IT/전기전자

3월, 1Q26 영업이익 추정 상향 전망

- 메모리 가격 상승과 AI 수요로 삼성전자와 SK하이닉스가 역대 최고가를 경신
- 갤럭시S26 가격 인상과 교체 주기 장기화로 스마트폰 출하량 감소 예상
- 저평가 매력과 로봇·휴머노이드 신사업 모멘텀으로 LG그룹주 상승세 지속

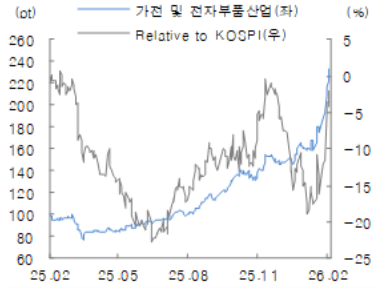
박강호 kangho.park@daishin.com
서지원RA jiwon0.seo@daishin.com

투자의견

Overweight

비중확대, 유지

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	2.2	8.7	-5.8	-8.3
상대수익률	2.0	5.5	-9.5	-7.3



삼성전자, SK하이닉스주가는 역사적 신고가 경신. 3월 비중확대 유지

2026년 2월, 삼성전자와 SK하이닉스 주가는 역사적 신고가를 경신, 반도체 쏠림이 1월 대비 강화되었다. 메모리 가격이 2026년 1Q에 상향 전망되면서 1Q 영업이익(컨센서스)은 삼성전자 34.5조원(최고 42.3조원), SK하이닉스 29.8조원(최고 40조원)으로 예상, 주가의 상승이 지속되었다. 반면에 엔비디아는 컨센서스를 상회 및 다음 분기의 가이던스도 컨센서스를 상회 등 호실적을 제시하였으나 차익실현으로 주가가 약세를 보였다. AI 인프라 투자 지속이 확인된 가운데 범용 메모리의 공급 부족으로 메모리 업체의 이익 증가에 더 집중되었다. 3월에 2026년 1Q 실적의 프리뷰(전망)이 진행되면 2026년/2027년 영업이익의 추가 상향이 예상, 주가의 상승 추세는 이어질 전망이다. 삼성전기의 MLCC가 서버향에서 일부 가격 인상 가능성이 높아진 점, FC BGA의 수요 확대로 추가적인 설비증설이 거론되고 있다. 그만큼 데이터센터 및 AI 영역에 대응한 포트폴리오를 보유한 업체가 상승을 주도하고 있다. 3월, IT 업종은 비중확대를 유지한다.

2026년 글로벌 스마트폰출하량은 12.9%(yoy) 감소 전망

삼성전자는 프리미엄 모델인 갤럭시S26 시리즈를 공개하였다. 관심은 사양의 변화보다 출시 가격의 인상 폭에 집중되었다. 이전 모델대비 약 9만원~20만원 정도가 인상되었다. 스마트폰의 보급율 포화, 교체 주기의 장기화 시점에서 출고 가격의 인상은 판매 둔화로 연결될 가능성이 존재한다. 프리미엄 모델대비 중저가에서 메모리 가격 인상으로 원가율 상승, 생산 및 판매 증가에 여력이 부족하다. 중국 스마트폰 업체의 2026년 판매량이 감소할 가능성이 높다. IDC는 2026년 글로벌 스마트폰 출하량이 전년대비 12.9% 감소할 것으로 추정하였다. 갤럭시S26 판매 부진이 나타날 경우에 추가적인 전망치 하향도 존재한다. 스마트폰 다음으로 PC, TV 등 주요 IT기기의 2026년 전망이 전년대비 역성장으로 전환될 가능성이 높아지고 있다. 2026년 하반기에 메모리 반도체의 수급 전망에 부담으로 작용할 전망이다.

LG그룹 : 1) 1Q26 영업이익 추정의 상향 2) 밸류에이션 저평가 3) 로봇 및 휴머노이드 부각

LG그룹내 IT 기업(LG전자, LG디스플레이, LG이노텍)의 주가가 순환매 과정에서 상승세를 지속하였다. 2026년 1Q 영업이익이 컨센서스를 상회할 것으로 예상된 가운데 1) 밸류에이션 저평가 2) 로봇 및 휴머노이드 사업으로 포트폴리오 전환이 언급되면서 상승 모멘텀으로 인식되었다. 스마트폰의 성장에 불확실성 존재, 가전 시장의 성장 둔화 등 전방산업의 부정적인 요인은 존재하나 IT기업내에서 수익률 제고, 이익 상향 관점에서 접근하면 단기적으로 주가의 상승 흐름이 3월에도 지속될 것으로 전망한다.

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.0%	10.0%	0.0%

(기준일자: 20260225)