WEEKLY STRATEGY

2026. 1. 16.

리서치센터 투자정보팀

김종민 수석연구위원
jm56.kim@samsung.com

박기량 수석연구위원, CFA
keeryang.park@samsung.com

조아인 선임연구원
ahin.jo@samsung.com

이형승 연구원
hyungseung54.lee@samsung.com

본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보 제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다. 따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권

1월 | 3주

주간 투자 전략

현명한 겁쟁이 전략

EXECUTIVE
SUMMARY

현명한 겁쟁이 전략

KOSPI 상승세가 놀랍도록 가파릅니다. 연초 이후 전 거래일 상승이라는 기염을 토하며 4,841pt(YTD +14.9%)에 도달했습니다. 반도체 투톱(삼성전자, SK하이닉스)의 견조한 상승세에 더해, 조선·방산·원전·자동차·지주사 등 대형주 내 순환매가 활발히 전개되며 지수의 레벨업을 정당화하고 있습니다. 현재 이 질주를 막을 악재가 보이지 않는다는 점이 오히려 가장 큰 리스크입니다. 쉼 없이 달려온 만큼, 단기 과열에 따른 기술적 조정 가능성을 염두에 둔 속도 조절이 필요한 시점입니다. 조심해서 나쁠 건 없습니다.

매크로 : 최근 경제 지표에 대한 시장의 민감도가 낮아졌습니다. 물가나 고용 데이터가 발표되어도 시장은 이를 무덤덤하게 소화하고 있습니다. 이는 글로벌 경제의 '골디락스(Goldilocks)' 확장 국면이 신뢰를 얻고 있음을 방증합니다. 당분간 매크로 변수가 시장의 발목을 잡을 가능성은 제한적이라 판단합니다.

기업 실적 : 마이크론-삼성전자-TSMC로 이어진 '반도체 호실적 릴레이'가 시장의 펀더멘털을 지지하고 있습니다. SK하이닉스(1/29)와 엔비디아(2/26)까지 기대감이 이어질 수 있는 상황입니다. 또한 그동안 반도체에만 집중됐던 이익 모멘텀이 타 업종으로 확산되고 있어 더욱 긍정적인 상황입니다.

글로벌 이슈 : 미국 대법원의 '상호 관세' 판결이 예상보다 지연되고 있습니다. 아직까지 민감하게 반응하고 있지는 않지만, 기습적인 판결 발표 시 변동성이 확대될 수 있음을 경계해야 합니다. 비록 '불확실성 해소'라는 측면에서 하락 폭은 제한적이겠으나, 돌발 변수에 대비한 안전벨트는 필요합니다.

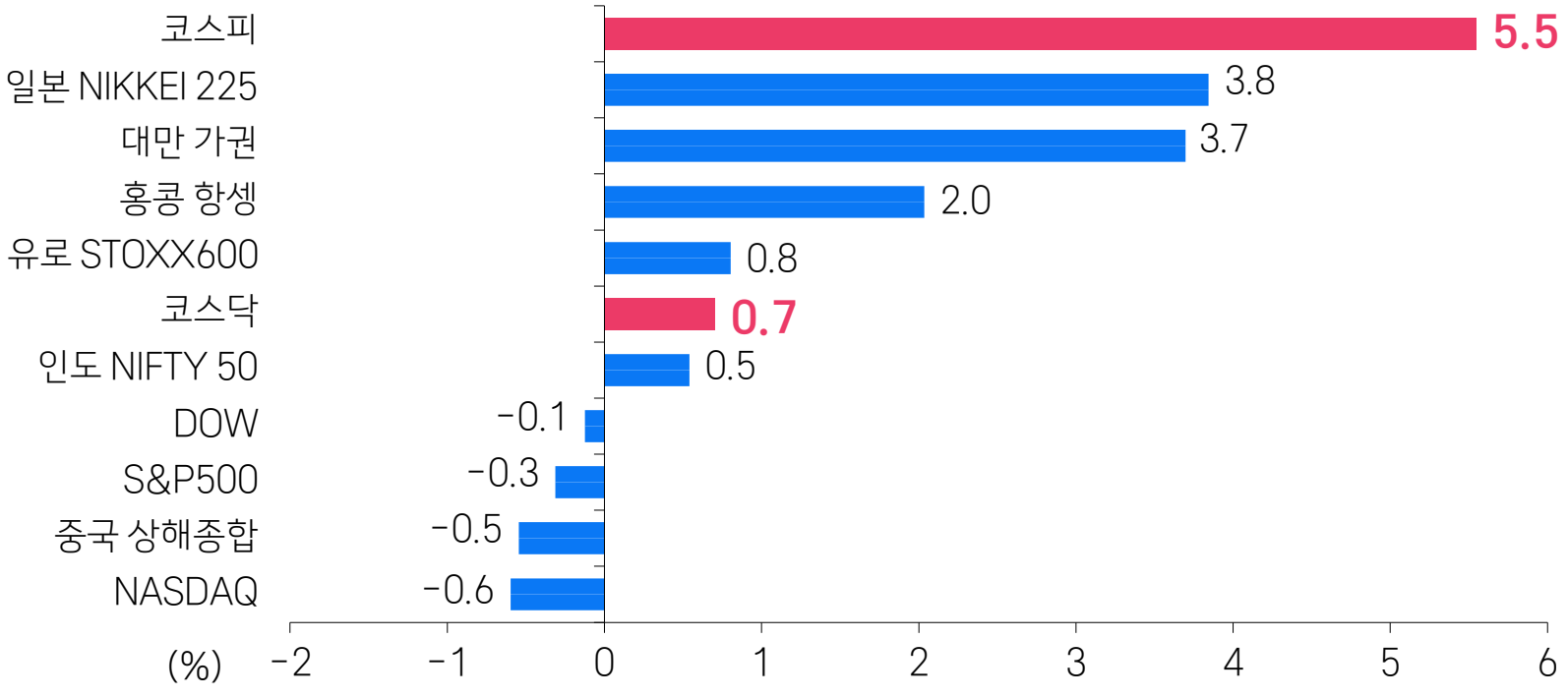
지정학 리스크 : 트럼프 대통령이 이란에 대해 "지켜보겠다"며 신중론을 견지하자, 국제 유가가 안정을 찾으며 리스크가 완화되는 모습입니다. 하지만 미국 항모전단의 중동 배치 등 군사적 긴장감은 여전히 잔존한 상황입니다. 표면적인 평온함 속에 잠재된 '테일 리스크'를 간과해서는 안된다고 판단합니다.

주간 투자 전략은 범AI·비AI의 '바벨 전략'하, 기존 포트폴리오를 유지합니다. 현재 바벨의 무게추가 '범AI' 섹터로 쏠려 있습니다. 숨 가쁘게 달려온 만큼 단기 차익 실현 욕구가 강해질 수 있는 구간입니다. 기존 보유 종목 중 수익률이 높은 종목은 일부 현금화하여, 단기 변동성 확대 구간에서 재진입하는 전략을 권고합니다.

리서치센터 투자정보팀
김종민 수석연구위원
jm56.kim@samsung.com

글로벌 증시 | 2026년에도 강한 한국 증시

글로벌 주요 증시 주간 수익률



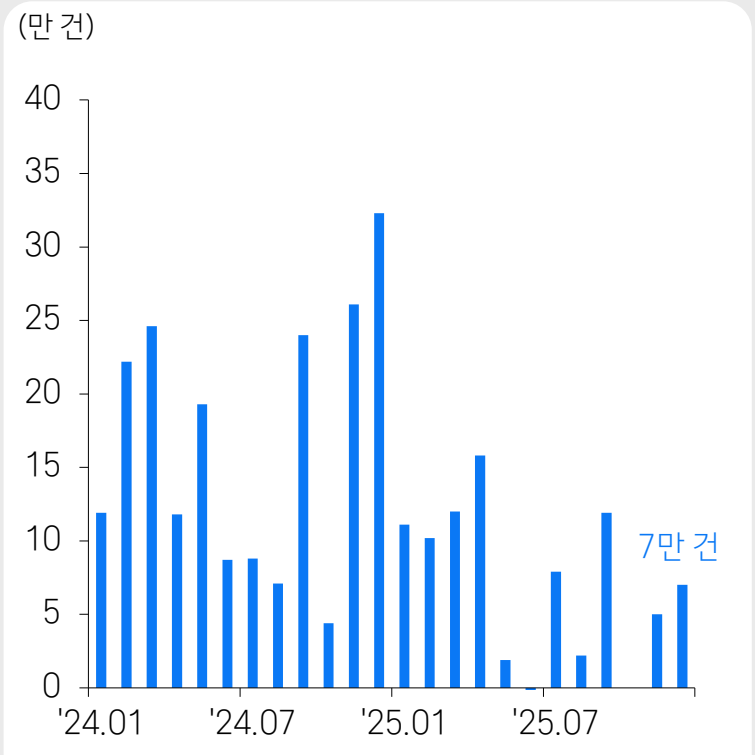
참고: '26.01.16. 15:30 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

매크로 위험 지수

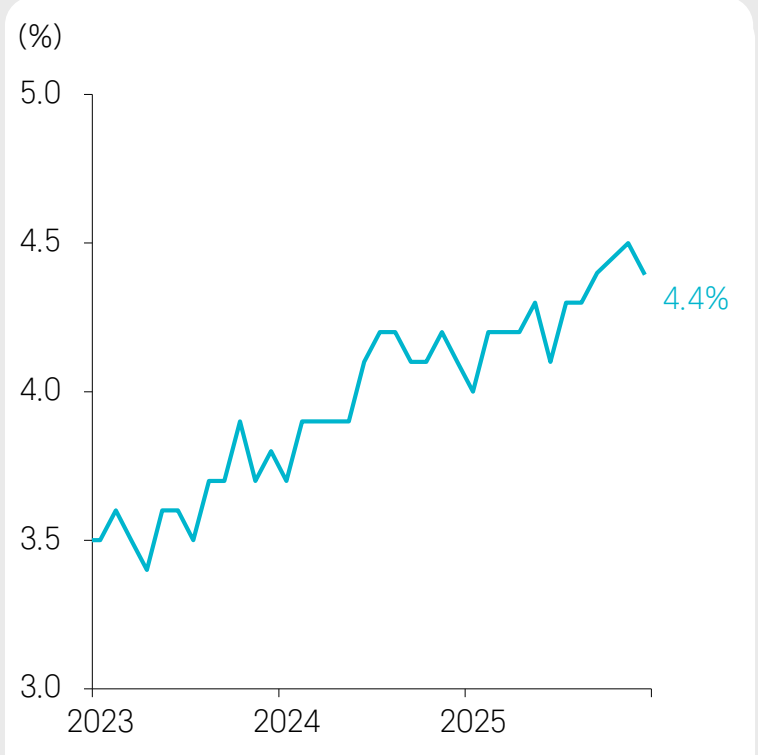
참고: Citi Macro Risk Index 기준 (글로벌 금융시장의 위험 회피 정도를 계량화한 지표)
자료: Bloomberg, 삼성증권

매크로 | 美 12월 고용

비농업 고용 ↑

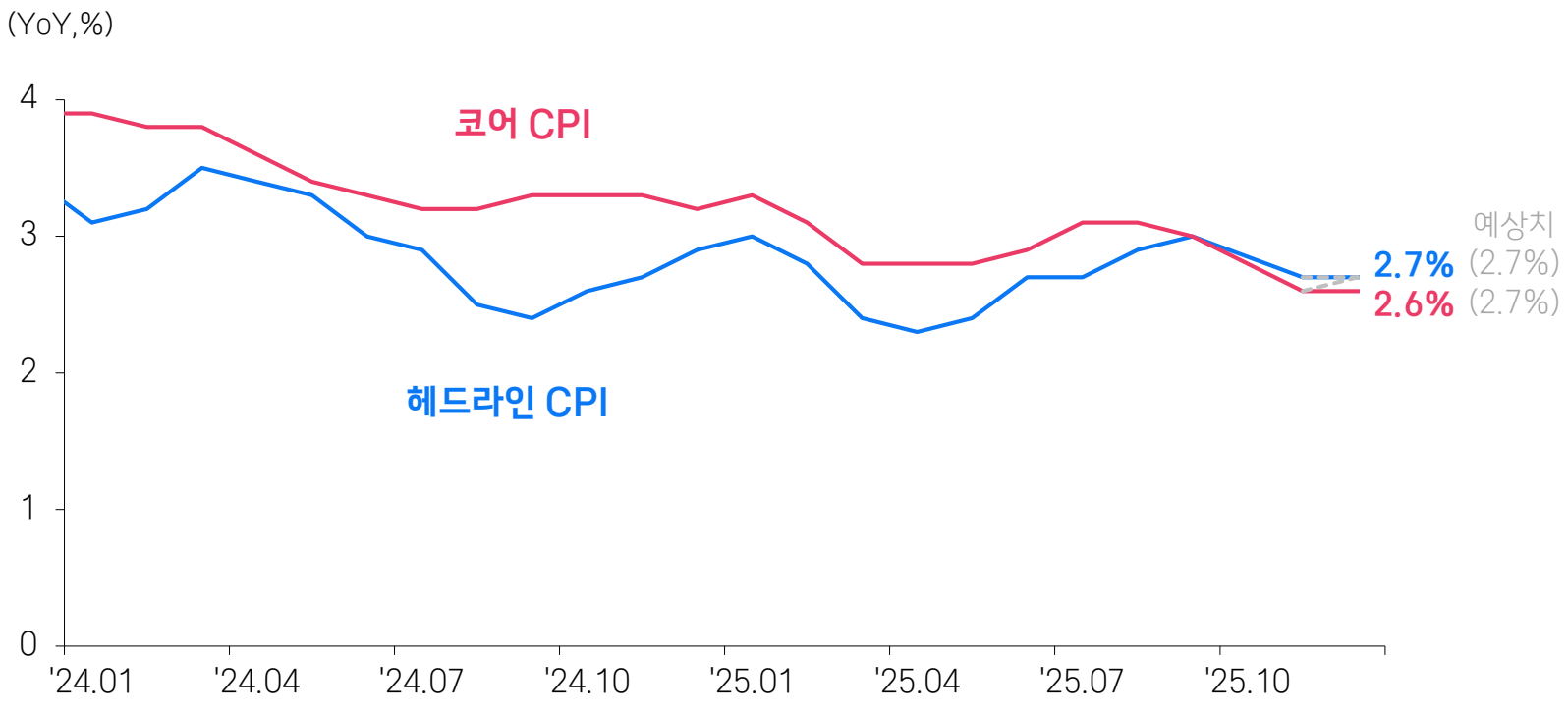


실업률 ↓



자료: Bloomberg, 삼성증권

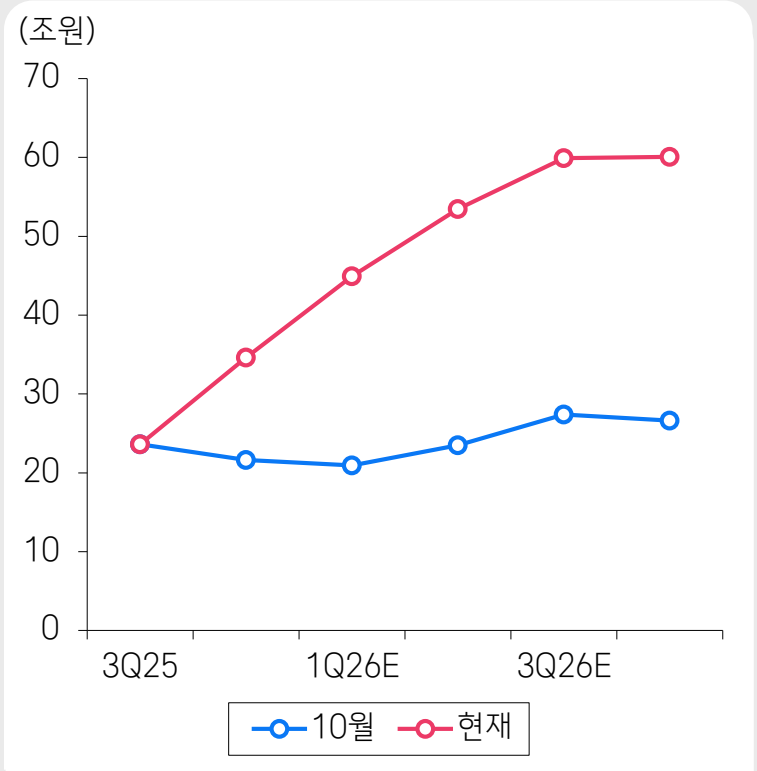
美 CPI ↓



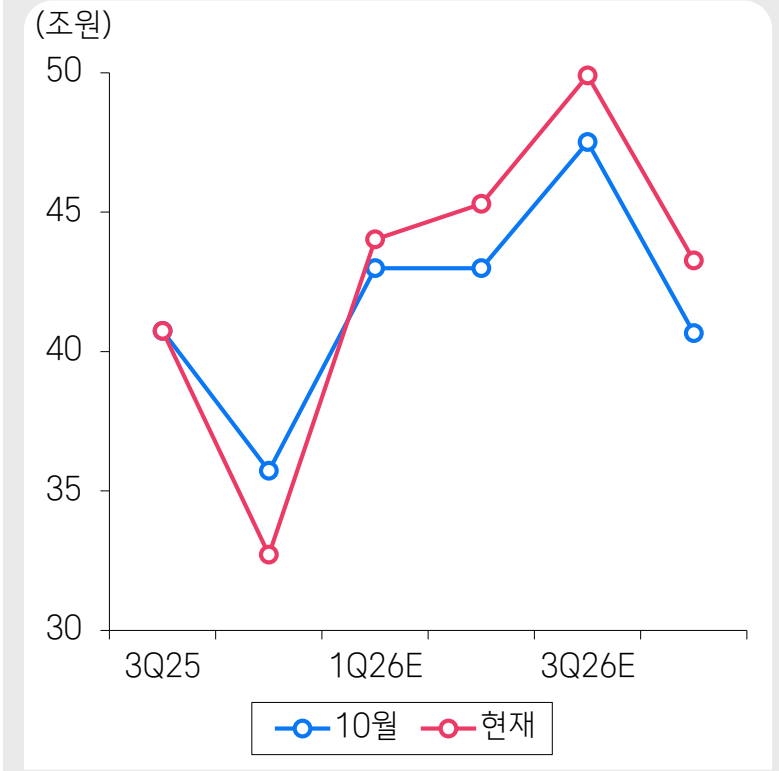
자료: Bloomberg, 삼성증권

기업 실적 | 반도체 외 기업들의 분전

반도체 분기별 영업이익 추정치



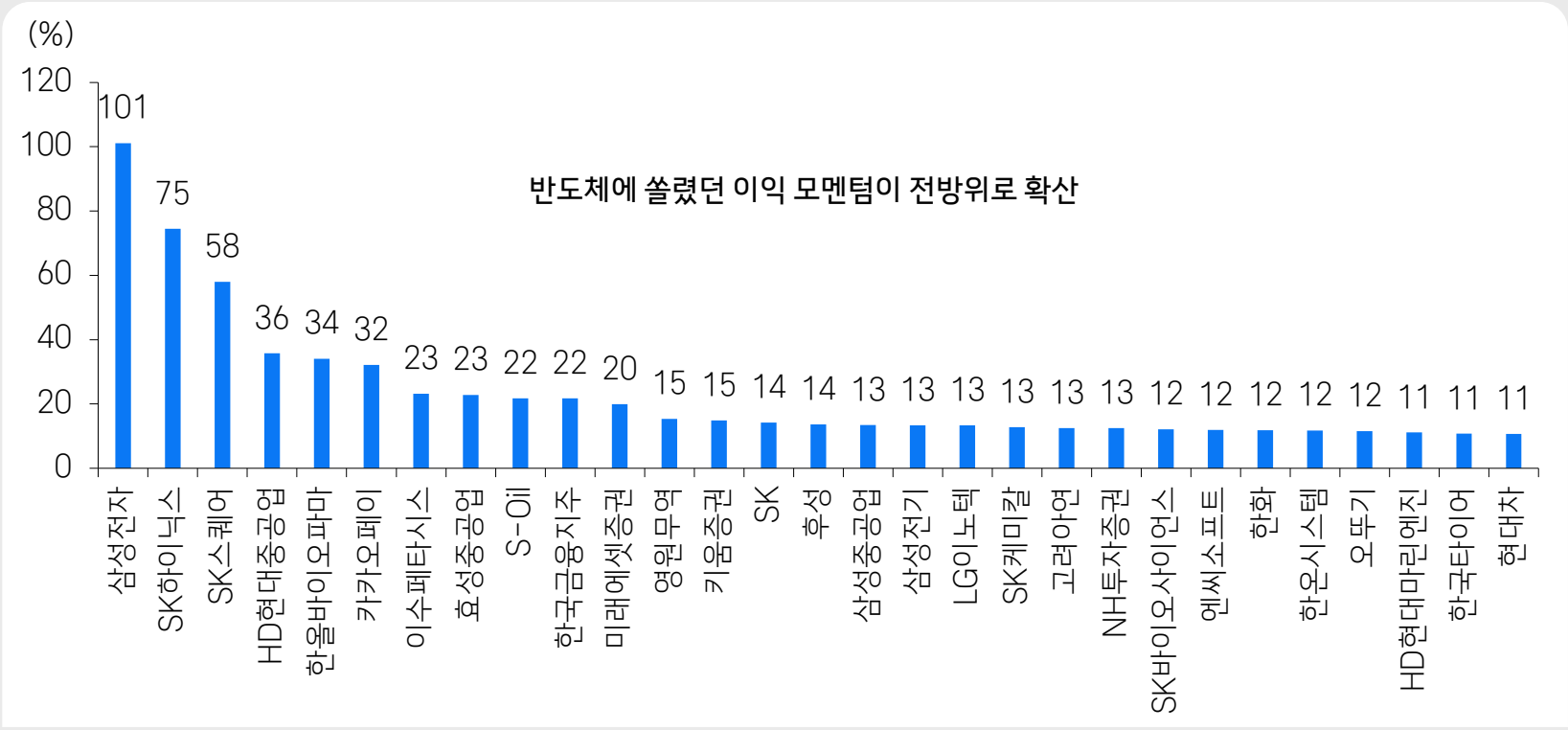
반도체 외 분기별 영업이익 추정치



참고: '26.01.15.기준, 10월은 '25.10.02.기준, KOSPI200 중 컨센서스 존재 기업 대상
자료: Dataguide, 삼성증권

기업 실적 | KOSPI 이익 모멘텀 확산

코스피200 2026년 영업이익 변화율 상위 종목(3M)



참고: '26.01.15.기준, 코스피200 기업 중 컨센서스 존재 기업 대상
자료: Dataguide, 삼성증권

글로벌 이슈 | 美 상호 관세 대법원 판결 시나리오

시나리오1

"관세 위법하지만, 관세 환급 불필요" (일부 절충)

과거 일부 무역 소송에서도 美 대법원은 행정적 혼란 등을 이유로 **기 징수된 관세의 환급을 거부한 바 있음**
트럼프는 패소하더라도 다른 방법으로 관세 정책을 유지할 것임을 밝힘(품목 관세 인상, 다른 근거법 검토 등)
다만 중간선거와 물가 부담 등을 고려할 때 **실제 관세를 강화할 가능성은 낮으며, 협상 수단으로 활용할 전망**

- ▶ '트럼프의 플랜B에 대한 불확실성'이 단기 증시 변동성 유발 가능
- ▶ 다만, '대법원 판결 불확실성'이 해소됐다는 측면에서 과도한 하락은 제한적일 전망

시나리오2

"관세 위법, 기 납부 관세도 환급해야" (전면 무효)

가장 부정적 시나리오. 다만 관세를 자동으로 환급하지 않고, 기업들이 개별 소송으로 진행해야 하기 때문에
환급에 상당한 기간이 소요될 전망. 따라서 시장이 우려하는 만큼 **급격한 美 국채 발행 확대 가능성은 낮음**

- ▶ 美 재정 적자 확대 우려에 따라 국채 금리 상승 및 주가 하락 압력 받겠지만, 과도한 충격은 아닐 것

시나리오3

"관세 합법"

상호 관세 현상 유지. 이미 각국가별로 무역 합의가 이루어져 **추가적인 불확실성은 제한적.**
다만 하위법원의 판결과 지난해 11월 구두변론 결과로 미루어 볼 때, 상호 관세의 합법 판결 가능성은 낮음

- ▶ 불확실성 해소되며 증시에 긍정적이나, 대통령 권한 남용에 대한 우려는 지속 제기될 수 있음

자료: 삼성증권 추정

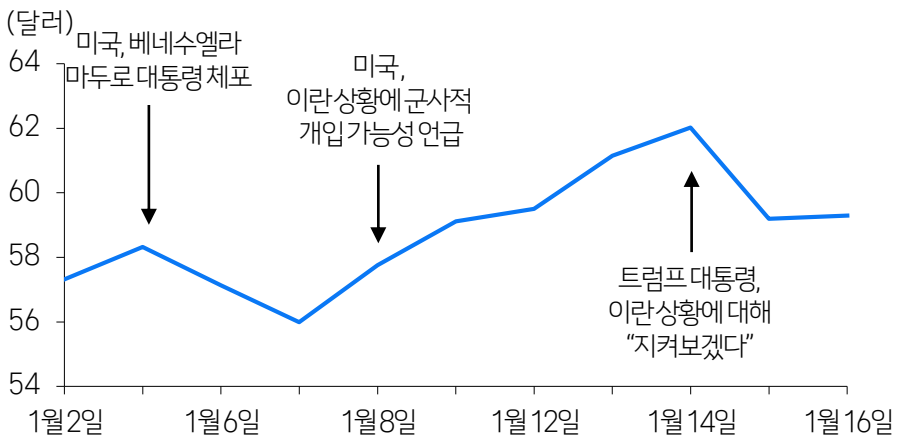
지정학 리스크 | 긴장감은 완화되었지만...

신중한 트럼프 대통령 발언

"모든 선택지가 테이블 위에 여전히 올라가 있다"

"군사 공격 옵션 가능성을 배제하는 것은 아니지만 이란에서 어떤 일이 벌어질지 주시하고 있다"

연초 이후 유가(WTI) 추이



자료: Bloomberg, 언론 보도, 삼성증권

한국 증시 | 역대 3번째로 긴 코스피 상승세

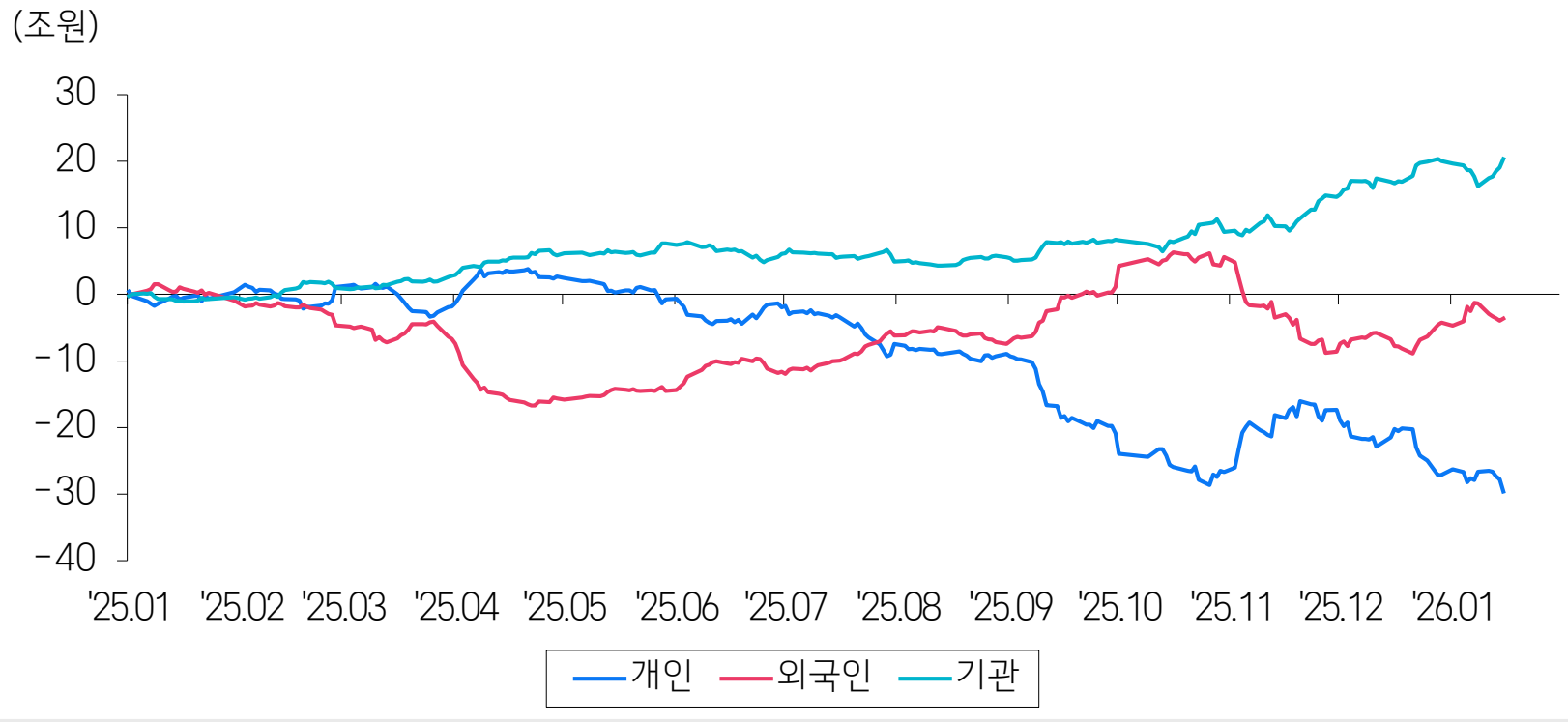
코스피 역대 연속 상승일 수

순위	상승 마지막 날짜	연속 상승일 수	구간 수익률	1주일 뒤 수익률	1개월 뒤 수익률	6개월 뒤 수익률
1	1984-02-02	13	9.9	0.9	1.0	-1.1
	2019-09-24	13	6.9	-1.4	-0.7	42.2
2	2006-04-07	12	7.1	2.2	3.4	4.3
3	1988-12-14	11	11.8	-2.6	-1.8	-3.7
	1999-06-08	11	22.7	-5.8	15.9	-17.4
	2009-07-28	11	10.7	2.6	4.9	-8.5
	2025-09-16	11	9.8	1.1	10.8	
	2026-01-16	**11**	**14.9**			
4	1980-04-11	10	6.8	-1.9	6.5	-3.0
	1982-03-06	10	8.8	-3.5	-4.9	3.9
	1984-12-24	10	3.8	0.6	-2.7	7.6
	1987-03-06	10	8.2	1.4	15.6	-25.2
	1999-04-13	10	14.8	11.7	12.1	-8.2

참고: '26.01.16. 종가 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 증시 | 외국인의 귀환을 기다리며

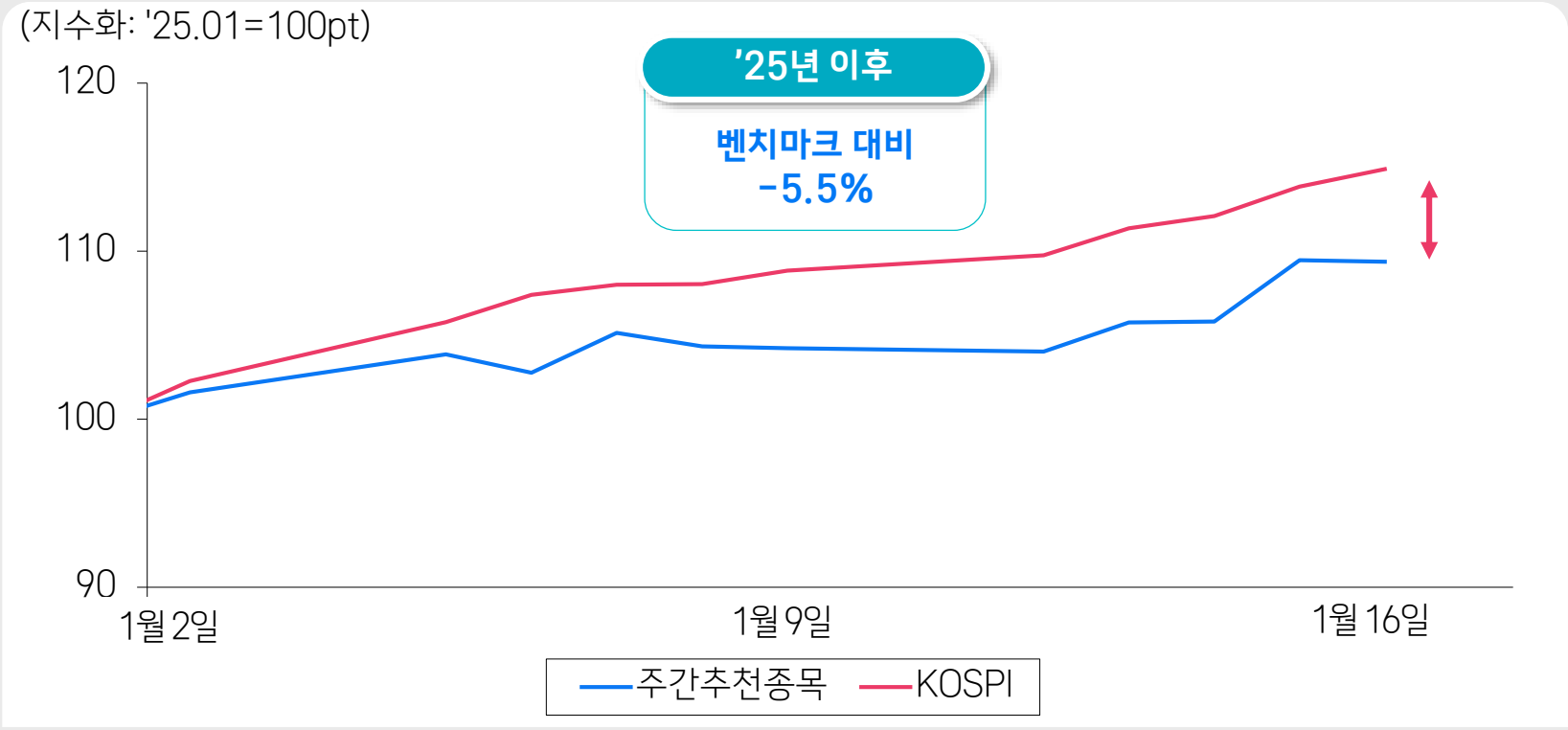
'25년 연초 이후 투자자별 코스피 순매수 추이



참고: '26.01.16.기준
자료: Dataguide, 삼성증권

주간 추천 종목 | 누적 성과 추이('26.01~)

'26년 연간 수익률



자료: 삼성증권

'26년 1월 주요 일정

1월 3주

1월 19일 (월)
미국 증시 휴장(마틴루터킹 데이)
세계경제포럼(다보스포럼)(~1/23)
한국-이탈리아 정상회담

1월 20일 (화)
중국 1월 대출우대금리(LPR)

1월 21일 (수)
한국 1월 1~20일 수출입
삼성바이오로직스 실적(예상)

1월 22일 (목)
★ 한국 4분기 GDP 잠정치
★ 미국 10, 11월 PCE 물가 지수(한국 시간 22:30)
미국 3분기 GDP 수정치

1월 23일 (금)
★ BOJ 기준 금리 결정
삼성전기 실적(예상)

1월 4주~

1월 26일 (월)
삼성에피스홀딩스 실적(예상)

1월 28일 (수)
BOJ 금융정책결정회의 의사록
ASML 실적(예상)

1월 29일 (목)
★ 테슬라, 마이크로소프트, 메타 실적(예상)
★ FOMC 회의 결과(한국 시간 04:00)
★ SK하이닉스 실적(예상)
미국 11월 무역수지

1월 30일 (금)
★ 애플 실적(예상)
대만 4분기 GDP 잠정치
★ 미국 12월 PPI(한국 시간 22:30)

자료: 삼성증권 정리

주간 추천 종목 | 1월 3주

종목명	주가(원)	시가총액(십억원)	추천일	수익률(%)	투자 포인트
삼성전자	148,900	881,434	1/2	24.2	범용 반도체 가격 상승, 파운드리 실적 회복
SK하이닉스	756,000	550,370	1/2	16.1	AI 슈퍼사이클에 따른 실적 성장 지속
현대차	413,000	84,565	1/2	39.3	데이터센터, 로봇, 자율주행 등 AI 기업으로 변화 시작
한화에어로스페이스	1,299,000	66,981	1/12	7.0	지정학적 리스크 재부각에 따른 무기 수출 기대
효성중공업	2,333,000	21,754	1/2	31.0	글로벌 전력망 투자 확대 수혜
삼성에피스홀딩스*	651,000	16,199	1/2	-12.4	신약 모멘텀으로 밸류에이션 재평가의 시기
에이비엘바이오*	197,500	10,887	1/2	-1.3	빅파마와 추가적인 기술 이전 계약 체결 예상
이수페타시스*	120,800	8,868	1/2	1.3	TPU 성장 및 AI 네트워크 시장 확대의 수혜
로보티즈*	257,500	3,752	1/2	-1.3	휴머노이드 시장 개화, 빅테크향 액추에이터 납품 기대
올릭스*	137,700	2,780	1/2	-1.9	빅파마(일라이 릴리)의 선택을 받은 바이오텍

참고: *해당 종목은 당사 비커버리지 종목, '26.01.16. 종가 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

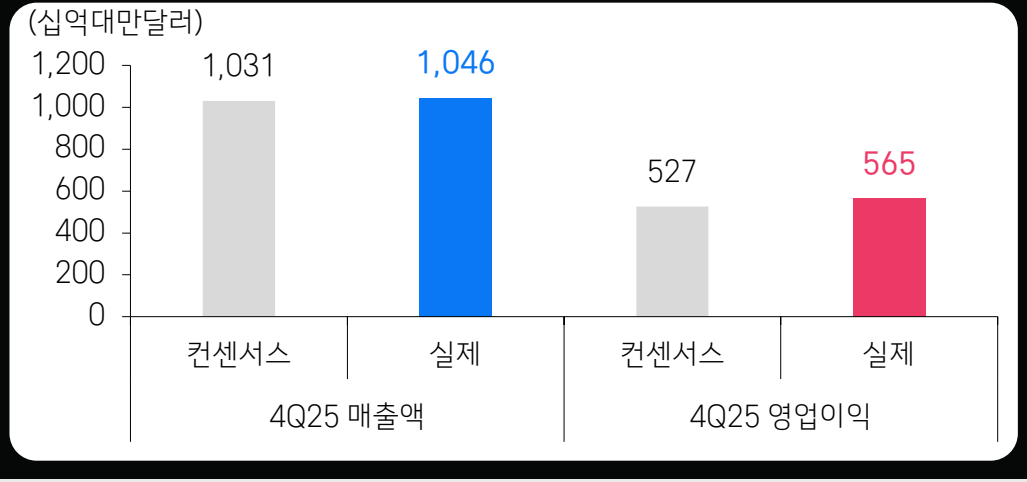
'26년 주간 추천 종목 누적 성과	9.4%	벤치마크(코스피)	14.9%	초과 성과	-5.5%

TSMC 4Q25 실적 발표 및 주요 발언

"대만과 애리조나 팹 증설은 가속화되고 있고, 애리조나 2공장 생산일정을 앞당길 예정"

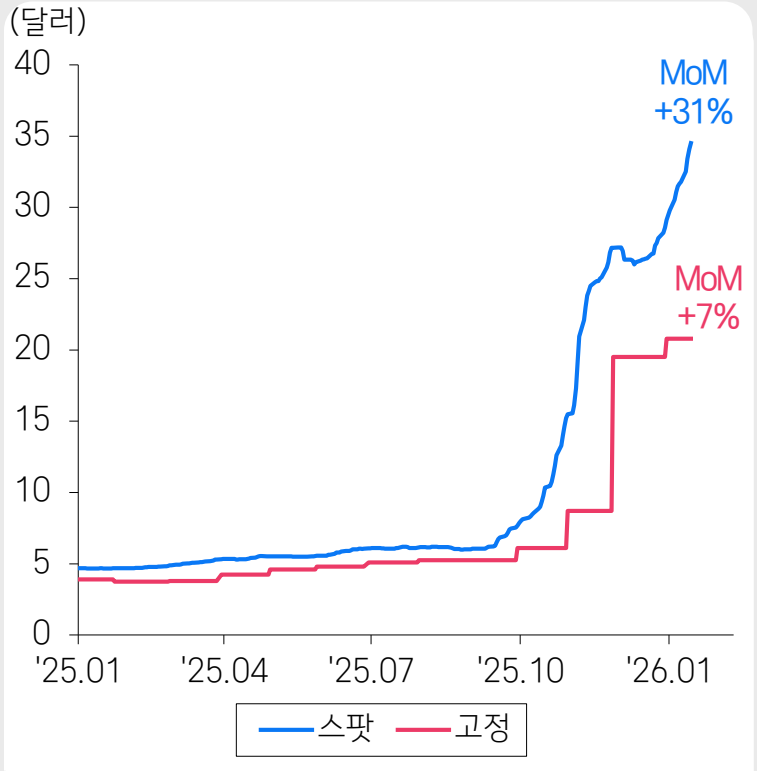
"2029년까지 AI 가속기 매출이 CAGR 50%로 성장할 전망"

"2026년 연간 CAPEX는 USD 520~560억 달러로, 전년 대비 32% 확대를 계획 중"



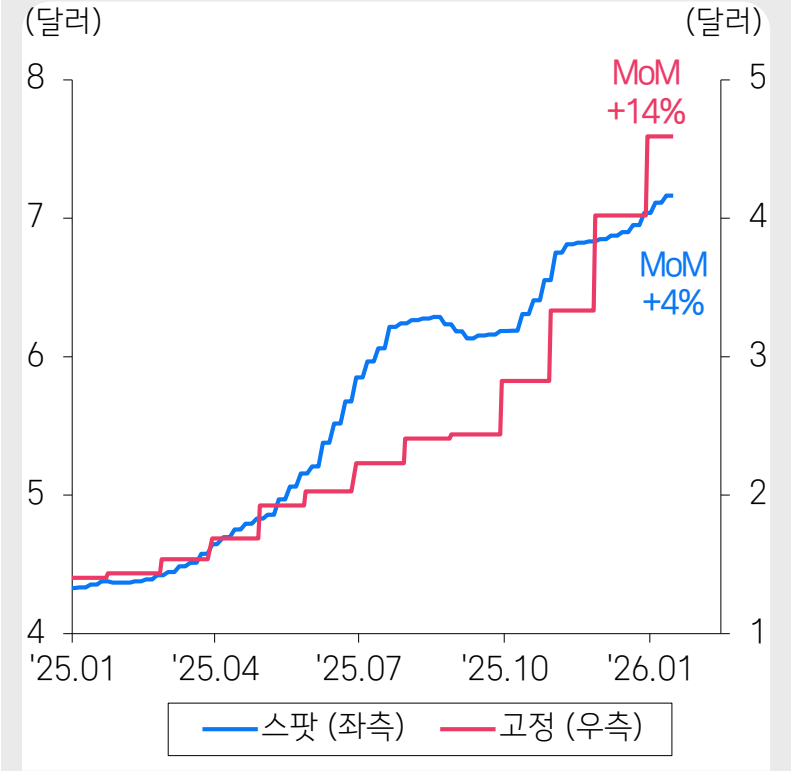
자료: Bloomberg, 언론 보도, 삼성증권

디램 가격



참고: DDR5 16G (2Gx8) 4800/5600
자료: Dram Exchange, 삼성증권

낸드 가격



참고: MLC 64Gb 8GBx8
자료: Dram Exchange, 삼성증권

삼성전자 | 2026년 메모리, 걱정을 미뤄두세요

- HBM4, 파운드리에서 수율 개선 본격화 및 반도체 가격 급등에 따른 실적 성장 기대
- 당사 2026년 영업이익 129조원, '27E Target P/B 2.0배 적용하여 목표주가 18만원으로 상향

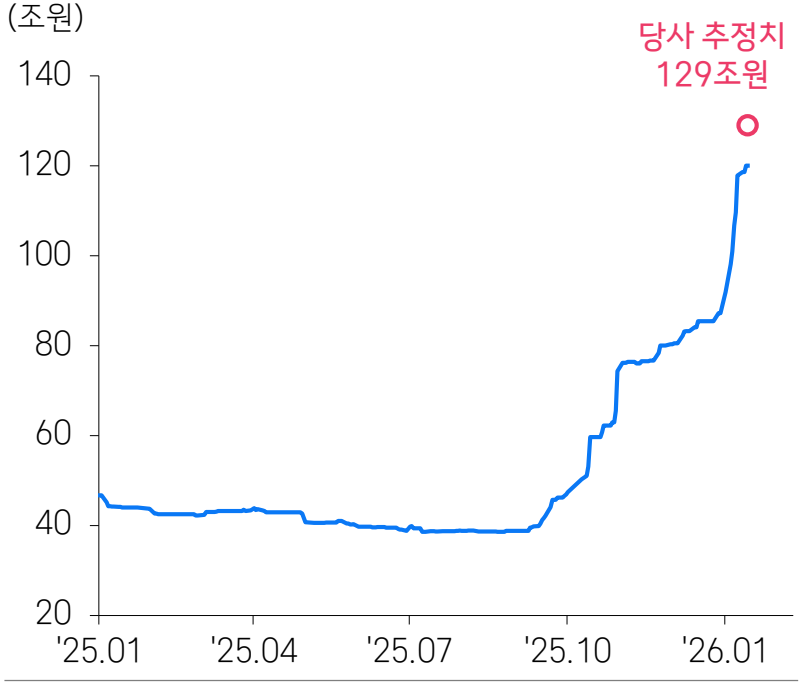
삼성전자, 반도체 수율 개선 본격화

외신 보도에 따르면 최근 1세대 2나노 공정에서
수율 50%를 달성한 것으로 파악

HBM4에 적용되는 10나노급 6세대(1c)
D램 수율이 60% 수준까지 개선된 것으로 확인

자료: 언론 보도, 삼성증권

삼성전자, 2026년 영업이익 추정치 추이

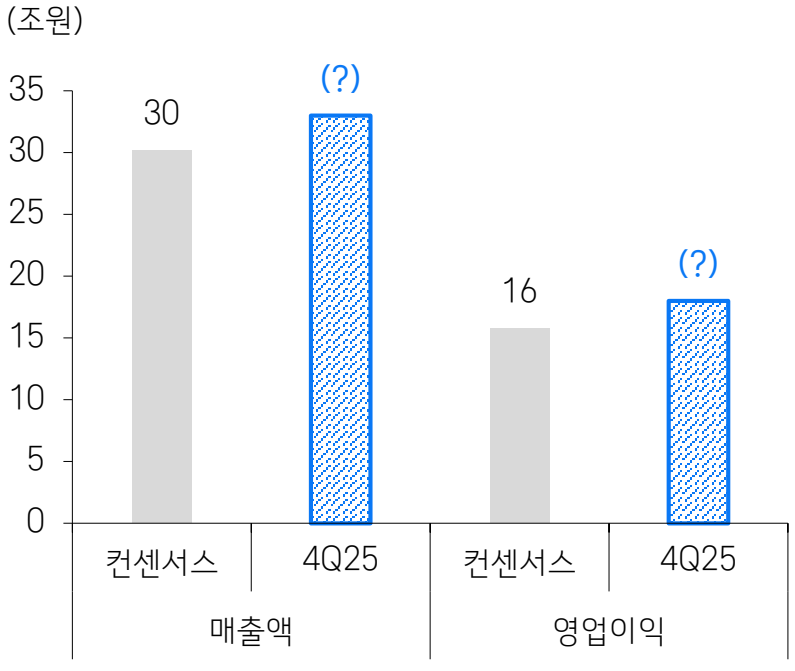


참고: '26.01.15. Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

SK하이닉스 | 2026년 메모리, 걱정을 미뤄두세요

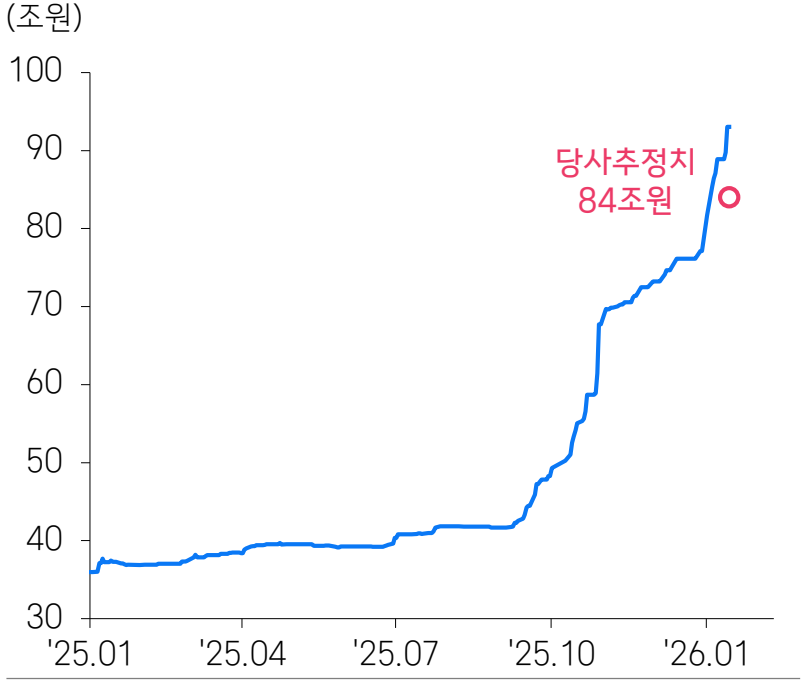
- 4Q25 실적 발표 예정(1/29일 예상). 영업이익 컨센서스 16조원
- 2026년 영업이익 84조원 전망, '26E Target P/B 3.0배 적용

SK하이닉스, 4Q25 실적 발표 예정(1/29)



자료: Dataguide, 삼성증권

SK하이닉스, 2026년 영업이익 추정치 추이

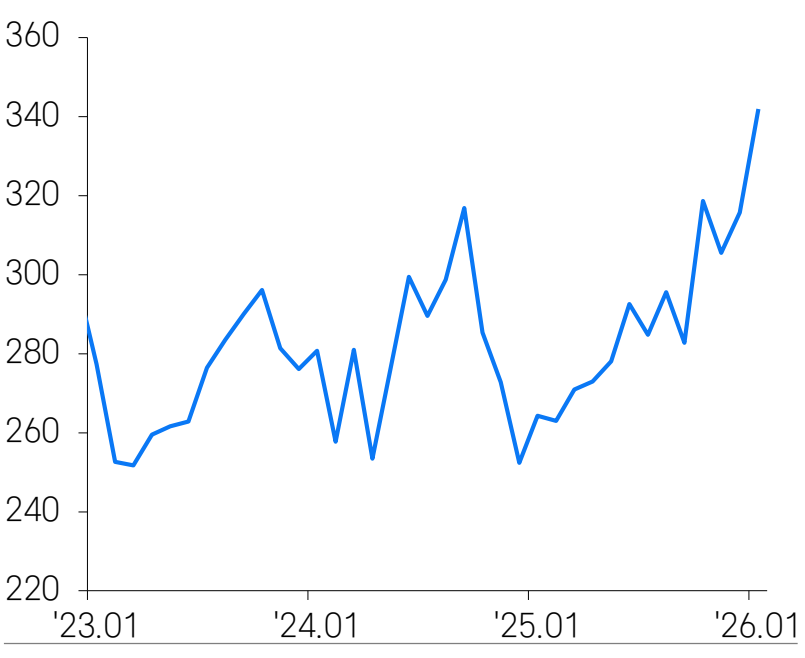


참고: '26.01.15. Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

이수페타시스 | 2보 전진을 위한 1보 후퇴

- PCB 수출 단가 증가에 따른 추가적인 주가 상승 기대
- 하이퍼스케일러, 과잉 투자보다 투자 부족을 더 큰 위험으로 인식하며 AI 데이터센터 투자 가속화

PCB 수출 단가 추이(수출 금액/수출 중량)



참고: '26년 1월은 1~10일 기준, HS코드 8534
자료: Trass, 삼성증권

PCB 기판의 성장은 지속될 전망

TTM Technologies CEO, AI 분야의 뛰어난 성장에
힘입어 연간 15~20% 성장 전망

참고: TTM Technologies(북미 PCB 제조업체)
자료: PCB Directory, 언론 보도, 삼성증권

보스턴다이내믹스의 아틀라스 개요

보스턴다이내믹스 애널리스트 간담회 Q&A

▶ 생산 대수
- 2028년까지 아틀라스 3만 대

▶ 가격
- 2년 내 투자비 회수 가능한 가격으로 출시 예정
- 연간 인건비 (8만 달러/2교대) 가정 시 초기 13~14만 달러 추정

▶ 고객사 다변화
- '27년부터 현대차그룹 외 타이어, 서비스업 등 3~5개 기업으로 확대 목표
- 현재 스팟 고객사 중 아틀라스에 관심이 많음

▶ 구글 딥마인드 협력
- 월드 파운데이션 모델(세상을 이해하는 일반 지식)을 위해 딥마인드와 협력

▶ 중국 업체와 비교
- 중국 업체는 가격이 싸지만, 제조 현장에 적용하기에는 내구성과 기능 면에서 부족
- 아틀라스가 제조 현장 적용에는 최적의 스펙

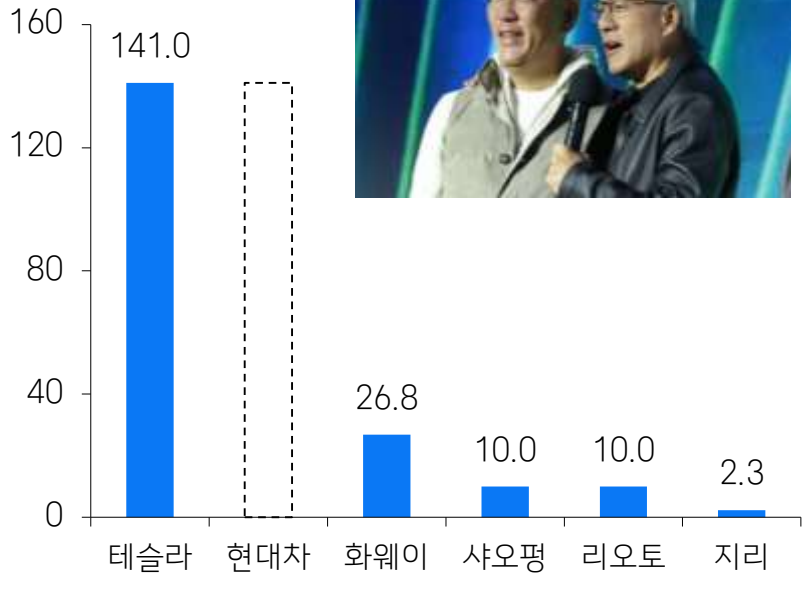
기존 케이블 무게는
약 40~50kg

자료: Boston Dynamics, 삼성증권

현대차 | AI 로보틱스, 실험실을 넘어 삶으로

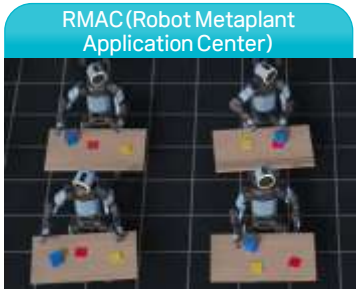
- 현재 전기차, 자율주행, 로봇까지 영역을 확대하는 기업은 5~6개에 불과하며 현대차의 성장에 주목
- 가상 훈련(RMAC) → 실전 데이터(SDF) → 다시 학습으로 이어지는 순환 구조, 모델이 고도화되는 데이터 휠 구축

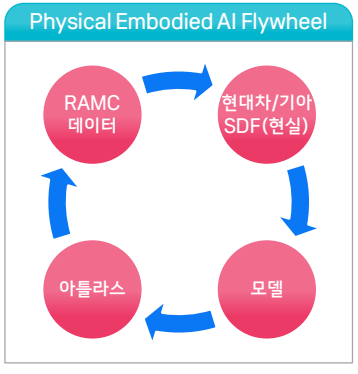
테슬라/현대차그룹/중국 전기차: Computing power



자료: CITIC, 삼성증권

현대차 : Physical Embodied AI Flywheel





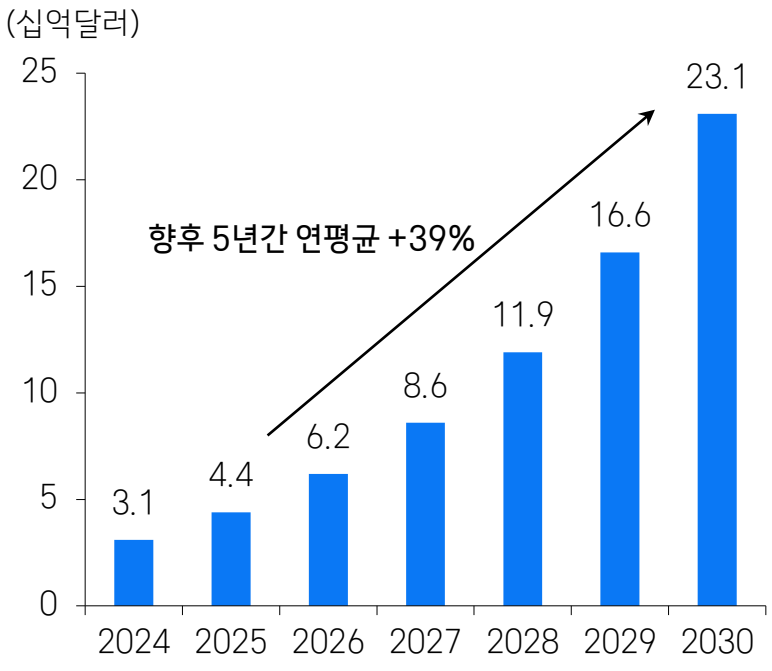
데이터 → 모델 학습 → 로봇 본체 적용 → 실제 환경에서 활동 → 새로운 데이터 생성
이 과정이 반복될수록 고품질의 데이터셋을 지속적으로 축적해 모델 성능 향상 가능.

자료: 삼성증권

로보티즈 | 2026년 휴머노이드 양산 돌입

- 2026년 피지컬 AI 시대 개막. 향후 5년간 연평균 39% 성장 전망
- 휴머노이드 로봇 핸드 이달 중 출시, 다음 달에 고객사 인도 본격화될 예정

피지컬 AI 시장 규모 전망



자료: Marketsandmarkets, 삼성증권

로보티즈, 휴머노이드 로봇핸드 이달 양산 돌입

다관절 로봇 핸드의 제품 개발을 마무리하고 양산 체계를 구축

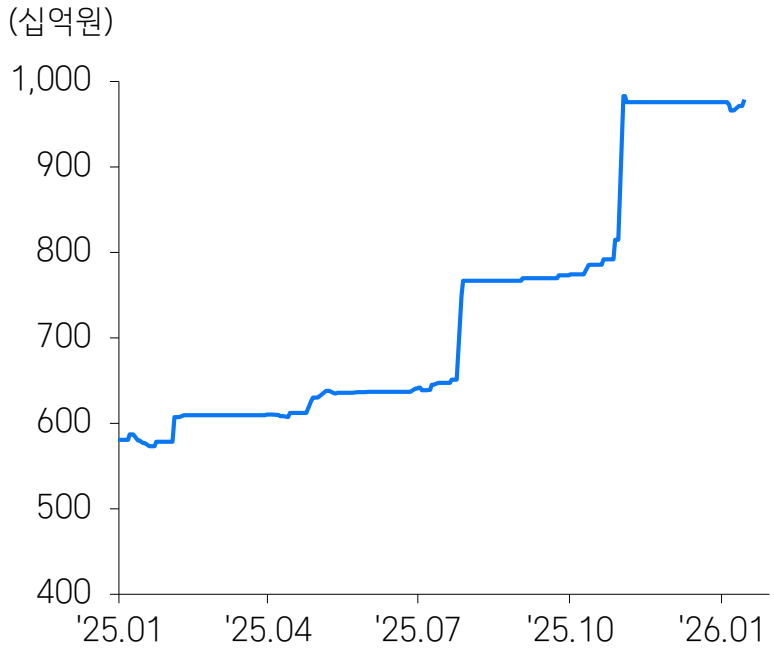
글로벌 빅테크 기업들을 대상으로 시제품을 공급해 테스트를 진행 중

자료: 언론 보도, 삼성증권

효성중공업 | 전력기기 이제는 봐야 할 때

- '26년 효성중공업 영업이익 추정치 상향 조정: '25년 10월 초 7,732억원 → '26년 현재 9,761억원(Fnguide)
- 미국 정부와 주요 글로벌 빅테크들이 전력 구축 계획 발표, 전력망 확충에 따른 수혜 기대

효성중공업, '26년 영업이익 전망치 추이



자료: Dataguide, 삼성증권

메타, AI 전력 확보 위해 잇단 원전 계약 체결

메타는 비스트라, 오클로, 테라파워 등 에너지 기업 3곳과 '35년까지 6.6GW 규모 전력을 공급받는 계약을 체결

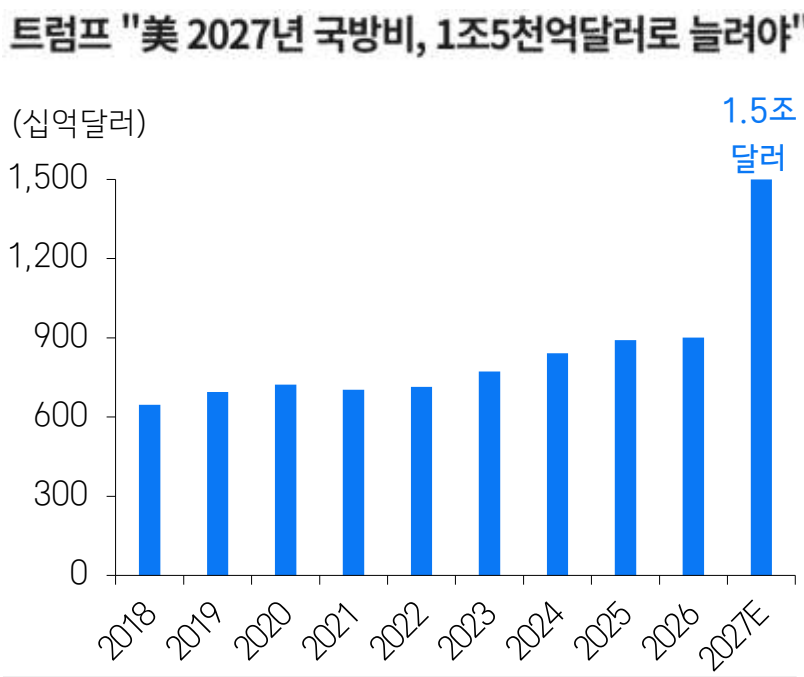
이렇게 확보한 전력을 올해 가동을 목표로 오하이오주에 건설 중인 대규모 AI 데이터센터 '프로메테우스' 등에 투입할 예정

자료: 언론 보도, 삼성증권

한화에어로스페이스 | 방산+우주+항공 삼위일체

- 글로벌 지정학적 긴장 고조, 트럼프 대통령 "27년 미국 국방비 1.5조 달러까지 늘려야한다" 주장
- 스페이스X 상장 및 로켓 발사 등 우주 산업 관심 증대, 한국 우주 밸류체인 최상단인 한화에어로스페이스 주목

미국 국방비 증가



자료: Bloomberg, 언론 보도, 삼성증권

한화에어로스페이스, 우주 관련 밸류체인

자료: 한화에어로스페이스, 삼성증권

바이오 | 글로벌 빅파마들이 찾는 바이오텍

- 2026년 바이오 섹터의 전망은 M&A, 금리 환경, 임상 데이터 결과 등의 긍정적 요인에 힘입어 낙관적
- 우수한 임상 결과가 예상되는 파이프라인을 보유한 기업들이 밸류에이션 프리미엄을 확보할 전망
- 국내 바이오 기업들 빅파마와 이미 협업 진행 중. 2026년 추가적인 기술 이전 기대 보유 기업에 주목

빅파마 기술 이전 및 협업 국내 바이오텍

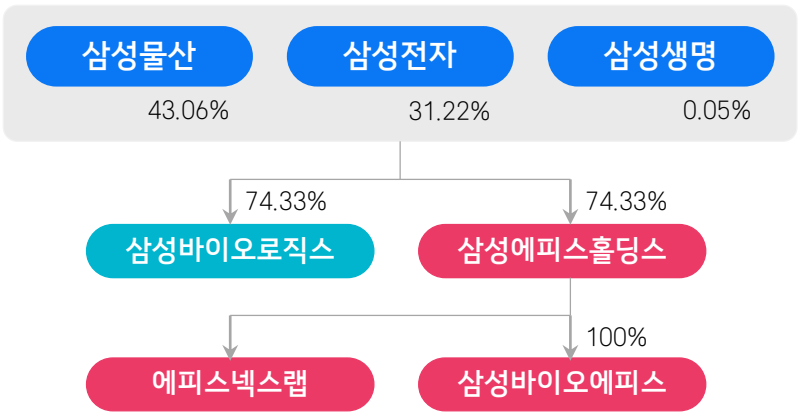
연도	기업	L/O 및 협업 대상	계약 금액	분야
2022	에이비엘바이오	sanofi	1.3조원	뇌질환 치료제
	리가켐바이오	AMGEN	1.6조원	ADC
2023		Johnson&Johnson	2.2조원	
2024	알테오젠	MERCK	5.3조원	주사 제형
	인벤티지랩	Boehringer Ingelheim	-	장기 지속 플랫폼
2025	에임드바이오		1.4조원	ADC
	알지노믹스	Lilly	1.9조원	RNA 편집
	올릭스		0.9조원	간 질환/비만
	알테오젠	AstraZeneca	2조원	주사 제형
	에이비엘바이오	GSK	4.1조원	뇌질환 치료제
	올릭스	L'ORÉAL	-	피부/모발
	에이비엘바이오	Lilly	3.8조원 + 지분투자	뇌질환 + 근육

참고: 계약 금액 1조원 규모의 바이오텍 위주
자료: 삼성증권 정리

삼성에피스홀딩스 | 2026년, 재평가의 시기

- 에피스는 대형 파트너십(바이오젠, 테바제약)을 통해 글로벌 판매 승인 8개 이상을 확보하며 안정적 매출 기반 구축
- 신약 모멘텀(ADC 등)과 자회사 '에피스넥스랩'의 R&D 성과가 2026년 리레이팅의 핵심 촉매로 작용할 전망

분할 이후 지배 구조 및 지분 관계



본체 및 자회사(M&A EXIT 구조)

- **외부 투자자:** 초기부터 외부 투자 유치
- **EXIT 옵션:** 빅파마 인수 또는 자회사 별도 상장

자료: 삼성증권 정리

삼성에피스홀딩스 국내 주요 파트너사

기업명	구분	주요 내용
프로티나	신약 개발 (SPID 플랫폼)	- AI를 통한 항체 바이오베터 발굴 - 에피스와 정부 국책 과제 공동 선정. 2027년까지 신약 후보 물질 10개 개발 목표
인투셀	ADC 파트너 (OHPAS 링커)	- 링커, 페이로드 플랫폼 내재화 - 에피스와 최대 5종의 ADC 후보물질 공동 연구계약 체결
에임드 바이오	ADC 파트너 (P-ADC™)	- 삼성서울병원에서 스핀오프하여 설립 - 삼성 펀드, 국내 바이오 기업 첫 투자 대상 - 자체 개발 ADC 페이로드 2종으로 바이오로직스와 ADC 툴박스 공동 개발 중

자료: 각 사, 삼성증권 정리

에이비엘바이오·올릭스 | 2026년 추가 기술 이전 계약 기대

- 에이비엘바이오: 일라이 릴리와 계약 체결 및 지분 투자 유치로 BBB 셔틀 플랫폼 가치 상승. 추가 계약 가능성 증대
- 올릭스: 2026년 임상 진전에 따른 RNAi 기업으로서 한 단계 추가 레벨업

에이비엘바이오, Grabody-B 근육 조직 확장

'그랩바디-B '근감소증'으로 확대…마운자로와 결합하나'

'최근 연구 그랩바디-B가 근육 조직에서 작동하는 것을 확인'

계약 상대방	계약 규모	현황
사노피	약 1.3조	Grabody-B 플랫폼 기술이전
GSK	약 4.1조	
일라이 릴리	약 3.8조	
	약 220억	지분 투자

자료: 에이비엘바이오 IR, 삼성증권

올릭스, 공동 개발 및 라이선스 계약 내용

분야	계약 규모	파트너사	현황
심혈관 대사질환	4.5억 달러	HANSOH PHARMA	2종의 신약 후보 물질 옵션 행사 가능
대사이상 지방간염 (MASH)/ 비만	6.3억 달러	Lilly	듀얼 타깃 플랫폼 추가 딜 존재 가능
피부/ 모발 재생	수백만 유로 (미공개)	L'ORÉAL	향후 라이선스 포함 추가 계약 체결 가능

자료: 삼성증권 정리

주간 추천 종목 | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
삼성전자	881,434	24.2	120,037	185.6	9.7	1.9
SK하이닉스	550,370	16.1	93,053	111.0	7.3	3.0
현대차	84,565	39.3	13,468	8.1	9.4	0.9
한화에어로스페이스	66,981	38.0	4,392	25.7	28.1	6.1
효성중공업	21,754	31.0	977	41.2	30.8	7.3
삼성에피스홀딩스	16,199	-12.4	N/A	N/A	N/A	N/A
에이비엘바이오	10,887	-1.3	-25	적자 지속	N/A	49.9
이수페타시스	8,868	1.3	303	44.6	35.1	9.7
로보티즈	3,752	-1.3	6	254.3	441.1	34.6
올릭스	2,780	-1.9	10	흑자 전환	277.5	25.9

참고: '26.01.16. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

Watching list | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
삼성바이오로직스	90,128	14.9	2,440	18.1	49.0	6.4
HD현대중공업	65,286	22.2	3,505	50.8	24.3	5.9
두산에너빌리티	61,045	26.6	1,295	40.0	155.9	7.5
SK스퀘어	58,977	21.3	10,570	36.6	6.0	1.7
KB금융	49,933	5.0	8,291	6.4	8.1	0.8
한국전력	35,115	15.9	17,894	20.0	3.2	0.6
HD현대일렉트릭	32,659	17.1	1,229	28.7	34.4	12.0
알테오젠	27,716	15.2	290	188.1	88.8	41.8
삼성전기	21,624	13.5	1,215	34.7	23.1	2.2
현대글로비스	19,275	42.3	2,239	6.6	10.6	1.7

참고: '26.01.16. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

Watching list | Valuation Table

종목명	시가총액 (십억원)	2026년 YTD 등락률(%)	영업이익		밸류에이션(2026E)	
			2026E (십억원)	YoY (%)	PER (배)	PBR (배)
미래에셋증권	17,693	33.6	1,813	23.7	14.8	1.6
한화시스템	17,173	67.1	314	102.3	58.9	4.9
하이브	14,325	2.0	490	576.0	38.1	3.9
두산	13,408	6.0	1,902	49.5	34.6	7.0
현대오토에버	13,068	43.5	305	17.8	55.7	6.4
현대건설	11,614	48.8	825	29.2	22.7	1.3
에이피알	9,002	4.1	488	40.8	22.8	10.3
리가켐바이오	6,107	-4.0	-22	적자 지속	646.2	9.9
디앤디파마텍	4,027	0.8	N/A	N/A	N/A	N/A
에스티팜	2,534	2.7	71	31.3	39.8	4.2

참고: '26.01.16. 종가 기준, '26년 추정치는 Fnguide 컨센서스 기준
자료: Dataguide, 삼성증권

주요 기업 실적 발표 일정

회사명	잠정 실적 발표 예정일	Fnguide Consensus (4Q25) (단위: 십억원)			전년 동기 실적 (4Q24) (단위: 십억원)		
		매출액	영업이익	순이익	매출액	영업이익	순이익
LG이노텍	1월 26일	7,644	378	276	6,627	248	107
LG씨엔에스	1월 27일	2,172	215	146	2,024	200	132
LG디스플레이	1월 28일	7,219	421	131	7,833	83	-839
LG생활건강	1월 28일	1,523	6	-46	1,610	43	-90
SK이노베이션	1월 28일	20,037	309	-23	19,406	79	-1,047
기아	1월 28일	28,549	1,941	1,458	27,148	2,716	1,741
삼성물산	1월 28일	10,516	839	805	9,993	635	656
현대모비스	1월 28일	15,706	936	1,111	14,711	986	1,279
삼성전자(확정)	1월 29일	93,000	20,000	-	75,788	6,493	7,754
SK하이닉스	1월 29일	30,519	16,062	14,374	19,767	8,083	8,006
LG에너지솔루션(확정)	1월 29일	6,141	-122	-433	6,451	-603	-411
금호석유화학	1월 29일	1,645	51	66	1,807	10	61
삼성SDI	2월 2일	3,512	-300	-118	3,754	-282	-243
롯데케미칼	2월 4일	4,908	-216	-256	5,174	-220	-1,144
스튜디오드래곤	2월 5일	160	17	13	131	5	11
한화솔루션	2월 5일	3,471	-121	-171	4,643	107	-204
에코프로비엠	2월 5일	581	23	26	465	-3	-11

참고: 컨센서스는 K-IFRS 연결 기준, 상기 실적 발표일은 변경될 수 있음에 유의하십시오.
자료: Dataguide, 삼성증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 15일 현재 삼성전자, 삼성전기, 삼성에피스홀딩스, 삼성바이오로직스와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 당사는 2026년 1월 15일 현재 지난 6개월간 삼성에피스홀딩스, 삼성바이오로직스의 M&A자문 업무를 수행한 사실이 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 1월 15일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 1월 15일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Members of
Dow Jones
Sustainability Indices