AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

000660 (KS) 반도체

발간일자 2026년 6월 15일

SK 하이닉스

AI 로봇 시대의 진짜 대장 SK 하이닉스!

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

- GPU 보다 더 급한 로봇의 기억창고
- 로봇 두뇌가 커질수록 HBM 이 먼저 터진다
- 엔비디아가 줄 세운 메모리 독점 관문

Company Data

현재주가 (6/12 일)	2,150,000 원
시가총액	1,532,310.1 십억
자본금	3,657.7 십억
발행주식수	713 백만주
유동주식비율	74.6 %

Stock Data

52 주 최고가	2,407,000 원
52 주 최저가	233,750 원
일평균거래액(60 일)	77,047 억원
외국인 지분율	51.1 %

주가

GPU 보다 더 급한 로봇의 기억창고

피지컬 AI 로봇은 영상, 음성, 촉각 데이터를 실시간 처리해야 하므로 GPU 보다 더 많은 HBM 과 저지연 DRAM 을 요구한다. SK 하이닉스의 HBM 및 서버 D 램 지배력은 휴머노이드 양산기의 핵심 병목을 선점한 구조이다. 로봇이 공장, 물류, 방산으로 확산될수록 메모리 탑재량과 판가 프리미엄이 동시에 커지며 동사의 AI 메모리 가치도 재평가되는 구간이다.

로봇 두뇌가 커질수록 HBM 이 먼저 터진다

휴머노이드가 온디바이스 추론과 클라우드 학습을 동시에 확대하면 HBM, LPDDR5X, eSSD 수요가 함께 커진다. 동사는 엔비디아향 고성능 메모리 공급망의 중심에 있어 로봇 AI 확산의 직접 수혜주이다. 이는 로봇 두뇌가 커질수록 메모리 탑재량과 이익 민감도도 커지고, 판가 협상력도 높아지는 고마진 구조로 해석된다.

엔비디아가 줄 세운 메모리 독점 관문

엔비디아와의 다년 공동개발 및 공급 구도는 단순 납품을 넘어 차세대 AI 플랫폼 로드맵에 동행함을 의미한다. HBM4 와 LPDDR5X 가 로봇 및 엣지 AI 로 확산될수록 진입장벽은 더욱 높아지는 구조이다. 강력한 고객 락인 효과가 곧 기술 프리미엄과 장기 수익성 방어력으로 이어지며, 밸류에이션 재평가의 핵심 근거로 작용한다.

2 분기 실적 전망도 괴물, 이익 폭발은 계속된다

2Q26 영업이익은 62.7 조원(YoY 581%, QoQ 67%)으로 급증하는 압도적인 성장이 전망된다. 이는 AI 메모리 판가 상승과 HBM 및 낸드 제품 믹스 개선이 강력한 실적 레버리지로 연결된 결과이다. 이는 지난 1 분기의 어닝 서프라이즈가 2 분기에도 확연히 확장되는 흐름을 증명하는 국면으로 전망된다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	32,765.7	66,193.0	97,146.7	**340,171.8**	477,857.6
영업이익 (십억원)	-7,730.3	23,467.3	47,206.3	**259,777.7**	365,859.0
영업이익률 (%)	-23.6	35.5	48.6	**76.4**	76.6
순이익 (십억원)	-9,112.4	19,788.7	42,919.3	**215,538.4**	292,341.2
EPS (원)	-12,517	27,182	58,955	**301,732**	410,187
PER (배)	N/A(-11.3)	6.4	11.0	**7.1**	5.2
PBR (배)	1.8	1.6	3.7	**4.4**	2.4
ROE (%)	-15.6	31.1	44.2	**94.7**	61.1

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 19961226

[한장으로 읽는 SK 하이닉스]

000660 (KS) | 반도체 | 발간일자 2026년 6월 15일

SK하이닉스

AI로봇 시대의 진짜 대장 SK하이닉스!

투자의견
Not Rated (미제시)

현재주가	시가총액	외국인 지분율	2Q26E OPM
2,150,000원	1,532,310.1십억	51.1%	76.4%

1 GPU보다 더 급한 로봇의 기억창고

- 실시간 영상·음성·촉각 처리
- HBM·저지연 DRAM 병목 선점
- 로봇 확산할수록 메모리 가치 재평가

2 로봇 두뇌가 커질수록 HBM이 먼저 터진다

- HBM·LPDDR5X·eSSD 수요 확대
- 엔비디아향 고성능 메모리 공급망 중심
- 탑재량·이익 민감도·판가 협상력 강화

3 엔비디아가 줄 세운 메모리 독점 관문

- 다년 공동개발·공급 구도
- HBM4·LPDDR5X 확산 수혜
- 고객 확인 → 기술 프리미엄 강화

4 2분기 실적 전망도 괴물, 이익 폭발은 계속된다

- 2Q26 영업이익 62.7조원
- YoY +580.9% / QoQ +66.8%
- AI 메모리 판가·믹스 개선 레버리지

Company Data	
현재주가 (6/12일)	2,150,000 원
시가총액	1,532,310.1 십억
자본금	3,657.7 십억
발행주식수	713 백만주
유동주식비율	74.6 %

Stock Data	
52주 최고가	2,407,000 원
52주 최저가	233,750 원
일평균거래액(60일)	77,047 억원
외국인 지분율	51.1 %

52주 주가 범위

52주 최저가	현재주가	52주 최고가
233,750원	2,150,000원	2,407,000원

분기별 실적 추이

투자지표	2Q25A	1Q26A	2Q26E	YoY (%)	QoQ (%)
매출액 (십억원)	22,232.0	52,576.3	82,130.0	269.4	56.2
영업이익 (십억원)	9,212.9	37,610.3	62,729.0	580.9	66.8
영업이익률 (%)	41.4	71.5	76.4	+34.9 p	+4.8 p
순이익 (십억원)	6,997.2	40,330.2	50,254.3	618.2	24.6

자료: FnGuide(Quantwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 06. 15				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-		

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간+15%이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15% ~ +15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다

Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원
금융투자분석사, 투자자산운용사
헤지펀드 운용전문인력
부동산투자 자산운용사
매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장
하이자산운용 헤지펀드 운용실장
KB 투자증권 리서치센터장 대행
NH 투자증권 / LIG 투자증권 / 한화투자증권
리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.