반도체/장비

백길현, USCPA 반도체
gilhyun.baik@yuantakorea.com
임석민 Research Assistant
seokmin.lim@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
삼성전자	매수 (M)	270,000 (U)
SK 하이닉스	매수 (M)	1,600,000 (U)
엔비디아	Not Rated	-
	(I)	(I)

반도체 업황 Update

NVIDIA FY4Q26 실적발표

2월 26일 새벽 NVIDIA는 FY4Q26 실적발표 컨퍼런스콜을 진행했다. 금번 분기 매출액과 매출총이익률은 각각 623억불(QoQ +19.5%, YoY +73.2%), 75.2%(QoQ +1.6%pt, YoY 1.7%pt)으로 시장 컨센서스를 크게 상회했다. 1)Data center부문 매출액은 621억불(QoQ +21.7%, YoY +75.1%)로 시장 컨센서스 604억불을 크게 상회하고, 2)Professional Visualization부문 매출액은 13억불(QoQ +73.8%, YoY +158.5%)로 전사 매출 성장을 견인했기 때문이다. 차기분기 매출액 가이던스는 780억불로 시장 컨센서스를 7% 상회했다. Grace Blackwell은 추론 시장 내 토큰당 비용을 낮추면서 빠른 침투율을 보이고 있으며, 차세대 플랫폼인 Vera Rubin의 대기 수요가 강할 것으로 예상된다는 점이 긍정적이다. 금번 실적발표 컨퍼런스콜을 통해, 1)AI 추론시장의 강한 수요를 재차 확인할 수 있었으며, 2)Big Tech를 포함한 전방의 AI 고객들의 CapEx 지속성 및 수익성 부진에 대한 우려가 해소될 수 있었을 것으로 추정한다. 또한 3)Networking을 포함해 CUDA 생태계 확장 스토리는 더욱 견고해질 것으로 기대한다.

SK하이닉스 Y1 조기 투자 집행

2월 25일 SK하이닉스는 신규시설 투자 공시를 진행했다. 2030년 12월말까지 용인 Y1팹에 대해 약 21.6조원을 추가로 집행할 계획이며, 기존에 발표한 시설 투자비 9.4조원을 감안하면 Y1 팹에 대한 예상 투자비용은 약 31조원 수준이다. 해당 팹은 2개의 골조와 6개의 클린룸으로 나누어진 구조로, 적기에 단계적으로 투자를 진행하기 위한 동사의 미래 성장동력이 될 것으로 기대한다. 기존대비 Y1 클린룸 오픈 시점이 2027년 2월로 1개분기 앞당겨졌으며, 이에 따라 차세대 AI 메모리반도체 시장내 동사의 지배력은 재차 강화될 전망이다. 2026년 M15X에 더불어, 2027년 Y1 Phase 1~3, 2028년 Y1 Phase 4~6 투자가 순차적으로 진행될 것으로 파악되는데, 이는 국내 메모리반도체 소재/부품 업종에 대한 중장기 실적 가시성을 높이고 추가적인 주가 상승을 견인할 것으로 전망된다는 점을 주목해야 한다는 판단이다.

반도체 업종 투자전략

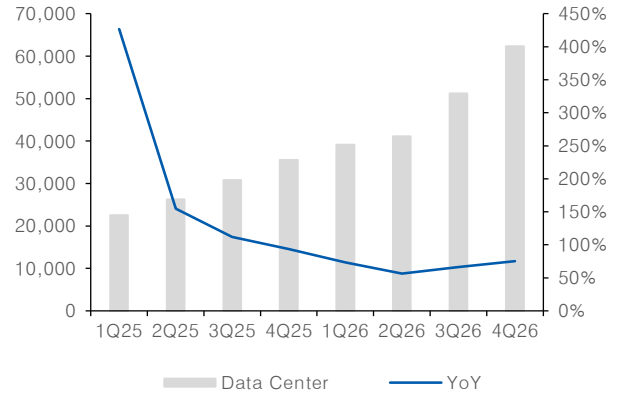
국내 삼성전자/SK하이닉스의 2026년 주가는 YTD +78.5%/+60.4 상승했다. 메모리반도체 시장 내 우호적인 수급을 기반으로 공급업체의 Bargaining power가 지속 강화되며 가격 모멘텀이 극대화되고 있기 때문이다. 당사 리서치센터 1H26 양사 합산기준 예상 영업이익을 173.6조원으로(삼성전자 93.9조원, SK하이닉스 79.7조원) 상향 조정하며, 시장 컨센서스 144.2조원을 크게 상회할 것으로 추정한다. 국내 메모리반도체 업종에 대한 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가는 각각 27만원(2027년 예상 BPS * 2.09배 적용), 160만원(2027년 예상 BPS * 2.66배 적용)으로 상향 조정한다.

표 1. NVIDIA 실적 추이 및 전망

	FY	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26P	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F	2026F	2027F	2028F
Sales	**Total**	**44,062**	**46,743**	**57,006**	**68,127**	**72,674**	**79,631**	**88,721**	**97,395**	**215,938**	**334,216**	**430,020**
사업부문별	Data	39,112	41,096	51,215	62,314	66,516	73,164	82,429	91,337	193,737	311,603	389,216
	Gaming	3,763	4,287	4,265	3,727	3,910	4,160	4,386	4,198	16,042	16,729	17,438
	PV	509	601	760	1,321	746	786	838	852	3,191	3,178	3,461
	Automotive	567	586	592	604	656	691	730	790	2,349	2,884	3,529
	OEM&Others	111	173	174	161	167	179	185	190	619	708	716
지역별	US	20,739	23,470	39,177	–	31,172	33,077	38,951	42,082	–	117,667	137,804
	Foreign	23,323	23,273	17,829	–	–	–	–	–	–	–	–
	Taiwan	7,158	8,529	13,751	–	12,299	13,016	12,131	15,191	–	42,443	50,076
	China	5,522	2,769	2,973	–	5,532	5,991	6,596	7,117	–	30,074	–
	Others	10,643	11,975	1,105	–	–	–	–	–	–	–	–
Sales YoY%	Total	69.2%	55.6%	62.5%	73.2%	64.9%	70.4%	55.6%	–	65.5%	56.4%	28.7%
사업부문별	Data	73.3%	56.4%	66.4%	75.1%	70.1%	78.0%	60.9%	51.6%	68.2%	62.3%	24.9%
	Gaming	42.2%	48.9%	30.1%	46.5%	3.9%	-3.0%	2.8%	4.7%	41.3%	2.4%	4.2%
	PV	19.2%	32.4%	56.4%	158.5%	46.5%	30.9%	10.2%	10.6%	69.9%	20.9%	8.9%
	Automotive	72.3%	69.4%	31.8%	6.0%	15.8%	17.9%	23.3%	22.8%	38.7%	20.6%	22.4%
	OEM&Others	42.3%	96.6%	79.4%	27.8%	50.1%	3.7%	6.5%	5.9%	59.1%	12.3%	1.2%
지역별	US	53.7%	80.2%	164.7%	–	50.3%	40.9%	-0.6%	40.2%	–	30.0%	17.1%
	Foreign	85.9%	36.8%	-12.1%	–	–	–	–	–	–	–	–
	Taiwan	63.7%	48.6%	166.9%	–	71.8%	52.6%	-11.8%	40.4%	–	38.1%	18.0%
	China	121.7%	-24.5%	-45.1%	–	0.2%	116.4%	121.9%	36.0%	–	127.9%	–
	Others	87.2%	57.3%	-88.6%	–	–	–	–	–	–	–	–
CoGS		17,394	12,890	15,157	–	18,151	19,948	22,362	24,533	–	84,817	110,515
Gross Profit		26,668	33,853	41,849	51,232	54,523	59,684	66,359	72,863	153,602	249,399	319,505
GP Margin%		60.5%	72.4%	73.4%	75.2%	75.0%	75.0%	74.8%	74.8%	71.1%	74.6%	74.3%
SG&A		5,030	5,413	5,839	–	5,877	6,290	6,163	6,373	–	24,504	27,865
Operating		**21,638**	**28,440**	**36,010**	**46,100**	**48,646**	**53,393**	**60,196**	**66,490**	**132,188**	**224,894**	**291,640**
OP Margin%		49.1%	60.8%	63.2%	67.7%	66.9%	67.1%	67.8%	68.3%	61.2%	67.3%	67.8%
OP YoY%		28.0%	52.6%	64.7%	91.8%	124.8%	87.7%	67.2%	–	62.3%	65.6%	29.7%
Income		21,910	31,206	37,936	–	50,034	54,722	61,213	67,890	–	226,757	288,225
Tax Expense		3,135	4,784	6,026	–	7,328	8,009	8,931	9,720	–	32,391	41,628
Tax Rate%		14.3%	15.3%	15.9%	–	14.6%	14.6%	14.6%	14.3%	–	14.3%	14.4%
Net Profit		**18,775**	**26,422**	**31,910**	**39,600**	**40,073**	**43,928**	**48,995**	**54,452**	**116,707**	**191,930**	**244,521**
NP Margin%		42.6%	56.5%	56.0%	58.1%	55.1%	55.2%	55.2%	55.9%	54.0%	57.4%	56.9%
NP YoY%		26.2%	59.2%	65.3%	79.3%	113.4%	66.3%	53.5%	–	60.1%	67.4%	27.4%

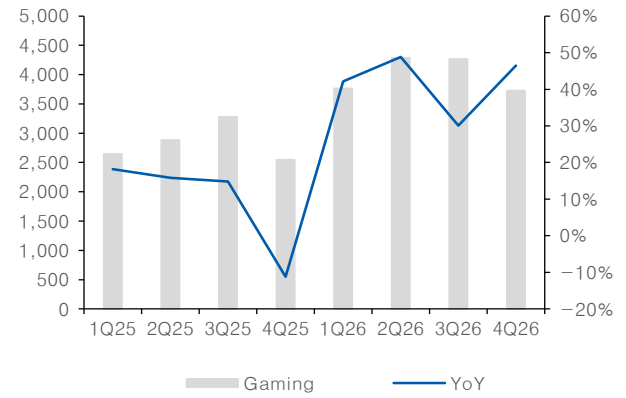
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD 기준, PV 는 Professional Visualization

차트 1. NVIDIA Data Center 사업부문 매출액 및 증감률



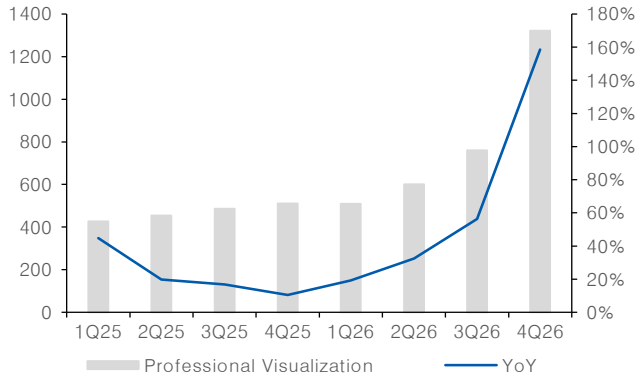
자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD, FY 기준

차트 2. NVIDIA Gaming 사업부문 매출액 및 증감률



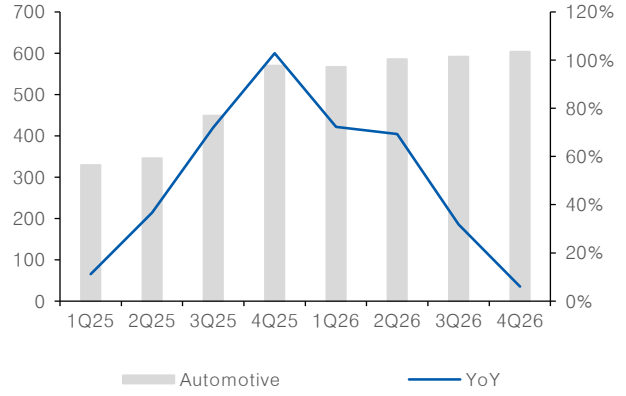
자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD, FY 기준

차트 3. NVIDIA Professional Visualization 사업부문 매출액 및 증감률



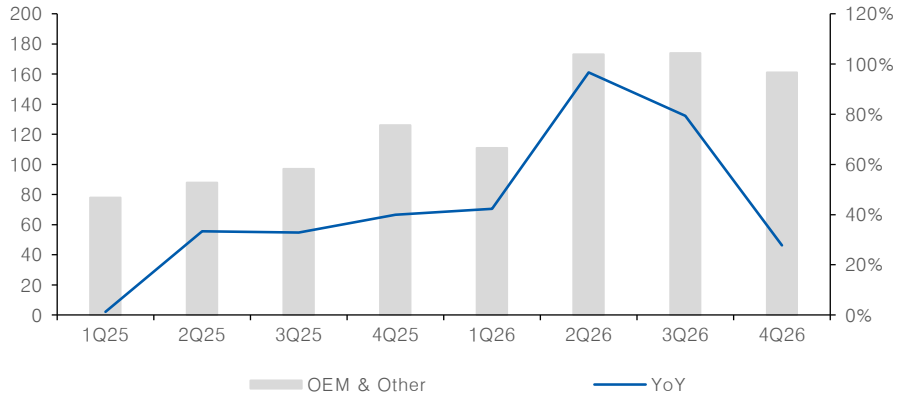
자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD, FY 기준

차트 4. NVIDIA Automotive 사업부문 매출액 및 증감률



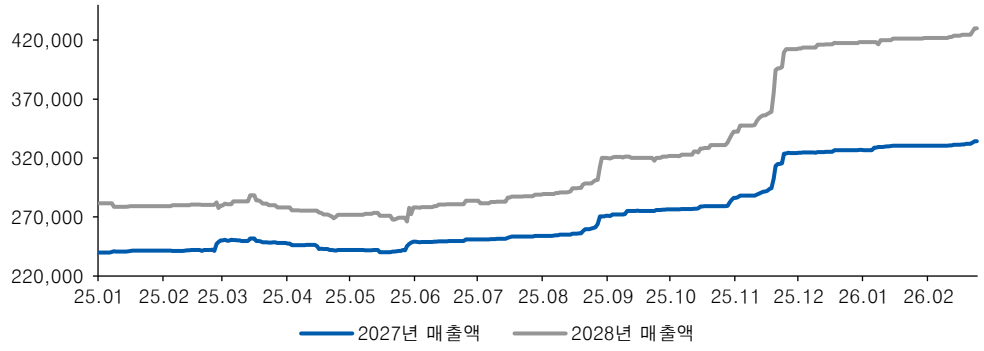
자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD, FY 기준

차트 5. NVIDIA OEM & Others 사업부문 매출액 및 증감률



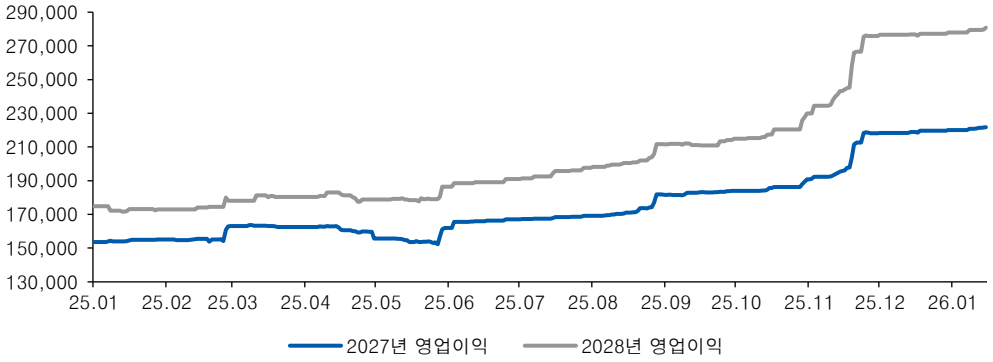
자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD, FY 기준

차트 6. NVIDIA 2027, 2028 년 매출액 컨센서스 추이



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD 기준

차트 7. NVIDIA 2027, 2028 년 영업이익 컨센서스 추이

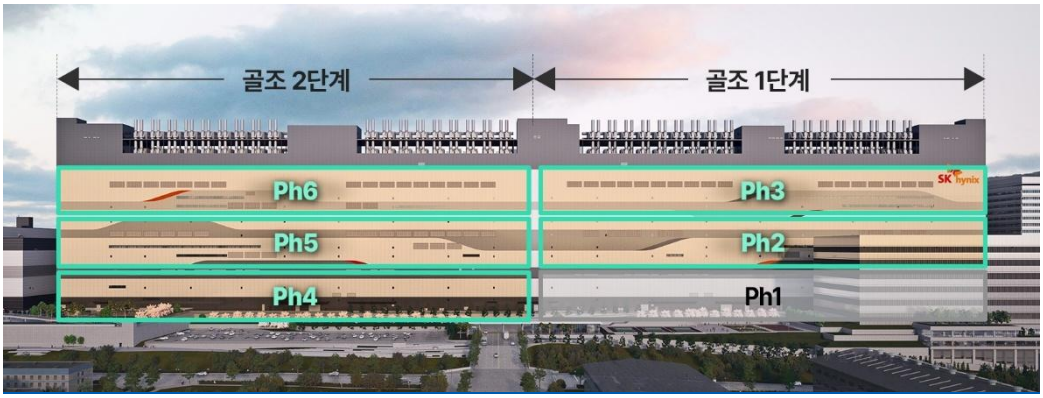


자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD 기준

그림 1. SK 하이닉스 용인 Y1 투자 관련 -1

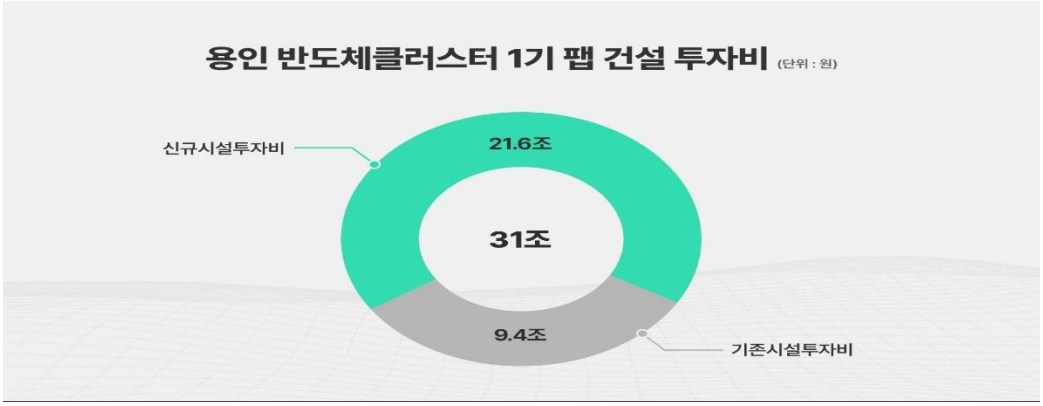
자료: SK 하이닉스 뉴스룸(2026 년 2 월 25 일), 유안타증권 리서치센터

그림 2. SK 하이닉스 용인 Y1 투자 관련 -2



자료: SK 하이닉스 뉴스룸(2026 년 2 월 25 일), 유안타증권 리서치센터

그림 2. SK 하이닉스 용인 Y1 투자 관련 -3



자료: SK 하이닉스 뉴스룸(2026 년 2 월 25 일), 유안타증권 리서치센터

표2. 삼성전자 목표주가 산정 테이블 (단위: 원, 배)

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
Adj BPS_P (비지배주주지분 제외)	28,971	35,342	37,528	39,406	43,611	50,817	52,002	57,930	63,976	91,543	**126,369**
PBR_P (End)	1.76	1.10	1.49	2.06	1.80	1.09	1.51	0.92	1.87	2.11	1.5
PBR_P (High)	**1.99**	1.53	1.53	**2.06**	**2.22**	1.57	1.51	1.53	1.89	2.16	1.6
PBR_P (Low)	1.23	1.08	0.98	1.07	1.57	1.02	1.05	0.86	0.79	1.31	1.0
PBR_P (Avg)	1.60	1.33	1.24	1.45	1.82	1.26	1.30	1.24	1.12	1.71	1.2
Target PBR											**2.09**
Target Price										**270,000**	264,035
Close Price (2월 26일)										218,250	
Upside potential										23.7%	

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: Target PBR = 2017/2020/2021년 PBR 밴드 상단 평균값 적용

표3. SK 하이닉스 목표주가 산정 테이블 (단위: 원, 배)

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
Adj BPS_P (비지배주주지분 제외)	47,510	67,794	69,271	74,721	88,543	90,064	76,616	104,567	161,537	372,229	**597,354**
PBR_P (End)	1.61	0.89	1.36	1.59	1.48	0.83	1.85	1.66	4.03	2.73	1.70
PBR_P (High)	**1.90**	1.44	1.40	1.62	1.70	1.49	1.88	2.38	4.08	2.79	1.74
PBR_P (Low)	0.94	0.86	0.82	0.88	1.02	0.83	0.95	1.23	1.01	1.74	1.08
PBR_P (Avg)	1.35	1.16	1.09	1.19	1.37	1.13	1.41	1.71	1.91	2.20	1.37
Target PBR											**2.66**
Target Price										**1,600,000**	1,589,516
Close Price (2월 26일)										1,099,000	
Upside potential										45.6%	

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: Target PBR = 2017년 PBR 밴드 상단값 * Customized 메모리반도체 공급 경쟁력 기반 40% 프리미엄 반영

표 4. 삼성전자 실적 추이 및 전망 -1 (단위: 십억원)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F
Sales	**Total**	**79,141**	**74,566**	**86,062**	**93,837**	**127,818**	**138,855**	**154,801**	**160,057**	**300,871**	**333,606**	**581,531**
	Y/Y	10.0%	0.7%	8.8%	23.8%	61.5%	86.2%	79.9%	70.6%	16.2%	10.9%	74.3%
	Q/Q	4.4%	-5.8%	15.4%	9.0%	36.2%	8.6%	11.5%	3.4%	-	-	-
Gross Profit	Total	28,131	25,497	33,492	44,251	71,578	86,090	103,717	113,640	114,309	131,370	375,026
	(% of sales)	35.5%	34.2%	38.9%	47.2%	56.0%	62.0%	67.0%	71.0%	38.0%	39.4%	64.5%
Operating profit	**Total**	**6,685**	**4,676**	**12,166**	**20,021**	**40,420**	**53,498**	**61,372**	**70,023**	**32,726**	**43,549**	**225,312**
	(% of sales)	8.4%	6.3%	14.1%	21.3%	31.6%	38.5%	39.6%	43.7%	10.9%	13.1%	38.7%
	Y/Y	1.2%	-55.2%	32.5%	208.4%	504.6%	1044.1%	404.5%	249.7%	398.7%	33.1%	417.4%
	Q/Q	3.0%	-30.1%	160.2%	64.6%	101.9%	32.4%	14.7%	14.1%	-	-	-
Net Profit	**Total**	**8,028**	**4,934**	**12,006**	**19,292**	**32,888**	**43,139**	**49,506**	**56,990**	**34,451**	**44,261**	**182,523**
	(% of sales)	10.1%	6.6%	14.0%	20.6%	25.7%	31.1%	32.0%	35.6%	11.2%	13.3%	31.4%
	Y/Y	21.3%	-48.8%	22.7%	154.6%	309.6%	774.3%	312.3%	195.4%	132.3%	31.6%	312.4%
	Q/Q	6.0%	-38.5%	143.3%	60.7%	70.5%	31.2%	14.8%	15.1%	-	-	-
Semi	Sales	26,055	28,584	33,092	45,808	66,893	83,656	92,099	104,497	112,842		
	Y/Y	11.3%	-1.4%	12.3%	47.8%	156.7%	192.7%	178.3%	128.1%	71.1%		
	Q/Q	-15.9%	9.7%	15.8%	38.4%	46.0%	25.1%	10.1%	13.5%	-	-	-
	OP	1,082	384	6,115	16,495	35,521	49,571	56,627	66,506	15,155		
	OPM%	4.2%	1.3%	18.5%	36.0%	53.1%	59.3%	61.5%	63.6%	13.4%		
	Y/Y	-44.4%	-94.0%	61.0%	450.1%	3181.5%	12794.5	826.0%	303.2%	-204.0%		
	Q/Q	-63.9%	-64.5%	1490.8%	169.7%	115.4%	39.6%	14.2%	17.4%	-	-	-
DRAM	Sales	13,282	14,262	18,152	28,076	42,242	53,485	59,390	67,360	53,789	73,772	222,477
	Y/Y	27.4%	6.0%	28.4%	77.9%	218.0%	275.0%	227.2%	139.9%	101.7%	37.1%	201.6%
	Q/Q	-15.8%	7.4%	27.3%	54.7%	50.5%	26.6%	11.0%	13.4%	-	-	-
Bit shipments	***Q/Q***	***2.0%***	***11.0%***	***14.0%***	***5.0%***	***1.0%***	***2.0%***	***6.0%***	***6.0%***	**-**	**-**	**-**
ASP	***Q/Q***	***-20.0%***	***2.0%***	***14.0%***	***38.0%***	***50.0%***	***25.0%***	***7.0%***	***7.0%***	**-**	**-**	**-**
	OP	3,666	3,494	6,424	15,452	30,212	41,108	46,174	53,613	14,734	29,036	171,107
	OPM%	27.6%	24.5%	35.4%	55.0%	71.5%	76.9%	77.7%	79.6%	27.4%	39.4%	76.9%
	Y/Y	90.1%	-21.3%	76.8%	226.4%	724.2%	1076.5%	618.8%	247.0%	흑전	97.1%	489.3%
	Q/Q	-22.6%	-4.7%	83.9%	140.5%	95.5%	36.1%	12.3%	16.1%	-	-	-
NAND	Sales	6,772	7,623	8,540	10,819	18,051	22,801	25,797	29,811	32,483	33,754	96,460
	Y/Y	-7.8%	-12.5%	2.6%	33.5%	166.5%	199.1%	202.1%	175.5%	93.0%	3.9%	185.8%
	Q/Q	-16.4%	12.6%	12.0%	26.7%	66.8%	26.3%	13.1%	15.6%	-	-	-
Bit shipments	***Q/Q***	***-10.0%***	***29.0%***	***10.0%***	***-8.0%***	***5.0%***	***6.0%***	***7.0%***	***7.0%***	**-**	**-**	**-**
ASP	***Q/Q***	***-10.0%***	***-8.0%***	***4.0%***	***29.0%***	***60.0%***	***20.0%***	***8.0%***	***8.0%***	**-**	**-**	**-**
	OP	(3)	(229)	459	1,941	6,497	9,347	11,144	13,553	5,221	2,168	40,541
	OPM%	-0.1%	-3.0%	8.0%	17.9%	36.0%	41.0%	43.2%	45.5%	16.1%	6.4%	42.0%
	Y/Y	적전	적전	-72.4%	432.2%	흑전	흑전	2325.5%	598.3%	흑전	-58.5%	1769.7%
	Q/Q	적전	적지	흑전	322.4%	234.7%	43.9%	19.2%	21.6%	-	-	-

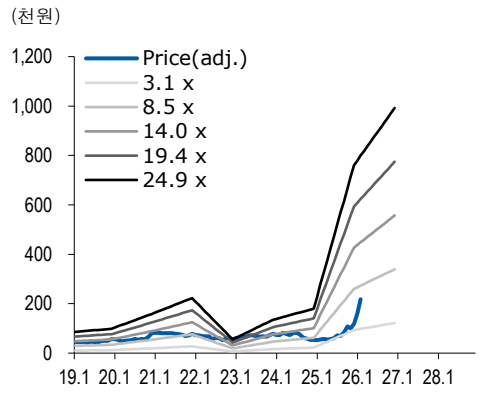
자료: 유안타증권 리서치센터

표 5. SK 하이닉스 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

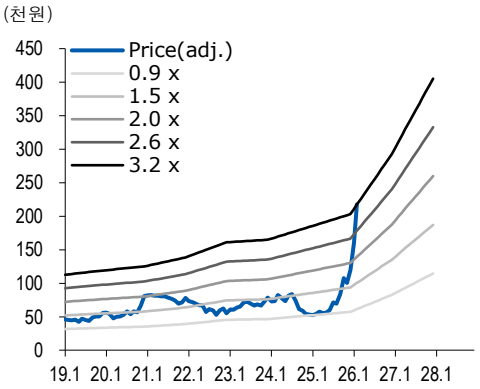
		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F
Sales	**Total**	**17,639**	**22,232**	**24,449**	**32,827**	**51,206**	**63,848**	**73,720**	**85,319**	**66,193**	**96,656**	**272,401**
	Y/Y	41.9%	35.4%	39.1%	66.1%	190.3%	187.2%	201.5%	159.9%	102.0%	46.0%	181.8%
	Q/Q	-10.8%	26.0%	10.0%	34.3%	56.0%	24.7%	15.5%	15.7%	-	-	-
Gross Profit	Total	10,102	11,983	14,029	22,576	37,892	48,525	56,396	66,549	31,828	58,690	209,361
	(% of sales)	57.3%	53.9%	57.4%	68.8%	74.0%	76.0%	76.5%	78.0%	48.1%	60.7%	76.9%
Operating profit	**Total**	**7,441**	**9,213**	**11,383**	**19,170**	**34,677**	**45,036**	**52,341**	**61,019**	**23,467**	**47,207**	**193,073**
	(% of sales)	42.2%	41.4%	46.6%	58.4%	67.7%	70.5%	71.0%	71.5%	35.5%	48.8%	70.9%
	Y/Y	157.8%	68.5%	61.9%	137.2%	366.1%	388.8%	359.8%	218.3%	흑자전환	101.2%	309.0%
	Q/Q	-7.9%	23.8%	23.6%	68.4%	80.9%	29.9%	16.2%	16.6%	-	-	-
Net Profit	**Total**	**8,107**	**6,997**	**12,595**	**15,246**	**26,477**	**34,293**	**39,982**	**46,668**	**19,789**	**42,945**	**147,420**
	(% of sales)	46.0%	31.5%	51.5%	46.4%	51.7%	53.7%	54.2%	54.7%	29.9%	44.2%	53.8%
	Y/Y	322.4%	69.8%	119.1%	90.6%	226.6%	390.1%	217.4%	206.1%	흑자전환	117.0%	243.3%
	Q/Q	1.3%	-13.7%	80.0%	21.0%	73.7%	29.5%	16.6%	16.7%	-	-	-
	DRAM Sales	14,195	17,117	19,070	24,949	38,477	47,736	54,653	63,290	45,842	75,331	204,156
	Y/Y	84.9%	50.0%	57.3%	70.6%	171.1%	178.9%	186.6%	153.7%	118.8%	64.3%	171.0%
	Q/Q	-3.0%	20.6%	11.4%	30.8%	54.2%	24.1%	14.5%	15.8%	-	-	-
Bit shipments	***Q/Q***	***-9.0%***	***23.5%***	***6.0%***	***3.0%***	***2.0%***	***4.0%***	***7.0%***	***9.0%***	**-**	**-**	**-**
ASP	***Q/Q***	***1.1%***	***2.0%***	***5.0%***	***26.5%***	***50.0%***	***20.0%***	***7.0%***	***7.0%***	**-**	**-**	**-**
	DRAM OP	7,239	9,089	11,061	16,881	29,056	37,204	42,738	49,647	19,877	44,270	158,645
	OPM%	51.0%	53.1%	58.0%	67.7%	75.5%	77.9%	78.2%	78.4%	43.4%	58.8%	77.7%
	Y/Y	204.2%	94.2%	98.3%	133.1%	301.4%	309.3%	286.4%	194.1%	4188.7%	122.7%	258.4%
	Q/Q	0.0%	25.6%	21.7%	52.6%	72.1%	28.0%	14.9%	16.2%	-	-	-
	NAND Sales	3,108	4,609	4,890	7,550	12,298	15,698	18,649	21,598	19,184	20,157	68,244
	Y/Y	-29.7%	-9.6%	-0.6%	59.1%	295.6%	240.6%	281.4%	186.1%	98.2%	5.1%	238.6%
	Q/Q	-34.5%	48.3%	6.1%	54.4%	62.9%	27.6%	18.8%	15.8%	-	-	-
Bit shipments	***Q/Q***	***-20.0%***	***70.0%***	***-5.0%***	***12.4%***	***2.0%***	***7.0%***	***10.0%***	***8.0%***	**-**	**-**	**-**
ASP	***Q/Q***	***-20.0%***	***-9.0%***	***10.0%***	***33.4%***	***65.0%***	***20.0%***	***8.0%***	***8.0%***	**-**	**-**	**-**
	NAND OP	62	46	324	2,319	5,643	7,853	9,624	11,393	3,891	2,752	34,513
	OPM%	2.0%	1.0%	6.6%	30.7%	45.9%	50.0%	51.6%	52.7%	20.3%	13.7%	50.6%
	Y/Y	-90.9%	-95.9%	-73.6%	171.6%	8977.1%	16938.3	2867.7%	391.2%	흑전	-29.3%	1154.2%
	Q/Q	-92.7%	-25.9%	603.6%						-	-	-

자료: 유안타증권 리서치센터

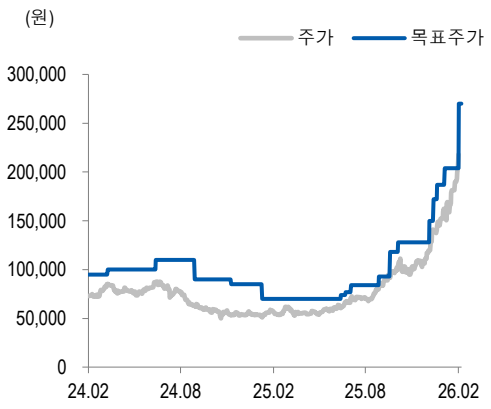
P/E band chart



P/B band chart



삼성전자 (005930) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-26	BUY	270,000	1년		
2026-01-30	BUY	204,000	1년	-13.68	-0.25
2026-01-15	BUY	187,000	1년	-18.07	-13.16
2026-01-08	BUY	172,000	1년	-19.23	-18.43
2025-12-31	BUY	150,000	1년	-8.92	-6.00
2025-10-30	BUY	128,000	1년	-18.07	-6.33
2025-10-14	BUY	118,000	1년	-16.63	-13.56
2025-09-22	BUY	93,000	1년	-6.42	1.51
2025-07-29	BUY	84,000	1년	-14.52	-4.17
2025-02-03	BUY	70,000	1년	-18.56	-8.86

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

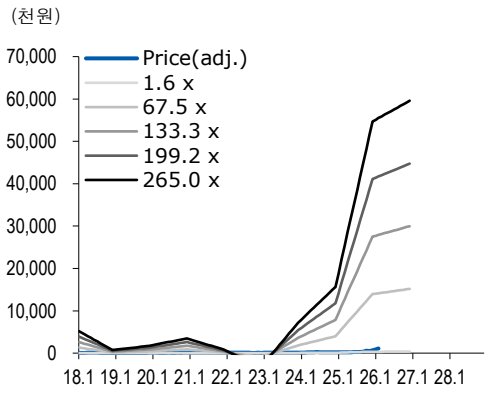
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

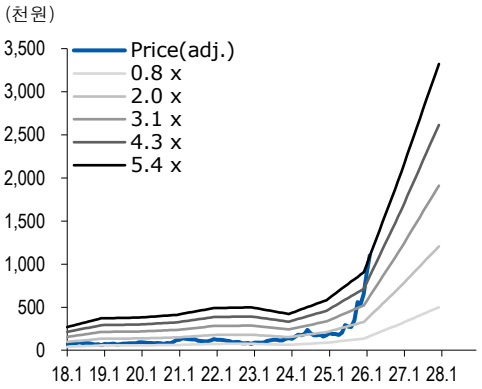
주: 기준일 2026-02-26

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

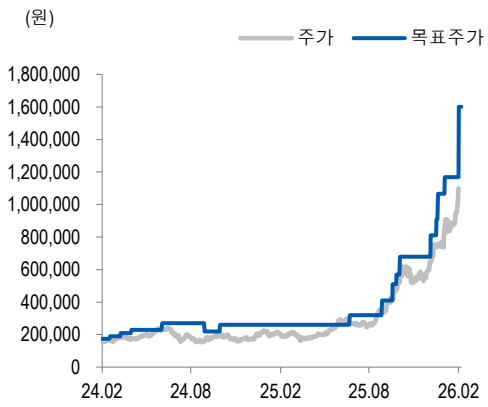
P/E band chart



P/B band chart



SK 하이닉스 (000660) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-26	BUY	1,600,000	1년		
2026-01-29	BUY	1,169,000	1년	-22.82	-12.92
2026-01-15	BUY	1,066,000	1년	-28.06	-21.11
2026-01-12	BUY	910,000	1년	-18.68	-18.46
2025-12-31	BUY	810,000	1년	-10.68	-6.67
2025-10-29	BUY	680,000	1년	-16.07	-4.26
2025-10-22	BUY	570,000	1년	-10.33	-6.14
2025-10-14	BUY	510,000	1년	-9.61	-4.80
2025-09-22	BUY	410,000	1년	-9.60	4.39
2024-09-23	BUY	220,000	1년	-16.54	-9.91

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-26

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **백길현**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.