

삼성전자 005930

2Q26 Re: 품은 일시적이지만 클래스는 영원하다

예상보다 메모리 성적이 더 좋았다

삼성전자 2Q26 실적은 매출액 171.5조원(+28% QoQ), 영업이익 89.5조원(+56% QoQ, OPM 52%)으로 확정되었다. 성과급 충당금이 17.6조원 수준 반영된 것으로 추정한다. 2분기 Capex는 16.8조원(DS 15.4조원, SDC 0.7조원)이 집행되었다. 2분기 DRAM B/G는 10% 증가하였고 ASP는 44% 상승한 것으로 추정한다. NAND B/G는 2% 증가하였고 ASP는 무려 67% 상승한 것으로 추정한다. 기존 당사가 추정했던 것보다 DRAM, NAND 모두 ASP가 크게 상승하였고 3분기 B/G 역시 각각 5%, 7%로 가이던스 상향에 따라 추정치를 상향하였다. 2분기 DS 부문 영업이익 89.2조원은 DRAM 69.5조원(OPM 82%), NAND 22.5조원(OPM 63%), LSI/파운드리 -2.8조원으로 세부 추정한다.

3Q26 Pre: 영업이익 115.4조원으로 추정치 상향

3분기 DX 부문의 적자폭 확대(-1.3조원 전망)에도 불구하고 DS 부문 영업이익 115조원에 힘입어 전사 영업이익은 115.4조원(+29% QoQ, OPM 54%)을 기록할 전망이다. DRAM과 NAND 각각 83%, 66%의 영업이익률을 전망한다. 파운드리 사업부 역시 하반기부터 4나노 기반 LPU 양산 본격화 및 HBM용 베이스 다이 확대로 본격적인 실적 개선이 기대된다. 성과급 충당금 반영으로 인해 흑자 전환 시기는 다소 지연될 수 있지만 2027년 기준 충당금 제외 시 연간 흑자 전환은 충분하다. 테일러 펍 2기 이후 추가 증설 가능성도 언급되었다.

투자의견 매수, 목표주가 53만원 유지

금번 컨퍼런스 콜 내용은 최근 들었던 실적발표 중 가장 좋았다. 동사는 업계 1위 공급 능력과 최근 HBM4에서의 높아진 경쟁력을 기반으로 전례 없는 이익 증가를 누릴 전망이다. 2027년 공급 부족 심화와 2028년 공급 부족 지속을 공언하였고 2029년에도 장기공급계약 기반 중장기 수요 가시성이 확보되었음을 알렸다. 전체 CAPA의 6~70% 수준에서 장기공급계약을 지속 체결해나가고 이를 중장기 증산계획과 연계한다는 입장이다. 2026년 영업이익 392조원(+799% YoY, OPM 53%), 2027년도 B/G 확대를 반영하여 639.6조원(+63% YoY, OPM 62%)으로 추정치 모두 상향한다.

Financial Data

(십억원)	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	333,606	745,127	1,037,767
영업이익	6,567	32,726	43,601	391,854	639,584
영업이익률(%)	2.5	10.9	13.1	52.6	61.6
세전이익	11,006	37,530	50,063	398,029	645,977
지배주주지분순이익	14,473	33,621	43,557	346,103	561,703
EPS(원)	2,225	5,433	7,065	57,775	95,058
증감률(%)	-75.2	144.2	30.0	717.8	64.5
ROE(%)	4.1	9.0	10.9	60.0	55.1
PER(배)	35.3	9.8	26.9	3.6	2.2
PBR(배)	1.5	0.9	3.2	1.9	1.1
EV/EBITDA(배)	9.7	3.5	12.7	2.3	0.7

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터, KIFRS 연결기준

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

2026.07.30

매수

목표주가(유지)	530,000원
현재주가(07/29)	208,500원
상승여력	154.2%

Stock Data

KOSPI	5,663.2pt
시가총액(보통주)	1,218,949십억원
발행주식수	5,846,279천주
액면가	100원
자본금	898십억원
60일 평균거래량	32,500천주
60일 평균거래대금	9,608,579백만원
외국인 지분율	46.5%
52주 최고가	374,500원
52주 최저가	67,500원
주요주주	
삼성생명보험(외 16인)	19.7%
국민연금공단(외 1인)	7.8%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	-35.4	-2.9
3M	-7.7	7.6
6M	29.7	21.3

주가차트

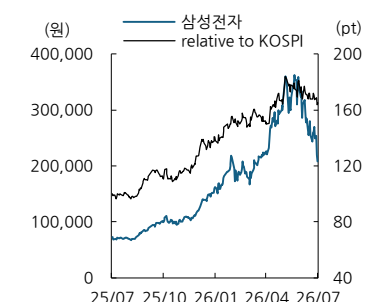


표1 삼성전자 주요 가정

Key Assumptions	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
DRAM B/G (%)	5	10	5	2	7	9	5	8	9	29	27
DRAM ASP (%)	93	44	17	10	3	1	0	-4	22	289	26
NAND B/G (%)	8	2	7	2	5	6	8	9	5	22	23
NAND ASP (%)	88	67	17	6	4	2	1	-3	-9	267	29
스마트폰 출하량 (백만대)	64	58	64	61	66	62	67	56	236	236	239
스마트폰 ASP (\$)	361	333	376	357	375	340	377	349	308	357	334
OLED (백만장)	96	100	118	124	99	102	110	118	393	398	398
OLED ASP (\$)	49	51	57	55	50	54	60	59	51	53	56
환율(원/달러)	1,430	1,450	1,430	1,430	1,420	1,420	1,420	1,420	1,414	1,435	1,420

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

표2 삼성전자 부문별 요약실적

	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	133,879	171,521	213,487	226,240	241,210	252,886	270,979	272,692	333,606	745,127	1,037,767
DS	81,681	127,571	156,983	173,832	189,452	206,954	219,383	228,571	129,878	540,066	844,360
DX	52,389	47,694	54,242	50,769	54,140	49,029	54,258	46,443	187,967	205,095	203,869
SDC	6,725	7,517	9,623	9,902	7,080	7,948	9,443	9,902	29,388	33,768	34,372
Harman	3,784	4,600	4,153	4,136	4,307	4,373	4,447	4,493	15,783	16,674	17,620
영업이익 (십억원)	57,223	89,514	115,432	129,684	143,223	156,135	166,202	174,025	43,601	391,854	639,584
DS	53,676	89,215	114,981	129,164	141,721	155,427	165,580	172,614	24,858	387,037	635,343
DX	2,974	-769	-1,306	-1,436	502	-446	-1,206	-481	12,853	-537	-1,631
SDC	366	687	1,527	1,572	686	828	1,511	1,584	4,116	4,152	4,610
Harman	207	381	231	383	314	325	316	307	1,531	1,202	1,262
영업이익률 (%)	42.7	52.2	54.1	57.3	59.4	61.7	61.3	63.8	13.1	52.6	61.6
DS	65.7	69.9	73.2	74.3	74.8	75.1	75.5	75.5	19.1	71.7	75.2
DX	5.7	-1.6	-2.4	-2.8	0.9	-0.9	-2.2	-1.0	6.8	-0.3	-0.8
SDC	5.4	9.1	15.9	15.9	9.7	10.4	16.0	16.0	14.0	12.3	13.4
Harman	5.5	8.3	5.6	9.3	7.3	7.4	7.1	6.8	9.7	7.2	7.2

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

표3 삼성전자 부문별 상세실적

	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	133,879	171,521	213,487	226,240	241,210	252,886	270,979	272,692	333,606	745,127	1,037,767
DS	81,681	127,571	156,983	173,832	189,452	206,954	219,383	228,571	129,878	540,066	844,360
DRAM	53,614	84,924	104,329	117,057	128,107	141,033	148,084	153,534	70,868	359,924	570,758
NAND	21,126	35,986	45,051	48,709	52,818	57,107	62,292	65,862	33,289	150,872	238,080
LSI/Foundry	6,941	6,661	7,602	8,066	8,527	8,814	9,006	9,175	25,722	29,270	35,522
DX	52,389	47,694	54,242	50,769	54,140	49,029	54,258	46,443	187,967	205,095	203,869
VD/CE	14,268	14,498	14,189	14,073	13,624	13,551	13,196	13,453	61,933	57,028	53,824
MX/네트워크	38,121	33,196	40,054	36,697	40,516	35,478	41,061	32,990	126,035	148,068	150,045
SDC	6,725	7,517	9,623	9,902	7,080	7,948	9,443	9,902	29,388	33,768	34,372
Harman	3,784	4,600	4,153	4,136	4,307	4,373	4,447	4,493	15,783	16,674	17,620
영업이익 (십억원)	57,223	89,514	115,432	129,684	143,223	156,135	166,202	174,025	43,601	391,854	639,584
DS	53,676	89,215	114,981	129,164	141,721	155,427	165,580	172,614	24,858	387,037	635,343
DRAM	42,932	69,483	86,658	97,233	106,919	117,913	123,844	128,222	28,506	296,307	476,898
NAND	11,814	22,511	29,776	32,776	35,732	38,698	42,072	44,345	1,997	96,877	160,847
LSI/Foundry	-1,070	-2,779	-1,454	-845	-930	-1,184	-337	48	-5,646	-6,147	-2,402
DX	2,974	-769	-1,306	-1,436	502	-446	-1,206	-481	12,853	-537	-1,631
VD/CE	184	-10	-222	-365	68	88	-192	-267	-105	-413	-303
MX/네트워크	2,790	-759	-1,084	-1,071	433	-534	-1,013	-214	12,957	-124	-1,328
SDC	366	687	1,527	1,572	686	828	1,511	1,584	4,116	4,152	4,610
Harman	207	381	231	383	314	325	316	307	1,531	1,202	1,262
영업이익률 (%)	42.7	52.2	54.1	57.3	59.4	61.7	61.3	63.8	13.1	52.6	61.6
DS	65.7	69.9	73.2	74.3	74.8	75.1	75.5	75.5	19.1	71.7	75.2
DRAM	80.1	81.8	83.1	83.1	83.5	83.6	83.6	83.5	40.2	82.3	83.6
NAND	55.9	62.6	66.1	67.3	67.7	67.8	67.5	67.3	6.0	64.2	67.6
LSI/Foundry	-15.4	-41.7	-19.1	-10.5	-10.9	-13.4	-3.7	0.5	-21.9	-21.0	-6.8
DX	5.7	-1.6	-2.4	-2.8	0.9	-0.9	-2.2	-1.0	6.8	-0.3	-0.8
VD/CE	1.3	-0.1	-1.6	-2.6	0.5	0.6	-1.5	-2.0	-0.2	-0.7	-0.6
MX/네트워크	7.3	-2.3	-2.7	-2.9	1.1	-1.5	-2.5	-0.6	10.3	-0.1	-0.9
SDC	5.4	9.1	15.9	15.9	9.7	10.4	16.0	16.0	14.0	12.3	13.4
Harman	5.5	8.3	5.6	9.3	7.3	7.4	7.1	6.8	9.7	7.2	7.2
매출비중 (%)											
DS	61.0	74.4	73.5	76.8	78.5	81.8	81.0	83.8	38.9	72.5	81.4
DRAM	40.0	49.5	48.9	51.7	53.1	55.8	54.6	56.3	21.2	48.3	55.0
NAND	15.8	21.0	21.1	21.5	21.9	22.6	23.0	24.2	10.0	20.2	22.9
LSI/Foundry	5.2	3.9	3.6	3.6	3.5	3.5	3.3	3.4	7.7	3.9	3.4
DX	39.1	27.8	25.4	22.4	22.4	19.4	20.0	17.0	56.3	27.5	19.6
VD/CE	10.7	8.5	6.6	6.2	5.6	5.4	4.9	4.9	18.6	7.7	5.2
MX/네트워크	28.5	19.4	18.8	16.2	16.8	14.0	15.2	12.1	37.8	19.9	14.5
SDC	5.0	4.4	4.5	4.4	2.9	3.1	3.5	3.6	8.8	4.5	3.3
Harman	2.8	2.7	1.9	1.8	1.8	1.7	1.6	1.6	4.7	2.2	1.7

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

주요 Q&A

1) 3개년 주주환원 정책의 마지막 해인 올해 상반기가 지나간 시점에서 차기 정책 방향성?

- 약속대로 이행할 계획. 특별배당을 포함한 주주환원 정책과 차기 정책 관련 논의 지속 중. 다만 고객사 LTA 선수금 및 임직원 자사주보상이 FCF에 영향을 줄 수 있다는 점을 사전고지. 믿고 기다려주신 주주 여러분께 곧 좋은 결과 보여드릴 것

2) 중장기 메모리 수요 전망?

- 신규 펌 건설부터 웨이퍼 생산까지 3년반이 넘는 긴 리드타임 감안 시 28년까지는 큰 폭의 공급확대 기대하기 어려움. 수요 상황 감안 시 올해 미충족 수요가 내년으로 이연되면서 추가 공급 부담으로 이어짐. 따라서 27년 공급부족 올해보다 심화되고 28년에도 지속될 것. 29년 이후는 아직 확신할 수 없지만 대형 고객사의 다년 공급계약 요청 지속되고 있어 중장기 수요 가시성 확보

3) HBM과 컨벤셔널 DRAM의 믹스 기조가 어떤지? HBM4 사업 현황 디테일은?

- 수익성 차이와는 별개로 균형적인 공급 믹스 운영하겠다고 지난 분기에 언급. HBM 수요 증가에 대해서도 동일한 기조 적용. HBM4 고객 과제 하반기 램프업 속도에 맞춰 수요 증가중. HBM4 매출은 3분기 전분기 대비 3배 이상 증가. 하반기에는 HBM4가 HBM 전체 매출의 60%를 넘어서 상회할 것. DRAM 시장점유율과 동등한 수준의 HBM 시장점유율 확보할 것

4) 2분기 성과급 총당금 반영 규모와 향후 계획?

- 상반기 누계로 총당금 반영하였음. 반기 누적 영업이익의 10.5% 총당하였음. 총당금 설정 시점과 손익계산서 반영 시점은 회계적으로 차이가 있음. 일정 부분은 제조원가 및 노무비로 포함. 따라서 실제 2분기 손익계산서 상 비용 인식된 것은 전체 총당금 비용보다 적음

5) 미국 ADR 상장 가능성?

- 필요성도 없고 검토하고 있지 않음. 다양한 방안 중 하나로 오픈해두고 추후 검토는 가능하다

6) 파운드리 선단공정 수주 현황?

- 대형 고객사 2나노 과제 수주 확보. 고객들이 제품 설계 착수. 브로드컴 포함 주요 고객사들과 다양한 프로젝트 논의 중. 올해 2나노 수주 과제 수 전년대비 두 배 이상 확대될 것

7) LTA 체결 현황과 세부 조건 업데이트?

- 거의 모든 고객들이 LTA를 요청하고 있어 주어진 CAPA 내에서 다 대응할 수는 없음. 공급 유연성 확보 차원에서 전체 CAPA의 6~70% 수준에서 장기공급계약을 계획하고 있으나 이미 계약완료된 고객들까지 추가적인 증량을 요청. 5년을 기본으로 하는 다년계약을 체결중이며 롤링 형태로 진행(향후 계약기간 추가). 주요 5대 글로벌 데이터센터 고객들과는 계약 완료, AI 수요와 관련된 추가 5개 고객과도 협상 진행중. 협상 끝나면 다년계약 물량이 DRAM, NAND 공히 중장기 생산계획 기준으로 CAPA의 6~70% 달성 가능할 것. 앞으로 다년계약과 중장기 증산계획 시나리오를 연계해서 검토할 것. 예치금 성격의 선수금을 계약에 반영 중이며 4분의 1 수준에 해당하는 금액 이미 수취함. 선수금 규모는 더욱 늘어날 것. 특정 고객에 편중되지 않은 고객 포트폴리오 유지 기조를 다년공급계약에도 반영중

8) 테일러와 팅택에서 파운드리 추가 증설 계획이 있는지와 레거시 라인의 선단공정 전환 계획 있는지?

- 선단 CAPA가 수요를 따라가지 못하고 있음. 테일러 팅1은 2026년 가동 준비 계획대로 진행중. 이후 2나노 CAPA 단계적 확대해 나갈 것. 테일러 팅2 역시 2030년 양산을 목표로 올해 말 공사 준비중. 1.4나노 고객 문의가 증가함에 따라 추가 팅 증설 검토중임

성숙 공정은 선단공정으로 전환하고 있음. 8나노 및 17나노 CIS EMVM CAPA 확대와 함께 Si Cap, Si Photonics 등 미래 기술 CAPA 확대에 집중

9) 파운드리 가동률과 수율 현황? 수익성 개선되는 폭과 흑자 전환 시기?

- 전 노드에 걸쳐 가동률 개선되고 있으며 8나노 이하는 가동률 최대 수준 도달. 2나노 1세대 양산 경험 기반 2세대 하반기 본격 양산 돌입할 계획. 수익성은 가동률, 수율 개선 및 가격인상 효과 복합적으로 작용하며 큰 폭의 수익성 개선 전망. 흑자 전환 시기 정확히 집어드릴 수는 없지만 가까운 시일 내 가능할 것

10) 성과급 지급과 주주환원 감안 시 자사주 매입 대규모로 해야될 거 같은데 한꺼번에 시행할 수 있는지?

- 실행 시기는 대규모로 한 번에 시행하기 보다는 최적의 방안을 고민해 도출할 것

[삼성전자 005930]

재무상태표 (십억원)						손익계산서 (십억원)					
	2023	2024	2025	2026F	2027F		2023	2024	2025	2026F	2027F
유동자산	195,937	227,062	271,357	708,234	1,280,836	매출액	258,935	300,871	333,606	745,127	1,037,767
현금 및 현금성자산	69,081	53,706	69,885	324,373	831,156	매출원가	180,389	186,562	202,236	226,286	265,159
매출채권 및 기타채권	43,281	53,246	65,411	153,719	185,281	매출총이익	78,547	114,309	131,370	518,841	772,608
재고자산	51,626	51,755	62,730	151,240	182,293	판매비 및 관리비	71,980	81,583	87,769	126,987	133,024
기타	31,949	68,356	73,331	78,902	82,105	영업이익	6,567	32,726	43,601	391,854	639,584
비유동자산	259,969	287,470	297,753	313,666	332,163	(EBITDA)	45,234	75,357	90,948	440,118	690,806
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	229,406	246,168	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	1,021,899	1,612,998	기타영업외손익	-40	3	45	46	46
유동부채	75,719	93,326	129,597	247,115	286,017	세전계속사업이익	11,006	37,530	50,063	398,029	645,977
매입채무 및 기타채무	53,550	61,523	77,127	185,951	224,130	계속사업법인세비용	-4,481	3,078	5,481	43,783	71,057
단기금융부채	8,423	15,380	35,380	43,380	43,380	계속사업이익	15,487	34,451	44,582	354,246	574,919
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	354,246	574,919
장기금융부채	4,262	3,950	3,841	3,991	3,991	지배주주	14,473	33,621	43,557	346,103	561,703
기타비유동부채	12,246	15,063	15,451	15,855	16,275	총포괄이익	15,487	34,451	44,582	354,246	574,919
부채총계	92,228	112,340	148,890	266,961	306,283	매출총이익률 (%)	30.3	38.0	39.4	69.6	74.4
지배주주지분	353,234	391,688	409,716	744,433	1,296,211	영업이익률 (%)	2.5	10.9	13.1	52.6	61.6
자본금	898	898	898	898	898	EBITDA마진률 (%)	17.5	25.0	27.3	59.1	66.6
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404	당기순이익률 (%)	6.0	11.5	13.4	47.5	55.4
이익잉여금	346,652	370,513	404,288	739,005	1,290,783	ROA (%)	3.2	6.9	8.0	43.5	42.6
비지배주주지분(연결)	10,444	10,504	10,504	10,504	10,504	ROE (%)	4.1	9.0	10.9	60.0	55.1
자본총계	363,678	402,192	420,221	754,938	1,306,715	ROIC (%)	1.9	11.0	13.3	101.7	140.5

현금흐름표 (십억원)						주요투자지표 (원, 배)					
	2023	2024	2025	2026F	2027F		2023	2024	2025	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	44,137	72,983	66,993	325,451	588,531	투자지표 (x)					
당기순이익(손실)	15,487	34,451	44,582	354,246	574,919	P/E	35.3	9.8	26.9	3.6	2.2
비현금수익비용가감	36,520	42,947	30,346	39,907	37,808	P/B	1.5	0.9	3.2	1.9	1.1
유형자산감가상각비	35,532	39,650	43,606	44,686	47,783	P/S	2.1	1.2	3.9	1.9	1.3
무형자산상각비	3,134	2,981	3,741	3,578	3,439	EV/EBITDA	9.7	3.5	12.7	2.3	0.7
기타현금수익비용	-4,131	-1,349	-18,235	-9,591	-14,648	P/CF	10.3	4.7	17.2	3.6	2.3
영업활동 자산부채변동	-5,459	-1,568	-7,935	-68,702	-24,197	배당수익률 (%)	1.8	2.7	0.9	0.7	0.7
매출채권 감소(증가)	236	-3,139	-12,165	-88,308	-31,562	성장성 (%)					
재고자산 감소(증가)	-3,207	2,541	-10,975	-88,510	-31,053	매출액	-14.3	16.2	10.9	123.4	39.3
매입채무 증가(감소)	1,104	-1,539	15,604	108,824	38,180	영업이익	-84.9	398.3	33.2	798.7	63.2
기타자산 부채변동	-3,592	568	-399	-708	238	세전이익	-76.3	241.0	33.4	695.1	62.3
투자활동 현금	-16,923	-85,382	-60,923	-67,728	-71,822	당기순이익	-72.2	122.5	29.4	694.6	62.3
유형자산처분(취득)	-57,513	-36,241	-52,651	-59,102	-64,545	EPS	-75.2	144.2	30.0	717.8	64.5
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	35.4	23.4
기타투자활동	-6,578	-19,020	-1,358	-1,413	-1,470	유동비율	258.8	243.3	209.4	286.6	447.8
재무활동 현금	-8,593	-7,797	10,109	-3,235	-9,925	순차입금/자기자본(x)	-21.7	-23.2	-22.2	-45.6	-65.3
차입금의 증가(감소)	1,281	4,912	19,891	8,150	0	영업이익/금융비용(x)	7.1	36.2	30.6	185.0	276.4
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	-343,989	-853,493
기타재무활동	-64	-1,088	0	0	0	주당지표(원)					
현금의 증가	19,400	-15,375	16,179	254,488	506,784	EPS	2,225	5,433	7,065	57,775	95,058
기초현금	49,681	69,081	53,706	69,885	324,373	BPS	52,002	57,663	60,317	111,015	193,300
기말현금	69,081	53,706	69,885	324,373	831,156	SPS	38,120	44,293	49,113	109,696	154,759
NOPLAT	4,761	30,042	38,828	348,750	569,230	CFPS	7,656	11,394	11,031	58,026	91,374
FCF	29,625	-9,551	6,070	257,723	516,709	DPS	1,440	1,440	1,680	1,480	1,480

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

삼성전자 (005930) 투자이견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자이견	목표주가(원)	괴리율(%)		(원)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비		
2024-08-01	매수	109,000	-33.0	-23.8		삼성전자 목표주가
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	-10.9	20.2		
2026-04-30	매수	300,000	-0.8	20.2		
2026-06-17	매수	530,000	-44.6	-31.6		
2026-07-30	매수	530,000				

투자이견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업			산업	
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우		비중확대	
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우		중립	업종별 투자이견은 해당업종 투자비중에 대한 의견
매도	-10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우		비중축소	

투자이견 비율

기준일 2026.06.30

매수	중립	매도
98.7%	0.0%	1.3%

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.