

삼성전자(005930)

여전히 구간 매매 전략이 유효

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	70,000원(상향)
증가(2025.04.02)	58,800원
상승여력	19.0 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	673,561만주
시가총액	386,997십억원
외국인지분율	50.7%
52주 주가	49,900~87,800원
60일평균거래량	20,160,262주
60일평균거래대금	1,128.5십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	7.9	10.1	-4.1	-30.8
상대수익률	8.3	5.0	-2.5	-22.4



[투자포인트]

- 동사 1Q25 영업이익을 4.7조원으로 전망함. 당사의 주요 부문별 영업이익 예상치는 반도체 0.0조원 (메모리 2.6조원), SDC 0.3조원, MX/NT 3.5조원, CE (하만 포함) 0.7조원. 메모리 반도체 부문에서는 관세 부과 전 재고 축적 수요에 따라 기존 가이드언스 대비 출하량이 양호했으나 HBM 판매량의 급감에 따라 DRAM 부문 ASP는 크게 하락했을 것으로 추정됨
- 2Q25 영업이익을 1Q25와 유사한 4.7조원으로 전망함. 주요 부문별 영업이익 예상치는 반도체 0.7조원 (메모리 2.2조원), SDC 0.9조원, MX/NT 2.4조원, CE (하만 포함) 0.7조원. 2Q25 HBM 판매량은 대형 고객 부재로 크게 증가하지 못할 것으로 보임. DDR5 고정거래가격은 안정되나 시장 내 재고가 많고 수요가 여전히 부진한 DDR4와 NAND 고정거래가격의 상승은 쉽지않을 것으로 판단됨
- 동사의 CY25 DRAM 생산량은 당초 예상 대비 HBM은 감소하고 Legacy DRAM은 증가할 가능성이 높고 이는 2H25 이후 업황에 변수로 작용할 전망이다
- Val. Merit에 따라 동사 주식에 대한 매수 관점이 유효하나 1C 나노 DRAM 및 HBM에서의 성과가 확인되어야 Val. Band가 회복될 수 있을 듯. 6개월 내 업황 및 경기 회복 여부도 아직 불확실하므로 당분간은 저점 매수에 집중하는 전략이 적절함. 동사 주가는 당분간 P/B 0.9배 (5만원대 중반)와 1.1배 (7만원)의 구간대에서 움직일 전망이며 당사는 동사에 대한 신규 목표주가를 동 구간대의 상단인 7만원으로 소폭 상향 조정함

FY	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(십억원)	300,871	313,473	329,147	362,061
영업이익(십억원)	32,726	21,072	16,468	24,962
순이익(십억원)	33,621	19,675	15,966	22,848
EPS(원)	4,950	2,896	2,351	3,364
BPS(원)	57,663	61,601	64,994	69,399
PER(배)	10.7	20.3	25.0	17.5
PBR(배)	0.9	1.0	0.9	0.8
ROE(%)	9.0	4.9	3.7	5.0
배당수익률(%)	0.7	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA(배)	3.5	4.0	3.6	2.9

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

<표7> 삼성전자 분류 기준 주요 부문별 실적 추정

(십억원)		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	FY23	FY24	FY25E
전사	매출	71,916	74,068	79,099	75,788	78,132	74,014	83,250	78,077	258,935	300,871	313,473
	매출총이익	26,029	29,756	29,999	28,500	25,372	25,332	29,057	27,674	78,543	114,284	107,434
	매출총이익률	36.2%	40.2%	37.9%	37.6%	32.5%	34.2%	34.9%	35.4%	30.3%	38.0%	34.3%
	영업이익	6,606	10,444	9,183	6,493	4,667	4,711	6,851	4,843	6,567	32,726	21,072
	영업이익률	9.2%	14.1%	11.6%	8.6%	6.0%	6.4%	8.2%	6.2%	2.5%	10.9%	6.7%
DS	매출	23,141	28,560	29,271	30,101	26,193	27,395	29,934	29,627	66,595	111,073	113,147
	매출총이익	6,051	10,596	8,367	7,760	4,588	5,412	6,574	5,871	984	32,774	22,444
	매출총이익률	26.2%	37.1%	28.6%	25.8%	17.5%	19.8%	22.0%	19.8%	1.5%	29.5%	19.8%
	영업이익	1,913	6,450	3,860	2,895	-11	746	1,714	861	-14,873	15,118	3,309
	영업이익률	8.3%	22.6%	13.2%	9.6%	0.0%	2.7%	5.7%	2.9%	-22.3%	13.6%	2.9%
SDC	매출	5,390	7,650	8,000	8,100	6,733	6,786	8,755	8,782	30,969	29,140	31,056
	매출총이익	5,048	5,796	6,374	5,999	5,190	5,848	6,496	6,425	24,321	23,218	23,960
	매출총이익률	93.7%	75.8%	79.7%	74.1%	77.1%	86.2%	74.2%	73.2%	78.5%	79.7%	77.2%
	영업이익	340	1,010	1,510	900	326	905	1,475	1,169	5,569	3,760	3,875
	영업이익률	6.3%	13.2%	18.9%	11.1%	4.8%	13.3%	16.8%	13.3%	18.0%	12.9%	12.5%
MX/네트워크	매출	33,530	27,380	30,520	25,800	35,546	29,798	33,425	28,140	112,409	117,229	126,909
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	11,855	10,028	11,526	9,729	37,462	39,831	43,138
	매출총이익률	33.2%	33.5%	34.4%	34.9%	33.4%	33.7%	34.5%	34.6%	33.3%	34.0%	34.0%
	영업이익	3,510	2,230	2,820	2,101	3,543	2,386	2,885	2,231	13,011	10,661	11,045
	영업이익률	10.5%	8.1%	9.2%	8.1%	10.0%	8.0%	8.6%	7.9%	11.6%	9.1%	8.7%
VD/가전 (하만 포함)	매출	16,680	18,040	17,670	18,304	16,486	17,598	17,499	18,045	70,830	70,695	69,628
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	11,855	10,028	11,526	9,729	37,462	39,831	43,138
	매출총이익률	66.8%	50.8%	59.5%	49.2%	71.9%	57.0%	65.9%	53.9%	52.9%	56.3%	62.0%
	영업이익	770	811	890	600	737	730	674	586	2,432	3,071	2,727
	영업이익률	4.6%	4.5%	5.0%	3.3%	4.5%	4.2%	3.9%	3.2%	3.4%	4.3%	3.9%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표8> 삼성전자 부문별 상세 실적 추정

		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	FY22	FY23	FY24	FY25E
원/달러 환율 (원)		1,280	1,286	1,315	1,322	1,331	1,370	1,357	1,400	1,454	1,434	1,414	1,394	1,278	1,305	1,368	1,422
DRAM	1Gb 기준 출하량 (백만개)	15,910	18,293	20,203	27,291	23,065	24,299	24,235	21,532	20,238	21,438	24,829	27,064	73,875	81,698	93,131	93,569
	%QoQ / % YoY	-11.5%	15%	10%	35%	-15%	5%	0%	-11%	-6%	6%	16%	9%	-3%	11%	14%	0%
	1Gb 기준 ASP (\$)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.4	0.2	0.3	0.3
	%QoQ / % YoY	-15.8%	-8%	5%	13%	19%	19%	8%	20%	-15%	-4%	-2%	-7%	-14%	-44%	62%	-2%
	매출 (백만불)	3,343	3,536	4,117	6,284	6,336	7,943	8,590	9,138	7,290	7,430	8,402	8,531	28,143	17,279	32,008	31,653
	%QoQ / % YoY	-25.5%	6%	16%	53%	1%	25%	8%	6%	-20%	2%	13%	2%	-17%	-39%	85%	-1%
	매출 (십억원)	4,278	4,547	5,412	8,304	8,435	10,882	11,660	12,794	10,599	10,654	11,880	11,892	35,957	22,541	43,771	45,025
NAND	%QoQ / % YoY	-29.9%	6%	19%	53%	2%	29%	7%	10%	-17%	1%	12%	0%	-7%	-37%	94%	3%
	영업이익 (십억원)	-734	-757	-294	800	1,643	3,696	3,355	4,049	2,406	2,276	2,886	2,525	16,063	-985	12,744	10,092
	영업이익률	-17%	-17%	-5%	10%	19%	34%	29%	32%	23%	21%	24%	21%	45%	-4%	29%	22%
	16Gb 기준 출하량 (백만개)	35,534	36,944	36,580	49,555	48,494	46,182	42,423	41,891	37,900	40,891	48,585	52,152	138,772	158,613	178,991	179,528
	%QoQ / % YoY	1%	4%	-1%	35%	-2%	-5%	-8%	-1%	-10%	8%	19%	7%	3%	14%	13%	0%
	16Gb 기준 ASP (\$)	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1
	%QoQ / % YoY	-19.0%	-8%	2%	9%	31%	21%	9%	-6%	-10%	-5%	-8%	-12%	-17%	-47%	63%	-17%
System LSI	매출 (백만불)	3,542	3,388	3,422	5,058	6,501	7,491	7,466	6,930	5,643	5,784	6,322	5,972	25,208	15,410	28,387	23,720
	%QoQ / % YoY	-18%	-4%	1%	48%	29%	15%	0%	-7%	-19%	2%	9%	-6%	-14%	-39%	84%	-16%
	매출 (십억원)	4,534	4,357	4,498	6,684	8,654	10,262	10,134	9,702	8,204	8,293	8,939	8,324	32,232	20,073	38,752	33,761
	%QoQ / % YoY	-23%	-4%	3%	49%	29%	19%	-1%	-4%	-15%	1%	8%	-7%	-4%	-38%	93%	-13%
	영업이익 (십억원)	-3,566	-3,001	-2,728	-2,001	1,111	2,949	2,076	1,052	-10	-209	-329	-1,191	4,807	-11,296	7,189	-1,739
	영업이익률	-79%	-69%	-61%	-30%	13%	29%	20%	11%	0%	-3%	-4%	-14%	15%	-56%	19%	-5%
	매출 (십억원)	4,810	5,760	5,910	5,980	5,650	6,820	7,000	7,075	6,892	7,972	8,647	8,951	29,924	22,460	26,546	32,462
디스플레이	%QoQ / % YoY	-39%	20%	3%	1%	-6%	21%	3%	1%	-3%	16%	8%	4%	39%	-25%	18%	22%
	영업이익 (십억원)	-275	-593	-724	-979	-890	-391	-1,740	-2,390	-2,574	-1,474	-960	-561	2,948	-2,571	-5,410	-5,569
	영업이익률	-6%	-10%	-12%	-16%	-16%	-6%	-25%	-34%	-37%	-18%	-11%	-6%	10%	-11%	-20%	-17%
	출하량 (백만개)	155.1	157.4	182.6	220.9	143.6	195.9	202.5	205.0	164.1	172.3	206.7	217.1	840.0	716.0	747.0	760.1
	%QoQ / % YoY	-25%	2%	16%	21%	-35%	36%	3%	1%	-20%	5%	20%	5%	-20%	-15%	4%	2%
	ASP (\$)	33	32	34	33	28	29	29	28	28	27	30	29	32	33	29	29
	%QoQ / % YoY	1%	-4%	7%	-3%	-15%	1%	2%	-3%	0%	-3%	9%	-3%	20%	5%	-14%	1%
휴대폰 / Tablet	매출 (백만불)	5,164	5,039	6,253	7,310	4,049	5,584	5,894	5,786	4,631	4,732	6,192	6,300	26,555	23,766	21,312	21,855
	%QoQ / % YoY	-25%	-2%	24%	17%	-45%	38%	6%	-2%	-20%	2%	31%	2%	-4%	-11%	-10%	3%
	매출 (십억원)	6,610	6,480	8,220	9,660	5,390	7,650	8,000	8,100	6,733	6,786	8,755	8,782	34,380	30,969	29,140	31,056
	%QoQ / % YoY	-29%	-2%	27%	18%	-44%	42%	5%	1%	-17%	1%	29%	0%	8%	-10%	-6%	7%
	중대형 영업이익 (십억원)	-71	-25	-10	-11	-11	-73	-75	-56	-24	-20	-20	1	-1,153	-116	-215	-62
	영업이익률	-49%	-92%	-41%	-65%	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-65%	-34%	-15%	-4%
	소형 영업이익 (십억원)	850	865	1,949	2,021	351	1,084	1,585	956	349	925	1,495	1,167	7,105	5,686	3,975	3,937
TV	영업이익률	13%	14%	24%	21%	7%	15%	21%	13%	14%	6%	15%	18%	22%	19%	14%	13%
	전체 영업이익 (십억원)	780	840	1,940	2,010	340	1,010	1,510	900	326	905	1,475	1,169	5,952	5,569	3,760	3,875
	영업이익률	12%	13%	24%	21%	6%	13%	19%	11%	5%	13%	17%	13%	17%	18%	13%	12%
	출하량 (백만개)	69.5	61.4	67.6	62.4	69.1	63.0	67.2	61.0	67.6	61.5	67.2	61.1	300.1	260.9	260.3	257.4
	%QoQ / % YoY	1%	-12%	10%	-8%	11%	-9%	7%	-9%	11%	-9%	9%	-9%	-5%	-13%	0%	-1%
	ASP (\$)	335	300	318	284	353	305	325	289	353	329	343	320	287	310	319	337
	%QoQ / % YoY	30%	-10%	6%	-11%	24%	-14%	7%	-11%	22%	-7%	4%	-7%	4%	8%	3%	6%
기타	매출 (백만불)	23,301	18,411	21,485	17,694	24,388	19,221	21,841	17,613	23,836	20,223	23,055	19,546	86,065	80,891	83,063	86,660
	%QoQ / % YoY	31%	-21%	17%	-18%	38%	-21%	14%	-19%	35%	-15%	14%	-15%	-1%	-6%	3%	4%
	매출 (십억원)	29,825	23,676	28,242	23,383	32,466	26,332	29,648	24,659	34,656	28,999	32,598	27,247	110,754	105,126	113,105	123,500
	%QoQ / % YoY	23%	-21%	19%	-17%	39%	-19%	13%	-17%	41%	-16%	12%	-16%	11%	-5%	8%	9%
	영업이익 (십억원)	3,905	2,988	3,285	2,720	3,505	2,225	2,815	1,973	3,538	2,382	2,880	2,226	10,577	12,899	10,518	11,027
	영업이익률	13.1%	12.6%	11.6%	11.6%	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	10.2%	8.2%	8.8%	8.2%	9.5%	12.3%	9.3%	8.9%
	출하량 (백만개)	9.2	8.2	9.1	10.1	8.6	8.7	9.7	10.6	8.6	8.7	9.7	10.8	39.0	36.7	37.6	37.8
Total	%QoQ / % YoY	-15%	-11%	11%	11%	-15%	1%	11%	10%	-19%	1%	11%	12%	-8%	-6%	3%	0%
	ASP (\$)	556	603	538	558	564	519	524	524	530	487	487	487	590	563	540	505
	%QoQ / % YoY	0%	8%	-11%	4%	0%	1%	-8%	1%	0%	1%	-8%	0%	3%	-5%	-4%	-6%
	매출 (백만불)	5,129	4,952	4,904	5,648	4,811	4,911	5,015	5,572	4,513	4,606	4,704	5,268	23,023	20,632	20,308	19,092
	%QoQ / % YoY	-15%	-3%	-1%	15%	-15%	2%	2%	11%	-19%	2%	2%	12%	-5%	-10%	-2%	-6%
	매출 (십억원)	6,565	6,368	6,446	7,463	6,405	6,728	6,807	7,800	6,562	6,605	6,651	7,344	29,702	26,842	27,740	27,162
	%QoQ / % YoY	-20%	-3%	1%	16%	-14%	5%	1%	15%	-16%	1%	1%	10%	6%	-10%	3%	-2%
기타	영업이익 (십억원)	566	598	380	350	388	298	383	361	304	198	216	312	1,428	1,895	1,431	1,031
	영업이익률	9%	9%	6%	5%	6%	4%	6%	5%	5%	3%	3%	4%	5%	7%	5%	4%
	매출 (십억원)	7,123	8,817	8,677	6,305	4,916	5,394	5,848	5,659	4,486	4,704	5,779	5,538	29,284	30,922	21,817	20,507
Total	영업이익 (십억원)	-36	594	574	-76	508	656	783	548	677	632	684	362	1,601	1,056	2,494	2,355
	매출 (십억원)	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,068	79,099	75,788	78,132	74,014	83,250	78,077	302,231	258,935	300,871	313,473
	%QoQ / % YoY	-10%	-5.9%	12%	1%	6%	3%	7%	-4%	3%	-5%	12%	-6%	8%	-14%	16%	4%
기타	영업이익 (십억원)	640	669	2,434	2,825	6,606	10,444	9,183	6,493	4,667	4,711	6,851	4,843	43,377	6,567	32,726	21,072
	영업이익률	1%	1%	4%	4%	9%	14%	12%	9%	6%	6%	8%	6%	14%	3%	11%	7%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산		227,062	258,486	299,034	341,804
현금 및 현금성자산		53,706	79,873	114,014	138,380
단기금융자산		58,946	58,946	58,946	64,841
매출채권		53,246	55,476	58,250	64,075
재고자산		51,755	53,923	56,619	62,281
비유동자산		287,470	291,858	284,769	284,756
유형자산		205,945	212,637	207,296	208,578
무형자산		23,739	20,705	18,227	16,203
자산총계		514,532	550,344	583,803	626,560
유동부채		93,326	101,902	111,924	124,193
매입채무		12,370	12,888	13,533	14,886
단기차입금		13,173	13,173	13,173	13,173
유동성장기부채		2,207	2,207	2,207	2,207
비유동부채		19,014	19,014	19,014	19,014
사채		15	15	15	15
장기차입금		3,936	3,936	3,936	3,936
부채총계		112,340	120,915	130,938	143,207
지배주주지분		391,688	418,438	441,480	471,404
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		370,513	380,419	386,616	399,695
기타자본항목		15,873	32,718	49,563	66,408
비지배주주지분		10,504	10,990	11,384	11,948
자본총계		402,192	429,428	452,865	483,353

현금흐름표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름		72,983	67,328	65,301	66,421
당기순이익		34,451	20,161	16,361	23,412
유형자산감가상각비		39,650	43,308	45,341	43,718
무형자산상각비		2,981	3,033	2,478	2,024
지분법관련손실(이익)		751	751	751	751
투자활동 현금흐름		-85,382	-43,253	-33,253	-44,148
유형자산의 처분(취득)		-51,250	-50,000	-40,000	-45,000
무형자산의 처분(취득)		-2,319	-	-	-
금융상품의 증감		-35,620	-	-	-5,895
재무활동 현금흐름		-7,797	-9,819	-9,778	-9,778
단기금융부채의증감		5,871	-	-	-
장기금융부채의증감		-960	-	-	-
자본의증감		-	-	-	-
배당금지급		-10,889	-9,811	-9,769	-9,769
현금및현금성자산의증감		-15,375	26,167	34,141	24,366
기초현금및현금성자산		69,081	53,706	79,873	114,014
기말현금및현금성자산		53,706	79,873	114,014	138,380

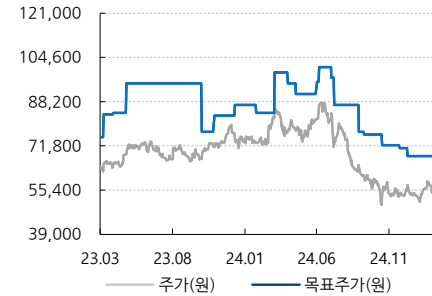
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2024	2025E	2026E	2027E
매출액		300,871	313,473	329,147	362,061
증가율(%)		16.2	4.2	5.0	10.0
매출원가		186,562	206,039	222,174	237,975
매출총이익		114,309	107,434	106,973	124,087
판매비와관리비		81,583	86,363	90,505	99,125
연구개발비		34,998	36,464	38,287	42,116
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		32,726	21,072	16,468	24,962
증가율(%)		398.3	-35.6	-21.9	51.6
영업이익률(%)		10.9	6.7	5.0	6.9
이자수익		16,703	16,049	17,073	17,981
이자비용		12,986	13,048	12,855	12,855
지분법이익(손실)		751	751	751	751
기타영업외손익		335	377	377	377
세전계속사업이익		37,530	25,201	21,814	31,216
법인세비용		3,078	5,040	5,454	7,804
세전계속이익률(%)		12.5	8.0	6.6	8.6
당기순이익		34,451	20,161	16,361	23,412
순이익률(%)		11.5	6.4	5.0	6.5
지배주주귀속 순이익		33,621	19,675	15,966	22,848
기타포괄이익		16,845	16,845	16,845	16,845
총포괄이익		51,296	37,006	33,206	40,257
지배주주귀속총포괄이익		50,061	36,114	32,406	39,287

주요투자지표		2024	2025E	2026E	2027E
주당지표(원)					
EPS		4,950	2,896	2,351	3,364
BPS		57,663	61,601	64,994	69,399
CFPS		11,226	9,719	9,390	10,098
DPS		1,446	1,446	1,446	1,446
Valuation(배)					
PER		10.7	20.3	25.0	17.5
PBR		0.9	1.0	0.9	0.8
PCR		4.7	6.1	6.3	5.8
EV/EBITDA		3.5	4.0	3.6	2.9
Key Financial Ratio(%)					
ROE		9.0	4.9	3.7	5.0
EBITDA이익률		25.0	21.5	19.5	19.5
부채비율		27.9	28.2	28.9	29.6
순부채비율		-23.2	-27.8	-33.9	-38.0
매출채권회전율(x)		6.2	5.8	5.8	5.9
재고자산회전율(x)		5.8	5.9	6.0	6.1

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2023-04-07	Buy	83,400	-21.7%	-20.7%
2023-04-27	Buy	84,000	-21.5%	-18.5%
2023-05-25	Buy	95,000	-26.5%	-22.7%
2023-10-31	Buy	77,000	-7.5%	-5.5%
2023-11-27	Buy	83,000	-10.4%	-4.1%
2024-01-09	Buy	87,000	-15.3%	-13.6%
2024-02-23	Buy	84,000	-10.0%	-1.9%
2024-04-02	Buy	99,000	-18.7%	-13.8%
2024-04-30	Buy	95,000	-16.7%	-14.4%
2024-05-17	Buy	91,000	-14.2%	-10.3%
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		



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 기관투자가 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. 무단전제 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 2025-03-31 기준]

매수
92.5%

중립(보유)
6.8%

매도
0.7%