2026.06.09

삼성전기 (009150)

가늠할 수 없는 이익의 지평

이익 추정치의 추가 상향 가능성이 크게 열려 있음

목표주가를 기존 180만원에서 230만원으로 +28% 상향한다. '27년, '28년 영업이익 추정치를 각각 +5%, +6% 조정했고, 비교 대상 기업군의 PER 변동을 반영했다. '27년 기준 글로벌 MLCC 업체들의 평균 PER은 55배, 패키지기판 업체들은 34배다. 이전 보고서 대비 MLCC 업체들의 평균은 +42%, 패키지기판 업체들은 -13% 조정되었다.

이를 반영하여 목표주가 산정 시 동사 컴포넌트 부문에 72배, 패키지 부문에 44배를 적용했다. 기존과 같이 사업부별 Peer의 평균 대비 각각 +30% 할증한 것이다. 동사가 MLCC, FC-BGA에서 동시에 수혜를 누릴 수 있는 AI 컴포넌트 대장주이며, 추가 가격 인상과 SiCap 수주를 통해 앞으로도 이익 추정치 상향이 두드러질 가능성이 높다는 점을 반영한 것이다. 실제로 이익 성장률을 감안한 동사의 '27년 PEG는 0.4배로, MLCC 업체 평균인 2.1배와 패키지 업체의 평균인 0.9배 대비 현저히 낮다.

① 당사는 +20% 수준의 MLCC 판가 인상을 가정해 '27년 영업이익을 3.3조원으로 전망하고 있으나, 추가 상향될 가능성을 배제할 수 없다. 서버용 MLCC 가격이 먼저 올라갈 것이라는 예상과 달리, 범용 MLCC 가격부터 상승하기 시작했고, 이는 Yageo와 같은 2선 업체들이 주도하고 있다.

Yageo는 2017년 당시 4차례 가격을 인상했고, 결과적으로 연간 +60% 이상의 판가 인상을 단행한 바 있다[그림3, 표2~3]. 당시보다 사이클의 강도와 지속성이 더 높아진 것으로 판단되는 상황에서, 범용 MLCC 가격이 이미 먼저 움직이기 시작한 이상 가격 인상 폭을 과거 사이클보다 더 크게 볼 여지도 있다.

물론 삼성전기는 직납 고객 비중이 절대적으로 높기 때문에, 유통상 노출도가 높은 2선 업체와 동일한 폭의 가격 조정은 어려울 수 있다. 다만 2선 업체들의 가격 인상 폭이 커질수록, 동사의 고객사 협상력도 강화될 가능성이 높다는 점에 주목한다.

다가올 3분기는 중요한 변곡점이다. IT 성수기 진입과 Vera Rubin 본격 양산이 맞물리기 때문이다. IT의 경우 Apple의 생산 계획이 예상보다 강하고, Vera Rubin의 경우 기존 세대 대비 랙당 MLCC 탑재량이 크게 증가한다는 점이 전체 MLCC 수급에 영향을 미칠 것이다(GB NVL 72 당 44만개 vs. VR NVL72 당 50~60만개).

② 실리콘 커패시터도 마찬가지다. 실리콘 커패시터 수주는 수동소자 사업에서도 장기 수요 가시성을 담보하는 LTA가 발생할 수 있음을 증명했다. 향후 추가 수주 여부에 따라 '27년 및 그 이후 이익 추정치가 재차 상향될 수 있다. 다수의 CSP가 미국 반도체 업체의 advanced packaging 도입을 검토하고 있다는 점에 주목하며, 주가 측면에서는 관련 사업에 대한 진척 소식이 강력한 촉매가 될 수 있다.

③ FC-BGA도 예상보다 강한 판가 인상 가능성이 열려 있다. 제한된 공급 능력을 선제적으로 확보하기 위한 고객사들의 움직임이 더욱 적극적으로 바뀌고 있다.

전통적으로 FC-BGA 견적에 보수적인 입장이었던 반도체 업체들마저 이전보다 공격적인 견적을 제시하고 있는 것으로 파악된다. 동사 FC-BGA 가동률은 2H26 100%에 도달할 전망이고, 이러한 상황에서 예상보다 강한 판가 인상이 수반되며 수익성에 대한 기대치가 상향 조정될 가능성이 높다고 본다.

결론적으로 '27년과 '28년 영업이익은 각각 3.3조원, 4.3조원으로, +110% YoY, +32% YoY 성장할 전망이다. 단기 주가 변동성이 높아진 상황이나, 업황의 방향성과 동사의 산업 내 경쟁력을 감안하면 이익 추정치의 추가 상향 여지가 상당히 열려 있다는 점에 오히려 주목할 필요가 있다.

Company Brief

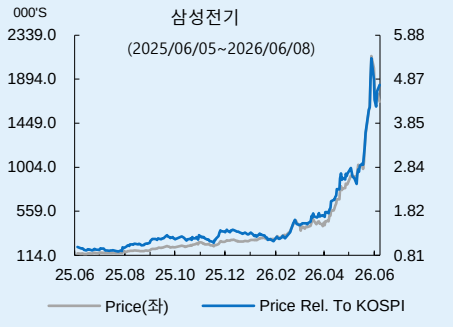
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	2,300,000원(상향)
종가(2026.06.08)	1,664,000원
상승여력	38.2 %

Stock Indicator	
자본금	388십억원
발행주식수	7,469만주
시가총액	124,290십억원
외국인지분율	37.7%
52주 주가	126,900~2,127,000원
60일평균거래량	954,771주
60일평균거래대금	1,023.6십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	82.1	311.4	535.1	1,160.6
상대수익률	82.2	277.4	455.0	994.5

Price Trend



FY	2025	2026E	2027E	2028E
매출액(십억원)	11,314	13,310	16,757	18,985
영업이익(십억원)	913	1,568	3,296	4,346
순이익(십억원)	706	1,248	2,703	3,579
EPS(원)	9,099	16,080	34,834	46,124
BPS(원)	122,960	138,332	168,807	208,374
PER(배)	28.0	103.5	47.8	36.1
PBR(배)	2.1	12.0	9.9	8.0
ROE(%)	7.7	12.3	22.7	24.5
배당수익률(%)	0.9	0.2	0.4	0.6
EV/EBITDA(배)	10.3	48.5	26.4	19.7

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

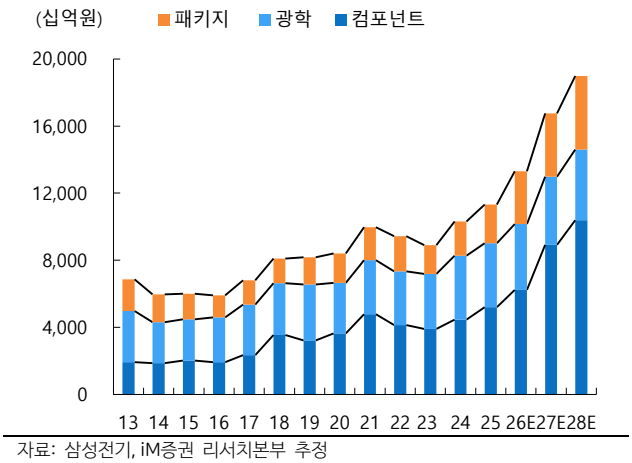
[전기전자]
고의영 2122-9179 ey.ko@imfnsec.com
[IT RA]
박정하 2122-9195 jhpark@imfnsec.com

표1. 삼성전기 연결기준 영업실적 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026	2027	2028
매출	**2,739**	**2,785**	**2,889**	**2,902**	**3,209**	**3,230**	**3,460**	**3,410**	**11,314**	**13,310**	**16,757**	**18,985**
YoY	*4.8%*	*8.2%*	*10.5%*	*16.4%*	*17.2%*	*16.0%*	*19.8%*	*17.5%*	*9.9%*	*17.6%*	*25.9%*	*13.3%*
컴포넌트	1,216	1,281	1,381	1,320	1,409	1,524	1,658	1,646	5,198	6,237	8,923	10,393
YoY	*18.9%*	*10.4%*	*15.4%*	*22.0%*	*15.8%*	*19.0%*	*20.1%*	*24.6%*	*16.5%*	*20.0%*	*43.1%*	*16.5%*
패키지	499	565	593	645	725	762	840	832	2,302	3,159	3,770	4,381
YoY	*16.6%*	*13.1%*	*6.3%*	*17.4%*	*45.3%*	*35.0%*	*41.6%*	*28.9%*	*13.1%*	*37.2%*	*19.3%*	*16.2%*
광학	1,023	939	915	937	1,076	944	962	933	3,814	3,914	4,065	4,211
YoY	*-12.8%*	*2.0%*	*6.3%*	*8.8%*	*5.1%*	*0.6%*	*5.2%*	*-0.4%*	*0.0%*	*2.6%*	*3.8%*	*3.6%*
영업이익	**200.5**	**213.0**	**260.3**	**239.5**	**280.5**	**381.1**	**493.4**	**413.0**	**913.3**	**1,568.1**	**3,295.8**	**4,346.2**
OPM	**7.3%**	**7.6%**	**9.0%**	**8.3%**	**8.7%**	**11.8%**	**14.3%**	**12.1%**	**8.1%**	**11.8%**	**19.7%**	**22.9%**
컴포넌트	133.5	156.7	180.7	138.5	164.9	244.2	316.3	258.2	609.4	983.5	2,376.9	3,118.0
OPM	*11.0%*	*12.2%*	*13.1%*	*10.5%*	*11.7%*	*16.0%*	*19.1%*	*15.7%*	*11.7%*	*15.8%*	*26.6%*	*30.0%*
패키지	22.7	24.8	40.0	47.7	55.3	105.2	135.5	129.8	135.2	425.8	757.2	1,051.3
OPM	*4.6%*	*4.4%*	*6.7%*	*7.4%*	*7.6%*	*13.8%*	*16.1%*	*15.6%*	*5.9%*	*13.5%*	*20.1%*	*24.0%*
광학	44.3	31.5	39.6	53.3	60.4	31.7	41.6	25.1	168.7	158.8	161.7	176.9
OPM	*4.3%*	*3.4%*	*4.3%*	*5.7%*	*5.6%*	*3.4%*	*4.3%*	*2.7%*	*4.4%*	*4.1%*	*4.0%*	*4.2%*

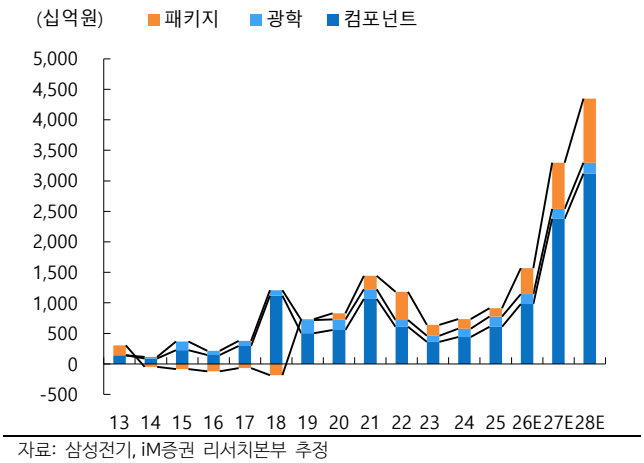
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부

그림1. 삼성전기 부문별 매출 추이 및 전망



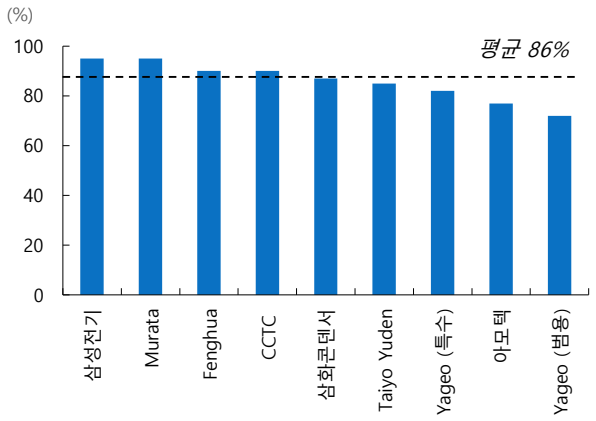
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부 추정

그림2. 삼성전기 부문별 영업이익 추이 및 전망



자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부 추정

그림3. 선두업체 가동률은 사실상 꽉 찼고, 2선업체로 스필오버 기대



자료: 각 사, iM증권 리서치본부 정리

표2. 2H26 타이트한 수급 환경이 범용으로 더욱 전이될 것이고,

구분	1H26	2H26	2027~2028
1선 업체	AI 서버 중심 고부가 캐파 우선 배분	AI서버 로드맵에 기반 한 LTA 협의 확대	VPD·기판내장 등 신기술 적용이 새로운 병목으로 작용
2선 업체	유통상에 대한 범용 MLCC 판가 인상	선두업체가 대응하지 못하는 수요를 지속 흡수	일부 AI서버 영역으로 상방 전개
수급 판단	AI서버 등 고부가 응용처 중심의 타이트한 수급	타이트한 수급 환경이 IT용 MLCC로 전이	신기술 적용이 타이트한 수급을 심화

자료: iM증권 리서치본부

표3. '17년과 유사한 Yageo의 연속적 가격 인상 가능성도 있음

기업명	시기	세부 인상 내역
Yageo	17년 04월	- MLCC 가격 +8~10% 인상 (전체 라인업 중 30% 대상)
Yageo	17년 06월	- MLCC 가격 추가 15~30% 인상
Yageo	17년 09월	- MLCC 가격 추가 15~30% 인상 (일부 제품 납기가 기존 1개월에서 6개월로 연장)
Yageo	17년 11월	- MLCC 가격 추가 20~30% 인상 (휴대폰 배터리 충전기, 전원공급 장치용 대상)
Murata	18년 03월	- MLCC 가격 인상 (인상폭은 공개X). 주로 0603 및 0805 시리즈, 고유전율형 대상. '범용 MLCC 생산을 50% 감축할 계획이며, 첨단 소형 고성능 MLCC에 더욱 집중할 것임을 발표
Murata	18년 07월	- MLCC 가격을 20~30% 인상
Murata	18년 10월	- 전장용 MLCC 리드타임이 4~5개월로 길어졌음을 언급

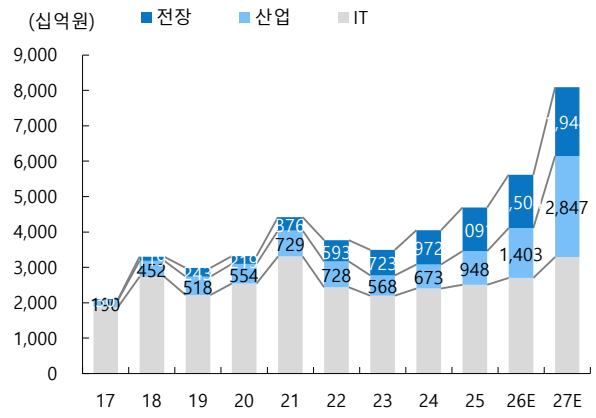
자료: digitimes, iM증권 리서치본부 정리

표4. VR은 전작인 GB 대비 +14~36%의 MLCC가 더 탑재

플랫폼	형태	MLCC 수량	비고
일반 서버	1서버	2,000개	-
Hopper (HGX H100)	8-GPU 서버	2만개 이상	일반 서버 대비 약 10배 이상
Blackwell (GB200)	NVL36 랙	~23.4만개	H100 대비 약 10배
Blackwell (GB200)	NVL72 랙	~44.1만개	H100 대비 약 21배
Rubin (VR200)	NVL72 랙	50~60만개	H100 대비 약 25~30배

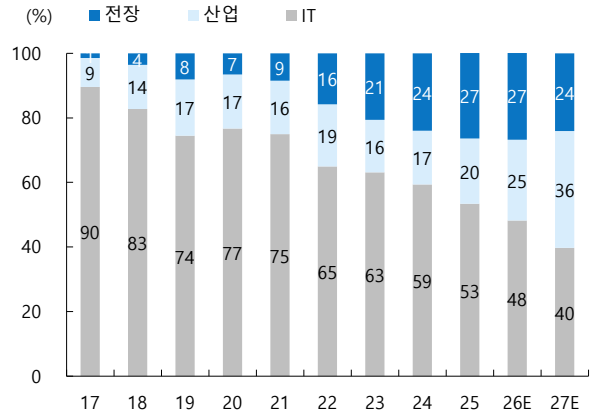
자료: Nvidia, 삼성전기, iM증권 리서치본부

그림4. 삼성전기의 적용처별 Capacitor 매출: 산업(AI) 중심의 성장



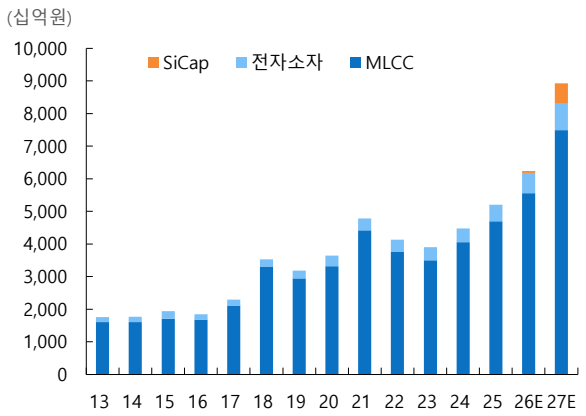
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부 추정
주: 최근 SiCap 수주분을 산업에 포함시킴

그림5. 삼성전기 적용처별 Capacitor 매출 비중: 산업(AI) 중심 확대



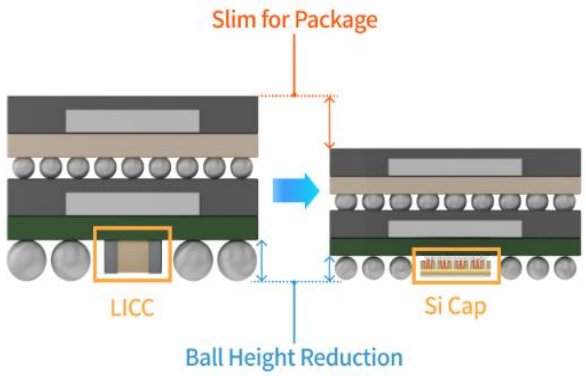
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부 추정
주: 최근 SiCap 수주분을 산업에 포함시킴

그림6. 컴포넌트솔루션 제품별 매출 추이 및 전망



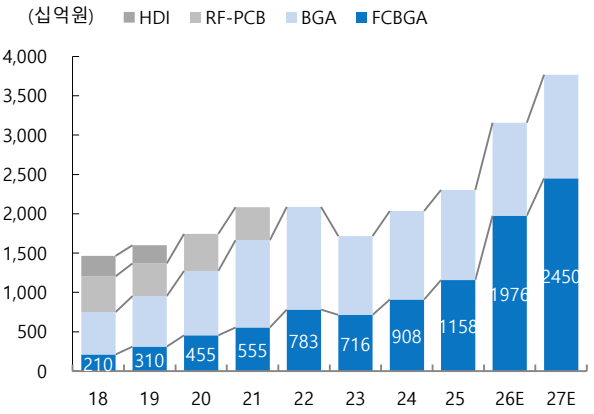
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부 추정

그림7. LICC 대비 SiCap 적용 시 패키지 박형화 가능



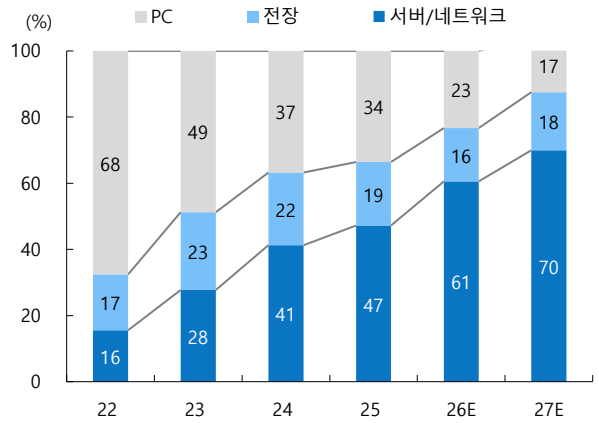
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부

그림8. 삼성전기의 적용처별 PCB 매출: FC-BGA 중심의 성장



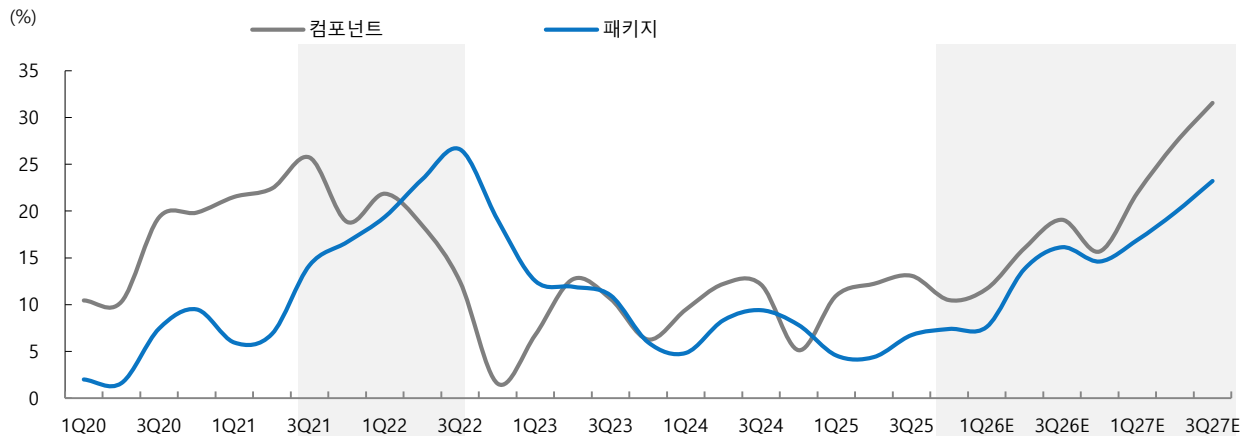
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부 추정

그림9. 삼성전기 적용처별 FC-BGA 매출 비중: 서버 및 NW 급증



자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부 추정

그림10. 삼성전기 컴포넌트솔루션과 패키지솔루션의 영업이익률 추이: '21~22년과 달리, '26~27년은 기판과 MLCC가 같은 방향을 향한다



자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부

표 5. 삼성전기 목표주가 산정: 시가총액 169 조원 목표

(십억원, 백만주, 원)	26NP	27NP	목표 P/E	사업가치	비고
① 컴포넌트	783	1,935	72	140,080	27년 NP에 글로벌 Peer '27년 평균 P/E 55배를 +30% 할증
② 패키지	339	616	44	27,366	27년 NP에 글로벌 Peer '27년 평균 P/E 34배를 +30% 할증
③ 광학	126	132	12	1,580	27년 NP에 12배 적용
합계	1,248	2,683		169,025	27년 기준 합산 사업가치 = 169조원
발행 주식수				75	
적정 주가				2,262,911	합산 사업가치 / 발행주식수
목표 주가				2,300,000	
현재 주가				1,664,000	
업사이드				38.2%	

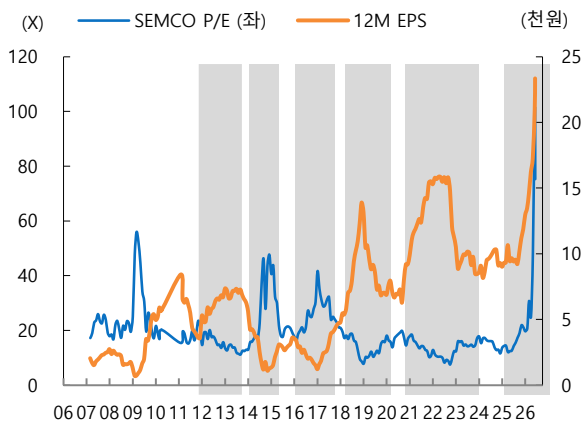
자료: 삼성전기, iM증권 리서치본부
주: 사업부별 유효세율은 동일하게 가정

표6. 글로벌 MLCC, 기판 주요 지표 비교: 당사 추정치 기준 삼성전기의 27년 P/E, PEG는 글로벌 평균 대비 저평가 받고 있음

2026.06.08		시가총액	주가		PER(배)			PBR(배)			ROE(%)			영업이익률			EPS 성장률			PEG		
구분	종목명	(백만$)	1M%	YTD%	25	26E	27E	25	26E	27E	25	26E	27E	25	26E	27E	25	26E	27E	25	26E	27E
MLCC	삼성전기	82,018	84.4	558.3	28.0	103.5	47.8	2.0	12.0	9.9	7.8	12.3	22.7	8.1	11.9	17.6	4.0	76.7	116.6	7.1	1.3	0.4
	Murata	106,746	48.9	168.4	25.4	50.8	41.3	2.2	6.0	5.6	8.8	8.4	11.3	15.4	15.3	20.1	-4.6	35.8	11.5	-5.5	1.4	3.6
	Taiyo Yuden	12,173	124.7	323.0	29.9	77.6	50.6	1.3	5.8	5.5	4.5	4.6	7.6	5.6	6.1	9.5	-50.1	262.9	50.4	-0.6	0.3	1.0
	Yageo	49,249	93.1	225.1	20.1	42.6	30.6	2.8	7.5	6.2	14.3	19.2	22.8	22.4	26.5	30.2	24.5	53.6	39.2	0.8	0.8	0.8
	Feng hua	9,471	114.7	241.1	65.1	135.4	102.8	1.5	5.0	4.9	2.3	3.7	4.8	3.7	7.9	9.1	-20.3	64.4	31.7	-3.2	2.1	3.2
	CCTC	34,726	42.4	168.7	33.4	65.1	50.2	4.0	9.6	8.3	12.6	15.2	16.7	31.5	34.0	34.0	20.5	39.4	29.7	1.6	1.7	1.7
MLCC 평균 (삼성전기 제외)			84.8	225.3	34.8	74.3	55.1	2.4	6.8	6.1	8.5	10.2	12.6	15.7	17.9	20.6	-6.0	91.2	32.5	-1.4	1.3	2.1
PCB	삼성전기	82,018	84.4	558.3	28.0	103.5	47.8	2.0	12.0	9.9	7.8	12.3	22.7	8.1	11.9	17.6	4.0	76.7	116.6	7.1	1.3	0.4
	Ibiden	30,003	10.0	153.5	29.5	72.5	50.1	3.4	8.3	7.9	12.2	10.5	11.1	14.9	14.9	18.3	8.3	71.4	19.0	3.6	1.0	2.6
	Unimicron	45,823	11.4	314.1	50.2	60.3	29.9	3.3	11.9	9.3	6.9	20.2	33.0	5.1	13.9	22.6	6.3	354.2	101.3	8.0	0.2	0.3
	Nanya PCB	16,999	-2.7	244.8	80.1	65.3	29.0	3.4	10.3	8.6	4.3	17.8	31.7	4.9	17.2	27.1	844.9	320.2	125.1	0.1	0.2	0.2
	Kinsus	11,643	52.4	354.1	45.3	73.6	35.5	2.2	8.6	7.3	5.0	12.2	20.5	6.8	13.0	18.5	9,616.2	175.4	107.6	0.0	0.4	0.3
	AT&S	5,853	29.0	306.2	16.9	38.8	25.2	1.8	5.8	5.1	#N/A N/A	-5.3	12.5	#N/A N/A	3.6	10.7	흑전	-15.9	31.4	#N/A N/A	-2.4	0.8
PCB 평균 (삼성전기 제외)			20.0	274.5	44.4	62.1	33.9	2.8	9.0	7.6	7.1	11.1	21.8	7.9	12.5	19.5	2,618.9	181.0	76.9	2.9	-0.1	0.9

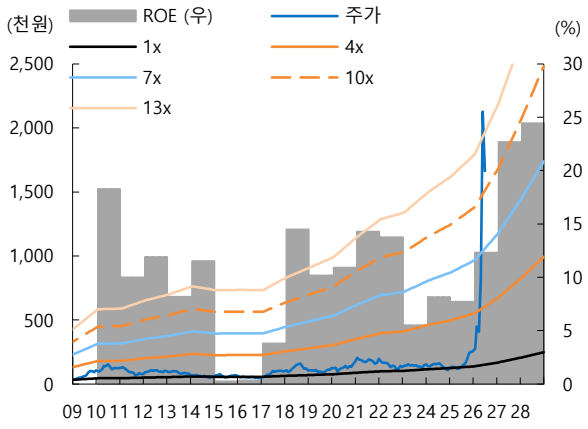
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부
주: 삼성전기 지표는 당사 추정치 기준

그림11. 삼성전기 12MF P/E와 EPS 추이는 시클리컬 패턴을 벗어남



자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

그림14. 삼성전기 12MF P/B와 ROE 추이 및 전망



자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

표7. 삼성전기 실적추정 변경

(단위: 십억원, %)	신규추정			기존추정			변동률		
	2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E	2026E	2027E	2028E
매출액	13,310	16,552	18,855	13,310	16,516	18,614	0.0	0.2	1.3
영업이익	1,568	3,180	4,205	1,568	3,142	4,093	0.0	1.2	2.7
영업이익률	11.8	19.2	22.3	11.8	19.0	22.0			
세전이익	1,537	3,157	4,189	1,537	3,118	4,101	0.0	1.3	2.1
세전이익률	11.5	19.1	22.2	11.5	18.9	22.0			
지배주주순이익	1,248	2,607	3,459	1,248	2,575	3,387	0.0	1.3	2.1
지배주주순이익률	9.4	15.8	18.3	9.4	15.6	18.2			
EPS	16,080	33,598	44,580	16,080	33,186	43,647	0.0	1.2	2.1

자료: iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표

(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	7,098	6,835	7,675	8,387
현금 및 현금성자산	2,701	1,680	1,213	1,078
단기금융자산	24	25	26	26
매출채권	1,867	2,196	2,765	3,133
재고자산	2,413	2,839	3,574	4,049
비유동자산	7,498	9,563	12,202	14,314
유형자산	6,222	8,272	10,913	13,026
무형자산	152	166	164	161
자산총계	14,596	16,397	19,877	22,700
유동부채	3,819	4,434	5,629	5,440
매입채무	641	754	949	1,076
단기차입금	2,003	1,503	977	635
유동성장기부채	25	25	25	25
비유동부채	979	960	867	791
사채	-	-	-	-
장기차입금	188	170	76	-
부채총계	4,799	5,394	6,496	6,230
지배주주지분	9,542	10,735	13,100	16,170
자본금	388	388	388	388
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054
이익잉여금	7,065	8,070	10,246	13,129
기타자본항목	1,035	1,223	1,412	1,600
비지배주주지분	256	268	282	300
자본총계	9,797	11,003	13,381	16,470

포괄손익계산서

(십억원,%)	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	11,314	13,310	16,757	18,985
증가율(%)	9.9	17.6	25.9	13.3
매출원가	9,037	10,122	11,419	12,330
매출총이익	2,277	3,188	5,339	6,656
판매비와관리비	1,364	1,620	2,043	2,309
연구개발비	659	775	976	1,105
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	913	1,568	3,296	4,346
증가율(%)	24.3	71.7	110.2	31.9
영업이익률(%)	8.1	11.8	19.7	22.9
이자수익	72	45	33	29
이자비용	76	59	38	24
지분법이익(손실)	1	1	1	1
기타영업외손익	-14	-18	-18	-18
세전계속사업이익	896	1,537	3,273	4,334
법인세비용	164	277	556	737
세전계속이익률(%)	7.9	11.5	19.5	22.8
당기순이익	731	1,260	2,717	3,597
순이익률(%)	6.5	9.5	16.2	18.9
지배주주귀속 순이익	706	1,248	2,703	3,579
기타포괄이익	188	188	188	188
총포괄이익	919	1,449	2,905	3,785
지배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표

(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	1,490	2,774	4,482	4,895
당기순이익	731	1,260	2,717	3,597
유형자산감가상각비	884	950	1,359	1,887
무형자산상각비	41	43	47	46
지분법관련손실(이익)	1	1	1	1
투자활동 현금흐름	-1,223	-2,801	-3,789	-3,788
유형자산의 처분(취득)	-1,191	-3,000	-4,000	-4,000
무형자산의 처분(취득)	-	-	-	-
금융상품의 증감	-224	-	-	-
재무활동 현금흐름	418	-803	-968	-1,051
단기금융부채의증감	603	-501	-526	-342
장기금융부채의증감	59	-19	-93	-76
자본의증감	-	-	-	-
배당금지급	-	-	-	-
현금및현금성자산의증감	688	-1,021	-467	-135
기초현금및현금성자산	2,013	2,701	1,680	1,213
기말현금및현금성자산	2,701	1,680	1,213	1,078

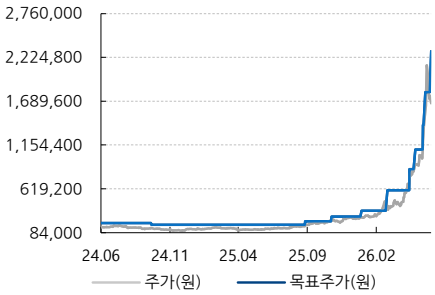
주요투자지표

	2025	2026E	2027E	2028E
주당지표(원)				
EPS	9,099	16,080	34,834	46,124
BPS	122,960	138,332	168,807	208,374
CFPS	21,015	28,873	52,953	71,032
DPS	2,350	3,216	6,967	9,225
Valuation(배)				
PER	28.0	103.5	47.8	36.1
PBR	2.1	12.0	9.9	8.0
PCR	12.1	57.6	31.4	23.4
EV/EBITDA	10.3	48.5	26.4	19.7
Key Financial Ratio(%)				
ROE	7.7	12.3	22.7	24.5
EBITDA이익률	16.2	19.2	28.1	33.1
부채비율	49.0	49.0	48.5	37.8
순부채비율	-5.2	-0.1	-1.2	-2.7
매출채권회전율(x)	6.7	6.6	6.8	6.4
재고자산회전율(x)	4.9	5.1	5.2	5.0

자료 : 삼성전기, iM증권 리서치본부

삼성전기 투자의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2024-09-26	Buy	180,000	-27.6%	-9.5%
2025-09-02	Buy	220,000	-9.1%	5.5%
2025-10-30	Buy	280,000	-12.4%	-2.9%
2026-01-05	Buy	350,000	-10.2%	33.3%
2026-03-03	Buy	600,000	-21.2%	13.3%
2026-04-21	Buy	860,000	-5.9%	-2.4%
2026-05-04	Buy	1,100,000	-11.2%	-3.5%
2026-05-21	Buy	1,400,000	-4.3%	-4.3%
2026-05-26	Buy	1,800,000	1.1%	18.2%
2026-06-09	Buy	2,300,000		



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,
- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급
종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.
- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급
시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임
- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2026-03-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
88.2%	11.8%	-