

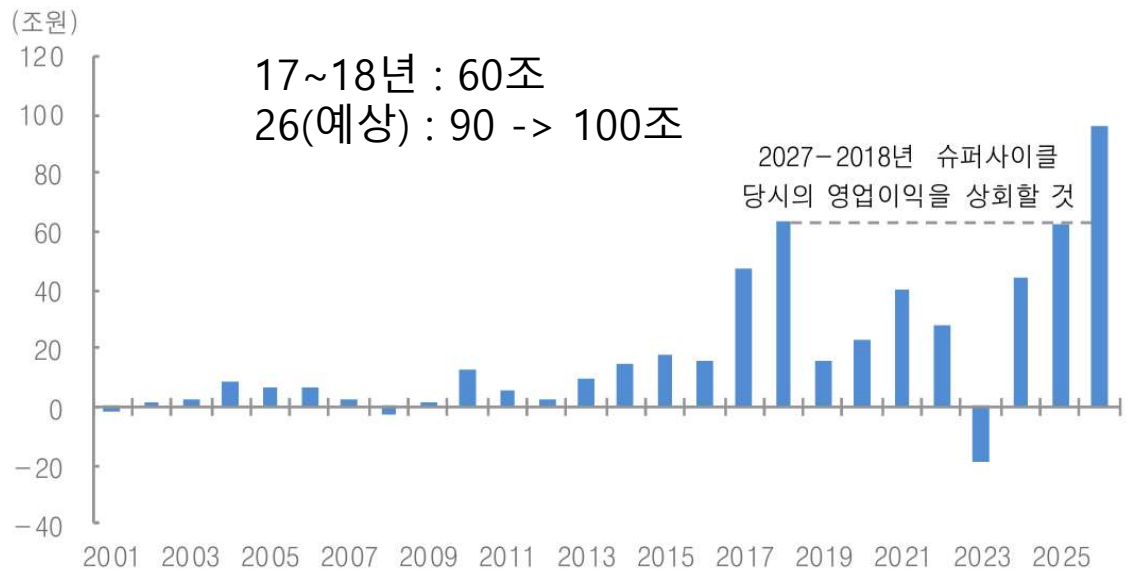
◆ DRAM 현물가격

Interface	제품구분	현재가 (25.10.24)	가격변		
			1D	1W	1M
DDR5	16G (2Gx8) 4800/5600	12.6	6.3	22.0	68.8
	<i>Premium vs DDR4</i>	<i>-25.1</i>	<i>-27.7</i>	<i>-32.5</i>	<i>-36.1</i>
DDR4	16Gb (1Gx16) 3200	24.7	0.6	2.3	26.4
	16Gb (2Gx8) 3200	20.6	3.8	14.7	65.7
	16Gb (2Gx8) 2666	16.8	3.1	13.9	51.9

Dram ASP 60%



그림 14. 한국 메모리반도체: 연간 영업이익 추이 및 전망



자료: 대신증권 Research Center

삼성 : 40%
SK : 100%

삼성전자	2017	2018
매출	2,395,753	2,437,714
매출총이익	1,102,847	1,113,770
영업이익	536,450	588,866
순이익	421,867	443,448
GPM	46%	46%
OPM	22%	24%
NPM	18%	18%

SKH	2017	2018
매출	301,094	404,450
매출총이익	174,075	252,642
영업이익	137,213	208,437
순이익	106,422	155,399
GPM	58%	62%
OPM	46%	52%
NPM	35%	38%

기업	보고서일자	내년 영업이익 추정치
삼성전자	2025-10-15	약 64 조원 (연율) <small>비즈니스포스트</small>
삼성전자	2025-10-23	약 62.3 조원 <small>FNTimes</small>
삼성전자	2025-10-15	“보수적 50 조원대, 낙관적 70 조원대까지” <small>뉴데일리</small>
SK하이닉	2025-10-21	약 81.5 조원 <small>다음</small>
SK하이닉	2025-10-21	약 55.15 조원 <small>다음</small>
SK하이닉	2025-10-22	내년 영업이익 기존 64.1 조 → 81.5 조원 상향

2026년 -> 27년?
삼성 : 60조~90조
SK : 55조 ~80조

기업실적분석

더보기

주요재무정보	최근 연간 실적				최근 분기 실적					
	2022.12	2023.12	2024.12	2025.12(E)	2024.06	2024.09	2024.12	2025.03	2025.06	2025.09(E)
	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결
매출액(억원)	3,022,314	2,589,355	3,008,709	3,244,694	740,683	790,987	757,883	791,405	745,663	841,312
영업이익(억원)	433,766	65,670	327,260	357,067	104,439	91,834	64,927	66,853	46,761	101,419
당기순이익(억원)	556,541	154,871	344,514	353,427	98,413	101,009	77,544	82,229	51,164	90,095
영업이익률(%)	14.35	2.54	10.88	11.00	14.10	11.61	8.57	8.45	6.27	12.05
순이익률(%)	18.41	5.98	11.45	10.89	13.29	12.77	10.23	10.39	6.86	10.71
ROE(%)	17.07	4.15	9.03	8.54	7.69	8.79	9.03	9.24	7.95	

2026년 -> 27년도 좋을까? 핵심

삼성 : 60조~90조
 80조일 경우 -> 분기별 20조
 3분기 12조 -> 20조
 YoY 67%

SK : 55조 ~80조
 70조일 경우 -> 분기별 17.5조
 3분기 12조(예상) -> 17.5조 (10.28일)
 YoY 45%

기업실적분석

더보기

주요재무정보	최근 연간 실적				최근 분기 실적					
	2022.12	2023.12	2024.12	2025.12(E)	2024.06	2024.09	2024.12	2025.03	2025.06	2025.09(E)
	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결	IFRS 연결
매출액(억원)	446,216	327,657	661,930	913,130	164,233	175,731	197,670	176,391	222,320	248,684
영업이익(억원)	68,094	-77,303	234,673	410,053	54,685	70,300	80,828	74,405	92,129	115,585
당기순이익(억원)	22,417	-91,375	197,969	339,649	41,200	57,534	80,065	81,082	69,962	88,082
영업이익률(%)	15.26	-23.59	35.45	44.91	33.30	40.00	40.89	42.18	41.44	46.48
순이익률(%)	5.02	-27.89	29.91	37.20	25.09	32.74	40.50	45.97	31.47	35.42
ROE(%)	3.55	-15.61	31.06	37.28	4.26	17.31	31.06	37.94	39.27	

삼성,SK 치고 올라가면 소부장이 키맛추 키하는장

소모품 : 티씨케이, 코미코,
 후공정 : 하나마이크론
 한양디지텍,두산테스나

장비 : 전공정장비 한미, 이오 등등



이미 26.상반기를 기대하고
전공정 장비는 달리고있음

종목명	보유비중(%)	구성종목	비중(%)	구성종목	비중(%)	구성종목	비중(%)
한미반도체	14.64	1 삼성전자	25.13%	1 SK하이닉스	24.02%	1 SK하이닉스	29.83%
삼성전자	9.34	2 SK하이닉스	24.81%	2 삼성전자	19.98%	2 KODEX 반도체	26.86%
리노공업	8.48	3 한미반도체	10.26%	3 한미반도체	9.46%	3 삼성전자	22.83%
SK하이닉스	6.75	4 이수페타시스	7.41%	4 리노공업	4.27%	4 한미반도체	10.99%
테크윙	6.05	5 리노공업	4.54%	5 테크윙	2.94%	5 KODEX AI반도체	9.25%
HPSP	4.86	6 테크윙	3.05%	6 이오테크닉스	2.86%	6 2025-11 SK하이닉스개...	8.28%
하나마이크론	4.83	7 이오테크닉스	3.05%	7 원익IPS	2.83%	7 2025-11 삼성전자개별...	8.25%
DB하이텍	4.5	8 원익IPS	2.92%	8 DB하이텍	2.65%	8 테크윙	4.83%
대덕전자	4.12	9 한솔케미칼	2.89%	9 HPSP	2.49%	9 DB하이텍	4.20%
심텍	4.01	10 DB하이텍	2.81%	10 젬백스	2.27%	10 2025-11 한미반도체개...	4.18%

RISE 비메모리반도체(2364억) kodex Ai반도체(4798억)

kodex 반도체(12670억)

kodex 반도체레버리지 (2571억)

1. 삼성 2. SK하이닉스 3. 한미 4. 리노공업

종목명	비중(%)
SK하이닉스	27.64
삼성전자	23.71
한미반도체	16.19
리노공업	7.25
이오테크닉스	4.88
원익IPS	4.66
DB하이텍	4.49
HPSP	4.39
동진세미캠	3.56
솔브레인	2.99

Tiger반도체top10(12943억)

종목명	비중(%)
한미반도체	33.90
리노공업	18.54
이오테크닉스	12.46
HPSP	8.81
한화비전	8.43
테크윙	3.31
하나마이크로	2.42
파크시스템스	2.40
ISC	2.35
에스앤에스	1.89

Tiger AI반도체 핵심공정(993억)

종목명	비중(%)	1주 수익률 ⓘ
SK하이닉스	38.63	13.96
삼성전자	31.79	3.79
TIGER 반도체TOP1	27.24	4.50
한미반도체	18.94	6.69
삼성전자선물251:	8.90	-
한미반도체선물251	8.88	-
SK하이닉스선물25:	8.78	-
리노공업선물251:	8.76	-
DB하이텍	7.71	-3.40
이오테크닉스선물25	6.03	-

Tiger 반도체top10레버리지(907억)

다음주 경주 Apec에서 원전 관련 소식이 나오면 원전주들이 득세할 가능성
 조선은 삼중이 박스권 돌파하면서 새로운 상승추세 그리는중. 한화오션 대장주

2025년 3분기 실적 발표일은 2025년 10월 28일 sk하이닉스

반도체 > 조선 > ? 전력기기 > 원전

아래 핵심주도주는 차트를 체크하면서 돈의 흐름을 따라갈수있도록 해야함

분	신	종목명	현재가	대비	등락률	거래
핵심 주도						
신		SK하이닉스	513,000	▲ 34,500	7.21	7,23
신		삼성전자	98,900	▲ 2,400	2.49	29,23
신		HD현대중공업	598,000	▲ 21,000	3.64	38
신		HD현대일렉트릭	782,000	▲ 36,000	4.83	38
신		한화오션	137,600	▲ 2,700	2.00	6,13
신		두산에너지	80,900	▲ 4,600	6.03	16,62
신		한화에어로스페이스	,022,000	▼ 27,000	2.57	29
그외						
신		삼양식품	,284,000	▼ 9,000	0.70	7
신		하이브	287,500	▼ 1,000	0.35	25
신		파마리서치	549,000	▼ 15,000	2.66	14
신		메이피알	240,000	▼ 2,500	1.03	88
신		미래에셋증권	24,400	▲ 1,450	6.32	8,40