

삼성전자 005930

1Q26 Re: 메모리와 파운드리 모두 순항 중

1Q26 영업이익 57.2조원 발표

1Q26 매출액 133.9조원(+43% QoQ), 영업이익 57.2조원(+185% QoQ, OPM 43%)의 확정 실적을 발표하였다. 사업부별로 DS 53.7조원, DX 3조원, SDC 0.4조원, Harman 0.2조원이다. DS 부문의 세부 영업이익은 DRAM 42.9조원(OPM 80%), NAND 11.8조원(OPM 56%), LSI/파운드리 -1조원으로 추정한다.

2Q26 Pre: 영업이익 79.1조원 전망

2분기 DRAM B/G는 5%, ASP는 30% 상승하고 NAND B/G는 3%, ASP는 41% 상승함에 따라 2분기 동사 매출액은 160.6조원(+20% QoQ), 영업이익 79.3조원(+39% QoQ, OPM 49%)를 기록할 것으로 전망한다. DS 부문 영업이익 75.9조원을 전망한다. 반도체를 제외한 B2C 사업부의 부진에도 불구하고 역대 최대 영업이익 경신을 이어갈 것이다.

메모리와 파운드리 모두 순항 중

금번 실적 발표에서 주목할 만한 포인트는 다음과 같다. 1) 수요 대비 공급 충족률이 역대 최저 수준이며 공급 부족을 우려하는 고객들로부터 27년 수요가 미리 접수되고 있다. 현재 접수된 수요만 감안하더라도 27년 수요 대비 공급 격차는 26년 대비 더욱 심화될 것으로 보인다. 2) 가까운 시일 내 2나노 파운드리 고객사 추가 확보 가능성이 언급되었다. 3) 파운드리 레거시 공정 마이그레이션과 8인치의 순차적인 라인 클로징이 확인되었다.

투자의견 매수, 목표주가 30만원 유지

2분기부터 NAND의 가파른 가격 및 마진 상승과 함께 하반기 HBM4의 본격적인 물량 확대에 지속적인 영업이익 증가가 전망된다. 1c나노 DRAM과 4나노 로직 공정 기반 베이스 다이를 적용한 동사 HBM4의 기술 경쟁력이 점차 입증될 것이다. 2028년 상반기까지는 공급 과잉에 대한 우려가 전혀 없다. 파업으로 인한 우려가 지속 불거지고 있고 충당금 반영 역시 불가피한 것은 사실이다. 다만 단기간 파업으로 인한 생산 차질은 제한적이며 업황에는 오히려 가격 상승 요인으로 작용할 수 있다는 점에서 아직 주가 리스크는 아니라는 판단이다.

Financial Data

(십억원)	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	333,606	651,417	760,832
영업이익	6,567	32,726	43,601	312,291	403,943
영업이익률(%)	2.5	10.9	13.1	47.9	53.1
세전이익	11,006	37,530	50,063	318,466	410,336
지배주주지분순이익	14,473	33,621	43,557	276,919	356,803
EPS(원)	2,225	5,433	7,065	46,186	60,309
증감률(%)	-75.2	144.2	30.0	553.7	30.6
ROE(%)	4.1	9.0	10.9	51.0	42.0
PER(배)	35.3	9.8	26.9	4.9	3.7
PBR(배)	1.5	0.9	3.2	2.2	1.5
EV/EBITDA(배)	9.7	3.5	12.7	3.2	1.8

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터, KIFRS 연결기준

이수림 반도체
02-709-2661
surim.lee@ds-sec.co.kr

2026.04.30

매수

목표주가(유지)	300,000원
현재주가(04/29)	226,000원
상승여력	32.7%

Stock Data

KOSPI	6,690.9pt
시가총액(보통주)	1,321,259십억원
발행주식수	5,846,279천주
액면가	100원
자본금	898십억원
60일 평균거래량	29,694천주
60일 평균거래대금	5,654,743백만원
외국인 지분율	49.3%
52주 최고가	229,500원
52주 최저가	53,700원
주요주주	
삼성생명보험(외 16인)	19.7%
국민연금공단(외 1인)	7.8%

추가치 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	25.8	2.7
3M	40.6	12.5
6M	124.9	60.9

주가차트

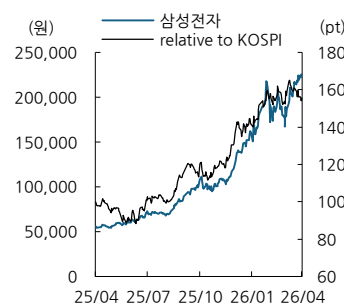


표1 삼성전자 주요 가정

Key Assumptions	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
DRAM B/G (%)	5	5	-5	7	1	5	3	8	9	20	13
DRAM ASP (%)	93	30	15	2	1	-3	-1	-4	22	243	11
NAND B/G (%)	8	3	-5	4	1	5	8	9	5	16	13
NAND ASP (%)	88	41	4	1	5	0	-2	-3	-9	191	14
스마트폰 출하량 (백만대)	64	58	64	61	66	62	67	56	236	236	239
스마트폰 ASP (\$)	361	321	363	345	362	328	364	337	308	347	334
OLED (백만장)	96	101	119	125	100	103	111	119	393	398	398
OLED ASP (\$)	49	53	58	57	51	56	62	60	51	55	57
환율(원/달러)	1,430	1,420	1,420	1,410	1,410	1,410	1,410	1,410	1,415	1,420	1,415

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

표2 삼성전자 부문별 요약실적

	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	133,879	160,570	176,032	180,937	185,564	184,895	195,892	194,481	333,606	651,417	760,832
DS	81,681	111,032	117,471	125,839	130,011	133,602	137,606	143,257	129,878	436,023	544,476
DX	52,389	45,937	52,742	49,114	52,604	47,697	52,685	45,207	187,967	200,182	198,192
SDC	6,725	7,643	9,921	10,137	7,298	8,194	9,734	10,207	29,388	34,425	35,434
Harman	3,784	3,800	3,889	3,873	3,942	3,973	4,012	4,014	15,783	15,346	15,940
영업이익 (십억원)	57,223	79,278	84,524	91,266	96,667	99,977	102,889	104,409	43,601	312,291	403,943
DS	53,676	75,931	81,591	89,044	92,791	95,868	97,904	101,567	24,858	300,243	388,130
DX	2,974	2,203	1,078	505	2,523	2,793	3,341	1,686	12,853	6,760	10,343
SDC	366	793	1,585	1,633	713	860	1,569	1,645	4,116	4,377	4,787
Harman	207	350	270	84	641	456	75	-489	1,531	911	683
영업이익률 (%)	42.7	49.4	48.0	50.4	52.1	54.1	52.5	53.7	13.1	47.9	53.1
DS	65.7	68.4	69.5	70.8	71.4	71.8	71.1	70.9	19.1	68.9	71.3
DX	5.7	4.8	2.0	1.0	4.8	5.9	6.3	3.7	6.8	3.4	5.2
SDC	5.4	10.4	16.0	16.1	9.8	10.5	16.1	16.1	14.0	12.7	13.5
Harman	5.5	9.2	6.9	2.2	16.3	11.5	1.9	-12.2	9.7	5.9	4.3

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

표3 삼성전자 부문별 상세실적

	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	133,879	160,570	176,032	180,937	185,564	184,895	195,892	194,481	333,606	651,417	760,832
DS	81,681	111,032	117,471	125,839	130,011	133,602	137,606	143,257	129,878	436,023	544,476
DRAM	53,614	72,671	79,393	86,039	87,769	89,392	91,153	94,508	70,868	291,717	362,822
NAND	21,126	30,467	30,101	31,396	33,295	34,960	37,001	39,122	33,289	113,089	144,378
LSI/Foundry	6,941	7,894	7,977	8,404	8,947	9,249	9,451	9,628	25,722	31,216	37,276
DX	52,389	45,937	52,742	49,114	52,604	47,697	52,685	45,207	187,967	200,182	198,192
VD/CE	14,268	14,367	14,160	13,990	13,584	13,510	13,149	13,410	61,933	56,785	53,654
MX/네트워크	38,121	31,571	38,582	35,124	39,019	34,186	39,535	31,796	126,035	143,398	144,538
SDC	6,725	7,643	9,921	10,137	7,298	8,194	9,734	10,207	29,388	34,425	35,434
Harman	3,784	3,800	3,889	3,873	3,942	3,973	4,012	4,014	15,783	15,346	15,940
영업이익 (십억원)	57,223	79,278	84,524	91,266	96,667	99,977	102,889	104,409	43,601	312,291	403,943
DS	53,676	75,931	81,591	89,044	92,791	95,868	97,904	101,567	24,858	300,243	388,130
DRAM	42,932	58,557	64,190	69,572	71,017	72,429	73,316	76,036	28,506	235,252	292,798
NAND	11,814	18,413	18,788	20,884	22,523	23,994	25,429	26,256	1,997	69,898	98,202
LSI/Foundry	-1,070	-1,039	-1,387	-1,411	-748	-556	-841	-724	-5,646	-4,907	-2,869
DX	2,974	2,203	1,078	505	2,523	2,793	3,341	1,686	12,853	6,760	10,343
VD/CE	184	85	-226	-369	70	90	-196	-272	-105	-326	-308
MX/네트워크	2,790	2,118	1,304	873	2,453	2,703	3,537	1,958	12,957	7,086	10,651
SDC	366	793	1,585	1,633	713	860	1,569	1,645	4,116	4,377	4,787
Harman	207	350	270	84	641	456	75	-489	1,531	911	683
영업이익률 (%)	42.7	49.4	48.0	50.4	52.1	54.1	52.5	53.7	13.1	47.9	53.1
DS	65.7	68.4	69.5	70.8	71.4	71.8	71.1	70.9	19.1	68.9	71.3
DRAM	80.1	80.6	80.9	80.9	80.9	81.0	80.4	80.5	40.2	80.6	80.7
NAND	55.9	60.4	62.4	66.5	67.6	68.6	68.7	67.1	6.0	61.8	68.0
LSI/Foundry	-15.4	-13.2	-17.4	-16.8	-8.4	-6.0	-8.9	-7.5	-21.9	-15.7	-7.7
DX	5.7	4.8	2.0	1.0	4.8	5.9	6.3	3.7	6.8	3.4	5.2
VD/CE	1.3	0.6	-1.6	-2.6	0.5	0.7	-1.5	-2.0	-0.2	-0.6	-0.6
MX/네트워크	7.3	6.7	3.4	2.5	6.3	7.9	8.9	6.2	10.3	4.9	7.4
SDC	5.4	10.4	16.0	16.1	9.8	10.5	16.1	16.1	14.0	12.7	13.5
Harman	5.5	9.2	6.9	2.2	16.3	11.5	1.9	-12.2	9.7	5.9	4.3
매출비중 (%)											
DS	61.0	69.1	66.7	69.5	70.1	72.3	70.2	73.7	38.9	66.9	71.6
DRAM	40.0	45.3	45.1	47.6	47.3	48.3	46.5	48.6	21.2	44.8	47.7
NAND	15.8	19.0	17.1	17.4	17.9	18.9	18.9	20.1	10.0	17.4	19.0
LSI/Foundry	5.2	4.9	4.5	4.6	4.8	5.0	4.8	5.0	7.7	4.8	4.9
DX	39.1	28.6	30.0	27.1	28.3	25.8	26.9	23.2	56.3	30.7	26.0
VD/CE	10.7	8.9	8.0	7.7	7.3	7.3	6.7	6.9	18.6	8.7	7.1
MX/네트워크	28.5	19.7	21.9	19.4	21.0	18.5	20.2	16.3	37.8	22.0	19.0
SDC	5.0	4.8	5.6	5.6	3.9	4.4	5.0	5.2	8.8	5.3	4.7
Harman	2.8	2.4	2.2	2.1	2.1	2.1	2.0	2.1	4.7	2.4	2.1

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

주요 Q&A

1. 삼성전자도 LTA를 추진 중인지?

그렇다. 일부 고객사들과 이미 계약 완료. 신뢰 기반의 이전 계약과 달리 상당한 수준의 구속력을 가지고 있음. 투자금액, 기간, 기술 난이도 등 CAPA 운영 리스크를 낮추고 고객과 당사 모두 사업 안정성과 가시성 높일 수 있음

2. 노조와 상여금 관련 협상이 진행 중인데 1분기 충당금 반영 여부와 규모?

노사가 협의 진행 중인 상황으로 이번 분기 실적에는 충당금 반영하지 않음. 협상 결과에 따라 2분기 충당반영 규모를 결정할 예정

3. 메모리 관련 세부 실적

1분기 DRAM B/G는 가이드스 달성

NAND는 한자릿수 후반 증가하며 가이드스 상회

ASP는 DRAM 90% 초반, NAND는 80% 후반 상승

4. 5월 총파업에 따른 실적 영향 및 경영 계획

5/21~6/7 총파업 예정되어 있으며 생산 차질 발생하지 않도록 최대한 대응할 것

5. 지정학적 리스크

생산라인 정상가동 중이며 중동전쟁 이후 공급망 리스크 없음. 일부 중동지역에서 공정용 가스 수급 중이나 재고 확보되어 있고 거래선 다변화되어 있어 중장기 수급 리스크 없음

전력가격 상승은 정부와의 긴밀한 협력 통해 지속적으로 안정적인 전력 공급 체계 확보할 것. 다만 유가로 인한 운임비 상승 영향은 있음

6. 2분기 메모리 사업 전망

당분간 업계 내 공급 확대 제약 존재. 수요 대비 공급 충족률 역대 최저 수준. 27년 수요가 고객들로부터 미리 접수되고 있음. 현재 접수된 수요만 감안하더라도 27년 수요 대비 공급 격차는 26년 대비 더욱 심화될 것으로 보임

B/G는 DRAM NAND 각각 전분기 대비 한자릿수 증반, 한자릿수 초반 증가 전망

7. 올해 HBM 판매 규모 확대 전망, HBM4E 사업 현황

올해 HBM 매출 전년대비 3배 증가 전망. CAPA는 이미 Sold-Out. 올해 3분기부터 HBM4 매출이 HBM 전체 매출의 절반 이상을 넘어설 것

8. 파운드리 사업 전망

메모리와 파운드리를 턴키로 확보하려는 고객 수요가 늘어나고 있음. 다수의 HPC 고객과 2/4나노 공정 협의 중이며 가까운 시일 내에 일부 고객사와는 2나노 계약 가시화할 것

실리콘 포토닉스 소자뿐 아니라 선단공정과 3D패키징 기술, CPO 기술 개발 중, 광통신 모듈 고객사와는 26년 하반기부터 과제 양산

9. HBM과 컨벤셔널 DRAM 믹스 어떻게 가져갈 계획인지?

실제로 최근 컨벤셔널이 HBM 보다 높은 수익성 가져가고 있음. 컨벤셔널은 분기 단위 협상, HBM은 연단위 협상. 컨벤셔널의 매분기 가격 상승폭이 확대되면서 수익성 역전 현상 발생. 하지만 지속적 수급 격차 확대되고 있는 HBM 고려 시 27년에는 두 제품 간 수익성 격차가 큰 폭으로 축소될 것

단기적인 수익성만을 고려하여 컨벤셔널 위주의 P 믹스를 운영할 경우 AI 인프라 빌드 자체에 제약 발생할 수 있음. 지속적인 AI 수요 창출 위해서는 균형적인 공급이 필요. 중장기 성장성과 장기적 고객관계 등을 종합적 고려하여 균형적인 P 믹스 실행해 나갈 것

10. MX 사업부 전망

2026년 시장 금액 기준 소폭 성장하지만 수량은 급감할 것. 수익성 훼손 불가피

11. NAND 시장 전망

TLC 기반 PCIe 6.0 SSD 등 고성능 스토리지 수요 증가 전망. HBM, DRAM, 스토리지 간 성능 차이에 따른 데이터 이동 지연을 해결하고자 하는 니즈 역시 증가할 것

QLC 영역에서도 V9 전환 가속화 중

12. 파운드리 부문에서 테일러 팹 추가 투자 여부, 레거시 팹 상대적 가동률 낮은 것에 대한 운영 방안?

테일러 팹 1은 4/23 장비 반입식 진행. 2026년 가동 및 2027년 양산 개시 이후 단계적 2나노 CAPA 확대 계획. 팹 2는 글로벌 고객 수주 논의와 병행하며 구축을 위한 초기 검토 중

경쟁력 낮은 공정은 과감히 정리하는 방향으로 추진 중. 공정 마이그레이션 지속될 것으로 예상되는 CIS, DDI는 17나노로 CAPA를 전환하고 8인치에서 양산 중인 PMIC, DDI 등은 순차적으로 라인 클로징 진행할 것

[삼성전자 005930]

재무상태표	(십억원)					손익계산서	(십억원)				
	2023	2024	2025	2026F	2027F		2023	2024	2025	2026F	2027F
유동자산	195,937	227,062	271,357	603,576	945,836	매출액	258,935	300,871	333,606	651,417	760,832
현금 및 현금성자산	69,081	53,706	69,885	280,781	601,581	매출원가	180,389	186,562	202,236	183,221	193,409
매출채권 및 기타채권	43,281	53,246	65,411	122,938	132,140	매출총이익	78,547	114,309	131,370	468,196	567,423
재고자산	51,626	51,755	62,730	120,955	130,009	판매비 및 관리비	71,980	81,583	87,769	155,905	163,480
기타	31,949	68,356	73,331	78,902	82,105	영업이익	6,567	32,726	43,601	312,291	403,943
비유동자산	259,969	287,470	297,753	311,905	328,797	(EBITDA)	45,234	75,357	90,948	360,361	454,619
관계기업투자등	20,680	24,349	25,337	26,366	27,437	금융손익	3,592	4,050	5,799	5,512	5,729
유형자산	187,256	205,945	214,991	227,645	242,802	이자비용	930	904	1,426	2,118	2,314
무형자산	22,742	23,739	22,631	21,686	20,880	관계기업등 투자손익	888	751	617	617	617
자산총계	455,906	514,532	569,110	915,481	1,274,633	기타영업외손익	-40	3	45	46	46
유동부채	75,719	93,326	129,597	209,880	221,734	세전계속사업이익	11,006	37,530	50,063	318,466	410,336
매입채무 및 기타채무	53,550	61,523	77,127	148,716	159,847	계속사업법인세비용	-4,481	3,078	5,481	35,031	45,137
단기금융부채	8,423	15,380	35,380	43,380	43,380	계속사업이익	15,487	34,451	44,582	283,435	365,199
기타유동부채	13,746	16,424	17,091	17,785	18,507	중단사업이익	0	0	0	0	0
비유동부채	16,509	19,014	19,292	19,846	20,266	당기순이익	15,487	34,451	44,582	283,435	365,199
장기금융부채	4,262	3,950	3,841	3,991	3,991	지배주주	14,473	33,621	43,557	276,919	356,803
기타비유동부채	12,246	15,063	15,451	15,855	16,275	총포괄이익	15,487	34,451	44,582	283,435	365,199
부채총계	92,228	112,340	148,890	229,726	242,000	매출총이익률 (%)	30.3	38.0	39.4	71.9	74.6
지배주주지분	353,234	391,688	409,716	675,250	1,022,128	영업이익률 (%)	2.5	10.9	13.1	47.9	53.1
자본금	898	898	898	898	898	EBITDA마진률 (%)	17.5	25.0	27.3	55.3	59.8
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404	당기순이익률 (%)	6.0	11.5	13.4	43.5	48.0
이익잉여금	346,652	370,513	404,288	669,822	1,016,700	ROA (%)	3.2	6.9	8.0	37.3	32.6
비지배주주지분(연결)	10,444	10,504	10,504	10,504	10,504	ROE (%)	4.1	9.0	10.9	51.0	42.0
자본총계	363,678	402,192	420,221	685,755	1,032,633	ROIC (%)	1.9	11.0	13.3	84.2	97.1

현금흐름표	(십억원)					주요투자지표	(원, 배)				
	2023	2024	2025	2026F	2027F		2023	2024	2025	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	44,137	72,983	66,993	279,904	400,396	투자지표 (x)					
당기순이익(손실)	15,487	34,451	44,582	283,435	365,199	P/E	35.3	9.8	26.9	4.9	3.7
비현금수익비용가감	36,520	42,947	30,346	41,340	42,083	P/B	1.5	0.9	3.2	2.2	1.5
유형자산감가상각비	35,532	39,650	43,606	44,492	47,237	P/S	2.1	1.2	3.9	2.4	2.0
무형자산상각비	3,134	2,981	3,741	3,578	3,439	EV/EBITDA	9.7	3.5	12.7	3.2	1.8
기타현금수익비용	-4,131	-1,349	-18,235	-7,964	-9,827	P/CF	10.3	4.7	17.2	4.7	3.7
영업활동 자산부채변동	-5,459	-1,568	-7,935	-44,871	-6,886	배당수익률 (%)	1.8	2.7	0.9	0.7	0.7
매출채권 감소(증가)	236	-3,139	-12,165	-57,527	-9,202	성장성 (%)					
재고자산 감소(증가)	-3,207	2,541	-10,975	-58,226	-9,054	매출액	-14.3	16.2	10.9	95.3	16.8
매입채무 증가(감소)	1,104	-1,539	15,604	71,589	11,132	영업이익	-84.9	398.3	33.2	616.2	29.3
기타자산 부채변동	-3,592	568	-399	-708	238	세전이익	-76.3	241.0	33.4	536.1	28.8
투자활동 현금	-16,923	-85,382	-60,923	-65,772	-69,671	당기순이익	-72.2	122.5	29.4	535.8	28.8
유형자산처분(취득)	-57,513	-36,241	-52,651	-57,146	-62,394	EPS	-75.2	144.2	30.0	553.7	30.6
무형자산 감소(증가)	-2,911	-2,319	-2,633	-2,633	-2,633	안정성 (%)					
투자자산 감소(증가)	50,079	-27,801	-4,281	-4,580	-3,173	부채비율	25.4	27.9	35.4	33.5	23.4
기타투자활동	-6,578	-19,020	-1,358	-1,413	-1,470	유동비율	258.8	243.3	209.4	287.6	426.6
재무활동 현금	-8,593	-7,797	10,109	-3,235	-9,925	순차입금/자기자본(x)	-21.7	-23.2	-22.2	-43.8	-60.4
차입금의 증가(감소)	1,281	4,912	19,891	8,150	0	영업이익/금융비용(x)	7.1	36.2	30.6	147.5	174.6
자본의 증가(감소)	-9,809	-11,621	-9,782	-11,385	-9,925	총차입금 (십억원)	12,686	19,330	39,221	47,371	47,371
배당금의 지급	9,809	9,809	9,782	11,385	9,925	순차입금 (십억원)	-79,086	-93,285	-93,482	-300,397	-623,917
기타재무활동	-64	-1,088	0	0	0	주당지표(원)					
현금의 증가	19,400	-15,375	16,179	210,896	320,800	EPS	2,225	5,433	7,065	46,186	60,309
기초현금	49,681	69,081	53,706	69,885	280,781	BPS	52,002	57,663	60,317	100,698	152,427
기말현금	69,081	53,706	69,885	280,781	601,581	SPS	38,120	44,293	49,113	95,900	113,460
NOPLAT	4,761	30,042	38,828	277,939	359,509	CFPS	7,656	11,394	11,031	47,813	60,737
FCF	29,625	-9,551	6,070	214,131	330,726	DPS	1,440	1,440	1,680	1,480	1,480

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 / 주: K-IFRS 연결기준

삼성전자 (005930) 투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)		(원)
			평균주가대비	최고(최저)주가대비	
2024-06-25	매수	109,000	-28.5	-19.5	
2024-07-05	매수	109,000	-29.1	-19.5	
2024-08-01	매수	109,000	-33.0	-23.8	
2024-09-24	매수	93,000	-38.9	-30.4	
2024-10-08	매수	93,000	-39.7	-34.4	
2024-11-01	매수	93,000	-41.0	-36.9	
2025-01-06	매수	77,000	-29.2	-25.6	
2025-01-08	매수	77,000	-29.4	-25.6	
2025-01-31	매수	71,000	-20.8	-13.0	
2025-03-20	매수	71,000	-14.2	-13.0	
2025-03-28	매수	76,000	-26.4	-20.8	
2025-04-08	매수	76,000	-27.2	-25.5	
2025-05-02	매수	71,000	-15.1	2.3	
2025-07-02	매수	71,000	-8.0	2.3	
2025-07-08	매수	71,000	-7.1	2.3	
2025-08-01	매수	81,000	-9.8	6.3	
2025-08-19	매수	81,000	-8.5	6.3	
2025-09-26	매수	106,000	-11.2	-3.8	
2025-10-14	매수	106,000	-7.7	-3.8	
2025-10-30	매수	130,000	-18.4	6.2	
2025-11-04	매수	130,000	-18.5	6.2	
2026-01-06	매수	170,000	-13.9	-4.5	
2026-01-08	매수	170,000	-13.4	-4.5	
2026-01-29	매수	183,000	-1.1	19.1	
2026-03-16	매수	270,000	-30.4	-22.8	
2026-04-07	매수	300,000	-28.7	-24.7	
2026-04-30	매수	300,000			

투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 추가 등락 기준)

기업	산업
매수	산업
중립	비중확대
매도	중립
	비중축소

업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견

투자의견 비율

기준일 2026.03.31

매수	중립	매도
99.4%	0.0%	0.6%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.