유진투자증권

Korea | 반도체 | 2024.07.26

SK 하이닉스 (000660)

개선되는 실적, 피크아웃하는 모멘텀

투자의견
BUY(유지)

목표주가
240,000 원(상향)

현재주가
190,000 원(07/25)

시가총액
138,320(십억원)

이승우_ 02)368-6121_ swlee6591@eugenefn.com

- 2분기 실적은 매출 16.4조원(+125% YoY), 영업이익 5.5조원으로 더할 나위 없을 정도. 주가가 흔들리고 있다는 점을 빼면 HBM은 물론이고 일반 DRAM 시장까지도 시황 전망은 상당히 긍정적.
- '24년 하반기~'25년 상반기까지 이익 개선세가 이어짐에 따라 연간 영업이익은 '24년 20조원, '25년에는 30조원을 상회할 것으로 예상됨. 현 주가는 '24년 기준 P/E 9배, '25년 기준 6배 수준에 불과.
- 하지만 ①반도체 매출액 YoY 모멘텀의 피크아웃과 ②소비 지표의 둔화, ③지정학적 불확실성이 빅테크와 반도체의 차익 실현 빌미가 되고 있음. 또한 SK가 독점적으로 지배해왔던 HBM 시장에 ④경쟁사들의 참전이 진행 중이고, HBM 생산 라인 확대로 인한 공급 제한으로 ⑤일반 DRAM의 수익성이 오히려 더 좋아질 수도 있다는 점에서 HBM의 프리미엄이 약화될 가능성도 제기됨. 또한 SK와 두산 그룹의 지배구조 개편 시도가 또 다시 주주가치 훼손 논란을 일으키고 시장의 밸류업 노력에 찬물을 끼얹으면서 ⑥계열사 주가 전반에 좋지 않은 영향을 끼칠 수 있다는 것도 부담.
- 이 같은 변수들의 소화 과정이 필요해 보이나 업황과 실적만 놓고 보면 주가는 매수 가능권에 진입. 투자의견 'BUY'를 유지하고, 실적 업데이트를 반영해 목표가를 22만원에서 24만원('24년 BPS 기준 P/E 2.5배)으로 소폭 상향.

주가(원,7/25)	190,000
시가총액(십억원)	138,320
발행주식수	728,002천주
52주 최고가	248,500원
최저가	111,300원
52주 일간 Beta	1.09
60일 일평균거래대금	8,366억원
외국인 지분율	55.0%
배당수익률(2024F)	0.6%
주주구성	
에스케이스퀘어(외 9인)	20.1%
국민연금공단(외 1인)	7.9%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-13.3	28.6	64.7
절대기준	-15.6	38.3	67.5

(조원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	240,000	220,000	▲
영업이익(24)	20.8	18.5	▲
영업이익(25)	30.5	22.9	▲

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	44,622	32,766	66,097	85,715
영업이익	6,809	-7,730	21,315	31,102
세전손익	4,003	-11,658	19,941	30,452
당기순이익	2,242	-9,138	15,915	23,921
EPS(원)	3,063	-12,517	21,843	32,831
증감률(%)	-76.8	적전	흑전	50.3
PER(배)	24.5	NA	8.7	5.8
ROE(%)	3.6	-15.6	26.0	29.8
PBR(배)	0.9	1.9	2.0	1.5
EV/EBITDA(배)	3.5	21.7	4.3	3.0

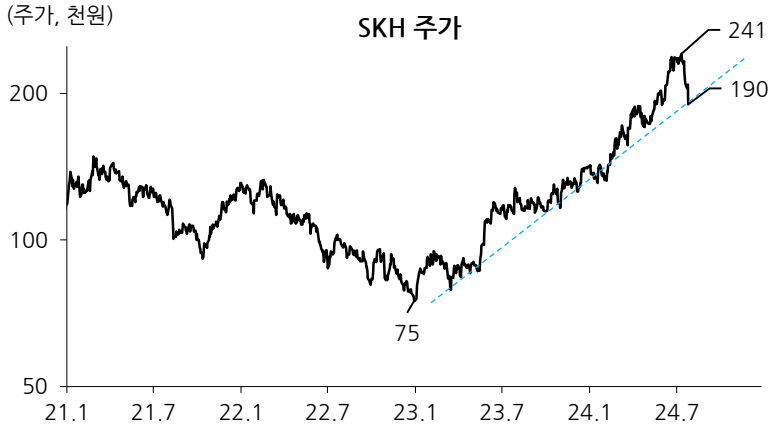
자료: 유진투자증권

2023 년 SK 하이닉스는 영업손실 7.7 조원, 당기순손실 9.1 조원이라는 전대미문의 최악의 실적을 기록했다. 하지만, 주가는 그렇지 않았다. 2023 년 한 해 SK 하이닉스는 무려 90%의 주가 상승률을 기록했다. 그리고 이러한 상승세는 올해도 계속되었다.

2022 년말 75,000 원이었던 주가는 2024 년 7 월 11 일 종가기준 최고가인 241,000 원을 찍었다. 약 1 년 6 개월간 166,000 원 상승해 상승률 221%를 기록한 것이다. 그러나, 이후 2 주간 주가가 51,000 원 하락해 상승폭의 31%를 반납한 상황이다. 단 기간에 하락폭이 크긴 하지만, 우리는 메모리 업황의 확장기가 좀 더 이어질 것으로 전망한다. 따라서 아직 추세적인 주가 하락으로 생각하지는 않는다.

단기 주가 조정 폭이 크지만, 추세가 꺾이거나 실적이 둔화하는 단계는 아닌 것으로 판단됨

도표 1. **SK 하이닉스 주가 추이**



자료: 유진투자증권

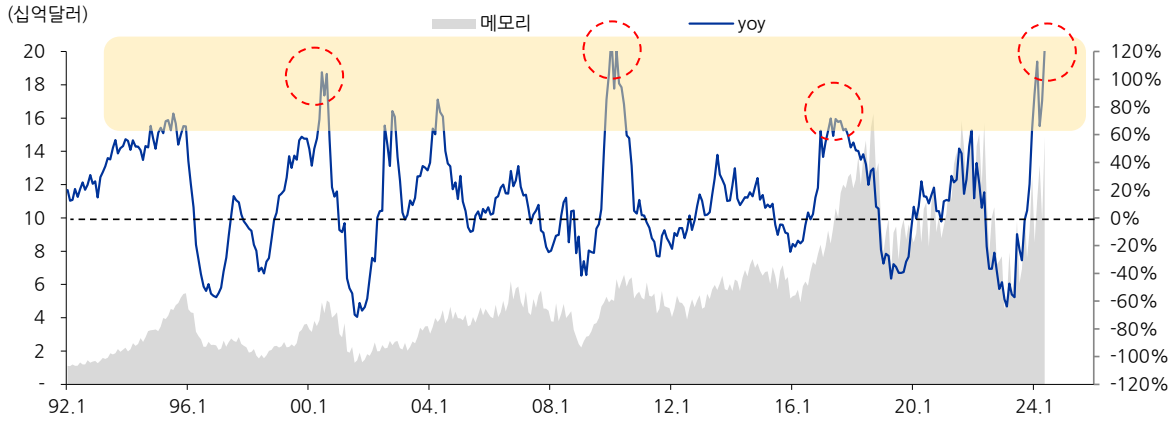
도표 2. **SOX 지수 추이**

자료: 유진투자증권

참고로 같은 기간 SOX 지수는 2453 에서 5905 까지 3452 pt 상승했는데, 이번 조정기에 900pt 의 조정을 겪었다. 조정률은 상승폭의 26%이다. 실적 상승 추세 속에서도 주가가 상승 폭의 30% 정도 반납하는 경우가 흔하지는 않아도 종종 관찰된다. 따라서, 이번 하락을 추세 전환으로까지 해석할 정도는 아니라 판단한다. 반도체 기업들의 실적 전망 자체는 여전히 견고한 편이다. 따라서 이번 주가 조정은 모멘텀 둔화를 소화하는 과정의 일부로 볼 수 있다. 물론 이번 조정은 아주 단기간에 급하게 일어났다는 면에서 심리적 부담이 있기는 하지만 말이다.

최근 반도체 주가 하락에 영향을 준 것은 여러 가지 요인이 있다. 무엇보다 반도체 사이클 모멘텀의 고점 징후들이 여러 곳에서 나타나고 있었다는 것이다. 전통적인 지표로 해석되는 WSTS 의 월별 매출액과 YoY 증감율은 역사적 최고점 수준까지 확장되어 있다. 여기서 추가 상승보다는 피크아웃 형태가 나올 가능성이 높다. 통상 YoY 증가율 피크가 실제 값의 피크보다 몇 개월 선행해서 나타난다는 점에서 반도체 투자자들을 긴장하게 만드는 지표라 할 수 있다.

도표 3. **WSTS 월별 메모리 매출 및 전년비 증가율**



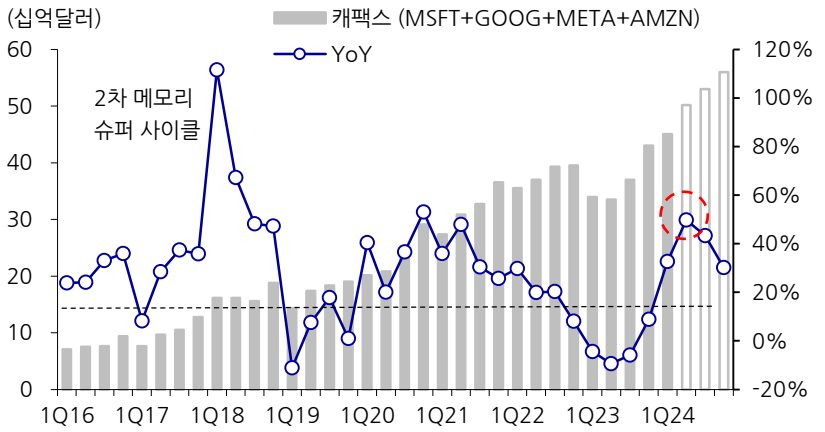
자료: WSTS, 유진투자증권

반도체 대장주인 엔비디아도 매출 증가율이 피크를 지난 상황이고, AI 발 반도체 붐을 이끌고 있었던 빅테크의 캐팩스도 앞으로 증가할 것으로 예상되지만, 마찬가지로 YoY 모멘텀은 이미 피크아웃한 것으로 추정된다.

중요한 점은 경험이 많은 투자자들 중에 이 같은 YoY 모멘텀의 하락을 차익실현의 기회로 활용하는 경우가 많다는 것이다. 따라서 YoY 모멘텀의 피크아웃이 시장에서 소화되는 과정이 필요한 국면이었던 것이다.

물론 HBM 이라는 새로운 종의 출현으로 과거와는 다른 패턴으로 성장 궤적이 진행될 가능성을 배제하지 않고 있다. 하지만, 많은 경우에 있어 이번에는 달라질 것이라는 기대에도 불구하고 결과적으로 크게 달리지 않는 경우가 적지 않았던 것 같다.

도표 4. **빅테크 캐팩스 합계 추이**



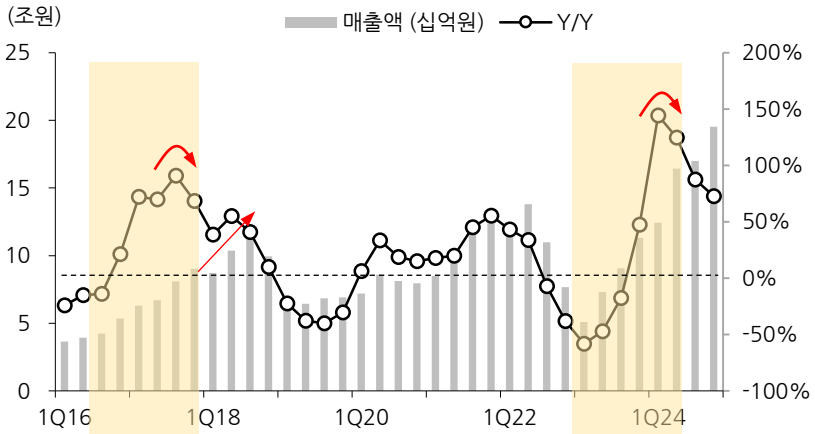
자료: 유진투자증권

다음 두 개의 그래프는 SK 하이닉스의 분기 매출과 매출 YoY 증가율, 그리고 주가 차트를 로그스케일로 그린 것이다. 매출증가율이 피크아웃을 하게 되면 일정 정도 주가가 이를 반영하는 조정의 과정이 진행된다.

그러나, 여전히 매출이나 이익이 증가하고 있다면 주가는 재차 반등을 시도할 수 있다. 하지만, 사이클의 피크아웃은 어쨌든 이전과 같은 강한 상승 모멘텀으로 주가를 밀어 올리기 쉽지 않다. 펀더멘털이 아직 견조하다면 반등을 시도할 것으로 예상된다. 그렇지만, 반등의 강도가 그 이전에 비해 강하지 않을 것이라는 점을 염두에 둘 필요가 있다.

주가와의 상관성이 높아 보이는 매출 YoY 모멘텀

도표 5. **SK 하이닉스 분기 매출 및 YoY**



자료: 유진투자증권

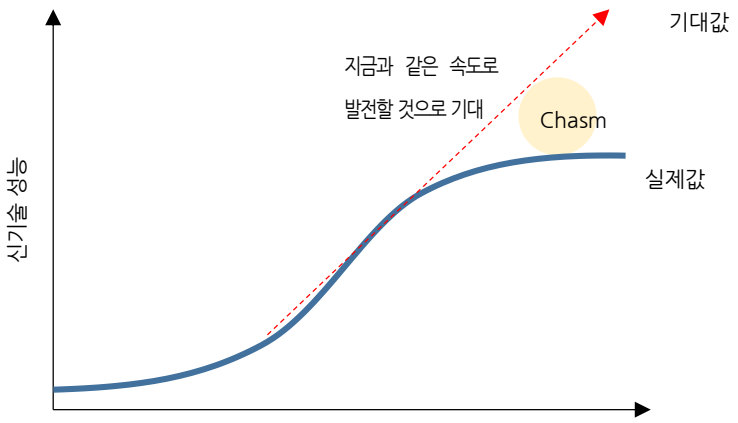
YoY 모멘텀이 피크아웃하면 일정 정도 이를 반영하는 과정이 진행되나, 여전히 매출 성장세가 이어지면 다시 반등을 시도

도표 6. **SK 하이닉스 주가 (로그스케일)**

자료: 유진투자증권

실기술은 급발전 시기 이후 발전의 둔화기가 도래한다. 하지만, 사람들은 현재의 고성장이 리니어하게 이어질 것이란 기대를 갖는다. 그리고 이 때, 여기에 틈(Chasm)이 발생하게 된다.

도표 7. **신기술에 대한 시장 기대와 실제의 차이**



자료: 유진투자증권

도표 8. **주요 가정**

주요 가정	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	3Q25F	2022	2,023	2024F	2025F
원/달러 (평균)	1,328	1,371	1,380	1,360	1,350	1,350	1,350	1,350	1,290	1,306	1,360	1,350
(기말)	1,347	1,377	1,380	1,360	1,350	1,350	1,350	1,350	1,290	1,306	1,360	1,350
DRAM												
Bits (GB m)	2,025	2,457	2,358	2,571	2,456	2,668	2,860	2,666	7,130	8,038	9,410	10,650
b/g	*-15%*	*21%*	*-4%*	*9%*	*-4%*	*9%*	*7%*	*-7%*	*-1%*	*13%*	*17%*	*13%*
ASP ($/GB)	$2.8	$3.2	$3.6	$3.9	$4.3	$4.3	$4.1	$4.0	$3.2	$2.0	$3.4	$3.7
chg,	*20%*	*14%*	*11%*	*8%*	*10%*	*1%*	*-5%*	*-2%*	*-17%*	*-37%*	*71%*	*9%*
매출 (십억원)	7,493	10,722	11,460	13,282	13,846	15,216	15,543	14,208	22,547	16,037	32,086	44,409
YoY	*157%*	*143%*	*88%*	*81%*	*85%*	*42%*	*36%*	*7%*		*-27%*	*108%*	*37%*
QoQ	*2%*	*43%*	*7%*	*16%*	*4%*	*10%*	*2%*	*-9%*				
HBM												
Bits (GB m)	86	145	192	237	288	314	317	339	*71*	*183*	*661*	*1,258*
b/g	*24%*	*68%*	*32%*	*23%*	*22%*	*9%*	*1%*	*7%*		*158%*	*262%*	*90%*
% of DRAM	*4.3%*	*5.9%*	*8.2%*	*9.2%*	*11.7%*	*11.8%*	*11.1%*	*12.7%*	*1.0%*	*2.3%*	*7.0%*	*11.8%*
ASP ($/GB)	11.8	12.4	12.4	12.7	12.8	12.5	12.1	11.6	*10.4*	*14.7*	*17.0*	*16.5*
chg.	*3%*	*5%*	*0%*	*2%*	*1%*	*-2%*	*-3%*	*-4%*		*41%*	*15%*	*-3%*
매출 (십억원)	1,354	2,472	3,292	4,095	3,690	3,925	3,831	3,930	739	2,687	11,214	20,758
YoY	*747%*	*248%*	*336%*	*286%*	*173%*	*59%*	*16%*	*-4%*		*264%*	*317%*	*85%*
QoQ	*28%*	*83%*	*33%*	*24%*	*-10%*	*6%*	*-2%*	*3%*				
% of DRAM	*18.1%*	*23.1%*	*28.7%*	*30.8%*	*26.7%*	*25.8%*	*24.6%*	*27.7%*	*3.3%*	*16.8%*	*34.9%*	*46.7%*
NAND												
Bits (TB m)	40.3	39.5	37.5	40.5	39.7	41.6	44.1	45.8	121.1	147.3	157.8	171.2
B/G	*0%*	*-2%*	*-5%*	*8%*	*-2%*	*5%*	*6%*	*4%*	*43%*	*22%*	*7%*	*8%*
ASP ($/TB)	$84	$98	$102	$107	$109	$110	$108	$103	$93	$52	$98	$107
chg.	*30%*	*17%*	*4%*	*4%*	*2%*	*1%*	*-2%*	*-4%*	*-18%*	*-44%*	*87%*	*10%*
매출 (십억원)	4,407	5,143	5,121	5,628	5,591	5,921	6,146	6,129	14,184	9,653	20,286	23,787
YoY	*161%*	*130%*	*111%*	*71%*	*27%*	*15%*	*20%*	*9%*	*35%*	*-32%*	*110%*	*17%*
QoQ	*34%*	*17%*	*0%*	*10%*	*-1%*	*6%*	*4%*	*0%*				

자료: 유진투자증권

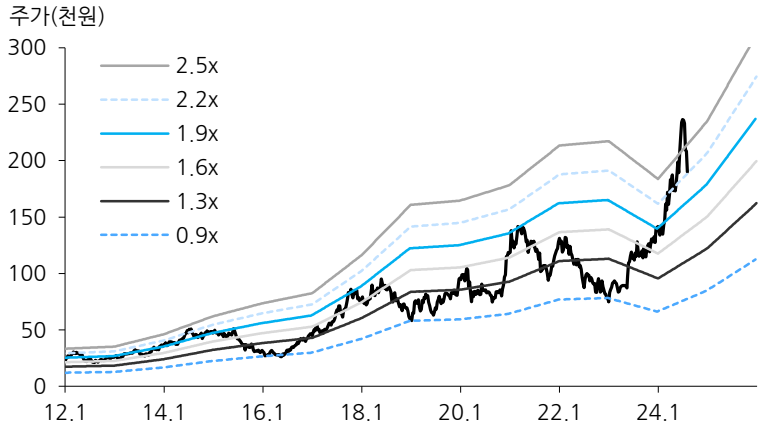
도표 9. **실적 전망 요약**

SK하이닉스	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	3Q25F	2022	2023	2024F	2025F
매출액 (백만$)	**9,356**	**11,980**	**12,402**	**14,456**	**14,788**	**16,096**	**16,538**	**15,627**	**34,906**	**25,021**	**48,252**	**63,049**
Y/Y	*135%*	*116%*	*79%*	*69%*	*58%*	*34%*	*33%*	*8%*	*-7%*	*-28%*	*93%*	*31%*
Q/Q	*9%*	*28%*	*4%*	*17%*	*2%*	*9%*	*3%*	*-6%*				
매출액 (십억원)	**12,430**	**16,423**	**17,115**	**19,660**	**19,964**	**21,729**	**22,327**	**21,097**	**44,622**	**32,766**	**65,615**	**85,116**
Y/Y	*144%*	*125%*	*89%*	*74%*	*61%*	*32%*	*30%*	*7%*	*4%*	*-27%*	*100%*	*30%*
Q/Q	*10%*	*32%*	*4%*	*15%*	*2%*	*9%*	*3%*	*-6%*				
DRAM	7,493	10,722	11,460	13,282	13,846	15,216	15,543	14,208	28,169	20,769	42,957	58,813
NAND	4,407	5,143	5,121	5,628	5,591	5,921	6,146	6,129	14,184	9,653	20,286	23,787
Others	529	558	535	750	527	592	638	760	2,269	2,344	2,372	2,517
DRAM 비중	60%	65%	67%	68%	69%	70%	70%	67%	63%	63%	65%	69%
NAND 비중	35%	31%	30%	29%	28%	27%	28%	29%	32%	29%	31%	28%
총영업코스트	**9,544**	**10,954**	**11,380**	**12,926**	**12,585**	**13,476**	**14,273**	**14,290**	**37,812**	**40,496**	**44,790**	**54,624**
감가상각비	3,194	3,132	3,287	3,308	3,358	3,387	3,432	3,503	14,151	13,674	12,921	13,679
캐시코스트	6,349	7,822	8,093	9,618	9,227	10,090	10,841	10,787	23,661	26,822	31,869	40,945
EBITDA	**6,080**	**8,601**	**9,022**	**10,042**	**10,737**	**11,639**	**11,485**	**10,310**	**20,961**	**5,943**	**33,746**	**44,171**
EBITDA 마진율	48.9%	52.4%	52.7%	51.1%	53.8%	53.6%	51.4%	48.9%	47.0%	18.1%	51.4%	51.9%
영업이익	**2,886**	**5,469**	**5,736**	**6,734**	**7,379**	**8,253**	**8,054**	**6,807**	**6,809**	**-7,730**	**20,825**	**30,492**
DRAM	2,385	5,021	5,485	6,461	6,936	7,729	7,624	6,559	9,062	1,020	19,352	28,847
NAND	501	409	250	270	439	520	425	245	-2,130	-8,752	1,431	1,629
영업이익률	**23.2%**	**33.3%**	**33.5%**	**34.3%**	**37.0%**	**38.0%**	**36.1%**	**32.3%**	**15.3%**	**-23.6%**	**31.7%**	**35.8%**
DRAM	32%	47%	48%	49%	50%	51%	49%	46%	32%	5%	45%	49%
NAND	11%	8%	5%	5%	8%	9%	7%	4%	-15%	-91%	7%	7%
순이익	**1,917**	**4,120**	**4,405**	**5,085**	**5,767**	**6,470**	**6,078**	**5,122**	**2,242**	**-9,138**	**15,528**	**23,438**
지배주주순이익	**1,919**	**4,116**	**4,400**	**5,080**	**5,762**	**6,465**	**6,073**	**5,117**	**2,230**	**-9,112**	**15,515**	**23,418**
EPS (원)									**3,063**	**-12,517**	**21,312**	**32,167**

자료: 유진투자증권

경험적으로 볼 때 P/B 2.5 배 이상은 주의해야 할 구간

도표 10. **SK 하이닉스 P/B 밴드**



자료: 유진투자증권

SK하이닉스(000660.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	**103,872**	**100,330**	**114,706**	**130,829**	**150,165**
유동자산	28,733	30,468	45,269	56,854	71,504
현금성자산	5,407	8,160	19,612	29,693	41,212
매출채권	5,444	6,942	8,989	10,972	13,249
재고자산	15,665	13,481	15,199	14,662	15,457
비유동자산	75,138	69,862	69,437	73,975	78,661
투자자산	11,397	13,254	12,581	13,164	13,217
유형자산	60,229	52,705	56,949	61,281	63,574
기타	3,513	3,903	(93)	(470)	1,869
부채총계	**40,581**	**46,826**	**45,856**	**39,056**	**42,430**
유동부채	19,844	21,008	17,715	20,437	20,515
매입채무	10,807	7,026	2,829	3,710	3,580
유동성이자부채	7,705	11,968	8,000	9,807	9,881
기타	1,332	2,015	6,886	6,920	7,054
비유동부채	20,737	25,819	26,719	21,341	21,994
비유동이자부채	17,092	22,013	21,100	16,200	16,200
기타	3,645	3,806	5,619	5,141	5,794
자본총계	**63,291**	**53,504**	**68,850**	**91,773**	**107,735**
지배지분	63,266	53,504	68,830	91,733	107,664
자본금	3,658	3,658	3,658	3,658	3,658
자본잉여금	4,336	4,373	4,406	4,406	4,406
이익잉여금	56,685	46,729	61,638	84,370	100,525
기타	(1,413)	(1,255)	(872)	(700)	(924)
비지배지분	24	(1)	20	40	70
자본총계	**63,291**	**53,504**	**68,850**	**91,773**	**107,735**
총차입금	24,797	33,981	29,100	26,007	26,081
순차입금	19,390	25,821	9,488	(3,686)	(15,131)

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	**44,622**	**32,766**	**66,097**	**85,715**	**85,396**
증가율(%)	3.8	(26.6)	101.7	29.7	(0.4)
매출원가	28,994	33,299	36,320	44,610	50,253
매출총이익	**15,628**	**(533)**	**29,777**	**41,105**	**35,692**
판매 및 일반관리비	8,818	7,197	8,462	10,003	10,647
기타영업손익	35	(18)	18	18	6
영업이익	**6,809**	**(7,730)**	**21,315**	**31,102**	**25,045**
증가율(%)	(45.1)	적전	흑전	45.9	(19.5)
EBITDA	**20,961**	**5,943**	**34,236**	**44,781**	**39,369**
증가율(%)	(9.1)	(71.6)	476.0	30.8	(12.1)
영업외손익	**(2,807)**	**(3,928)**	**(1,374)**	**(650)**	**(3,258)**
이자수익	92	230	340	370	594
이자비용	533	1,468	1,427	1,170	1,317
지분법손익	131	15	52	150	87
기타영업손익	(2,497)	(2,704)	(340)	0	(2,622)
세전순이익	**4,003**	**(11,658)**	**19,941**	**30,452**	**21,787**
증가율(%)	(70.2)	적전	흑전	52.7	(28.5)
법인세비용	1,761	(2,520)	4,026	6,531	4,719
당기순이익	**2,242**	**(9,138)**	**15,915**	**23,921**	**17,067**
증가율(%)	(76.7)	적전	흑전	50.3	(28.7)
지배주주지분	2,230	(9,112)	15,902	23,901	17,040
증가율(%)	(76.8)	적전	흑전	50.3	(28.7)
비지배지분	12	(25)	12	20	27
EPS(원)	**3,063**	**(12,517)**	**21,843**	**32,831**	**23,407**
증가율(%)	(76.8)	적전	흑전	50.3	(28.7)
수정EPS(원)	3,063	(12,517)	21,843	32,831	23,407
증가율(%)	(76.8)	적전	흑전	50.3	(28.7)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	**14,781**	**4,278**	**26,765**	**37,728**	**29,536**
당기순이익	2,242	(9,138)	15,915	23,921	17,067
자산상각비	14,151	13,674	12,921	13,679	14,324
기타비현금성손익	5,380	1,359	0	0	0
운전자본증감	(2,690)	794	(2,113)	(651)	(1,519)
매출채권감소(증가)	3,342	(1,406)	(2,029)	(1,773)	(2,085)
재고자산감소(증가)	(6,572)	2,288	(930)	881	(382)
매입채무증가(감소)	141	83	847	241	948
기타	399	(171)	0	0	0
투자현금	**(17,884)**	**(7,335)**	**(15,511)**	**(22,058)**	**(20,850)**
단기투자자산감소	2,251	140	(2,273)	(1,458)	(2,314)
장기투자증권감소	169	(14)	0	0	0
설비투자	19,010	8,325	12,682	17,000	18,000
유형자산처분	324	1,540	9	0	0
무형자산처분	(738)	(454)	(556)	(600)	(536)
재무현금	**2,822**	**5,697**	**(2,818)**	**(6,951)**	**580**
차입금증가	4,491	6,507	(1,629)	(5,750)	1,807
자본증가	(1,669)	(801)	(825)	(825)	(825)
배당금지급	1,681	826	825	825	825
현금 증감	**(81)**	**2,610**	**8,318**	**8,622**	**9,205**
기초현금	5,058	4,977	7,587	15,906	24,528
기말현금	4,977	7,587	15,906	24,528	33,733
Gross Cash flow	21,774	5,895	35,327	47,453	39,333
Gross Investment	22,824	6,681	15,351	21,251	20,055
Free Cash Flow	**(1,051)**	**(786)**	**19,976**	**26,202**	**19,278**

자료: 유진투자증권

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	3,063	(12,517)	21,843	32,831	23,407
BPS	86,904	73,495	94,546	126,007	147,890
DPS	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
밸류에이션(배,%)					
PER	24.5	n/a	8.7	5.8	8.1
PBR	0.9	1.9	2.0	1.5	1.3
EV/ EBITDA	3.5	21.7	4.3	3.0	3.1
배당수익율	1.6	0.8	0.6	0.6	0.6
PCR	2.5	17.5	3.9	2.9	3.5
수익성(%)					
영업이익율	15.3	(23.6)	32.2	36.3	29.3
EBITDA이익율	47.0	18.1	51.8	52.2	46.1
순이익율	5.0	(27.9)	24.1	27.9	20.0
ROE	3.6	(15.6)	26.0	29.8	17.1
ROIC	5.3	(7.5)	22.5	30.3	22.7
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	30.6	48.3	13.8	(4.0)	(14.0)
유동비율	144.8	145.0	255.5	278.2	348.5
이자보상배율	12.8	(5.3)	14.9	26.6	19.0
활동성 (회)					
총자산회전율	0.4	0.3	0.6	0.7	0.6
매출채권회전율	6.4	5.3	8.3	8.6	7.1
재고자산회전율	3.6	2.2	4.6	5.7	5.7
매입채무회전율	4.7	3.7	13.4	26.2	23.4

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

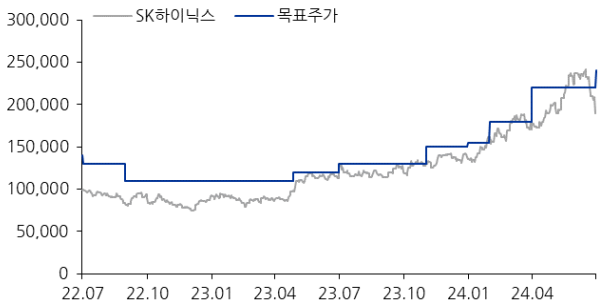
투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2022-07-28	Buy	130,000	1년	-28.2	-24.2
2022-09-05	Buy	130,000	1년	-30.8	-27.1
2022-09-26	Buy	110,000	1년	-20.9	-10.7
2022-10-27	Buy	110,000	1년	-21.3	-10.7
2022-11-22	Buy	110,000	1년	-21.4	-10.7
2023-02-02	Buy	110,000	1년	-19.4	-10.7
2023-03-15	Buy	110,000	1년	-19.9	-10.7
2023-04-27	Buy	110,000	1년	-18.0	-10.7
2023-05-23	Buy	120,000	1년	-5.3	-0.4
2023-07-27	Buy	130,000	1년	-7.8	0.0
2023-10-27	Buy	140,000	1년	-8.2	-4.2
2023-11-28	Buy	150,000	1년	-9.6	-4.9
2024-01-04	Buy	150,000	1년	-8.8	-4.9
2024-01-26	Buy	155,000	1년	-7.3	4.1
2024-02-26	Buy	180,000	1년	-4.0	4.7
2024-04-26	Buy	220,000	1년	-4.6	9.5
2024-07-26	Buy	240,000	1년		

SK하이닉스(000660.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 이승우