DS INVESTMENT & SECURITIES

Company Analysis

삼성전자 005930

3Q26 Re: 추정치 추가 상향

사상 최초 분기 영업이익 100조원 상회

3Q26 확정 실적은 매출액 195.3조원(+14% QoQ), 영업이익 107.4조원(+20% QoQ, OPM 55%)으로 발표되었다. 사업부별 영업이익은 DS 106.5조원, DX -0.8조원, SDC 1.1조원, Harman 0.6조원이다. 3분기 DS 부문 영업이익 106.5조원은 DRAM 81.8조원(OPM 83%), NAND 26.7조원(OPM 64%), LSI/파운드리 -1.98조원으로 세부 추정한다. DRAM B/G는 3%, ASP는 20% 상승했을 것으로 추정하며 NAND B/G는 5%, ASP는 18% 상승했을 것으로 추정한다.

4분기와 2027년 추정치 모두 상향

4분기 B/G 가이던스를 DRAM 10% 중후반, NAND 10% 중반으로 제시함에 따라 4분기 추정치를 매출액 224.3조원(+15% QoQ), 영업이익 132.8조원(+24% QoQ, OPM 59%)으로 상향하였다. 신규 출시될 GPU, CPU와 맞물린 제품 위주로 DRAM 수요가 추가 확대되고 있으며 SSD 역시 QLC 수요가 대규모로 접수되고 있다는 판단이다. 강력한 수요가 지속됨에 따라 2027년 환율 가정을 1,370원으로 하향 조정하였음에도 시장 상황을 반영하여 영업이익 추정치를 기존 612조원에서 632조원(+63% YoY, OPM 63%)으로 상향 조정한다.

달라진 HBM 경쟁력과 파운드리 수주 증가에 주목

3분기 기준 HBM 내 HBM4 매출비중은 이미 60% 수준까지 확대되면서 가장 빠른 세대전환이 이루어졌다. 이는 동사의 업계 최고 수준 HBM4 제품 경쟁력을 방증한다는 판단이다. 또한 파운드리 역시 8나노 이하 선단공정이 이미 Full CAPA 상태로 가동되고 있고 HBM4 이상 제품의 베이스 다이 수요, 2나노 신규 고객사 계약 확대로 인해 실적 개선이 나타나고 있다는 판단이다.

투자의견 매수, 목표주가 53만원 유지

전일 시장 반등으로 인한 기저효과와 Google의 기대치 하회하는 실적발표로 인해 호실적에도 불구하고 발표 당일 주가는 조정 받았으나 여전히 견조한 업황과 2027년 실적 성장의 가시성을 재차 확인할 수 있었다. 매크로 리스크 완화와 함께 저평가된 주가는 정상화 될 것으로 전망한다. 목표주가와 매수의견 유지한다.

Financial Data

(십억원)	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	333,606	724,993	999,843
영업이익	6,567	32,726	43,601	386,959	631,983
영업이익률(%)	2.5	10.9	13.1	53.4	63.2
세전이익	11,006	37,530	50,063	393,134	638,376
지배주주지분순이익	14,473	33,621	43,557	341,846	555,094
EPS(원)	2,225	5,433	7,065	55,483	93,942
증감률(%)	-75.2	144.2	30.0	685.3	69.3
ROE(%)	4.1	9.0	10.9	59.5	57.0
PER(배)	35.3	9.8	26.9	4.4	2.6
PBR(배)	1.5	0.9	3.2	2.2	1.3
EV/EBITDA(배)	9.7	3.5	12.7	2.9	1.2

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

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

김수연 연구원
02-709-2662
su.ykim@ds-sec.co.kr

2026.10.29

매수

목표주가(유지)	530,000원
현재주가(10/28)	242,000원
상승여력	119.0%

Stock Data

KOSPI	6,012.4pt
시가총액(보통주)	1,414,799십억원
발행주식수	5,846,279천주
액면가	100원
자본금	898십억원
60일 평균거래량	21,322천주
60일 평균거래대금	5,303,611백만원
외국인 지분율	46.1%
52주 최고가	374,500원
52주 최저가	94,500원
주요주주	
삼성생명보험(외 18인)	19.7%
국민연금공단(외 1인)	7.8%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	-10.4	2.4
3M	10.0	10.2
6M	9.0	18.5

주가차트

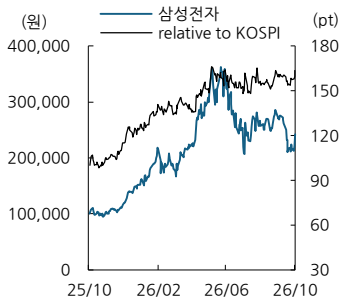


표1 삼성전자 주요 가정

Key Assumptions	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
DRAM B/G (%)	5	10	3	15	0	4	6	3	9	32	23
DRAM ASP (%)	93	44	20	5	4	2	2	1	22	292	28
NAND B/G (%)	8	2	5	13	2	5	4	6	5	24	23
NAND ASP (%)	88	67	18	6	4	2	-1	-3	-9	270	28
스마트폰 출하량 (백만대)	64	58	61	52	56	53	57	48	236	236	239
스마트폰 ASP ($)	361	333	385	366	384	348	386	357	308	361	334
OLED (백만장)	96	100	107	112	90	93	100	107	393	398	398
OLED ASP ($)	49	51	54	52	47	51	57	55	51	52	53
환율(원/달러)	1,430	1,450	1,370	1,370	1,370	1,370	1,370	1,370	1,414	1,405	1,370

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

표2 삼성전자 부문별 요약실적

	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	**133,873**	**171,499**	**195,298**	**224,322**	**235,970**	**243,186**	**260,361**	**260,326**	**333,606**	**724,993**	**999,843**
DS	81,681	127,571	147,100	177,171	188,788	200,597	213,381	221,069	129,878	533,523	823,835
DX	52,389	47,694	51,583	45,269	48,306	43,966	48,331	41,755	187,967	196,935	182,357
SDC	6,725	7,517	8,002	8,150	5,868	6,588	7,827	8,207	29,388	30,395	28,491
Harman	3,826	4,568	4,312	4,141	4,309	4,393	4,468	4,515	15,783	16,848	17,685
영업이익 (십억원)	**57,233**	**89,492**	**107,391**	**132,842**	**140,716**	**153,688**	**165,722**	**171,858**	**43,601**	**386,959**	**631,983**
DS	53,663	89,196	106,535	132,096	139,516	152,914	165,153	170,315	24,858	381,490	627,898
DX	2,968	-819	-826	-1,160	442	-357	-1,034	-431	12,853	162	-1,381
SDC	363	681	1,093	1,291	335	568	1,015	1,360	4,116	3,428	3,279
Harman	222	415	589	615	423	564	588	614	1,531	1,842	2,188
영업이익률 (%)	**42.8**	**52.2**	**55.0**	**59.2**	**59.6**	**63.2**	**63.7**	**66.0**	**13.1**	**53.4**	**63.2**
DS	65.7	69.9	72.4	74.6	73.9	76.2	77.4	77.0	19.1	71.5	76.2
DX	5.7	-1.7	-1.6	-2.6	0.9	-0.8	-2.1	-1.0	6.8	0.1	-0.8
SDC	5.4	9.1	13.7	15.8	5.7	8.6	13.0	16.6	14.0	11.3	11.5
Harman	5.8	9.1	13.7	14.9	9.8	12.8	13.2	13.6	9.7	10.9	12.4

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

표3 삼성전자 부문별 상세실적

	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	133,873	171,499	195,298	224,322	235,970	243,186	260,361	260,326	333,606	724,993	999,843
DS	81,681	127,571	147,100	177,171	188,788	200,597	213,381	221,069	129,878	533,523	823,835
DRAM	53,614	84,924	98,727	119,213	126,286	133,964	144,842	150,679	70,868	356,477	555,770
NAND	21,126	35,986	41,936	50,231	54,276	58,130	59,850	61,538	33,289	149,280	233,794
LSI/Foundry	6,941	6,661	6,437	7,727	8,226	8,504	8,689	8,852	25,722	27,766	34,272
DX	52,389	47,694	51,583	45,269	48,306	43,966	48,331	41,755	187,967	196,935	182,357
VD/CE	14,268	14,498	13,891	13,780	13,395	13,325	12,982	13,230	61,933	56,437	52,932
MX/네트워크	38,121	33,196	37,692	31,489	34,911	30,641	35,349	28,524	126,035	140,498	129,425
SDC	6,725	7,517	8,002	8,150	5,868	6,588	7,827	8,207	29,388	30,395	28,491
Harman	3,826	4,568	4,312	4,141	4,309	4,393	4,468	4,515	15,783	16,848	17,685
영업이익 (십억원)	57,233	89,492	107,391	132,842	140,716	153,688	165,722	171,858	43,601	386,959	631,983
DS	53,663	89,196	106,535	132,096	139,516	152,914	165,153	170,315	24,858	381,490	627,898
DRAM	43,113	69,488	81,816	99,741	104,621	112,720	123,039	127,663	28,506	294,158	468,043
NAND	11,757	22,558	26,701	34,104	36,679	41,544	41,669	42,391	1,997	95,120	162,282
LSI/Foundry	-1,207	-2,849	-1,982	-1,750	-1,783	-1,350	445	261	-5,646	-7,788	-2,427
DX	2,968	-819	-826	-1,160	442	-357	-1,034	-431	12,853	162	-1,381
VD/CE	177	-60	-213	-350	66	85	-186	-258	-105	-445	-293
MX/네트워크	2,790	-759	-613	-811	376	-443	-848	-173	12,957	607	-1,088
SDC	363	681	1,093	1,291	335	568	1,015	1,360	4,116	3,428	3,279
Harman	222	415	589	615	423	564	588	614	1,531	1,842	2,188
영업이익률 (%)	42.8	52.2	55.0	59.2	59.6	63.2	63.7	66.0	13.1	53.4	63.2
DS	65.7	69.9	72.4	74.6	73.9	76.2	77.4	77.0	19.1	71.5	76.2
DRAM	80.4	81.8	82.9	83.7	82.8	84.1	84.9	84.7	40.2	82.5	84.2
NAND	55.7	62.7	63.7	67.9	67.6	71.5	69.6	68.9	6.0	63.7	69.4
LSI/Foundry	-17.4	-42.8	-30.8	-22.6	-21.7	-15.9	5.1	2.9	-21.9	-28.0	-7.1
DX	5.7	-1.7	-1.6	-2.6	0.9	-0.8	-2.1	-1.0	6.8	0.1	-0.8
VD/CE	1.2	-0.4	-1.5	-2.5	0.5	0.6	-1.4	-1.9	-0.2	-0.8	-0.6
MX/네트워크	7.3	-2.3	-1.6	-2.6	1.1	-1.4	-2.4	-0.6	10.3	0.4	-0.8
SDC	5.4	9.1	13.7	15.8	5.7	8.6	13.0	16.6	14.0	11.3	11.5
Harman	5.8	9.1	13.7	14.9	9.8	12.8	13.2	13.6	9.7	10.9	12.4
매출비중 (%)											
DS	61.0	74.4	75.3	79.0	80.0	82.5	82.0	84.9	38.9	73.6	82.4
DRAM	40.0	49.5	50.6	53.1	53.5	55.1	55.6	57.9	21.2	49.2	55.6
NAND	15.8	21.0	21.5	22.4	23.0	23.9	23.0	23.6	10.0	20.6	23.4
LSI/Foundry	5.2	3.9	3.3	3.4	3.5	3.5	3.3	3.4	7.7	3.8	3.4
DX	39.1	27.8	26.4	20.2	20.5	18.1	18.6	16.0	56.3	27.2	18.2
VD/CE	10.7	8.5	7.1	6.1	5.7	5.5	5.0	5.1	18.6	7.8	5.3
MX/네트워크	28.5	19.4	19.3	14.0	14.8	12.6	13.6	11.0	37.8	19.4	12.9
SDC	5.0	4.4	4.1	3.6	2.5	2.7	3.0	3.2	8.8	4.2	2.8
Harman	2.9	2.7	2.2	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	4.7	2.3	1.8

자료: 삼성전자, DS투자증권 리서치센터 추정

주요 Q&A

1) 2028년 메모리 시장 전망

타이트한 공급 상황 지속될 것. 26년 양호한 실적 기반 27년 전반적인 Capex 큰 폭으로 증가할 것으로 보지만 그것이 28년 비트 증가로 이어지기는 어려울 것. 큰 비중이 신규 스페이스 확보에 소요되나 과거 대비 공간당 투자 금액이 크기 때문. 신규 스페이스 투자와 웨이퍼 생산까지의 긴 리드타임을 고려할 때 28년 비트 생산에 실질적 기여가 어려울 것. 설비 공급제약으로 인한 가격 상승과 설비 확보를 위한 선수금 집행으로 인해 Capex가 부풀려 보이는 영향도 있음. 설비 리드타임 역시도 늘어나고 있어 설비 적기 확보도 쉽지 않은 상황. 주요 제품으로 램프업 될 HBM4E와 HBM5에서 다이 사이즈도 더 커지고 메탈 공정도 확대됨을 감안하면 공급제약 지속

2) LTA 관련 업데이트?

장기적으로 안정적인 공급 확보하려는 고객사 니즈가 증가하면서 고객 범위가 하이버스케일러, 서버 OEM, SoC 업체들뿐 아니라 모바일, 오토, 네트워크 등으로 확대되고 있음. 30년까지의 Capa 대비 60~70%를 LTA로 채우겠다는 목표 달성 가능성이 더욱 높아지고 있음. 또한 지난번 언급했듯 LTA는 기본 계약 이후 매년 협상을 통해 계약 연장을 하는 Rolling 형태를 취함. 고객들의 계약 연장에 대한 니즈가 크지만 이를 다 대응하기에 공급여력이 부족한 상황이라 다방면으로 방안 검토중

3) 파운드리 선단공정 대형 고객 수주 현황

2나노 수주 크게 늘어나고 있으며 올해 2나노는 전년대비 2배 이상 수주과제가 증가할 것으로 예상. HPC 매출비중이 내년에는 50%를 상회하는 수준까지 확대될 것으로 전망

4) 삼성의 최근 HBM4에 대한 시장 피드백이 매우 좋은데, HBM 사업현황과 2027년 공급현상 어떻게 진행되고 있는지 공유 부탁

3분기 HBM4 매출은 전분기 대비 3배 이상 증가하였고 HBM 내 HBM4 매출비중 60% 수준까지 확대. 27년 HBM은 이미 당사가 원하는 가격 수준에서 솔드아웃 되었으며 주요 고객들의 증량 요청이 지속 접수되고 있음

5) 파운드리 CAPA 부족 예상되는데 한국과 미국 내 추가 증설 계획?

선단공정 CAPA 증설 속도가 실제 수요 증가분을 따라가지 못하고 있음. 2나노 고객 수요에 적기 대응하기 위해 미국과 국내의 신규 팹 투자를 확대 추진중. 로직 팹뿐 아니라 AVP 패키지 CAPA도 적기 구축. 테일러 팹1은 클린룸 가동과 설비 반입을 시작하였음. 추가 CAPA 확대를 위한 팹 투자를 검토하고 있음

6) 원달러 환율 하락에 대응하기 위해서 회사의 헷지 전략이나 관리 방안?

입지출 통화를 매칭하고 통화별로 자산과 부채 규모를 일치화 시켜서 환포지션 발생을 최대한 억제중. 달러 조기매각 등을 통해 환노출 기간을 가급적 최소화 할 수 있도록 운영중

7) 파운드리 선단공정, 성숙공정 로드맵 업데이트

2나노 공정은 모바일 중심에서 HPC 영역까지 확대중. 최선단 1.4나노는 다수의 고객과 논의 진행중이며 일부 고객과는 테스트칩 공급을 확정하였음. 성숙공정은 저수익성 및 비가동 노드를 지속적으로 정리중. 5나노는 오토, 8나노는 다양한 응용향 Tier-1 고객 위주 지원, 14나노는 메모리 인터페이스 등 지원. 또한 실리콘 캐퍼시터 기술 개발에도 박차를 가하고 있음. 이미 다수의 주요 고객사로부터 많은 물량 요청 받고 있음

[삼성전자 005930]

재무상태표 (십억원)

	2023	2024	2025	2026F	2027F
유동자산	195,937	227,062	271,357	679,830	1,136,949
현금 및 현금성자산	69,081	53,706	69,885	298,554	703,939
매출채권 및 기타채권	43,281	53,246	65,411	152,416	176,879
재고자산	51,626	51,755	62,730	149,958	174,026
기타	31,949	68,356	73,331	78,902	82,105
비유동자산	259,969	287,470	297,753	336,236	376,959
관계기업투자등	20,680	24,349	25,337	26,366	27,437
유형자산	187,256	205,945	214,991	251,976	290,964
무형자산	22,742	23,739	22,631	21,686	20,880
자산총계	455,906	514,532	569,110	1,016,066	1,513,908
유동부채	75,719	93,326	129,597	245,539	275,853
매입채무 및 기타채무	53,550	61,523	77,127	184,375	213,966
단기금융부채	8,423	15,380	35,380	43,380	43,380
기타유동부채	13,746	16,424	17,091	17,785	18,507
비유동부채	16,509	19,014	19,292	19,846	20,266
장기금융부채	4,262	3,950	3,841	3,991	3,991
기타비유동부채	12,246	15,063	15,451	15,855	16,275
부채총계	92,228	112,340	148,890	265,385	296,119
지배주주지분	353,234	391,688	409,716	740,176	1,207,284
자본금	898	898	898	898	898
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금	346,652	370,513	404,288	734,748	1,201,856
비지배주주지분(연결)	10,444	10,504	10,504	10,504	10,504
자본총계	363,678	402,192	420,221	750,681	1,217,788

손익계산서 (십억원)

	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	333,606	724,993	999,843
매출원가	180,389	186,562	202,236	223,486	248,714
매출총이익	78,547	114,309	131,370	501,507	751,128
판매비 및 관리비	71,980	81,583	87,769	114,548	119,145
영업이익	6,567	32,726	43,601	386,959	631,983
(EBITDA)	45,234	75,357	90,948	437,941	689,279
금융손익	3,592	4,050	5,799	5,512	5,729
이자비용	930	904	1,426	2,118	2,314
관계기업등 투자손익	888	751	617	617	617
기타영업외손익	-40	3	45	46	46
세전계속사업이익	11,006	37,530	50,063	393,134	638,376
계속사업법인세비용	-4,481	3,078	5,481	43,245	70,221
계속사업이익	15,487	34,451	44,582	349,889	568,155
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	15,487	34,451	44,582	349,889	568,155
지배주주	14,473	33,621	43,557	341,846	555,094
총포괄이익	15,487	34,451	44,582	349,889	568,155
매출총이익률 (%)	30.3	38.0	39.4	69.2	75.1
영업이익률 (%)	2.5	10.9	13.1	53.4	63.2
EBITDA마진률 (%)	17.5	25.0	27.3	60.4	68.9
당기순이익률 (%)	6.0	11.5	13.4	48.3	56.8
ROA (%)	3.2	6.9	8.0	43.1	43.9
ROE (%)	4.1	9.0	10.9	59.5	57.0
ROIC (%)	1.9	11.0	13.3	97.3	129.3

현금흐름표 (십억원)

	2023	2024	2025	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	44,137	72,983	66,993	324,921	593,492
당기순이익(손실)	15,487	34,451	44,582	349,889	568,155
비현금수익비용가감	36,520	42,947	30,346	42,725	44,038
유형자산감가상각비	35,532	39,650	43,606	47,405	53,857
무형자산상각비	3,134	2,981	3,741	3,578	3,439
기타현금수익비용	-4,131	-1,349	-18,235	-9,491	-14,492
영업활동 자산부채변동	-5,459	-1,568	-7,935	-67,693	-18,700
매출채권 감소(증가)	236	-3,139	-12,165	-87,005	-24,463
재고자산 감소(증가)	-3,207	2,541	-10,975	-87,228	-24,068
매입채무 증가(감소)	1,104	-1,539	15,604	107,248	29,592
기타자산, 부채변동	-3,592	568	-399	-708	238
투자활동 현금	-16,923	-85,382	-60,923	-93,016	-100,121
유형자산처분(취득)	-57,513	-36,241	-52,651	-84,390	-92,845
무형자산 감소(증가)	-2,911	-2,319	-2,633	-2,633	-2,633
투자자산 감소(증가)	50,079	-27,801	-4,281	-4,580	-3,173
기타투자활동	-6,578	-19,020	-1,358	-1,413	-1,470
재무활동 현금	-8,593	-7,797	10,109	-3,235	-87,986
차입금의 증가(감소)	1,281	4,912	19,891	8,150	0
자본의 증가(감소)	-9,809	-11,621	-9,782	-11,385	-87,986
배당금의 지급	9,809	9,809	9,782	11,385	87,986
기타재무활동	-64	-1,088	0	0	0
현금의 증가	19,400	-15,375	16,179	228,669	405,385
기초현금	49,681	69,081	53,706	69,885	298,554
기말현금	69,081	53,706	69,885	298,554	703,939
NOPLAT	4,761	30,042	38,828	344,393	562,465
FCF	29,625	-9,551	6,070	231,905	493,371

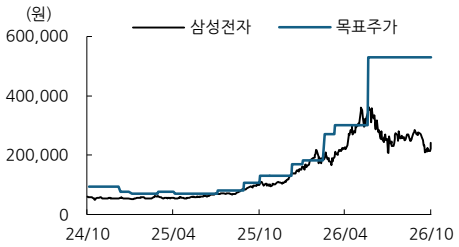
주요투자지표 (원, 배)

	2023	2024	2025	2026F	2027F
투자지표 (x)					
P/E	35.3	9.8	26.9	4.4	2.6
P/B	1.5	0.9	3.2	2.2	1.3
P/S	2.1	1.2	3.9	2.3	1.6
EV/EBITDA	9.7	3.5	12.7	2.9	1.2
P/CF	10.3	4.7	17.2	4.2	2.7
배당수익률 (%)	1.8	2.7	0.9	5.4	0.6
성장성 (%)					
매출액	-14.3	16.2	10.9	117.3	37.9
영업이익	-84.9	398.3	33.2	787.5	63.3
세전이익	-76.3	241.0	33.4	685.3	62.4
당기순이익	-72.2	122.5	29.4	684.8	62.4
EPS	-75.2	144.2	30.0	685.3	69.3
안정성 (%)					
부채비율	25.4	27.9	35.4	35.4	24.3
유동비율	258.8	243.3	209.4	276.9	412.2
순차입금/자기자본(x)	-21.7	-23.2	-22.2	-42.4	-59.6
영업이익/금융비용(x)	7.1	36.2	30.6	182.7	273.1
총차입금 (십억원)	12,686	19,330	39,221	47,371	47,371
순차입금 (십억원)	-79,086	-93,285	-93,482	-318,170	-726,275
주당지표(원)					
EPS	2,225	5,433	7,065	55,483	93,942
BPS	52,002	57,663	60,317	110,380	180,038
SPS	38,120	44,293	49,113	106,732	149,103
CFPS	7,656	11,394	11,031	57,800	91,294
DPS	1,440	1,440	1,680	13,120	1,440

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

삼성전자 (005930) 투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
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	-49.9	-31.6
2026-07-30	매수	530,000	-52.6	-46.1
2026-09-29	매수	530,000	-54.8	-47.9
2026-10-08	매수	530,000	-57.4	-50.6
2026-10-29	매수	530,000		



투자의견 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 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견
매도	-10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우	비중축소	

투자의견 비율

기준일 2026.09.30

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.