

유한타 주간 추천 종목

2026.07.06 리서치센터

삼성전자 (005930)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	258,935	300,871	333,606	718,554
영업이익	6,567	32,726	43,601	357,517
지배순이익	14,473	33,621	44,261	270,075
PER	30.3	13.2	9.9	4.8
PBR	1.3	1.2	1.1	2.1
EV/EBITDA	8.4	5.2	4.2	2.7
ROE	4.1	9.0	10.8	48.1

자료: 유한타증권

- ▶ 2Q26 반도체부문 예상 매출액과 영업이익은 각각 118.1조원(YoY +313.1%, QoQ +44.5%), 84.7조원(OPM 71.7%, YoY +21931.6%, QoQ +56.8%)으로 예상
- ▶ AI Capex내 메모리반도체 BoM cost 비중은 재차 높아지는 가운데 하반기 지나면서 동사 파운드리 사업부의 성장 모델템이 부각 될 것

효성중공업 (298040)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	4,895	5,969	7,288	9,860
영업이익	362	747	1,183	1,769
지배순이익	223	520	936	1,533
PER	13.4	18.7	34.2	20.9
PBR	1.6	4.1	9.9	6.8
EV/EBITDA	8.9	12.5	25.2	16.4
ROE	14.9	24.4	33.6	38.7

자료: 유한타증권

- ▶ 최근 주가 하락은 펀더멘털 훼손이 아닌, 수급 이슈
- ▶ 올해 신규수주 가이던스 상향 가능성 존재, 2Q26 영업이익 3,000억원 돌파 전망. Peer 대비 저평가 매력 부각

미래에셋증권 (006800)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	3,910	6,202	4,746	4,931
영업이익	1,915	3,820	2,317	2,439
지배순이익	1,580	2,887	1,872	1,961
PER	8.6	15.0	22.5	20.9
PBR	1.02	2.94	2.72	2.51
EV/EBITDA	12.45	20.58	12.37	12.31
ROE	1.1	1.9	1.2	1.3

자료: 유한타증권

- ▶ 하반기 반도체 실적 실적 향상 완화된 것으로 판단되며 타섹터로 자금이 이동하는 과정에서 높아진 지수 레벨에 따른 증권주 이익증가 효과 기대
- ▶ 미래에셋그룹이 코빗 지분을 92% 취득한 상황에서 하반기 디지털자산 기본법 논의가 재개될 것으로 예상됨에 따라 관련 모델템 기대

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자: 리서치센터) • 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 배무자는 자료공표일 현재 대상기업의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니며, 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 책임에 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.