

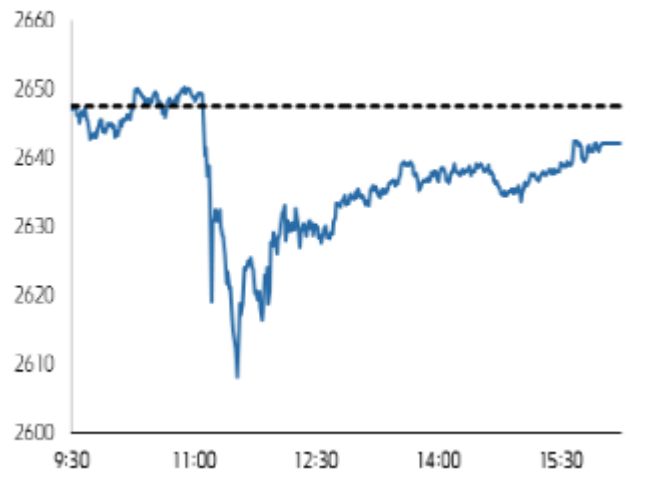


논란을 지켜보며...

장중 낙폭 만회했던 금요일 미증시

미 증시는 정치 불확실성이 여전하나 기업들의 영업이익에 끼치는 영향력은 제한. 그렇기 때문에 미 증시가 장중 크게 하락하다 하락폭을 축소하는 것으로 판단. 특히 최근 부진했던 IT, 반도체 등은 4 분기에도 실적 시즌을 이룰 것으로 전망 되고 있어 하락폭 축소가 확연.

S&P500 일중 차트



DOW	24,231.59	-0.17
NASDAQ	6,847.59	-0.38
S&P 500	2,642.22	-0.20

금요일 장중 나스닥 2% 가까이 하락

마이크론테크놀로지의 경우 장중 5.6% 하락에서 0.94% 하락으로 하락폭 축소

필라델피아 반도체 지수 (-1%)

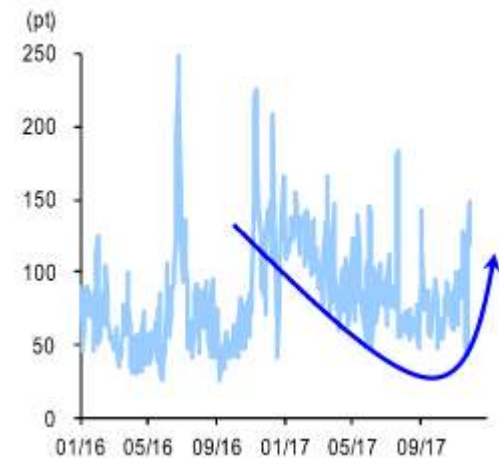


러시아 스캔들 vs 세계개편 기대

■ 미국 세계 개편안 상원 통과했으나 상, 하원 간 이견 조율 남은 상태

- 지난 2일 새벽(현지시각) 미국 세계 개편안 상원 통과
: 민주당이 투표에 불참한 가운데 51:49로 통과. 공화당 내 1표 이탈
- 상원 법안과 하원 법안 간 합의 필요. 특히 세율 인하 시기 차이 나
: 상원은 2019년부터, 하원은 2018년부터 세율 인하 적용
: 연내 단일안 마련해 대통령 승인 얻으면 효력 발생
- 세계 개편안 통과보다 하루 빠른 1일, 미국 내 러시아 스캔들 점화
: 물러 특검, 풀린 국가안보회의 보좌관 기소
: 풀린, "트럼프 측 고위 인사의 지시로 러시아 정부와 접촉"
: 국민 지지 낮은 법안 통과와 러시아 스캔들 확대는 공화당의 숙제
: 연말까지 합의 이뤄질지는 지켜볼 필요 있는 이슈
- 미국 내 정책 불확실성 지수는 3/4분기 바닥 확인 후 상승 흐름

미국 정책 불확실성 지수



모건스탠리 vs 씨티, 반도체 업황 논란



씨티 "내년에도 낸드 공급부족 지속"...반도체 고점론 반박

머니투데이 | 11시간 전 | 네이버뉴스 | [🔗](#)

["연생산 40% 늘지만 하반기 공급부족 3.2%까지 확대될 것"...지난해 4분기 이후 최대폭] / 자료=씨티은행 글로벌 투자은행 씨티글로벌마켓증권이 최근 반도체 호황 고점론의 주범으로 지목된 낸드플래시 시장과 관련...

씨티은행 "반도체 고점 아니다... 삼성전자 목표가 430만원"

한국경제 | A14면4단 | 2일 전 | 네이버뉴스 | [🔗](#)

클라우드 컴퓨팅 등이 확대되면서 내년에도 서버용 반도체 수요가 급증할 것으로 내다봤다. 씨티은행은 삼성전자와 함께 SK하이닉스(목표주가 11만4000원)를 추천종목 명단에 올렸다. D램 공정이 갈수록 세밀해지는 점도...



반도체 호황 고점? "낸드 수요 내년에도 40%↑"

머니투데이 | 12면 TOP | 1시간 전 | 네이버뉴스 | [🔗](#)

[공급 증가 제한요소 여전...시장전망 엇나갈 가능성 배제 못해] 최근 불거진 반도체 시장 고점 논란은 내년... 글로벌 투자은행 씨티글로벌마켓증권도 최근 보고서에서 삼성전자가 평택 17라인의 2층을 낸드플래시...

낸드플래시 공급-수요 전망

(단위:억GB)

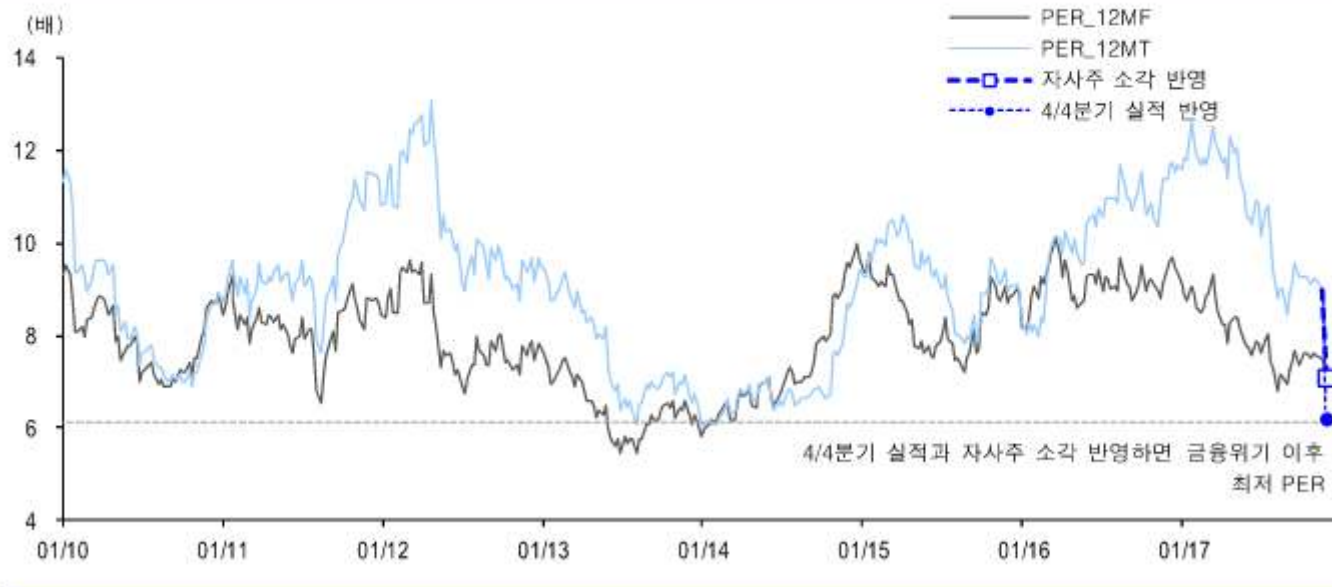


왜 이 주식이 논란의 중심에 서는지?

모건스탠리 중립 목표가 280만

씨티 매수 목표가 430만

삼성전자의 Trailing PER과 Forward PER, 그리고 지금 PER



이 뉴스 별거 아니야...

美무역위, SK하이닉스 메모리모듈 특허침해 여부 조사

(서울=연합뉴스) 최현석 기자 = 미국 국제무역위원회(ITC)가 SK하이닉스의 메모리모듈 제품이 자국 반도체업체 넷리스트의 특허권을 침해했는지를 조사하기로 결정했다.

3일 미 ITC와 투자전문매체 시킹알파 등에 따르면 불공정 무역행위에 대한 조사를 담당하는 ITC는 지난달 28일(현지시간) 컴퓨터 주회로판 메모리 슬롯에 설치된 D램 집적회로를 포함한 회로판 등 SK하이닉스의 특정 메모리모듈과 관련 부품에 대한 조사에 착수하기로 의결했다.

조사 대상에는 SK하이닉스 한국 본사와 미국 새너제이에 있는 SK하이닉스 아메리카, SK하이닉스 메모리솔루션 등이 포함됐다.

ITC는 관세법 337조에 따른 조사 개시에도 아직 사건의 사실관계를 판단하지 않았으며 가능한 빠른 시간에 최종 결정을 내릴 것이라고 밝혔다.

ITC는 조사 기구를 꾸리고 45일 이내에 판정 기일을 잡는다.

반도체 업종에 쏠린 매도세

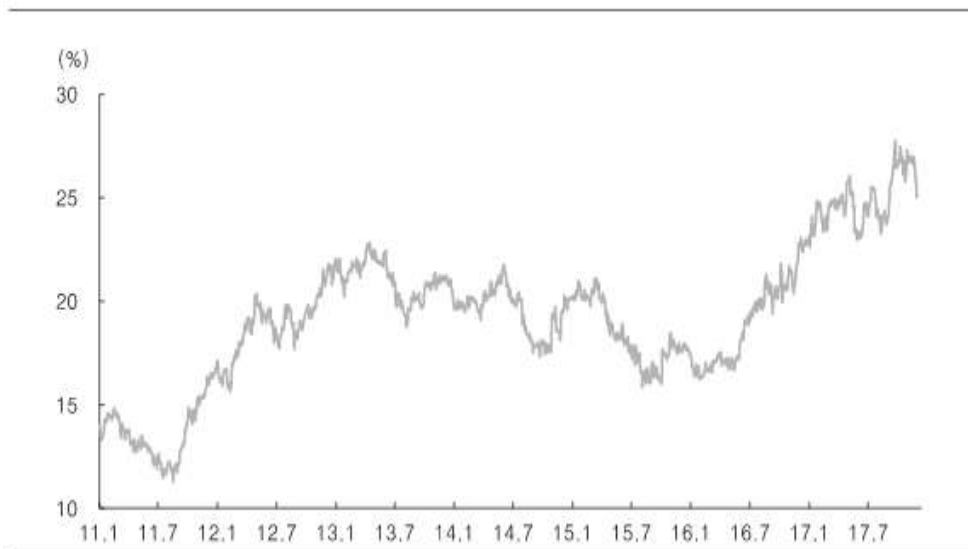
지난주 외국인 총 매도량 1.6조 중에서

삼성전자 1.1조 / SK하이닉스 1,350억 매도 출회

그림 1. KOSPI와 반도체 업종의 상관관계는 높아짐 : 2016년 이후 상관계수 0.83



그림 2. KOSPI에서 반도체가 차지하는 위치



주: WI26 기준이며, 반도체 섹터의 시가총액 비중

고점 대비 4%도 안 되는 조정에 뛰어내려라?

[00:00:00] 현재가 2,475.41 0.00 (0.00%) 거래량 시 0.00 고 0.00 저 0.00

[1일]





Thank you