유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.11.24 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

SK 하이닉스 (000660)

백길현 02-3770-5635

- 11월 반도체 업종 주가 수익률은 부진. 삼성전자 -11%, SK하이닉스 -8%, 엔비디아 -12%
- 2026년 DRAM 시장 가격 상승세가 지속 될 것으로 전망된다는 점을 주목해야 한다는 판단
- Conventional DRAM 공급력이 구조적으로 낮아질 것으로 예상하기 때문

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	66,193	92,636	135,056
영업이익	23,467	42,312	70,266
지배순이익	19,789	39,522	58,555
PER	6.6	9.6	6.5
PBR	1.7	3.3	2.2
EV/EBITDA	4.0	6.6	4.0
ROE	31.1	43.2	43.2

자료: 유안타증권

삼성전기 (009150)

고선영 02-3770-3525

- 우호적인 환율 효과 및 원가 개선 노력 등으로 4Q25 컨센서스 상향 진행 중
- 컴포넌트 사업 부분의 모바일 외 전장 및 서버 관련 믹스 개선을 통한 마진 상향 효과도 유효한 국면
- FC-BGA 관련 긍정적 모멘텀 지속. 26년부터 기존 고객사에 신규 고객사 더해질 상황. 27년 풀캐파 수준 도달

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	10,294	11,244	12,346
영업이익	735	895	1,129
지배순이익	679	662	967
PER	15.6	24.7	16.9
PBR	1.2	1.8	1.8
EV/EBITDA	6.7	9.0	8.0
ROE	8.2	7.4	10.6

자료: 유안타증권

KB 금융 (105560)

우도형 02-3770-5589

- 시중금리가 상승함에 따라 마진은 긍정적으로 보임
- 12M Fwd 총주주환원수익률은 7.4% 수준으로 경쟁사 대비 높은 수준
- 현재 주주환원율 상승 구간이며 2026년 감액배당 시행 시 주가에 긍정적 영향 기대

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
순영업수익	16,179	17,028	17,161
영업이익	6,385	8,045	7,851
지배순이익	4,595	5,078	5,879
PER	4.5	6.1	7.1
PBR	0.40	0.59	0.76
ROE	8.4	8.9	10.0
ROA	0.65	0.69	0.75

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 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.
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.