유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.03.23 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

KT (030200)

이승웅 02-3770-5597

- 26년 견조한 통신 이익에 더불어 개발사업 및 운영매출 등 4,000억원 반영될 예정
- AX 사업 성과도 본격화될 전망. MS, 팔란티어 등 글로벌 빅테크 협업 성과가 구체화되며 중장기 성장 동력으로 부상 예상
- 3/10부터 2,500억원 자사주 매입 실시, 주가 하방 경직성도 확보

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	26,431	28,244	27,734
영업이익	809	2,469	2,129
지배순이익	470	1,731	1,439
PER	21.0	7.7	10.6
PBR	0.6	0.7	0.8
EV/EBITDA	4.1	3.7	4.4
ROE	2.9	10.3	8.1

자료: 유안타증권

SK 하이닉스 (000660)

백길현 02-3770-5635

- 1Q26 예상 매출액과 영업이익은 각각 51.2조원(YoY +190.3%, QoQ +56.0%), 34.7조원(OPM 67.7%, YoY +366.1%, QoQ +80.9%)으로, DRAM/NAND QoQ ASP 증감율을 전분기 대비 각각 +50.0%, +65.0%로 추정.
- 동사를 포함한 메모리 반도체 업종에 대한 비중 확대 의견을 유지한다. 여전히 1H26 가격 상승 모멘텀이 가장 클 것으로 전망하며, 특히 2Q26 가격 상승폭이 당사 추정치를 상회할 가능성이 높다는 점을 재차 강조한다.

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	66,193	97,147	274,093
영업이익	23,467	47,207	193,073
지배순이익	19,789	42,945	147,420
PER	6.6	11.0	4.9
PBR	1.7	3.9	2.6
ROE	4.0	7.6	2.9
ROA	31.1	45.4	77.9

자료: 유안타증권

LG 에너지솔루션 (373220)

이안나 02-3770-5599

- BESS 중심 수주, 실적 가시성에 따라 2차전지 섹터 Overweight 제시. ESS 중심 밸류체인에 속하는 셀 기업에 주목 필요
- GM 합작법인 '얼티엄셀즈' 테네시주 공장을 ESS용 LFP 배터리 셀 생산 라인으로 전환함에 따라, 북미 ESS 생산 거점 총 5곳 확보 완료
- 2026년 하반기부터 BESS 중심 외형 성장 본격화로 8조원(2026년 연간)에서 약 11조원(2028년 연간) 규모 수준으로 확대 추정

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	25,620	23,672	27,698
영업이익	575	1,346	1,273
지배순이익	-1,019	-552	115
PER	-87.3	-156.1	761.0
PBR	4.2	4.2	4.2
EV/EBITDA	52.0	34.6	34.3
ROE	-4.9	-2.7	0.6

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 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.