 궤적으로 움직일 것으로 예상

도표 1. 분기별 DRAM 시장 추이 및 전망

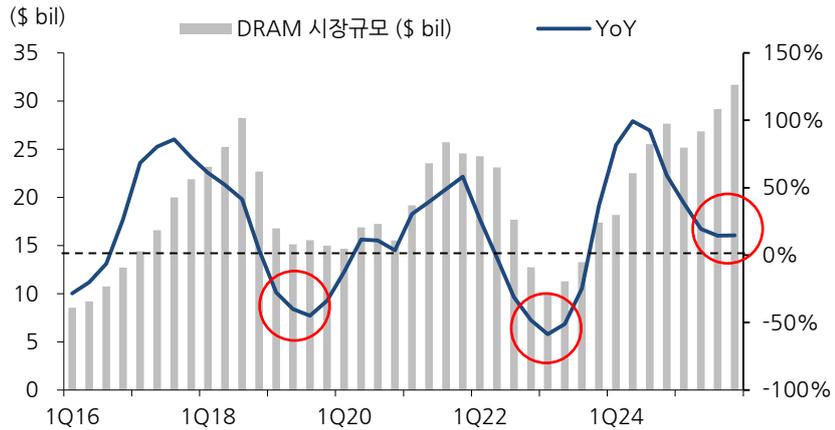
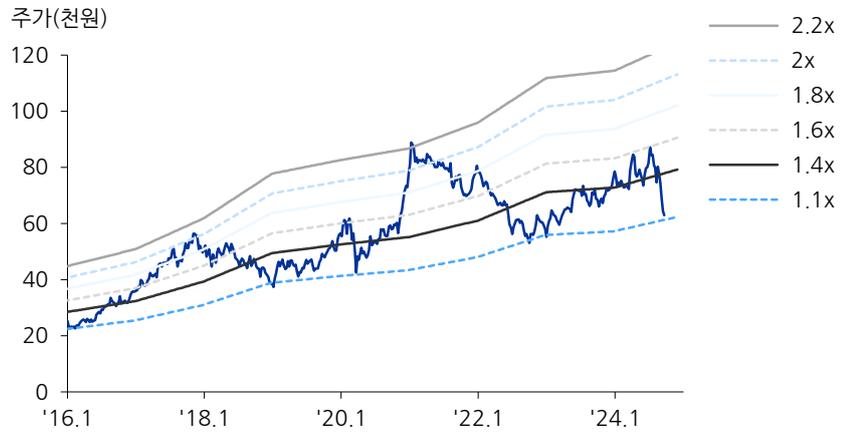
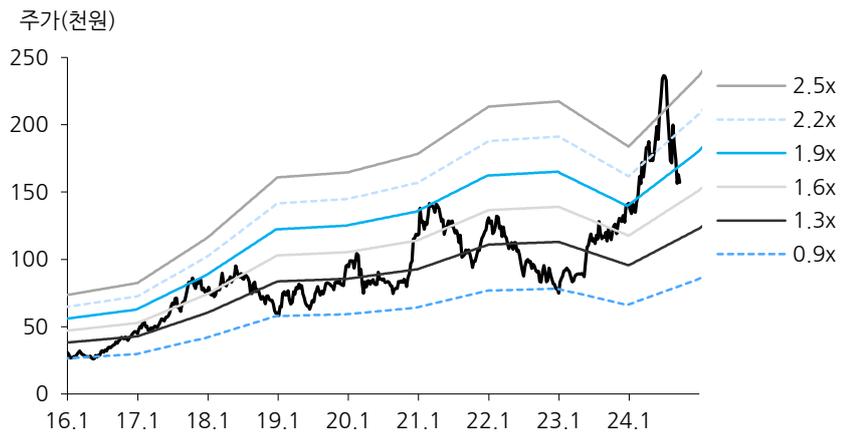


도표 3. 삼성전자 P/B 밴드: 저점 레벨까지 하락



자료: 유진투자증권

도표 4. SK 하이닉스 P/B 밴드: HBM 프리미엄을 반납



자료: 유진투자증권

25일 실적을 발표하는 마이크론은 Non GAAP 기준 매출 77억 달러, 영업이익 17.4억 달러, EPS 1.20을 기록할 것으로 예상

도표 5. 마이크론 실적 추정 예상

Non GAAP	22.11	23.02	23.05	23.08	23.11	24.02	24.05	24.08F
매출액(\$M)	4,085	3,693	3,752	4,010	4,726	5,824	6,811	7,704
YoY	-47%	-53%	-57%	-40%	16%	58%	82%	92%
QoQ	-39%	-10%	2%	7%	18%	23%	17%	13%
영업이익	-65	-2,077	-1,469	-1,208	-955	204	941	1,740
YoY	-102%	-176%	-147%	-173%	적확	흑전	흑전	흑전
QoQ	-104%	적확	적확	적확	적확	흑전	361%	85%
OPM	-1.6%	-56.2%	-39.2%	-30.1%	-20.2%	3.5%	13.8%	22.6%
순이익	45	-2,081	-1,565	-1,177	-1,048	476	702	1,340
YoY	-98%	적전	적전	적전	적전	적확	흑전	흑전
NPM	1.1%	-56.3%	-41.7%	-29.4%	-22.2%	8.2%	10.3%	17.4%
EPS (\$, Diluted)	0.04	-1.91	-1.43	-1.07	-0.95	0.43	0.63	1.20
YoY	-98%	적전	적전	적전	적전	흑전	흑전	흑전

자료: 유진투자증권

도표 6. 유진 리서치 DRAM 시장 수급 모델

DRAM 모델	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2022	2023	2024	2025
수요 (GB bil)	7.11	7.49	7.96	8.03	7.96	8.62	9.46	9.45	23.81	25.91	30.59	35.49
YoY	42%	27%	12%	2%	12%	15%	19%	18%	1%	9%	18%	16%
QoQ	-10%	5%	6%	1%	-1%	8%	10%	0%				
생산 (GB bil)	6.60	7.19	7.57	8.01	8.11	8.38	8.68	9.17	29.93	25.41	29.36	34.33
YoY	-8%	11%	28%	37%	23%	17%	15%	15%	26%	-15%	16%	17%
QoQ	13%	9%	5%	6%	1%	3%	4%	6%				
출하 (GB bil)	7.51	8.00	7.99	8.29	8.25	8.80	9.27	9.46	24.69	27.29	31.78	35.78
YoY	42%	28%	11%	-3%	10%	10%	16%	14%	1%	11%	16%	13%
QoQ	-12%	7%	0%	4%	0%	7%	5%	2%				
재고 (GB bil)	4.04	3.23	2.81	2.53	2.39	1.97	1.37	1.08	6.83	4.95	2.53	1.08
재고/주수	6.8	5.3	4.5	3.7	3.5	2.8	1.9	1.5	14.4	9.4	4.1	1.6
생산/수요	0.93	0.96	0.95	1.00	1.02	0.97	0.92	0.97	1.26	0.98	0.96	1.01
출하/수요	1.06	1.07	1.00	1.03	1.04	1.02	0.98	1.00	1.04	1.05	1.04	1.01
ASP (\$/GB)	2.42	2.81	3.19	3.34	3.05	3.05	3.15	3.35	3.15	1.90	2.95	3.15
YoY	27%	56%	73%	64%	26%	8%	-2%	0%	-17%	-40%	55%	7%
QoQ	19%	16%	14%	4%	-9%	0%	3%	6%				
DRAM 시장규모 (\$ bil)	18.2	22.5	25.5	27.7	25.2	26.8	29.2	31.7	77.8	51.9	93.9	112.9
YoY	82%	99%	92%	59%	38%	19%	14%	15%	-16%	-33%	81%	20%
QoQ	5%	24%	13%	8%	-9%	7%	9%	9%				

주: 모델은 추후 변경될 수 있음
 자료: WSTS, 유진투자증권

도표 7. 금주 주요 기업 실적 발표 일정

Earnings Whispers
 Most Anticipated Earnings Releases
 for the week beginning
September 23, 2024

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
Before Open: AAR (AIR), RED CAT (RCAT) After Close: kb HOME (KBH), Progress (PRGS), STITCH FIX (SFX)	Before Open: RotoZone (AZO), THOR (THO) After Close: kb HOME (KBH), Progress (PRGS), STITCH FIX (SFX)	Before Open: Cintas (CTAS) After Close: Micron (MU), CONCENTRIX (CNXC), Jefferies (JEFF), H.B. Fuller (FUL), YORKINGTON STEEL (YIS)	Before Open: accenture (ACN), ISPIRE (ISPR), TD SYNEX (TKX), CARMAX (KMX), JABIL (JBL), R3E (REE), SHL (SHL) After Close: Costco (COST), BB (BB), BlackBerry (BBK), VAIL RESORTS (VAIL), SCHL (SCHL), SCHOLASTIC (SCH)	Before Open:

http://eps.sh/cal © 2024 Earnings Whispers

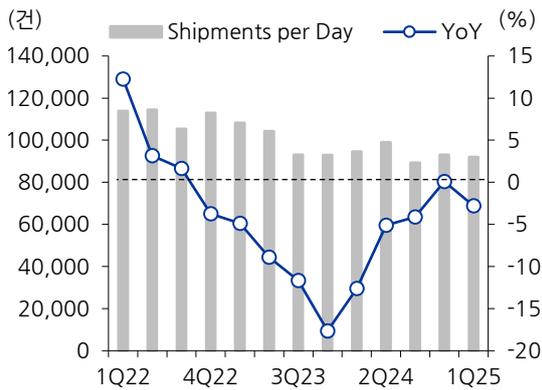
자료: Earnings Whispers, 유진투자증권

도표 8. 주요 업체들의 실적, 가이드نس, 주가

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	주가 변동	시총 (십억달러)	비고
9/19	페덱스	실적 하회	-14%	62.4	<ul style="list-style-type: none"> • FY1Q25 매출액 부합, 주당순이익 \$3.6으로 컨센서스 \$4.77을 큰 폭 하회 • FY25 연간 실적 가이드نس 하향 조정: 주당순이익 \$20-22 > \$20-21, 컨센서스 \$20.53 • FY25 연간 매출액 성장을 기존 한 자릿수 초중반에서 한 자릿수 초반으로 하향 조정 • FY1Q25 실적 약세는 미국 경제 환경에 따른 B2B 수요 약세의 영향, 이에 더해 인건비 등의 비용 상승이 원인이 되었음 • 미국 시장 약세로 인한 전체 물동량 압박이 있었으나, 해외 시장 성장으로 일부 상쇄 • 연간 가이드نس 하향 조정에도 불구하고, FY25 하반기에는 미국내 물동량 재차 증가를 예상
	스케쳐스	웰스파고 소비자 컨퍼런스	-9.6%	9.6	<ul style="list-style-type: none"> • 중국 내 재량소비재에 대한 압박이 매우 심하며, 당사가 예상했던 것보다 더욱 심각한 상황. 중국의 소비자 관련 문제가 해결되는데 얼마나 오랜 시간이 걸릴지 알 수 없음. • 반면, 미국 도매 시장은 셀스루와 셀인이 일치하는 모습을 보이고 있으며, 하반기 견고한 모습이 지속될 것으로 예상.

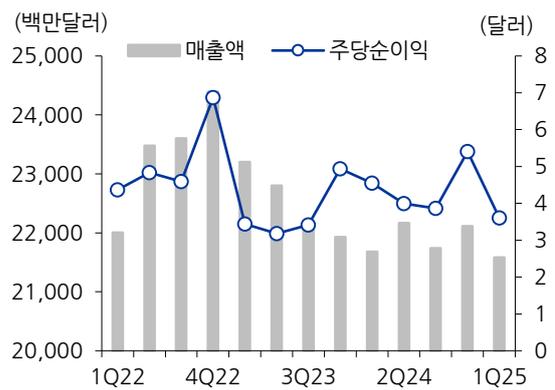
주: 컨센서스는 9/15 일자 기준 블룸버그 데이터를 기준으로 취합
 자료: 유진투자증권

도표 9. 페덱스 물동량 추이



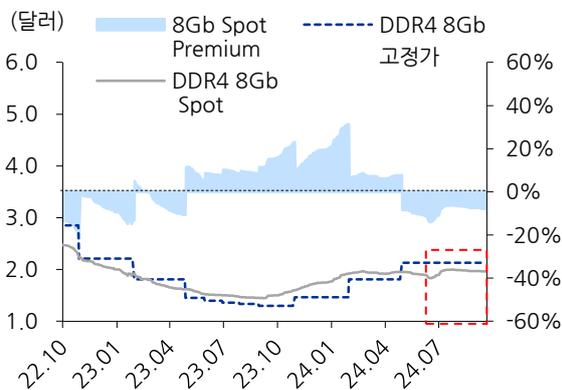
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 10. 페덱스 실적 추이



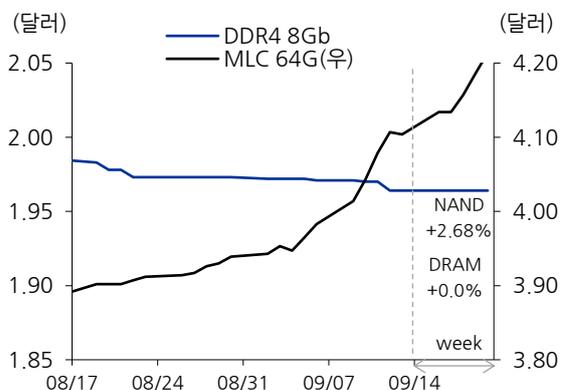
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 11. DRAM 스팟 프리미엄



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 12. 주간 DRAM, NAND 가격



자료: DRAM Exchange, 유진투자증권

도표 13. 국내 반도체 업체 추가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액 (십억)	추가 Performance(%)				밸류에이션		
			1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[반도체]									
삼성전자	63,000	376,096	-4.8	-19.5	-20.2	-8.4	36.8	11.1	1.2
SK하이닉스	157,100	114,369	1.0	-17.8	-7.5	33.9	-	6.4	1.7
[DSP]									
에이디테크놀로지	18,950	255	-3.7	-12.3	-52.4	-13.5	-	473.8	1.6
코아시아	5,180	136	-1.1	-23.4	-35.7	-34.9	-	-	-
[팹리스]									
실리콘웍스	61,000	992	0.7	-15.4	-22.5	-27.2	14.0	7.5	0.5
어보브반도체	10,730	191	1.4	-21.2	-29.0	23.1	-	-	-
텔레칩스	13,040	197	4.3	-13.0	-54.4	-44.4	7.6	-	1.0
[파운드리]									
DB하이텍	36,150	1,605	-1.5	-13.6	-20.5	-26.8	9.4	8.4	1.4
[OSAT]									
SFA반도체	3,605	593	4.2	-13.0	-38.1	-29.9	-	41.0	1.3
네파스	8,080	186	-5.5	-26.0	-52.9	-53.6	-	-	-
LB세미콘	3,975	174	-2.6	-21.9	-51.6	-37.4	-	0.7	0.4
하나마이크론	11,020	725	1.9	-21.5	-50.0	-49.9	-	7.5	0.6
두산텍스나	28,550	486	0.7	-16.0	-39.4	-39.1	20.5	-	-
[소재]									
솔브레인	210,000	1,633	-3.0	-14.8	-31.1	-7.5	18.1	9.7	1.8
한솔케미칼	116,300	1,318	-5.1	-21.1	-42.1	-30.3	23.4	10.2	1.6
동진세미켐	27,050	1,391	-1.1	-18.3	-39.5	-17.0	15.6	-	-
에스앤에스텍	24,250	520	2.1	-12.6	-48.3	-46.8	36.7	16.6	2.9
이엔에프테크놀로지	22,000	314	-3.1	-19.3	-11.6	8.9	-	-	-
이녹스첨단소재	25,600	518	-1.0	-9.2	-15.0	-23.1	19.1	7.7	1.2
원익머트리얼즈	25,000	315	-1.2	-13.5	-28.0	-4.8	27.4	6.7	0.9
[부품]									
리노공업	179,000	2,728	3.1	-10.9	-27.8	19.9	27.7	-	-
티씨케이	85,300	996	-3.6	-20.4	-22.9	-9.8	21.2	-	-
영풍	570,000	1,050	96.6	77.0	18.0	6.3	-	-	-
하나머트리얼즈	28,600	566	-0.2	-24.4	-45.2	-42.5	28.7	-	-
대덕전자	18,890	933	6.4	-9.4	-22.3	-28.7	55.0	21.8	1.0
심텍	18,060	575	0.9	-20.8	-41.4	-52.3	-	72.3	0.4
원익Q&C	23,450	616	-2.9	-18.4	-26.7	-16.8	19.8	8.8	0.7
비에이치	18,190	627	-1.0	-12.8	4.5	-14.4	7.4	5.2	0.3
코미코	55,700	583	-0.9	-21.0	-20.7	13.8	20.8	8.8	1.1
[장비]									
원익PS	28,900	1,419	-1.7	-19.3	-19.2	-13.7	-	90.9	1.9
고영	10,290	706	3.6	-7.1	-46.9	-15.9	50.5	23.4	3.0
한미반도체	100,300	9,728	4.0	-16.9	6.9	101.4	22.4	37.5	15.9
에스에프에이	25,650	921	5.8	2.6	-0.2	-20.7	25.5	7.0	0.4
이오테크닉스	149,400	1,841	7.3	-16.1	-21.7	9.5	50.5	37.0	5.3
유진테크	37,150	851	2.1	-25.4	-7.1	-8.5	37.1	20.4	2.5
테스	16,390	324	0.8	-14.6	-20.2	-24.5	225.8	16.0	1.5
피에스케이	21,600	626	-1.4	-21.7	-23.5	10.4	11.6	9.1	1.6
유니셀	6,180	190	-1.9	-19.1	-30.7	-18.5	13.6	2.2	0.8

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 14. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 1

	세분화	주가		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션			
		(각국 통화)			1W	1M	6M	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)	
[EDA/IP]												
시놉시스		USD	507	77,828	3.4	-7.6	-14.7	13.4	56.3	38.6	12.6	
케이던스 시스템즈		USD	274	74,961	1.9	-0.7	-15.2	18.7	71.9	46.6	16.2	
베리실리콘		CHY	25	1,798	-5.2	-6.7	-36.1	-59.2	-	-	5.1	
[메모리]												
삼성전자	메모리	KRW	63,000	282,346	-4.8	-19.5	-20.2	-8.4	36.8	11.1	1.2	
SK하이닉스		KRW	157,100	85,860	1.0	-17.8	-7.5	33.9	-	6.4	1.7	
마이크론		USD	91	100,794	-0.4	-12.8	-17.5	32.0	-	74.4	4.0	
난야		TWD	46	4,437	-2.4	-16.4	-34.2	-36.4	-	-	3.2	
WDC		USD	67	22,925	2.7	4.2	4.4	47.9	-	8.5	1.3	
기가디바이스		CHY	65	6,169	-3.5	-11.4	-16.7	-36.0	385.0	38.6	5.8	
									0.0			
[비메모리]												
퀄컴	AP	USD	169	188,177	0.7	0.0	-0.7	56.9	14.5	16.8	4.9	
미디어텍		TWD	1,125	56,331	-2.6	-8.5	0.0	52.1	20.9	17.8	3.5	
인텔	CPU	USD	22	93,388	11.1	8.7	-48.7	-36.1	143.3	89.5	1.8	
AMD		USD	156	252,402	2.4	2.8	-13.2	62.1	229.1	46.0	9.9	
NVIDIA	GPU	USD	116	2,845,480	-2.6	-6.3	23.0	178.8	50.7	41.0	22.7	
캠브리콘	AI	CHY	209	12,373	-3.1	-19.9	15.2	60.1	-	-	63.0	
브로드컴	5G	USD	171	799,136	2.0	5.4	26.4	106.4	24.8	35.3	15.5	
마벨		USD	74	63,986	-0.8	7.6	11.0	41.2	-	50.3	11.6	
스카이웍스		USD	98	15,614	-4.6	-7.1	-7.4	1.4	14.9	15.6	3.7	
코보		USD	102	9,701	-5.0	-7.4	-10.6	8.6	34.6	16.6	2.5	
TI	아날로그	USD	203	185,622	1.7	-0.2	17.9	26.8	24.4	39.0	11.8	
ADI		USD	227	112,595	0.6	2.2	17.2	29.2	15.9	35.7	12.0	
인피니언		EUR	29	42,420	-2.5	-9.5	-6.9	-7.4	13.1	16.0	2.5	
STM		EUR	25	25,324	-3.4	-10.9	-37.8	-38.2	10.7	16.7	1.9	
NXP		USD	232	59,067	0.8	-5.5	-5.1	17.8	17.0	17.2	4.6	
온세미		USD	70	29,801	-3.0	-5.2	-6.8	-25.8	16.4	17.3	4.2	
마이크로칩		USD	77	41,316	-0.8	-3.5	-12.5	-0.1	25.7	38.4	8.5	
르네사스		JPY	2,119	27,568	0.1	-15.2	-18.9	-6.0	13.4	10.2	2.8	
노바텍		DDI	TWD	509	9,683	-4.5	-7.3	-14.3	16.3	13.5	14.6	2.9
[파운드리]												
TSMC		TWD	973	788,813	3.5	2.3	23.9	86.4	18.3	23.1	9.0	
UMC		TWD	54	21,071	-2.5	-3.8	2.7	18.6	10.7	12.9	2.9	
SMIC		CHY	44	24,824	1.2	-5.8	-3.8	-14.3	23.2	83.9	3.2	
[OSAT]												
ASE		TWD	10	21,769	2.3	3.6	-12.0	31.9	-	17.6	1.1	
AMKOR		USD	31	7,628	1.0	-3.7	-2.2	38.3	22.8	19.7	1.2	
JCET		CHY	28	7,125	-4.3	-7.0	-0.7	-7.0	36.4	24.6	1.5	
PTI		TWD	138	3,263	-1.8	-3.8	-29.5	34.1	13.2	13.8	1.3	

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 주요 Global 반도체 업체 주가 동향 및 밸류에이션 2

	세분화	주가		시가총액 (US\$M)	주가 Performance(%)				밸류에이션		
		(각국 통화)			1W	1M	6M	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[장비]											
ASML	노광	EUR	717	320,004	-2.4	-14.0	-20.9	29.1	34.2	38.7	10.5
AMAT	증착	USD	192	158,417	2.0	-4.0	-8.6	41.1	16.3	22.5	5.8
나우라 테크		CHY	293	22,111	-2.3	-4.5	-6.1	25.1	33.4	27.2	5.2
LRCX	식각	USD	773	100,419	0.5	-7.5	-20.9	24.9	35.4	21.7	5.8
TEL		JPY	24,245	79,546	4.1	-12.8	-38.4	18.8	50.5	23.2	5.0
AMAT		USD	192	158,417	2.0	-4.0	-8.6	41.1	16.3	22.5	5.8
AMEC		CHY	121	10,625	-7.8	-13.2	-24.1	-14.6	53.1	41.5	8.8
KLAC	검사	USD	759	102,008	1.0	-5.0	6.8	68.0	34.6	25.3	8.9
테라다인		USD	129	21,042	-1.7	-1.7	16.4	35.2	38.4	42.3	7.6
어드반테스트		JPY	6,295	33,550	0.0	-4.7	-3.8	58.5	80.7	44.3	8.1
[소재, 부품]											
린데	산업용 가스	EUR	421	224,416	-0.9	1.3	-2.9	19.8	-	30.3	6.7
에어리퀴드		EUR	168	108,357	-1.5	1.6	-3.1	14.9	29.9	26.4	3.5
에어프로덕트		USD	288	64,022	1.4	4.9	21.7	0.5	25.4	23.4	5.3
엔테그리스	특수 가스	USD	111	16,704	0.0	-1.2	-21.4	21.5	72.1	35.3	5.1
진흥가스	웨이퍼	CHY	15	1,022	-5.1	-7.7	-26.4	-42.4	37.1	18.4	2.5
신에츠		JPY	5,862	81,627	1.7	-6.6	-14.7	29.2	25.4	20.1	4.5
섬코		JPY	1,496	3,644	3.1	-16.3	-40.2	-24.6	11.6	19.7	1.3
글로벌웨이퍼		TWD	464	6,935	0.9	-3.1	-21.6	-2.2	12.9	15.0	3.4
실트로닉		EUR	67	2,229	-2.2	-11.0	-22.4	-10.4	14.4	85.3	1.4
실리콘규소산업		CHY	14	5,329	-0.4	-7.1	-2.6	-31.6	254.7	-	10.4
Toppa		JPY	4,367	9,682	2.5	5.0	17.2	15.5	16.8	17.6	0.8
포트로닉스	포토 마스크	USD	23	1,481	-1.2	-2.5	-18.9	20.9	9.0	11.2	1.7
호야		JPY	19,735	48,182	2.0	-1.3	0.3	27.3	36.4	33.6	8.1
DOW	PR	USD	52	36,366	3.1	-1.6	-10.4	2.9	24.4	21.3	0.8
JSR		JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
스미토모		JPY	409	4,716	3.6	-2.1	20.1	-2.2	-	26.3	0.3
도쿄오카		JPY	3,397	3,020	2.3	-10.1	-26.2	15.2	29.6	20.5	2.2
동진세미켄	불화 수소	KRW	27,050	1,044	-1.1	-18.3	-39.5	-17.0	15.6	-	-
쇼와덴코		JPY	3,594	4,623	15.2	1.1	-0.9	48.5	-	18.7	0.5
솔브레인		KRW	210,000	1,226	-3.0	-14.8	-31.1	-7.5	18.1	9.7	1.8
무라타	MLCC	JPY	2,749	38,067	-1.4	-5.8	-5.7	1.3	29.5	19.4	3.1
YAGEO		TWD	604	9,782	0.2	-5.8	22.7	38.5	14.3	13.4	2.5
유니마이크론		PCB	TWD	147	7,009	0.7	-9.0	-26.5	-18.8	22.3	24.8
[기타]											
룸	화합물	JPY	1,584	4,448	5.4	-9.9	-37.8	-43.9	17.5	34.3	1.3
CREE	반도체	USD	8	1,028	-7.1	-36.9	-70.3	-78.8	-	-	1.1
실리콘모션	SSD	USD	55	1,817	-7.8	-15.2	-29.3	6.3	35.3	15.9	2.2

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 당사에 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	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)