

Company Update

Analyst 김운호

RA 고혁진

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 (유지) 460,000원

현재가 (10/8) 262,000원

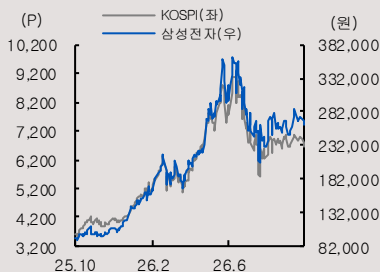
KOSPI (10/8)	6,625.93pt
시가총액	1,687,385십억원
발행주식수	6,648,650천주
액면가	100원
52주 최고가	362,500원
최저가	89,000원
60일 일평균거래대금	5,795십억원
외국인 지분율	46.4%
배당수익률 (2026F)	4.1%

주주구성	
삼성생명보험 외 17 인	19.69%
국민연금공단	7.84%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	2%	10%	58%
절대기준	-3%	24%	194%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	460,000	460,000	-
EPS(26)	45,019	43,637	▲
EPS(27)	70,006	71,615	▼

삼성전자 주가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

삼성전자 (005930)

환율도 메모리 호황을 막진 못했다

26년 3분기 환율 부진을 극복한 실적

삼성전자 26년 3분기 잠정 매출액은 195조원, 영업이익은 107.4조원이다. 영업이익은 이전 전망 대비 증가한 규모이다. 사업부별 실적은 이전 전망과 다소 차이를 보인 것으로 추정한다. DS와 디스플레이는 이전 추정치를 상회했고, MX, VD/가전은 적자 규모가 커지면서 이전 추정치를 하회했다. DRAM 가격과 Bit Growth는 추정치 대비 큰 변화가 없었던 것으로 판단한다. NAND는 물량이 예상보다 적고, 가격도 예상 대비 하락한 것으로 수정했다.

메모리 호황은 기대 이상

메모리 실적은 예상을 넘는 수준이라 판단한다. 가격 상승은 시장 예상 수준을 상회한 것으로 추정한다. 2분기 가격 움직임이 LTA로 인해 제한적이었던 것을 고려해서 3분기도 이와 유사할 것으로 추정했으나, HBM 비중 상승과 모바일 가격 움직임이 좀 더 강하게 작용한 것으로 보인다. 비메모리 적자는 예상보다 커진 것으로 추정한다. 신규 수주에 따른 가동률 개선이 아직 본격화되지 않은 영향으로 판단한다.

현저한 저평가 구간

삼성전자에 대한 투자 의견은 매수를 유지한다. AI 관련 투자 규모가 더 커지고 있고, 계약 이행에 대한 구속력이 더 강해지고 있고, 영업이익률 개선이 아직은 진행형임이 증명되고 있고, 현저히 저평가 구간에 있다고 판단하기 때문이다. 10월 말에 확정될 3분기 배당뿐만 아니라 추가적인 주주 환원도 주가 상승에 긍정적 변수가 될 것으로 기대한다. 목표주가는 460,000원을 유지한다.

(단위:십억원,배)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	300,871	333,606	701,627	955,513	1,172,700
영업이익	32,726	43,601	368,287	571,621	755,582
세전이익	37,530	49,481	379,158	587,369	780,930
지배주주순이익	33,621	44,261	300,290	465,448	618,892
EPS(원)	4,950	6,564	45,019	70,006	93,085
증가율(%)	132.3	32.6	585.9	55.5	33.0
영업이익률(%)	10.9	13.1	52.5	59.8	64.4
순이익률(%)	11.5	13.6	43.3	49.3	53.4
ROE(%)	9.0	10.8	52.7	53.8	51.2
PER	10.7	18.3	6.0	3.8	2.9
PBR	0.9	1.9	2.5	1.8	1.3
EV/EBITDA	3.6	7.7	3.5	2.0	1.2

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2025				2026				3분기 증감률	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	25,126	27,935	33,098	43,983	81,658	127,507	148,055	157,826	16.1	347.3
	Display	5,931	6,419	8,119	9,528	6,725	7,483	8,821	8,227	17.9	8.6
	MX/네트워크	37,058	29,208	34,147	29,329	38,146	33,235	34,317	29,718	3.3	0.5
	VD/가전	14,509	13,882	13,952	14,804	14,323	14,529	12,917	13,160	-11.1	-7.4
	HAR	3,409	3,818	4,009	4,610	3,826	4,592	4,821	5,062	5.0	20.3
	합계	79,141	74,566	86,062	93,837	133,873	171,499	195,461	200,793.3	14.0	127.1
영업이익	DS	1,128	405	6,988	16,383	53,736	89,223	108,414	116,379	21.5	1,451.3
	Display	525	506	1,207	2,012	405	718	1,117	934	55.6	-7.5
	MX/네트워크	4,339	3,093	3,630	1,902	2,827	-735	-1,903	-2,810	158.8	-152.4
	VD/가전	334	209	-125	-623	228	-11	-719	-577	6,351.9	473.4
	HAR	340	500	400	300	200	400	400	200	0.0	0.0
	합계	6,685	4,676	12,166	20,123	57,233	89,492	107,408	114,154	20.0	782.9
영업이익률	DS	4.5%	1.5%	21.1%	37.2%	65.8%	70.0%	73.2%	73.7%		
	Display	8.8%	7.9%	14.9%	21.1%	6.0%	9.6%	12.7%	11.4%		
	MX/네트워크	11.7%	10.6%	10.6%	6.5%	7.4%	-2.2%	-5.5%	-9.5%		
	VD/가전	2.3%	1.5%	-0.9%	-4.2%	1.6%	-0.1%	-5.6%	-4.4%		
	HAR	10.0%	13.1%	10.0%	6.5%	5.2%	8.7%	8.3%	4.0%		
	합계	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	42.8%	52.2%	55.0%	56.9%		

자료: 삼성전자, IBK투자증권

주: 매출액, 영업이익 합계는 내부거래 제외된 숫자임.

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

(단위: 십억원)	2026년 3분기 실적			2026 연간 실적		
	신규 추정치	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	148,055	149,885	-1.2%	515,047	518,879	-0.7%
Display	8,821	8,821	-	31,256	31,256	-
MX/네트워크	34,317	34,317	-	135,417	135,417	-
VD/가전	12,917	12,917	-	54,929	54,929	-
HAR	4,821	4,821	-	18,302	18,302	-
매출액	195,461	195,230	0.1%	701,626	701,379	0.0%
DS	108,414	101,842	6.5%	367,751	353,628	4.0%
Display	1,117	894	24.9%	3,173	2,950	7.6%
MX/네트워크	-1,903	-1,138	67.2%	-2,622	-411	538.0%
VD/가전	-719	-264	172.3%	-1,080	-167	546.7%
HAR	400	300	33.3%	1,200	1,100	9.1%
영업이익	107,408	101,661	5.7%	368,286	356,891	3.2%

자료: IBK투자증권

주: 내부거래 제외자료

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

(단위: 원)		2025				2026				2025	2026E	2027E
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3QE	4QE			
원/달러	평균	1,453	1,401	1,387	1,460	1,467	1,502	1,423	1,400	1,425	1,448	1,465
	기말	1,474	1,355	1,405	1,470	1,516	1,550	1,358	1,420	1,470	1,420	1,500
DRAM	B/G	2.0%	11.0%	15.0%	2.0%	2.0%	10.0%	3.0%	2.0%	9.5%	24.3%	19.2%
	ASP	-19.5%	1.0%	16.0%	39.5%	93.2%	39.4%	21.0%	5.0%	22.4%	281.2%	23.6%
NAND	B/G	-10%	27%	10%	-10%	10%	1%	1%	0%	3.1%	13.8%	8.3%
	ASP	-15%	-5%	6%	25%	90%	66%	20%	10%	-8%	289%	37%
스마트폰	출하	61.0	58.0	61.0	60.0	64.0	61.0	61.0	55.0	240.0	241.0	229.0
	QoQ/YoY	17%	-5%	5%	-2%	7%	-5%	0%	-10%	7.3%	0.4%	0.0%
OLED	출하	85.5	93.3	118.5	130.0	100.0	102.0	125.0	122.0	427.3	445.5	460.0
	QoQ/YoY	-27%	9%	27%	10%	-23%	6%	23%	-2%	19%	0%	0%
TV	출하	9.4	8.3	8.5	12.8	11.0	10.8	8.5	10.0	38.9	40.3	37.5
	QoQ/YoY	-11%	-11%	3%	51%	-14%	-2%	-21%	18%	6%	4%	-24%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

(단위: 원)		2026년 3분기			2026 연간		
		신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1,423	1,423	-	1,448	1,448	-
	기말	1,358	1,358	-	1,420	1,420	-
DRAM	B/G	3.0%	3.0%	-	24.3%	24.3%	-
	ASP	21.0%	20.0%	1.0%p	281.2%	279.3%	1.9%p
NAND	B/G	1%	5%	-4.0%p	13.8%	16.0%	-2.2%p
	ASP	20%	22%	-2.0%p	289%	295%	-6.0%p
스마트폰	출하	61.0	61.0	-	241.0	241.0	-
	QoQ/YoY	0%	0%	-	0.4%	0.4%	-
OLED	출하	125.0	125.0	-	445.5	445.5	-
	QoQ/YoY	23%	23%	-	0%	0%	-
TV	출하	8.5	8.5	-	40.3	40.3	-
	QoQ/YoY	-21%	-21%	-	4%	4%	-

자료: IBK투자증권

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	79,141	74,566	86,062	93,837	133,873	171,499	195,461	200,793	333,606	701,626	955,513
반도체	25,126	27,935	33,098	43,983	81,658	127,507	148,055	157,826	130,142	515,047	756,097
메모리	19,126	21,249	26,714	37,092	74,778	120,821	141,358	150,259	104,181	487,217	723,809
DRAM	12,152	13,136	17,348	25,984	51,451	80,778	95,378	100,499	68,621	328,106	486,072
NAND	6,974	8,113	9,365	11,108	23,327	40,043	45,980	49,760	35,560	159,111	237,737
비메모리	6,000	6,686	6,385	6,891	6,880	6,686	6,697	7,567	25,961	27,830	32,288
Display	5,931	6,419	8,119	9,528	6,725	7,483	8,821	8,227	29,997	31,256	40,627
대형	300	500	600	800	800	920	950	1,000	2,200	3,670	13,400
중소형	5,631	5,919	7,519	8,728	5,925	6,563	7,871	7,227	27,797	27,586	27,227
IM	37,058	29,208	34,147	29,329	38,146	33,235	34,317	29,718	129,742	135,417	132,284
무선	36,225	28,499	33,545	28,305	37,532	32,314	33,580	28,908	126,574	132,333	129,476
NW/기타	833	708	602	1,024	614	921	737	811	3,168	3,083	2,807
CE	14,509	13,882	13,952	14,804	14,323	14,529	12,917	13,160	57,147	54,929	53,811
VD	7,824	7,067	7,327	8,827	7,738	7,749	6,160	6,884	31,045	28,530	26,492
가전/기타	6,686	6,815	6,625	5,977	6,585	6,781	6,757	6,276	26,102	26,399	27,319
HAR	3,409	3,818	4,009	4,610	3,826	4,592	4,821	5,062	15,846	18,302	22,911
기타	-6,892	-6,695	-7,264	-8,418	-10,805	-15,848	-13,471	-13,201	-29,269	-53,325	-50,216
영업이익	6,685	4,676	12,166	20,074	57,233	89,492	107,408	114,154	43,602	368,286	571,621
반도체	1,128	405	6,988	16,383	53,736	89,223	108,414	116,379	24,905	367,751	570,319
메모리	3,576	3,029	7,714	17,192	54,578	100,621	109,958	116,851	31,511	382,008	571,018
DRAM	3,902	3,336	7,048	15,584	40,951	70,278	85,878	90,499	29,871	287,606	439,072
NAND	-326	-307	665	1,608	13,627	30,343	36,980	40,060	1,640	121,011	198,937
SLSI	-2,448	-2,624	-725	-810	-842	-624	-1,544	-472	-6,606	-3,483	-699
Display	525	506	1,207	2,012	405	718	1,117	934	4,250	3,173	3,861
대형	-100	-120	-50	-50	0	0	10	50	-320	60	60
중소형	625	626	1,257	2,062	405	718	1,107	884	4,570	3,113	3,801
IM	4,339	3,093	3,630	1,902	2,827	-735	-1,903	-2,810	12,963	-2,622	-5,327
무선	4,422	3,163	3,690	1,953	2,796	-778	-1,948	-2,891	13,229	-2,821	-5,507
NW/기타	-83	-71	-60	-51	31	43	44	81	-266	199	180
가전	334	209	-125	-623	228	-11	-719	-577	-205	-1,080	1,137
VD	368	141	73	-265	310	155	-246	-138	318	80	868
가전/기타	-33	68	-199	-359	-82	-166	-473	-439	-523	-1,160	270
HAR	340	500	400	300	200	400	400	200	1540	1200	1520
기타	19	-37	66	101	-163	-102	100	28	149	-137	112
영업이익률	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	42.8%	52.2%	55.0%	56.9%	13.1%	52.5%	59.8%
반도체	4.5%	1.5%	21.1%	37.2%	65.8%	70.0%	73.2%	73.7%	19.1%	71.4%	75.4%
메모리	18.7%	14.3%	28.9%	46.4%	73.0%	83.3%	77.8%	77.8%	30.2%	78.4%	78.9%
DRAM	32.1%	25.4%	40.6%	60.0%	79.6%	87.0%	90.0%	90.0%	43.5%	87.7%	90.3%
NAND	-4.7%	-3.8%	7.1%	14.5%	58.4%	75.8%	80.4%	80.5%	4.6%	76.1%	83.7%
SLSI	-40.8%	-39.2%	-11.4%	-11.7%	-12.2%	-9.3%	-23.1%	-6.2%	-25.4%	-12.5%	-2.2%
Display	8.8%	7.9%	14.9%	21.1%	6.0%	9.6%	12.7%	11.4%	14.2%	10.2%	9.5%
대형	-33.3%	-24.0%	-8.3%	-6.3%	0.0%	0.0%	1.1%	5.0%	-14.5%	1.6%	0.4%
중소형	11.1%	10.6%	16.7%	23.6%	6.8%	10.9%	14.1%	12.2%	16.4%	11.3%	14.0%
IM	11.7%	10.6%	10.6%	6.5%	7.4%	-2.2%	-5.5%	-9.5%	10.0%	-1.9%	-4.0%
무선	12.2%	11.1%	11.0%	6.9%	7.5%	-2.4%	-5.8%	-10.0%	10.5%	-2.1%	-4.3%
NW/기타	-10.0%	-10.0%	-10.0%	-5.0%	5.0%	4.7%	6.0%	10.0%	-8.4%	6.4%	6.4%
가전	2.3%	1.5%	-0.9%	-4.2%	1.6%	-0.1%	-5.6%	-4.4%	-0.4%	-2.0%	2.1%
VD	4.7%	2.0%	1.0%	-3.0%	4.0%	2.0%	-4.0%	-2.0%	1.0%	0.3%	3.3%
가전/기타	-0.5%	1.0%	-3.0%	-6.0%	-1.2%	-2.5%	-7.0%	-7.0%	-2.0%	-4.4%	1.0%
HAR	10.0%	13.1%	10.0%	6.5%	5.2%	8.7%	8.3%	4.0%	9.7%	6.6%	6.6%

자료: IBK투자증권

삼성전자 (005930)

포괄손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	300,871	333,606	701,627	955,513	1,172,700
증가율(%)	16.2	10.9	110.3	36.2	22.7
매출원가	186,562	202,236	218,913	264,511	289,553
매출총이익	114,309	131,370	482,715	691,002	883,147
매출총이익률 (%)	38.0	39.4	68.8	72.3	75.3
판매비	81,583	87,769	114,427	119,380	127,565
판매비율(%)	27.1	26.3	16.3	12.5	10.9
영업이익	32,726	43,601	368,287	571,621	755,582
증가율(%)	398.3	33.2	744.7	55.2	32.2
영업이익률(%)	10.9	13.1	52.5	59.8	64.4
순금융손익	3,718	4,507	10,570	14,748	24,448
이자손익	3,915	3,987	6,408	13,913	24,313
기타	-197	520	4162	835	135
기타영업외손익	335	691	-773	130	530
중속/관계기업손익	751	683	1,074	870	370
세전이익	37,530	49,481	379,158	587,369	780,930
법인세	3,078	4,275	75,079	116,420	154,728
법인세율	8.2	8.6	19.8	19.8	19.8
계속사업이익	34,451	45,207	304,079	470,949	626,202
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	34,451	45,207	304,079	470,949	626,202
증가율(%)	122.5	31.2	572.6	54.9	33.0
당기순이익률 (%)	11.5	13.6	43.3	49.3	53.4
지배주주당기순이익	33,621	44,261	300,290	465,448	618,892
기타포괄이익	16,845	6,084	26,996	0	0
총포괄이익	51,296	51,291	331,075	470,949	626,202
EBITDA	75,357	90,528	420,710	630,496	819,424
증가율(%)	66.6	20.1	364.7	49.9	30.0
EBITDA마진율(%)	25.0	27.1	60.0	66.0	69.9

투자지표

(12월 결산)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	4,950	6,564	45,019	70,006	93,085
BPS	57,663	62,995	107,477	152,875	210,393
DPS	1,446	1,668	11,406	18,000	24,000
밸류에이션(배)					
PER	10.7	18.3	6.0	3.8	2.9
PBR	0.9	1.9	2.5	1.8	1.3
EV/EBITDA	3.6	7.7	3.5	2.0	1.2
성장성지표(%)					
매출증가율	16.2	10.9	110.3	36.2	22.7
EPS증가율	132.3	32.6	585.9	55.5	33.0
수익성지표(%)					
배당수익률	2.7	1.4	4.1	6.4	8.5
ROE	9.0	10.8	52.7	53.8	51.2
ROA	7.1	8.4	40.9	42.8	41.8
ROIC	13.5	16.6	93.8	118.3	134.3
안정성지표(%)					
부채비율(%)	27.9	29.9	25.8	23.1	20.1
순차입금 비율(%)	-23.2	-23.1	-36.4	-47.7	-55.5
이자보상배율(배)	36.2	72.0	414.2	745.8	1,023.9
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.5	7.0	8.4	7.1	6.3
재고자산회전율	5.8	6.4	10.6	10.2	9.8
총자산회전율	0.6	0.6	0.9	0.9	0.8

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	227,062	247,685	508,521	807,772	1,199,988
현금및현금성자산	53,706	57,856	190,365	434,361	737,151
유가증권	58,909	67,965	98,987	83,849	77,340
매출채권	43,623	51,128	115,565	153,686	219,446
재고자산	51,755	52,637	80,317	107,580	131,668
비유동자산	287,470	319,257	412,545	471,339	516,324
유형자산	205,945	215,305	244,296	273,980	293,646
무형자산	23,739	29,481	29,314	28,854	28,446
투자자산	24,349	31,348	54,385	55,255	55,625
자산총계	514,532	566,942	921,066	1,279,112	1,716,313
유동부채	93,326	106,411	138,664	179,446	215,426
매입채무및기타채무	12,370	13,039	22,948	30,737	37,619
단기차입금	13,173	17,575	14,124	13,028	12,016
유동성장기부채	2,207	1,178	1,196	1,206	1,206
비유동부채	19,014	24,210	50,272	60,198	71,693
사채	15	7	58	48	58
장기차입금	7	2,806	3,606	3,706	3,806
부채총계	112,340	130,622	188,936	239,644	287,120
지배주주지분	391,688	424,313	714,575	1,016,412	1,398,828
자본금	898	898	898	898	898
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	-1,725	-6,144	2,547	2,547	2,547
기타포괄이익누계액	17,598	23,020	48,118	48,118	48,118
이익잉여금	370,513	402,136	658,608	960,445	1,342,861
비지배주주지분	10,504	12,007	17,555	23,056	30,365
자본총계	402,192	436,320	732,130	1,039,468	1,429,193
비이자부채	93010	105383	166073	217778	266155
총차입금	19,330	25,239	22,863	21,866	20,965
순차입금	-93,285	-100,582	-266,490	-496,344	-793,526

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	72,983	85,315	335,754	472,113	607,562
당기순이익	34,451	45,207	304,079	470,949	626,202
비현금성 비용 및 수익	42,947	52,396	95,685	43,127	38,494
유형자산감가상각비	39,650	43,606	48,670	55,315	60,334
무형자산상각비	2,981	3,321	3,753	3,560	3,508
운전자본변동	-1,568	-9,614	-63,956	-55,876	-81,446
매출채권등의 감소	-2,496	-4,551	-58,497	-38,122	-65,760
재고자산의 감소	2,541	-3,591	-25,908	-27,263	-24,087
매입채무등의 증가	-2,574	-2,301	5,774	7,789	6,882
기타 영업현금흐름	-2847	-2674	-54	13913	24312
투자활동 현금흐름	-85,382	-68,512	-153,361	-106,670	-108,035
유형자산의 증가(CAPEX)	-51,406	-47,522	-76,235	-85,000	-80,000
유형자산의 감소	156	150	153	0	0
무형자산의 감소(증가)	-2,319	-4,617	-3,625	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	134	-9,333	-31,252	0	0
기타	-31947	-7190	-42402	-18570	-24935
재무활동 현금흐름	-7,797	-13,478	-53,779	-121,447	-196,737
차입금의 증가(감소)	405	2,807	100	100	100
자본의 증가	0	0	0	-1	7
기타	-8202	-16285	-53879	-121546	-196844
기타 및 조정	4821	826	3895	0	0
현금의 증가	-15,375	4,151	132,509	243,996	302,790
기초현금	69,081	53,706	57,856	190,365	434,361
기말현금	53,706	57,856	190,365	434,361	737,151

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 (2025.10.01~2026.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	184	96.8
Trading Buy (중립)	5	2.6
중립	1	0.5
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

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

삼성전자	추천일자	투자의견	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	2024.10.02	매수	95,000	-40.29	-35.79
	2024.12.17	매수	82,000	-33.88	-30.12
	2025.01.31	매수	75,000	-26.21	-21.73
	2025.03.11	매수	300,000	-80.68	-79.40
	2025.04.09	매수	75,000	-21.03	-3.20
	2025.07.31	매수	90,000	-21.03	-11.78
	2025.09.17	매수	110,000	-19.05	-10.82
	2025.10.22	매수	140,000	-25.50	-14.36
	2025.12.31	매수	155,000	-11.57	-9.03
	2026.01.09	매수	180,000	-16.96	-9.78
	2026.01.30	매수	240,000	-22.98	-9.17
	2026.04.08	매수	350,000	-18.53	3.57
	2026.07.08	매수	460,000	-43.86	-37.93
	2026.10.12	매수	460,000		