SK하이닉스

SK hynix Inc. · 000660 · 유가증권시장

3분기 영업이익 83.3조 원이 나온 직후 11/5 코스피 −5.28% 동반 급락으로 −9.46% 내렸고 Forward PER은 2.5배

종합 판정
HOLD
긍정 의견 4 · 부정 의견 3 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
126.4만원	0건	50.1만원 ~ 298.7만원	1월 27일경(야후 추정)
2026.11.05 종가 · −9.5%	목표가를 낸 기관 없음	고점 대비 −57.7%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

11/5 외국인 코스피 약 3.4조 원 순매도
코스피 −5.28%·매도 사이드카와 하이닉스 −9.46%가 겹친 시장 전체 급락이고 종가 1,264,000원은 52주 고점 대비 −57.7%

AI 데이터센터 규제 우려와 미국 반도체 약세
11/4 현지 마이크론 −7.0%·엔비디아 −3.17%·필라델피아 반도체지수 −3%대로 메모리 업체 주가가 하루에 크게 내림

3분기 영업이익 83.3조 원, 영업이익률 80%
10/28 잠정 매출 104.6조 원은 사상 처음 100조 원을 넘었고 순이익은 39.8조 원

배당 주당 2만 원, 자사주 20조 원 추가 매입
배당 총액 약 14조 원에 자사주 약 10조 원은 소각해 연간 주주환원 약 100조 원을 추진(보도 기준)

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

11/5 동반 급락 ×2	긍정	코스피 −5.28%와 삼성전자 −7.57%가 같이 내려 원인이 시장 전체에 있다는 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 부정 의견이 말한 변동성은 위험이지만 기업 가치 훼손의 증거는 아닙니다.
미국 반도체 약세	부정	이미 11/5에 −9.46%로 번진 사실이 확인됐습니다. 계약 물량은 이익을 지탱하지만 주가는 업종 심리를 따라가므로.
주주환원 100조 원 추진	긍정	약 14조 원 배당과 약 10조 원 소각은 이미 결정된 공시 사항입니다. 반복성 한계는 있어도 현금이 많은 회사의 확정된 환원이어요.
Forward PER 2.5배	긍정	예상 EPS가 내년까지 +47.4% 늘어 성장 대비 배수는 PEG 약 0.05로 낮다는 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 순이익 변동은 영업이익 흐름과 다르므로 분기보고서에서 구성을 확인해야 합니다.
외국인 대량 순매도	부정	이틀 연속 합계 약 5.4조 원 순매도를 개인·기관 매수가 못 막은 것이 확인됐습니다. 대신증권이 5,200선 이탈 때 추가 매도를 경고한 만큼.
주가 흐름	부정	종가가 5개 이동평균선 아래이고 52주 고점 대비 −57.7%인 추세가 확인됩니다. 바닥 신호인 외국인 매도 감소가 아직 없어요.

종합 판정은 HOLD이며 실적·주주환원·낮은 배수가 긍정 의견, 외국인 수급·미국 반도체 약세·무너진 주가 흐름이 부정 의견으로 맞서고, 11월 중순 3분기 분기보고서와 외국인 순매도 진정 여부에서 판정이 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11월 중순 분기보고서
영업현금흐름이 2분기 65.4조 원 수준을 이어 가고 설비투자가 영업현금흐름의 20% 안쪽이면 이익이 현금으로 확인됩니다.

외국인 수급
코스피 외국인 순매도가 11/5의 약 3.4조 원보다 줄어 3조 원 아래로 내려가면 수급 진정 신호입니다.

주가 방어선
종가가 20일선 1,377,650원을 회복하면 단기 하락 추세가 멈춘 신호입니다.

▼ 판정이 나빠지는 조건

코스피 5,200선
11/5 종가 5,383.80에서 5,200선을 이탈하면 대신증권이 경고한 추가 매도가 나올 수 있습니다.

미국 반도체
마이크론·엔비디아가 11/4 −7.0%·−3.17%에 이어 추가 하락하면 메모리 심리가 더 약해집니다.

주가 방어선
종가가 Supertrend 1,234,742원 아래로 내려가면 볼린저 하단 1,124,921원이 다음 확인선입니다.

출처: SK하이닉스 3분기 실적 보도 · 금융감독원 DART · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART 사업·분기보고서 · 톱스타뉴스

리포트 원문: lightview.kr/report_hynix_20261106 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 조 원

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	22.2	24.4	32.8	52.6	**79.3**
영업이익	9.2	11.4	19.2	37.6	**60.5**
순이익	7	12.6	15.2	40.3	**93.8**
영업이익률	41.4%	46.6%	58.4%	71.5%	**76.3%**

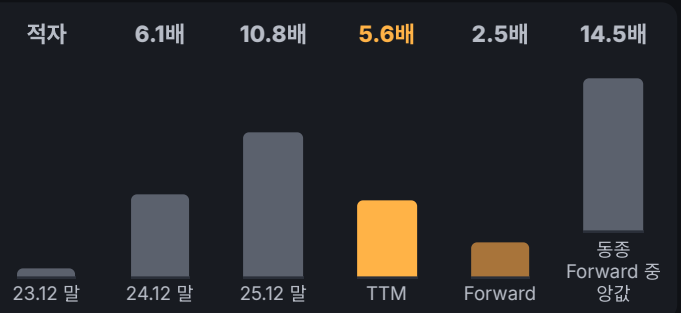
영업이익률
76.3%
1년 전 41.4%

매출총이익률(야후 기준)
83.2%
1년 전 53.9%

영업현금흐름률
82.5%
1년 전 41.2%

잉여현금흐름률
68.4%
1년 전 20.4%

05 PER 변화



06 동종 비교(외부 목표가 0건)

기업	P/S	시가총액
SK하이닉스 000660	**4.7배**	**약 891.3조 원**
삼성전자 005930	2.4배	약 1,167.2조 원
삼성전기 009150	5.5배	약 68.6조 원
한미반도체 042700	29.1배	약 16조 원
DB하이텍 000990	2.3배	약 3.6조 원

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30)
88조 원
17.1조 원 → +415.0%

총부채 (6/30, 야후 기준)
21.1조 원
24.4조 원 → −13.4%

자기자본 (6/30)
262.4조 원
87.1조 원 → +201.1%

발행주식수 (6/30)
7.11억 주
6.90억 주 → +3.0%

08 최근 뉴스

11/5 코스피 −5.28% 급락, 매도 사이드카 발동
코스피 5,383.80 마감 · 외국인 약 3.4조 원 순매도 · AI 데이터센터 규제 우려 보도 · 삼성전자 −7.57%

11/4 미국 반도체 약세 — 엔비디아 −3.17%, 마이크론 −7%
미국 현지 11/4 · 필라델피아 반도체지수 −3%대 · 한국장 반영은 11/5 · 외국인 11/4에도 2조 원 넘게 순매도

10/28 배당 주당 2만 원, 자사주 20조 원 추가 매입
정규배당 1만 원+키옥시아 투자이익 특별배당 1만 원 · 자사주 약 10조 원 소각·약 10조 원 임직원 보상 · 연간 주주환원 약 100조 원 추진(보도 기준)

09 다가오는 일정

11월 중순 · 26년 3분기 분기보고서 제출 예정
영업현금흐름·설비투자·EPS 공식 값 확인 · 회사 확정 일정 아님

1월 27일경 · 26년 4분기 실적 예상일(야후 추정)
예상 매출 131.7조 원 · 예상 EPS 120,252원 · 회사 확정 일정 아님

미정 · 20조 원 자사주 매입 집행
약 10조 원 소각·약 10조 원 임직원 보상 · 집행 일정은 추가 공시 확인

10 주요 리스크

외국인 순매도 지속(11/4~11/5 약 5.4조 원)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11월 외국인 순매수 전환 여부

미국 반도체·메모리 동반 약세(마이크론 −7.0%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 미국 반도체 지수 흐름

AI 데이터센터 규제 강화 우려
영향 중 · 가능성 상 · 확인 미국 중간선거 이후 입법 논의

11 체크포인트

★★★ 외국인 수급
코스피 외국인 순매도가 11/5의 약 3.4조 원보다 줄어드는지 확인합니다.

★★★ 코스피 5,200선
대신증권이 이탈 시 추가 매도를 경고한 5,200선과 11/5 종가 5,383.80의 거리를 확인합니다.

★★★ 3분기 분기보고서
11월 중순 영업현금흐름·설비투자·EPS 공식 값이 2분기 수준을 이어 가는지 확인합니다.

출처: SK하이닉스 3분기 실적 보도 · 금융감독원 DART · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART 사업·분기보고서 · 톱스타뉴스
리포트 원문: lightview.kr/report_hynix_20261106 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지