

삼성전자 (005930)

실적 전망치 상향 조정 지속

예상을 대폭 상회한 2Q26 실적

삼성전자는 동사 2Q26 잠정 매출과 영업이익을 171조원과 89.4조원으로 발표하였다. 이는 당사의 기존 전망치뿐 아니라 시장 기대치를 대폭 상회한 실적인 것으로 평가된다. 당사가 현재 예상하고 있는 주요 사업 부문별 2Q26 영업이익은 반도체 89.2조원 (Memory 91.4조원), SDC +0.7조원, MX/NW -0.8조원, VD/DA (하만 포함) +0.4조원이다.

놀라운 2Q26 Memory 부문 실적

특히 Memory 부문에서 91.4조원의 영업이익이 달성되어 2Q26 전사 이익의 증가를 견인한 것으로 판단된다. 직원들에 대한 신규 보상 체계가 2Q26 중에 확정됨에 따라 2Q26 실적에 1Q26, 2Q26의 총당금 (약 17조원 예상)이 한번에 반영되었음을 감안하면, 실제 Memory 부문 영업이익은 109조원에 달한 것으로 보인다.

동사 2Q26 Memory 부문에서는 출하량 증가율, ASP 상승률, 원가 절감률 등 모든 면에서 기존 시장 예상치를 크게 상회했을 것으로 추정된다. 출하 증가율은 동사의 기존 가이드를 상회하는 DRAM +12%, NAND +2%를 기록하고 ASP 상승률은 DRAM 50% 이상, NAND 70% 수준에 달했을 것으로 전망된다.

Memory 가격 급등의 악영향으로 DX 부문 적자 발생한 듯

반면 DX 부문 (MX/NT, VD/DA)에서는 Memory 가격 급등에 따른 Set 판매 둔화와 이익률 하락에 따라 2Q26 영업이익이 적자로 전환되었을 것으로 추정된다. 2Q26들어 PC, 스마트폰의 글로벌 판매 및 출하가 급격히 둔화되고 있으며, 이는 Memory 가격 및 Set 가격 급등에 의한 것이다. 이러한 현상은 2H26에도 지속될 전망이다며 따라서 동 부문의 영업적자 규모는 더욱 확대될 가능성이 높은 것으로 판단된다.

3Q26와 FY26 영업이익을 126.7조원과 407.1조원으로 상향

3Q26에는 DRAM, NAND ASP 상승률이 각각 20% 수준을 기록할 것으로 예상된다. 당초 시장조사기관들의 전망치는 5% 상승이었으나 최근 10%대 증반으로 상향 조정되었으며, 당사의 채널 체크에 따르면 20% 수준의 ASP 상승이 가능할 것으로 보인다.

이 경우 해당 분기의 총당금 만을 반영하게 되는 3Q26의 Memory 부문 영업이익은 전분기 대비 42% 증가하는 129.9조원에 달하고 전사 영업이익은 126.7조원을 기록할 전망이다. 2Q26 실적 서프라이즈와 당초 예상보다 높은 전망인 2H26 Memory ASP 상승률을 반영한 당사의 동사 FY26 영업이익 신규 전망치는 407.1조원이다.

주가 단기 조정후 재상승 예상

잠정 실적 발표 당일 동사 주가는 실적 서프라이즈라는 주가 상승 재료의 소진과 일부에서 제기된 NVL144 (Kyber 랙 1개 또는 Oberon NVL72 X 2)의 출시 연기 우려에 따라 하락하였다. 그러나 FY26 실적에 대한 시장 전망치 및 Valuation 배수 상향에 따라 동사 주가는 단기 조정 후 재상승할 가능성이 높은 것으로 판단된다.

Company Brief

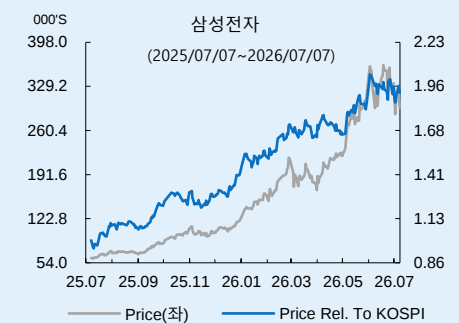
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	480,000원(유지)
증가(2026.07.07)	296,000원
상승여력	62.2 %

Stock Indicator	
자본금	898십억원
발행주식수	664,865만주
시가총액	2,029,620십억원
외국인지분율	46.7%
52주 주가	60,400~362,500원
60일평균거래량	30,636,135주
60일평균거래대금	8,868.8십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.3	61.8	125.5	415.4
상대수익률	-2.0	15.3	48.6	252.2

Price Trend



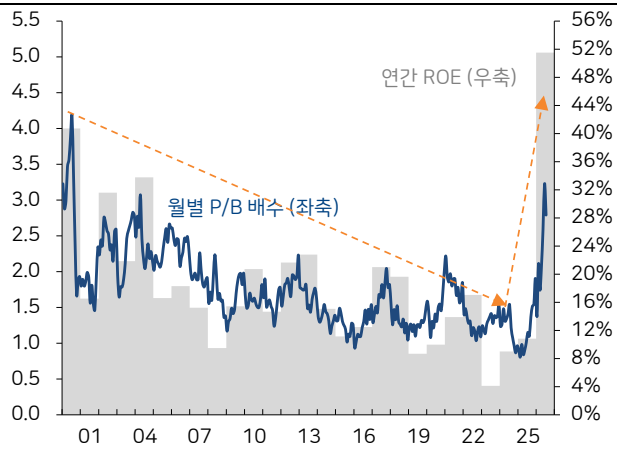
FY	2025	2026E	2027E	2028E
매출액(십억원)	333,606	766,696	848,879	763,991
영업이익(십억원)	43,601	407,051	447,408	331,552
순이익(십억원)	44,261	292,683	328,240	254,731
EPS(원)	6,564	43,453	48,732	37,819
BPS(원)	62,995	105,710	153,703	190,783
PER(배)	18.3	6.8	6.1	7.8
PBR(배)	1.9	2.8	1.9	1.6
ROE(%)	10.8	51.5	37.6	22.0
배당수익률(%)	1.4	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA(배)	7.5	3.2	2.4	2.3

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[반도체]

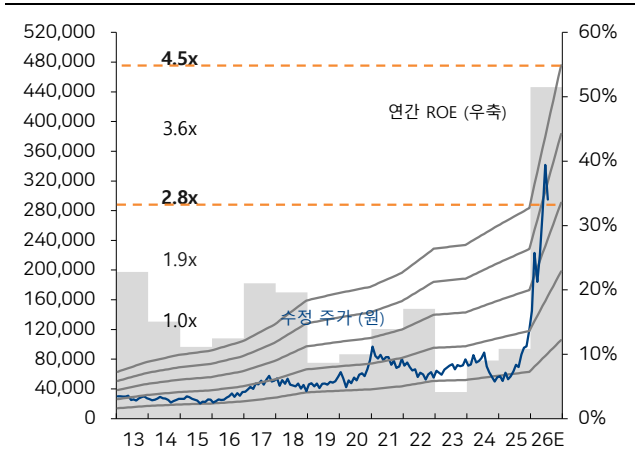
송명섭 2122-9207 mssong@ifnsec.com

그림1. 삼성전자 ROE와 P/B 배수



자료: 삼성전자, IM증권 리서치본부

그림2. P/B Valuation을 이용한 삼성전자 목표주가 도출



자료: 삼성전자, IM증권 리서치본부

표 1. 삼성전자 분류 기준 부문별, 분기별, 연도별 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	171,400	230,113	231,309	300,871	333,606	766,696
매출총이익	28,131	25,497	33,500	44,306	81,900	121,282	162,653	168,378	114,309	131,434	534,213
매출총이익률	35.5%	34.2%	38.9%	47.2%	61.2%	70.8%	70.7%	72.8%	38.0%	39.4%	69.7%
영업이익	6,685	4,676	12,166	20,074	57,233	89,400	126,733	133,684	32,726	43,601	407,051
영업이익률	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	42.8%	52.2%	55.1%	57.8%	10.9%	13.1%	53.1%
DS											
매출	25,073	27,883	33,119	44,005	81,732	136,632	176,073	183,359	111,069	130,081	577,797
매출총이익	5,507	5,166	11,678	21,399	58,628	101,278	139,449	146,855	32,807	43,751	446,210
매출총이익률	22.0%	18.5%	35.3%	48.6%	71.7%	74.1%	79.2%	80.1%	29.5%	33.6%	77.2%
영업이익	1,123	393	6,964	16,417	53,724	89,222	127,869	134,966	15,156	24,896	405,781
영업이익률	4.5%	1.4%	21.0%	37.3%	65.7%	65.3%	72.6%	73.6%	13.6%	19.1%	70.2%
SDC											
매출	5,910	6,400	8,092	9,503	6,732	6,842	7,247	7,158	29,140	29,904	27,979
매출총이익	5,365	5,444	6,221	7,259	5,450	5,801	6,160	6,179	23,218	24,288	23,590
매출총이익률	90.8%	85.1%	76.9%	76.4%	81.0%	84.8%	85.0%	86.3%	79.7%	81.2%	84.3%
영업이익	500	501	1,199	2,003	428	701	981	766	3,760	4,203	2,877
영업이익률	8.5%	7.8%	14.8%	21.1%	6.4%	10.3%	13.5%	10.7%	12.9%	14.1%	10.3%
MX/네트워크											
매출	37,006	29,207	34,106	29,297	38,106	32,192	39,226	33,088	117,229	129,616	142,612
매출총이익	12,438	9,922	11,776	10,190	11,681	9,465	10,694	9,119	39,831	44,325	40,958
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	-802	-2,346	-2,197	10,661	12,910	-2,545
영업이익률	11.6%	10.6%	10.6%	6.5%	7.3%	-2.5%	-6.0%	-6.6%	9.1%	10.0%	-1.8%
VD/가전 (하만 포함)											
매출	17,900	17,915	17,894	19,413	18,100	19,295	18,363	18,500	70,695	73,122	74,259
매출총이익	12,438	9,922	11,776	10,190	11,681	9,465	10,694	9,119	39,831	44,325	40,958
매출총이익률	69.5%	55.4%	65.8%	52.5%	64.5%	49.1%	58.2%	49.3%	56.3%	60.6%	55.2%
영업이익	600	704	295	-288	400	420	349	270	3,071	1,311	1,438
영업이익률	3.4%	3.9%	1.7%	-1.5%	2.2%	2.2%	1.9%	1.5%	4.3%	1.8%	1.9%

자료: 삼성전자, IM 증권 리서치본부

표 2. 삼성전자 주요 사업 부문별, 분기별, 연도별 실적 추정

원/달러 환율 (원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	FY23	FY24	FY25	FY26E
DRAM																
1Gb 기준 출하량 (백만개)	23,065	24,299	24,235	21,829	21,650	23,960	27,835	28,417	29,061	32,486	34,339	34,452	81,698	93,428	101,862	130,338
%QoQ / % YoY	-15%	5%	0%	-10%	-1%	11%	16%	2%	2%	12%	6%	0%	11%	14%	9%	28%
1Gb 기준 ASP (\$)	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.6	1.1	1.7	2.0	2.1	0.2	0.3	0.4	1.8
%QoQ / % YoY	19%	19%	8%	18%	-14%	1%	15%	41%	92%	52%	19%	5%	-44%	62%	27%	305%
매출 (백만불)	6,336	7,943	8,590	9,104	7,721	8,620	11,537	16,554	32,538	55,368	69,463	73,119	17,279	31,974	44,432	230,488
%QoQ / % YoY	1%	25%	8%	6%	-15%	12%	34%	43%	97%	70%	25%	5%	-39%	85%	39%	419%
매출 (십억원)	8,435	10,882	11,660	12,746	11,225	12,076	16,009	24,070	47,989	83,207	106,279	110,776	22,541	43,723	63,380	348,250
%QoQ / % YoY	2%	29%	7%	9%	-12%	8%	33%	50%	99%	73%	28%	4%	-37%	94%	45%	449%
영업이익 (십억원)	1,643	3,696	3,355	4,078	3,528	3,061	6,907	13,916	37,623	60,073	83,996	87,978	-985	12,773	27,411	269,670
영업이익률	19%	34%	29%	32%	31%	25%	43%	58%	78%	72%	79%	79%	-4%	29%	43%	77%
NAND																
16Gb 기준 출하량 (백만개)	48,494	46,182	42,423	41,891	37,543	47,879	52,810	48,675	53,234	54,321	59,004	59,037	158,613	178,991	186,907	225,597
%QoQ / % YoY	-2%	-5%	-8%	-1%	-10%	28%	10%	-8%	9%	2%	9%	0%	14%	13%	4%	21%
16Gb 기준 ASP (\$)	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.6	0.7	0.7	0.1	0.2	0.1	0.6
%QoQ / % YoY	31%	21%	9%	-6%	-16%	-4%	6%	26%	89%	70%	20%	5%	-47%	63%	-6%	295%
매출 (백만불)	6,501	7,491	7,466	6,930	5,217	6,367	7,465	8,670	17,921	31,087	40,520	42,570	15,410	28,387	27,719	132,098
%QoQ / % YoY	29%	15%	0%	-7%	-25%	22%	17%	16%	107%	73%	30%	5%	-39%	84%	-2%	377%
매출 (십억원)	8,654	10,262	10,134	9,702	7,585	8,919	10,359	12,606	26,430	46,718	61,996	64,494	20,073	38,752	39,469	199,637
%QoQ / % YoY	29%	19%	-1%	-4%	-22%	18%	16%	22%	110%	77%	33%	4%	-38%	93%	2%	406%
영업이익 (십억원)	1,111	2,949	2,076	1,071	-151	-270	803	3,885	17,031	31,269	45,854	48,768	-11,296	7,208	4,267	142,921
영업이익률	13%	29%	20%	11%	-2%	-3%	8%	31%	64%	67%	74%	76%	-56%	19%	11%	72%
System LSI																
매출 (십억원)	5,650	6,820	7,000	7,119	5,951	6,649	6,438	6,914	6,933	6,358	7,444	7,739	22,460	26,590	25,952	28,474
%QoQ / % YoY	-6%	21%	3%	2%	-16%	12%	-3%	7%	0%	-8%	17%	4%	-25%	18%	-2%	10%
영업이익 (십억원)	-890	-391	-1,740	-2,401	-2,351	-2,468	-818	-1,460	-1,002	-2,194	-2,048	-1,841	-2,571	-5,422	-7,097	-7,084
영업이익률	-16%	-6%	-25%	-34%	-40%	-37%	-13%	-21%	-14%	-35%	-28%	-24%	-11%	-20%	-27%	-25%
디스플레이																
출하량 (백만개)	143.6	195.9	202.5	205.0	199.6	157.5	196.9	215.3	154.7	162.5	178.7	187.6	716.0	747.0	709.3	683.5
%QoQ / % YoY	-35%	36%	3%	1%	-32%	13%	25%	9%	-28%	5%	10%	5%	-15%	4%	-5%	-4%
ASP (\$)	28	29	29	28	29	30	30	29	28	27	25	25	33	29	30	27
%QoQ / % YoY	-15%	1%	2%	-3%	3%	0%	2%	2%	-3%	-5%	-5%	-5%	5%	-14%	4%	-8%
매출 (백만불)	4,049	5,584	5,894	5,786	4,065	4,568	5,832	6,536	4,564	4,553	4,737	4,725	23,766	21,312	21,000	18,579
%QoQ / % YoY	-45%	38%	6%	-2%	-30%	12%	28%	12%	-30%	0%	4%	0%	-11%	10%	-1%	-12%
매출 (십억원)	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	6,400	8,092	9,503	6,732	6,842	7,247	7,158	30,969	29,140	29,904	27,979
%QoQ / % YoY	-44%	42%	5%	1%	-27%	8%	26%	17%	-29%	2%	6%	-1%	-10%	-6%	-3%	-6%
중대형 영업이익 (십억원)	-11	-73	-75	-56	-40	-45	-45	-47	-64	-41	-52	-53	-116	-215	-176	-192
영업이익률	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-12%	-15%	-8%	-8%	-34%	-15%	-7%	-7%
소형 영업이익 (십억원)	351	1,084	1,585	956	540	546	1,244	2,049	475	742	1,033	819	5,686	3,975	4,379	3,068
영업이익률	7%	15%	21%	13%	14%	10%	9%	17%	23%	16%	8%	12%	19%	14%	16%	8%
전체 영업이익 (십억원)	340	1,010	1,510	900	500	501	1,199	2,003	428	701	981	766	5,569	3,760	4,203	2,877
영업이익률	6%	13%	19%	11%	8%	8%	15%	21%	6%	10%	14%	11%	18%	13%	14%	10%
휴대폰 / Tablet																
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%
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	20,848	25,058	21,204	80,891	83,063	88,054	92,383
%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	31,330	38,339	32,125	105,126	113,105	125,371	139,067
%QoQ / % YoY	39%	-19%	13%	-17%	46%	-21%	18%	-16%	33%	-16%	22%	-16%	-5%	8%	11%	11%
영업이익 (십억원)	3,505	2,225	2,815	1,973	4,163	2,977	3,585	1,755	2,764	-902	-2,414	-2,272	12,899	10,518	12,480	-2,824
영업이익률	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	11.6%	10.5%	10.8%	6.3%	7.4%	-2.9%	-6.3%	-7.1%	12.3%	9.3%	10.0%	-2.0%
TV																
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%
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	7,546	6,856	7,128	26,842	27,740	27,560	28,509
%QoQ / % YoY	-14%	5%	1%	15%	-15%	-5%	3%	23%	-13%	8%	-9%	4%	-10%	3%	-1%	3%
영업이익 (십억원)	388	298	383	361	376	126	6	-113	126	322	87	91	1,895	1,431	395	627
영업이익률	6%	4%	6%	5%	6%	2%	0%	-1%	2%	4%	1%	1%	7%	5%	1%	2%
기타																
매출 (십억원)	4,916	5,394	5,848	5,663	5,891	5,969	5,428	4,682	1,537	-10,600	1,953	1,889	30,922	21,821	21,970	-5,221
영업이익 (십억원)	508	656	783	510	620	749	485	88	263	130	277	195	1,056	2,457	1,942	864
Total																
매출 (십억원)	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	74,566	86,062	93,837	133,873	171,400	230,113	231,309	258,935	300,871	333,606	766,696
%QoQ / % YoY	6%	3%	7%	-4%	4%	-6%	15%	9%	43%	28%	34%	1%	-14%	16%	11%	130%
영업이익 (십억원)	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	4,676	12,166	20,074	57,233	89,400	126,733	133,684	6,567	32,726	43,601	407,051
영업이익률	9%	14%	12%	9%	8%	6%	14%	21%	43%	52%	55%	58%	3%	11%	13%	53%

자료: 삼성전자, iM 증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

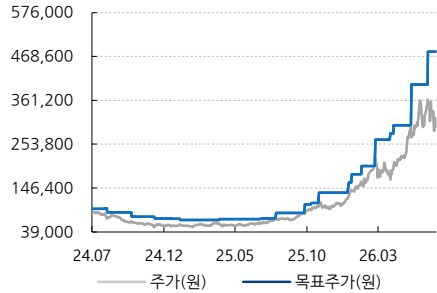
재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E	(십억원, %)	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	247,685	558,174	874,299	1,142,299	매출액	333,606	766,696	848,879	763,991
현금 및 현금성자산	57,856	212,163	491,542	777,537	증가율(%)	10.9	129.8	10.7	-10.0
단기금융자산	67,991	78,423	86,265	94,892	매출원가	202,236	232,483	261,030	305,596
매출채권	58,609	134,696	149,134	134,220	매출총이익	131,370	534,213	587,849	458,395
재고자산	52,637	120,970	133,937	120,544	판매비와관리비	87,769	127,162	140,440	126,843
비유동자산	319,257	326,293	351,094	343,306	연구개발비	37,740	42,168	46,688	42,020
유형자산	215,305	225,021	251,766	245,332	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	29,481	25,798	22,853	20,499	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	566,942	884,467	1,225,393	1,485,606	영업이익	43,601	407,051	447,408	331,552
유동부채	106,411	129,975	140,623	145,637	증가율(%)	33.2	833.6	9.9	-25.9
매입채무	13,039	29,967	33,179	29,861	영업이익률(%)	13.1	53.1	52.7	43.4
단기차입금	17,575	17,575	17,575	17,575	이자수익	16,240	22,253	32,736	43,489
유동성장기부채	1,178	1,178	1,178	1,178	이자비용	11,734	12,138	12,138	12,138
비유동부채	24,210	24,210	24,210	24,210	지분법이익(손실)	683	683	683	683
사채	7	7	7	7	기타영업외손익	691	633	633	633
장기차입금	6,480	6,480	6,480	6,480	세전계속사업이익	49,481	418,481	469,322	364,218
부채총계	130,622	154,186	164,834	169,848	법인세비용	4,275	119,544	134,067	104,043
지배주주지분	424,313	712,020	1,035,283	1,285,038	세전계속이익률(%)	14.8	54.6	55.3	47.7
자본금	898	898	898	898	당기순이익	45,207	298,937	335,254	260,175
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	순이익률(%)	13.6	39.0	39.5	34.1
이익잉여금	402,136	683,758	1,000,938	1,244,610	지배주주귀속 순이익	44,261	292,683	328,240	254,731
기타자본항목	16,876	22,960	29,044	35,127	기타포괄이익	6,084	6,084	6,084	6,084
비지배주주지분	12,007	18,262	25,276	30,720	총포괄이익	51,291	305,021	341,338	266,259
자본총계	436,320	730,281	1,060,559	1,315,758	지배주주귀속총포괄이익	50,217	298,639	334,196	260,688

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E		2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	85,315	227,164	369,646	352,046	주당지표 (원)				
당기순이익	45,207	298,937	335,254	260,175	EPS	6,564	43,453	48,732	37,819
유형자산감가상각비	43,606	45,284	48,255	56,435	BPS	62,995	105,710	153,703	190,783
무형자산감가상각비	3,321	3,683	2,945	2,354	CFPS	13,522	50,723	56,333	46,547
지분법관련손실(이익)	683	683	683	683	DPS	1,668	1,668	1,668	1,668
투자활동 현금흐름	-68,512	-66,913	-84,323	-60,107	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-47,372	-55,000	-75,000	-50,000	PER	18.3	6.8	6.1	7.8
무형자산의 처분(취득)	-4,617	-	-	-	PBR	1.9	2.8	1.9	1.6
금융상품의 증감	-9,045	-10,432	-7,842	-8,627	PCR	8.9	5.8	5.3	6.4
재무활동 현금흐름	-13,478	-11,109	-11,061	-11,061	EV/EBITDA	7.5	3.2	2.4	2.3
단기금융부채의증감	4,655	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-46	-	-	-	ROE	10.8	51.5	37.6	22.0
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA이익률	27.1	59.5	58.7	51.1
배당금지급	-9,897	-11,108	-11,060	-11,060	부채비율	29.9	21.1	15.5	12.9
현금및현금성자산의증감	4,151	154,307	279,379	285,995	순부채비율	-23.1	-36.3	-52.1	-64.4
기초현금및현금성자산	53,706	57,856	212,163	491,542	매출채권회전율(x)	6.0	7.9	6.0	5.4
기말현금및현금성자산	57,856	212,163	491,542	777,537	재고자산회전율(x)	6.4	8.8	6.7	6.0

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
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-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 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

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

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

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

[투자등급 비율 2026-06-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
89.8%	10.2%	-