유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.01.12 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

삼성전자 (005930)

백길현 02-3770-5635

- 4Q25 전사 실적은 매출 93.0조원, 영업이익 20.2조원으로 분기 사상 최대를 기록했으며, DRAM(+38%)·NAND(+29%) 가격 급등이 실적을 견인했으나 LSI/Foundry 적자(-0.9조원)로 컨센서스 상단은 소폭 하회
- 1Q26 전사 영업이익은 26.7조원으로 컨센서스를 상회할 전망이며, DRAM은 출하 증가가 제한적임에도 ASP 상승(+15% QoQ), NAND는 가격·출하 동반 증가(+20%/+7%)가 예상되며 메모리 실적 모멘텀이 극대화될 것으로 전망
- 서버 중심의 고사양 메모리 수요와 하반기 Consumer IT 재고 확충으로 가격 사이클이 지속될 것으로 판단해 투자의견 BUY를 유지하고 목표주가는 17.2만원으로 상향

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	300,871	332,769	473,708
영업이익	32,726	43,549	132,862
지배순이익	33,621	41,362	105,924
PER	13.2	15.2	7.9
PBR	1.2	1.6	1.8
EV/EBITDA	5.2	6.5	4.2
ROE	9.0	10.2	22.3

자료: 유안타증권

POSCO 홀딩스 (005490)

이현수 02-3770-5718

- 4Q25 영업이익, 철강부문은 전분기와 유사할 것으로 예상되나 인프라부문에서 포스코이앤씨의 적자가 확대되며 전체적으로 전분기비 감소할 것으로 추정
- 1H26, 포스코의 투입원가가 인상될 것으로 전망되나 열연 AD 영향 등이 본격화되며 스프레드 개선이 가능할 것으로 판단

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	72,688	68,664	70,807
영업이익	2,174	2,295	3,346
지배순이익	1,095	1,137	2,349
PER	28.5	21.8	10.5
PBR	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA	7.9	6.8	5.9
ROE	2.0	2.0	4.1

자료: 유안타증권

HD 현대일렉트릭 (267260)

손현정 02-3770-5595

- 4Q25 연결 매출액 1조 1,434억원, 영업이익 2,723억원(YoY, OPM 23.8%)으로 컨센서스 부합 전망
- 2026년에도 미주향 고ASP 전력기기 매출 비중 확대가 지속되며 믹스 효과가 수익성 개선할 것
- 동사는 이미 2028년 물량까지 수주를 확보한 상태. 2027년부터 앨라바마 공장 증설 효과에 따른 Q의 소폭 증가도 이어질 전망.

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	3,322	4,060	4,699
영업이익	669	947	1,225
지배순이익	502	701	962
PER	18.6	39.8	31.8
PBR	6.2	13.9	11.2
EV/EBITDA	12.5	27.0	22.7
ROE	39.3	39.9	40.6

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 본 조사분석 자료의 작성과 관련하여 당사의 금융투자분석사 이현수는 (주)POSCO 홀딩스 의 기업설명회 등에 (주)POSCO 홀딩스 의 비용으로 참석한 사실이 있음을 고지합니다.• 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.