

IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

RA

고혁진

02) 6915-5675
ameise02@ibks.com

[SK하이닉스]

자사주 취득, 주가 반등의 신호탄

What's New: 자사주 취득 공시

2026년 8월 19일, 자사주 취득 공시

취득 예정 주식 : 24,070,000주

취득 예정 금액 : 40조원(2026년 8월 18일 종가 1,662,000원 기준)

취득 예상 기간 : 2026년 8월 20일부터 2026년 11월 19일까지

취득 목적 : 자사주 소각을 통한 주주가치 제고

취득 전 자사주 보유 현황 : 배당 가능 이익 범위 내 취득 1,625,696주, 기타 취득 73주

1일 매수 한도 : 취득 신고 주식의 10%인 2,407,000주

Analysis: 주주환원 FCF 50% 이상으로 정책 변화

SK하이닉스는 FCF의 50%에 대해서 일정 부분 주주환원으로 사용하는 것이 방침. 안정적 성장을 위해 충분한 자금 확보에 대한 필요성도 강조한 것이 기존 주주환원 기본 정책

2026년 예상 FCF가 목표치를 크게 상회하면서 주주환원에 대한 시장 기대감이 높아진 상황에서 FCF 50%가 넘는 자사주 40조원 취득 결정

SK하이닉스는 2년간 투자재원을 최소 보유 현금 수준으로 판단

자사주 이외 주주환원은 3분기 실적 발표 때 공유

So What?: 주가 부양의 축이 될 것

펀더멘탈 대비 하락한 주가 반등의 계기가 될 것

수급 개선에 영향을 미칠 수준인 것으로 판단

1일 매수 한도는 지난 1개월 평균 거래량 42% 수준

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								

해당 사항 없음

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	143	95.3
Trading Buy (중립)	6	4
중립	1	0.7
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

SK하이닉스	추천일자	투자의견	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	2024.07.11	매수	300,000	-34.55	-1.00
	2025.07.11	1년경과	300,000	-100.00	-100.00
	2025.07.14	매수	360,000	-22.45	-1.94
	2025.09.23	매수	450,000	-10.19	7.89
	2025.10.22	매수	700,000	-19.21	-7.00
	2025.12.31	매수	860,000	-12.31	0.12
	2026.01.30	매수	1,100,000	-14.81	0.27
	2026.04.15	매수	1,800,000	9.54	62.17
	2026.07.01	매수	4,000,000	-55.33	-39.38
	2026.08.19	매수	4,000,000		