

삼성전자(005930)

실적 전망치 상향 조정 지속

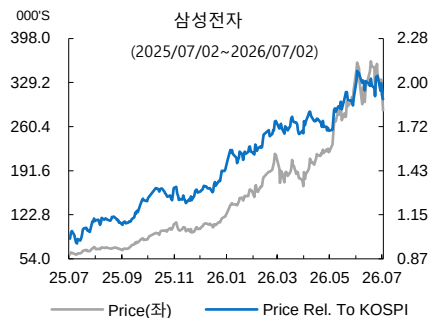
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	480,000원(유지)
증가(2026.07.02)	286,000원
상승여력	67.8 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	584,628만주
시가총액	1,672,036십억원
외국인지분율	46.9%
52주 주가	60,400~362,500원
60일평균거래량	29,928,836주
60일평균거래대금	8,747.1십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-20.7	60.3	122.6	370.4
상대수익률	-7.6	14.2	45.1	221.7



[투자포인트]

- 삼성전자의 2Q26 영업이익 전망치를 기존의 76.1조원에서 80.0조원으로 상향 조정한다. 또한 당사는 FY26 영업이익에 대한 전망치도 기존의 340조원에서 360조원으로 상향했다. 이는 2Q26과 3Q26의 DRAM, NAND ASP 상승폭이 확대되기 때문이다. 당사의 채널 체크에 따르면 2Q26 DRAM Blended ASP는 40% 이상, NAND ASP는 60%대 중반 상승한 것으로 보이며, 3Q26 DRAM, NAND ASP는 15~20% 가량 추가 상승할 가능성이 높은 것으로 판단된다.
- 1Q26, 2Q26의 반도체 부문 직원들에 대한 상여금 지급용 총당금이 한꺼번에 반영될 2Q26의 동사 영업이익은 80.0조원으로 예상된다. 2Q26 메모리 반도체 부문에서는 79.2조원의 영업이익이 발생할 전망이며 총당금이 없었다면 94.9조원에 달했을 것으로 추정된다. 비메모리 부문에서도 Foundry 실적 개선에 따라 영업적자 폭이 소폭 감소했을 것으로 보인다. 반면 SDC, MX/NW 부문의 2Q26 영업이익은 메모리 가격 급등에 의한 부작용에 따라 0.2조원, 1.0조원으로 축소될 전망이다.
- 메모리 반도체 업황은 적어도 CY27까지는 호황이 이어질 것으로 판단된다. CY27에는 DRAM 업계 생산 증가율이 올해의 25%에서 20% 미만으로 하락하고, 빅테크 업체들이 Cash 부족에도 불구하고 유상 증자, SPV & JV 등의 방식으로 데이터센터 투자를 강하게 지속할 전망이다.
- 최근 급등에 따른 단기 주가 조정이 나타나고 있으나, 업황 및 실적 호조가 지속되고 글로벌 유동성 YoY 증감률의 상승이 2H26에 재개될 전망이므로 동사 주가의 중기 상승세는 유효할 것으로 판단된다.

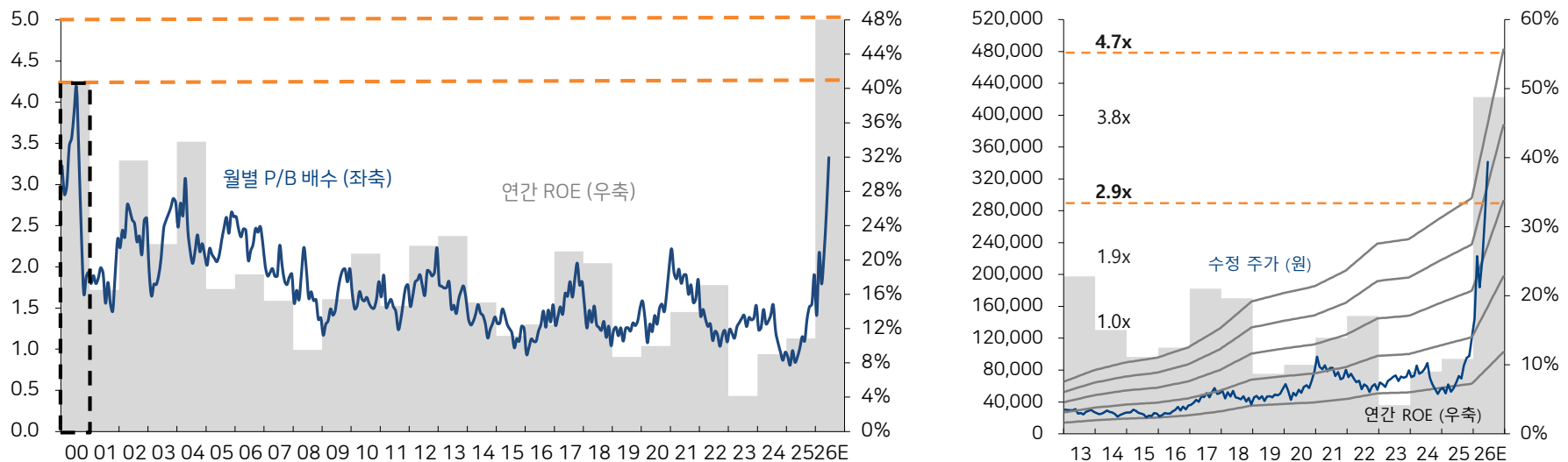
FY	2025	2026E	2027E	2028E
매출액(십억원)	333,606	728,120	800,730	720,657
영업이익(십억원)	43,601	359,575	428,455	318,503
순이익(십억원)	44,261	272,176	330,592	257,795
EPS(원)	6,564	40,408	49,081	38,273
BPS(원)	62,995	102,665	151,008	188,542
PER(배)	18.3	7.8	6.4	8.2
PBR(배)	1.9	3.1	2.1	1.7
ROE(%)	10.8	48.8	38.7	22.5
배당수익률(%)	1.4	0.5	0.5	0.5
EV/EBITDA(배)	7.5	4.3	3.0	3.1

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

삼성전자 Valuation: P/B 4.7배 적용 가능

- 직원들에 대한 신규 보상 체계를 감안한 삼성전자의 FY26 영업이익은 360조원으로 YoY 725% 증가할 전망이다. 이에 기반한 FY26 예상 BPS는 10.3만원, ROE는 49%로 추정된다.
- 동사 FY26 예상 ROE는 지난 30년간 최고점이었던 FY00의 41%를 상회하므로, 동사 주가에 FY00 당시 동사 고점 P/B 배수 4.2배를 넘는 4.7 ~ 5.0배의 적용이 가능하다.
- 보수적 관점에서 4.7배를 FY26 예상 BPS에 적용하면 48만원의 목표주가가 도출되며 CY27의 메모리 가격 상승 지속 여부에 따라 동사 주가가 이 상에서 추가 상승할 수 있을지가 결정될 것으로 판단된다.
- 단 이란 전쟁과 같은 지정학적 이슈가 재발하고 장기화될 경우, 스태그플레이션이 발생하고 고금리, 유동성 축소, 경기 악화에 따라 AI 투자 및 Memory 반도체 업황도 둔화될 것이므로 Val. 배수 및 목표주가의 하향 조정이 불가피할 수 있다.

<그림1> 삼성전자 ROE와 P/B Valuation을 이용한 목표주가 산출



자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표1> 삼성전자 분류 기준 주요 부문별 실적 추정

(십억원)		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	FY24	FY25	FY26E
전사	매출	79,141	74,566	86,062	93,837	133,873	176,972	211,760	205,515	300,871	333,606	728,120
	매출총이익	28,131	25,497	33,500	44,306	81,900	109,672	140,113	142,813	114,309	131,434	474,498
	매출총이익률	35.5%	34.2%	38.9%	47.2%	61.2%	62.0%	66.2%	69.5%	38.0%	39.4%	65.2%
	영업이익	6,685	4,676	12,166	20,074	57,233	80,042	110,433	111,867	32,726	43,601	359,575
	영업이익률	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	42.8%	45.2%	52.2%	54.4%	10.9%	13.1%	49.4%
DS	매출	25,073	27,883	33,119	44,005	81,732	125,183	155,177	156,105	111,069	130,081	518,197
	매출총이익	5,507	5,166	11,678	21,399	58,628	89,807	120,220	122,471	32,807	43,751	391,126
	매출총이익률	22.0%	18.5%	35.3%	48.6%	71.7%	71.7%	77.5%	78.5%	29.5%	33.6%	75.5%
	영업이익	1,123	393	6,964	16,417	53,724	78,236	109,609	111,882	15,156	24,896	353,451
	영업이익률	4.5%	1.4%	21.0%	37.3%	65.7%	62.5%	70.6%	71.7%	13.6%	19.1%	68.2%
SDC	매출	5,910	6,400	8,092	9,503	6,732	7,189	7,404	7,311	29,140	29,904	28,636
	매출총이익	5,365	5,444	6,221	7,259	5,450	5,314	5,710	5,735	23,218	24,288	22,209
	매출총이익률	90.8%	85.1%	76.9%	76.4%	81.0%	73.9%	77.1%	78.4%	79.7%	81.2%	77.6%
	영업이익	500	501	1,199	2,003	428	215	531	322	3,760	4,203	1,496
	영업이익률	8.5%	7.8%	14.8%	21.1%	6.4%	3.0%	7.2%	4.4%	12.9%	14.1%	5.2%
MX/네트워크	매출	37,006	29,207	34,106	29,297	38,106	32,152	38,163	32,188	117,229	129,616	140,609
	매출총이익	12,438	9,922	11,776	10,190	11,681	9,453	10,403	8,870	39,831	44,325	40,407
	매출총이익률	33.6%	34.0%	34.5%	34.8%	30.7%	29.4%	27.3%	27.6%	34.0%	34.2%	28.7%
	영업이익	4,300	3,100	3,602	1,908	2,800	952	-66	-541	10,661	12,910	3,145
	영업이익률	11.6%	10.6%	10.6%	6.5%	7.3%	3.0%	-0.2%	-1.7%	9.1%	10.0%	2.2%
VD/가전 (하만 포함)	매출	17,900	17,915	17,894	19,413	18,100	19,285	18,165	18,292	70,695	73,122	73,842
	매출총이익	12,438	9,922	11,776	10,190	11,681	9,453	10,403	8,870	39,831	44,325	40,407
	매출총이익률	69.5%	55.4%	65.8%	52.5%	64.5%	49.0%	57.3%	48.5%	56.3%	60.6%	54.7%
	영업이익	600	704	295	-288	400	662	253	170	3,071	1,311	1,485
	영업이익률	3.4%	3.9%	1.7%	-1.5%	2.2%	3.4%	1.4%	0.9%	4.3%	1.8%	2.0%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표2> 삼성전자 부문별 상세 실적 추정

		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	FY23	FY24	FY25	FY26E
원/달러 환율 (원)		1,331	1,370	1,357	1,400	1,454	1,401	1,388	1,454	1,475	1,501	1,486	1,471	1,305	1,367	1,426	1,483
DRAM	1Gb 기준 출하량 (백만개)	23,065	24,299	24,235	21,829	21,650	23,960	27,835	28,417	29,061	30,531	32,092	31,075	81,698	93,428	101,862	122,758
	%QoQ / %YoY	-15%	5%	0%	-10%	-1%	11%	16%	2%	2%	5%	5%	-3%	11%	14%	9%	21%
	1Gb 기준 ASP (\$)	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.6	1.1	1.6	1.9	2.0	0.2	0.3	0.4	1.6
	%QoQ / %YoY	19%	19%	8%	18%	-14%	1%	15%	41%	92%	41%	18%	5%	-44%	62%	27%	277%
	매출 (백만불)	6,336	7,943	8,590	9,104	7,721	8,620	11,537	16,554	32,538	48,156	59,975	60,965	17,279	31,974	44,432	201,634
	%QoQ / %YoY	1%	25%	8%	6%	-15%	12%	34%	43%	97%	48%	25%	2%	-39%	85%	39%	354%
NAND	매출 (십억원)	8,435	10,882	11,660	12,746	11,225	12,076	16,009	24,070	47,989	72,273	89,110	89,667	22,541	43,723	63,380	299,038
	%QoQ / %YoY	2%	29%	7%	9%	-12%	8%	33%	50%	99%	51%	23%	1%	-37%	94%	45%	372%
	영업이익 (십억원)	1,643	3,696	3,355	4,078	3,528	3,061	6,907	13,916	37,623	49,949	68,597	69,303	-985	12,773	27,411	225,471
	%QoQ / %YoY	19%	34%	29%	32%	31%	25%	43%	58%	78%	69%	77%	77%	-4%	29%	43%	75%
	영업이익률	19%	34%	29%	32%	31%	25%	43%	58%	78%	69%	77%	77%	-4%	29%	43%	75%
	16Gb 기준 출하량 (백만개)	48,494	46,182	42,423	41,891	37,543	47,879	52,810	48,675	53,234	53,743	59,941	57,695	158,613	178,991	186,907	224,613
System LSI	%QoQ / %YoY	-2%	-5%	-8%	-1%	-10%	28%	10%	-8%	9%	1%	12%	-4%	14%	13%	4%	20%
	16Gb 기준 ASP (\$)	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.6	0.6	0.7	0.1	0.2	0.1	0.6
	%QoQ / %YoY	31%	21%	9%	-6%	-16%	-4%	6%	26%	89%	65%	15%	5%	-47%	63%	-6%	275%
	매출 (백만불)	6,501	7,491	7,466	6,930	5,217	6,367	7,465	8,670	17,921	29,852	38,288	38,696	15,410	28,387	27,719	124,756
	%QoQ / %YoY	29%	15%	0%	-7%	-25%	22%	17%	16%	107%	67%	28%	1%	-39%	84%	-2%	350%
	매출 (십억원)	8,654	10,262	10,134	9,702	7,585	8,919	10,359	12,606	26,430	44,801	56,888	56,914	20,073	38,752	39,469	185,033
디스플레이	%QoQ / %YoY	29%	19%	-1%	-4%	-22%	18%	16%	22%	110%	70%	27%	0%	-38%	93%	2%	369%
	영업이익 (십억원)	1,111	2,949	2,076	1,071	-151	-270	803	3,885	17,031	29,137	41,414	42,660	-11,296	7,208	4,267	130,242
	%QoQ / %YoY	13%	29%	20%	11%	-2%	-3%	8%	31%	64%	65%	73%	75%	-56%	19%	11%	70%
	영업이익률	13%	29%	20%	11%	-2%	-3%	8%	31%	64%	65%	73%	75%	-56%	19%	11%	70%
	매출 (십억원)	5,650	6,820	7,000	7,119	5,951	6,649	6,438	6,914	6,933	7,760	8,835	9,183	22,460	26,590	25,952	32,711
	%QoQ / %YoY	-6%	21%	3%	2%	-16%	12%	-3%	7%	0%	12%	14%	4%	-25%	18%	-2%	26%
휴대폰 / Tablet	영업이익 (십억원)	-890	-391	-1,740	-2,401	-2,351	-2,468	-818	-1,460	-1,002	-924	-466	-138	-2,571	-5,422	-7,097	-2,531
	%QoQ / %YoY	-16%	-6%	-25%	-34%	-40%	-37%	-13%	-21%	-14%	-12%	-5%	-2%	-11%	-20%	-27%	-8%
	출하량 (백만개)	143.6	195.9	202.5	205.0	139.6	157.5	196.9	215.3	154.7	170.2	187.2	196.6	716.0	747.0	709.3	708.8
	%QoQ / %YoY	-35%	36%	3%	1%	-32%	13%	25%	9%	-28%	10%	10%	5%	-15%	4%	-5%	0%
	ASP (\$)	28	29	29	28	29	29	30	30	29	28	27	25	33	29	30	27
	%QoQ / %YoY	-15%	1%	2%	-3%	3%	0%	2%	2%	-3%	-5%	-5%	-5%	5%	-14%	4%	-8%
TV	매출 (백만불)	4,049	5,584	5,894	5,786	4,065	4,568	5,832	6,536	4,564	4,790	4,983	4,971	23,766	21,312	21,000	19,309
	%QoQ / %YoY	-45%	38%	6%	-2%	-30%	12%	28%	12%	-30%	5%	4%	0%	-11%	-10%	-1%	-8%
	매출 (십억원)	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	6,400	8,092	9,503	6,732	7,189	7,404	7,311	30,969	29,140	29,904	28,636
	%QoQ / %YoY	-44%	42%	5%	1%	-27%	8%	26%	17%	-29%	7%	3%	-1%	-10%	-6%	3%	-4%
	중대형 영업이익 (십억원)	-11	-73	-75	-56	-40	-45	-45	-47	-46	-12	-4	-9	-116	-215	-176	-71
	%QoQ / %YoY	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-12%	-15%	-8%	-8%	-34%	-15%	-7%	-7%
기타	소형 영업이익 (십억원)	351	1,084	1,585	956	540	546	1,244	2,049	475	226	535	330	5,686	3,975	4,379	1,567
	%QoQ / %YoY	7%	15%	21%	13%	14%	10%	9%	17%	23%	16%	8%	4%	19%	14%	16%	8%
	영업이익률	340	1,010	1,510	900	500	501	1,199	2,003	428	215	531	322	5,569	3,760	4,203	1,496
	%QoQ / %YoY	6%	13%	19%	11%	8%	8%	15%	21%	6%	3%	7%	4%	18%	13%	14%	5%
	출하량 (백만개)	69.1	63.0	67.2	61.0	69.6	66.5	69.7	67.6	67.3	61.2	65.8	62.3	260.9	260.3	273.4	256.6
	%QoQ / %YoY	11%	-9%	7%	-9%	14%	-4%	5%	-3%	0%	-9%	8%	-5%	-13%	0%	5%	-6%
Total	ASP (\$)	353	305	325	289	355	303	343	285	376	341	381	341	310	319	322	360
	%QoQ / %YoY	24%	-14%	7%	-11%	23%	-15%	13%	-17%	32%	-9%	12%	-11%	8%	3%	1%	12%
	매출 (백만불)	24,388	19,221	21,841	17,613	24,698	20,148	23,927	19,281	25,273	20,849	25,089	21,230	80,891	83,063	88,054	92,440
	%QoQ / %YoY	38%	-21%	14%	-19%	40%	-18%	19%	-19%	31%	-18%	20%	-15%	-6%	3%	6%	5%
	매출 (십억원)	32,466	26,332	29,648	24,659	35,910	28,225	33,202	28,034	37,274	31,289	37,276	31,225	105,126	113,105	125,371	137,064
	%QoQ / %YoY	39%	-19%	13%	-17%	46%	-21%	18%	-16%	33%	-16%	19%	-16%	-5%	8%	11%	9%
기타	영업이익 (십억원)	3,505	2,225	2,815	1,973	4,163	2,977	3,585	1,755	2,764	853	-135	-616	12,899	10,518	12,480	2,865
	%QoQ / %YoY	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	11.6%	10.5%	10.8%	6.3%	7.4%	2.7%	-0.4%	-2.0%	12.3%	9.3%	10.0%	2.1%
	출하량 (백만개)	8.6	8.7	9.7	10.6	8.7	8.4	9.6	10.7	9.1	9.6	9.3	9.7	36.7	37.6	37.4	37.7
	%QoQ / %YoY	-15%	1%	11%	10%	-19%	-3%	13%	12%	-15%	5%	-3%	5%	-6%	3%	-1%	1%
	ASP (\$)	558	564	519	524	529	535	492	514	519	525	483	483	563	540	517	502
	%QoQ / %YoY	0%	1%	-8%	1%	1%	1%	-8%	4%	1%	1%	-8%	0%	-5%	-4%	-4%	-3%
기타	매출 (백만불)	4,811	4,911	5,015	5,572	4,586	4,518	4,709	5,522	4,732	5,021	4,481	4,705	20,632	20,308	19,335	18,939
	%QoQ / %YoY	-15%	2%	2%	11%	-18%	-1%	4%	17%	-14%	6%	-11%	5%	-10%	-2%	-5%	-2%
	매출 (십억원)	6,405	6,728	6,807	7,800	6,668	6,329	6,534	8,029	6,979	7,536	6,658	6,920	26,842	27,740	27,560	28,093
	%QoQ / %YoY	-14%	5%	1%	15%	-15%	-5%	3%	23%	-13%	8%	-12%	4%	-10%	3%	-1%	2%
	영업이익 (십억원)	388	298	383	361	376	126	6	-113	126	216	-9	-9	1,895	1,431	395	326
	%QoQ / %YoY	6%	4%	6%	5%	6%	2%	0%	-1%	2%	3%	0%	0%	7%	5%	1%	1%
기타	매출 (십억원)	4,916	5,394	5,848	5,663	5,891	5,969	5,428	4,682	1,537	6,123	5,589	4,295	30,922	21,821	21,970	17,545
	%QoQ / %YoY	508	656	783	510	620	749	485	88	263	597	500	346	1,056	2,457	1,942	1,706
	매출 (십억원)	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	74,566	86,062	93,837	133,873	176,972	211,760	205,515	258,935	300,871	333,606	728,120
	%QoQ / %YoY	6%	3%	7%	-4%	4%	-6%	15%	9%	43%	32%	20%	-3%	-14%	16%	11%	118%
	영업이익 (십억원)	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	4,676	12,166	20,074	57,233	80,042	110,433	111,867	6,567	32,726	43,601	359,575
	%QoQ / %YoY	9%	14%	12%	9%	8%	6%	14%	21%	43%	45%	52%	54%	3%	11%	13%	49%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산		247,685	535,722	853,875	1,125,193
현금 및 현금성자산		57,856	202,574	487,174	774,881
단기금융자산		67,991	78,423	86,265	94,892
매출채권		58,609	127,918	140,675	126,607
재고자산		52,637	114,884	126,340	113,706
비유동자산		319,257	326,293	351,094	343,306
유형자산		215,305	225,021	251,766	245,332
무형자산		29,481	25,798	22,853	20,499
자산총계		566,942	862,014	1,204,969	1,468,499
유동부채		106,411	128,468	138,741	143,943
매입채무		13,039	28,459	31,297	28,168
단기차입금		17,575	17,575	17,575	17,575
유동성장기부채		1,178	1,178	1,178	1,178
비유동부채		24,210	24,210	24,210	24,210
사채		7	7	7	7
장기차입금		6,480	6,480	6,480	6,480
부채총계		130,622	152,678	162,952	168,154
지배주주지분		424,313	691,513	1,017,129	1,269,948
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		402,136	663,251	982,784	1,229,519
기타자본항목		16,876	22,960	29,044	35,127
비지배주주지분		12,007	17,823	24,888	30,397
자본총계		436,320	709,336	1,042,017	1,300,345

현금흐름표	(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름		85,315	217,575	374,867	353,758
당기순이익		45,207	277,992	337,657	263,304
유형자산감가상각비		43,606	45,284	48,255	56,435
무형자산상각비		3,321	3,683	2,945	2,354
지분법관련손실(이익)		683	683	683	683
투자활동 현금흐름		-68,512	-66,913	-84,323	-60,107
유형자산의 처분(취득)		-47,372	-55,000	-75,000	-50,000
무형자산의 처분(취득)		-4,617	-	-	-
금융상품의 증감		-9,045	-10,432	-7,842	-8,627
재무활동 현금흐름		-13,478	-11,109	-11,061	-11,061
단기금융부채의증감		4,655	-	-	-
장기금융부채의증감		-46	-	-	-
자본의증감		-	-	-	-
배당금지급		-9,897	-11,108	-11,060	-11,060
현금및현금성자산의증감		4,151	144,718	284,600	287,707
기초현금및현금성자산		53,706	57,856	202,574	487,174
기말현금및현금성자산		57,856	202,574	487,174	774,881

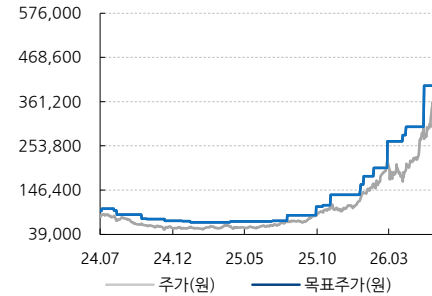
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2025	2026E	2027E	2028E
매출액		333,606	728,120	800,730	720,657
증가율 (%)		10.9	118.3	10.0	-10.0
매출원가		202,236	253,622	246,225	288,263
매출총이익		131,370	474,498	554,506	432,394
판매비와관리비		87,769	114,923	126,051	113,892
연구개발비		37,740	46,600	51,247	46,122
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		43,601	359,575	428,455	318,503
증가율 (%)		33.2	724.7	19.2	-25.7
영업이익률 (%)		13.1	49.4	53.5	44.2
이자수익		16,240	21,903	32,576	43,392
이자비용		11,734	12,138	12,138	12,138
지분법이익(손실)		683	683	683	683
기타영업외손익		691	633	633	633
세전계속사업이익		49,481	370,656	450,209	351,072
법인세비용		4,275	92,664	112,552	87,768
세전계속이익률 (%)		14.8	50.9	56.2	48.7
당기순이익		45,207	277,992	337,657	263,304
순이익률 (%)		13.6	38.2	42.2	36.5
지배주주귀속 순이익		44,261	272,176	330,592	257,795
기타포괄이익		6,084	6,084	6,084	6,084
총포괄이익		51,291	284,076	343,741	269,388
지배주주귀속총포괄이익		50,217	278,132	336,549	263,751

주요투자지표		2025	2026E	2027E	2028E
주당지표 (원)					
EPS		6,564	40,408	49,081	38,273
BPS		62,995	102,665	151,008	188,542
CFPS		13,522	47,678	56,683	47,002
DPS		1,668	1,668	1,668	1,668
Valuation (배)					
PER		18.3	7.1	5.8	7.5
PBR		1.9	2.8	1.9	1.5
PCR		8.9	6.0	5.0	6.1
EV/EBITDA		7.5	3.5	2.3	2.2
Key Financial Ratio (%)					
ROE		10.8	48.8	38.7	22.5
EBITDA이익률		27.1	56.1	59.9	52.4
부채비율		29.9	21.5	15.6	12.9
순부채비율		-23.1	-36.1	-52.6	-64.9
매출채권회전율(x)		6.0	7.8	6.0	5.4
재고자산회전율(x)		6.4	8.7	6.6	6.0

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동 추이

일자	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2024-07-01	Buy	95,500	-13.4%	-11.4%
2024-07-05	Buy	101,000	-16.1%	-13.1%
2024-07-31	Buy	97,000	-19.6%	-14.3%
2024-08-06	Buy	87,000	-17.7%	-7.8%
2024-09-27	Buy	77,000	-20.6%	-20.1%
2024-10-08	Buy	76,000	-24.2%	-19.7%
2024-11-15	Buy	72,000	-23.6%	-19.0%
2024-12-23	Buy	71,000	-23.6%	-21.3%
2025-01-08	Buy	68,000	-17.8%	-9.1%
2025-04-02	Buy	70,000	-19.1%	-12.4%
2025-06-30	Buy	72,000	-10.0%	0.8%
2025-07-31	Buy	85,000	-13.3%	1.3%
2025-09-30	Buy	106,000	-14.5%	-10.9%
2025-10-14	Buy	110,000	-10.6%	-7.3%
2025-10-30	Buy	135,000	-22.3%	-11.2%
2026-01-02	Buy	160,000	-12.9%	-11.9%
2026-01-08	Buy	180,000	-17.8%	-9.8%
2026-01-29	Buy	200,000	-11.2%	9.0%
2026-02-27	Buy	265,000	-29.0%	-21.3%
2026-03-31	Buy	280,000	-33.3%	-31.0%
2026-04-07	Buy	300,000	-22.1%	-1.3%
2026-05-15	Buy	400,000	-20.8%	-9.4%
2026-06-19	Buy	480,000		



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 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 기재된 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.

[투자 의견]

종목추천 투자등급

종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 종가 대비 해당 종목의 예상 목표 수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가 대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가 대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가 대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액 기준 산업별 시장 비중 대비 보유 비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자 비율 등급 공시 2026-06-30 기준]

매수
89.8%

중립(보유)
10.2%

매도
-