

삼성전자(005930)

Legacy DRAM 경쟁력 회복 조짐 Vs 늦어지고 있는 HBM 경쟁력 개선

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	72,000원(상향)
증가(2025.06.30)	59,800원
상승여력	20.4 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	673,561만주
시가총액	401,202십억원
외국인지분율	49.7%
52주 주가	49,900~87,800원
60일평균거래량	15,870,952주
60일평균거래대금	904.5십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	8.2	5.2	14.3	-25.4
상대수익률	-5.1	-18.0	-13.1	-34.6



[투자포인트]

- 2Q25 매출은 73.7조원, 영업이익은 6.5조원으로 전망. 부문별 영업이익은 DS 2.7조원 (메모리 4.7조원), SDC 0.8조원, MX/NT 2.4조원, CE (하만 포함) 0.8조원으로 예상. 2Q25 DRAM, NAND 출하증가율은 +10%, +13%, ASP는 +6%, 0%로 추정. D4 재고 소진과 단품칩 NAND 출하 증가가 발생했을 듯. 동사 HBM 판매량은 QoQ 소폭 증가에 그친 것으로 보임. 비메모리 2Q25 실적은 큰폭의 적자 축소가 발생하지 못한 것으로 판단됨
- 현재로서는 3Q25 매출과 영업이익은 79.3조원과 9.1조원을 기록하여 전분기 대비 개선될 것으로 전망. 3Q25에는 DRAM ASP가 8% 상승하며 실적 개선을 이끌 듯. 다만 2H25에는 많은 불확실성이 존재함. 동사 반도체, 스마트폰에 대한 관세 부과가 현실화될 경우 실적이 당사 예상치를 하회할 수 있음. 또한 당사가 현재 예상하고 있는 2H25 HBM 판매량 대폭 증가의 달성 여부도 Nvidia 3E 12단 인증 통과 여부에 달려있음
- 동사는 최근 1B 나노 D5 생산을 본격화하기 시작했고 1C 나노 공정의 수율도 동사 목표치에 충분히 부합하고 있는 것으로 판단됨. Legacy DRAM 부문의 경쟁력이 회복되는 조짐으로 보임. 다만 Nvidia향 HBM 3E 12단의 인증이 당초 기대보다 지연되고 있으며 1C 나노 기반 HBM4의 성공 여부도 아직 불확실한 상황
- FY25 실적 전망치의 상향 조정을 반영하여 목표주가를 기존의 7만원에서 72,000원으로 소폭 상향

FY	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(십억원)	300,871	307,063	297,851	327,637
영업이익(십억원)	32,726	29,002	16,764	31,343
순이익(십억원)	33,621	26,066	16,552	28,025
EPS(원)	4,950	3,837	2,437	4,126
BPS(원)	57,663	62,542	66,021	71,188
PER(배)	10.7	15.8	25.0	14.7
PBR(배)	0.9	1.0	0.9	0.9
ROE(%)	9.0	6.4	3.8	6.0
배당수익률(%)	0.7	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA(배)	3.5	3.6	3.6	2.5

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

<표7> 삼성전자 분류 기준 주요 부문별 실적 추정

(십억원)		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	FY23	FY24	FY25E
전사	매출	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	73,745	79,312	74,866	258,935	300,871	307,063
	매출총이익	26,029	29,756	29,999	28,500	26,000	27,039	30,686	29,294	78,543	114,284	113,019
	매출총이익률	36.2%	40.2%	37.9%	37.6%	32.9%	36.7%	38.7%	39.1%	30.3%	38.0%	36.8%
	영업이익	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	6,550	9,072	6,695	6,567	32,726	29,002
	영업이익률	9.2%	14.1%	11.6%	8.6%	8.4%	8.9%	11.4%	8.9%	2.5%	10.9%	9.4%
DS	매출	23,141	28,560	29,271	30,101	25,100	27,120	29,361	28,647	66,595	111,073	110,228
	매출총이익	6,051	10,596	8,367	7,760	5,450	7,145	9,177	8,443	984	32,774	30,216
	매출총이익률	26.2%	37.1%	28.6%	25.8%	21.7%	26.3%	31.3%	29.5%	1.5%	29.5%	27.4%
	영업이익	1,913	6,450	3,860	2,895	1,057	2,667	4,610	3,724	-14,873	15,118	12,057
	영업이익률	8.3%	22.6%	13.2%	9.6%	4.2%	9.8%	15.7%	13.0%	-22.3%	13.6%	10.9%
SDC	매출	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	5,828	6,567	6,677	30,969	29,140	24,982
	매출총이익	5,048	5,796	6,374	5,999	5,365	5,708	6,032	5,795	24,321	23,218	22,899
	매출총이익률	93.7%	75.8%	79.7%	74.1%	90.8%	97.9%	91.8%	86.8%	78.5%	79.7%	91.7%
	영업이익	340	1,010	1,510	900	500	765	1,011	538	5,569	3,760	2,814
	영업이익률	6.3%	13.2%	18.9%	11.1%	8.5%	13.1%	15.4%	8.1%	18.0%	12.9%	11.3%
MX/네트워크	매출	33,530	27,380	30,520	25,800	37,006	29,552	31,243	26,919	112,409	117,229	124,719
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	12,438	9,938	10,748	9,279	37,462	39,831	42,403
	매출총이익률	33.2%	33.5%	34.4%	34.9%	33.6%	33.6%	34.4%	34.5%	33.3%	34.0%	34.0%
	영업이익	3,510	2,230	2,820	2,101	4,300	2,377	2,533	1,867	13,011	10,661	11,077
	영업이익률	10.5%	8.1%	9.2%	8.1%	11.6%	8.0%	8.1%	6.9%	11.6%	9.1%	8.9%
VD/가전 (하만 포함)	매출	16,680	18,040	17,670	18,304	17,900	18,808	18,503	19,140	70,830	70,695	74,350
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	12,438	9,938	10,748	9,279	37,462	39,831	42,403
	매출총이익률	66.8%	50.8%	59.5%	49.2%	69.5%	52.8%	58.1%	48.5%	52.9%	56.3%	57.0%
	영업이익	770	811	890	600	600	797	815	570	2,432	3,071	2,782
	영업이익률	4.6%	4.5%	5.0%	3.3%	3.4%	4.2%	4.4%	3.0%	3.4%	4.3%	3.7%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표8> 삼성전자 부문별 상세 실적 추정

		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	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	1,401	1,360	1,360	1,278	1,305	1,368	1,389
DRAM	1Gb 기준 출하량 (백만개)	15,910	18,293	20,203	27,291	23,065	24,299	24,235	21,532	21,650	23,708	25,091	25,710	73,875	81,698	93,131	96,159
	%QoQ / % YoY	-11.5%	15%	10%	35%	-15%	5%	0%	-11%	1%	10%	6%	2%	-3%	11%	14%	3%
	1Gb 기준 ASP (\$)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.2	0.3	0.4
	%QoQ / % YoY	-15.8%	-8%	5%	13%	19%	19%	8%	20%	-15%	6%	8%	-2%	-14%	-44%	62%	14%
	매출 (백만불)	3,343	3,536	4,117	6,284	6,336	7,943	8,590	9,138	7,827	9,048	10,334	10,380	28,143	17,279	32,008	37,588
	%QoQ / % YoY	-25.5%	6%	16%	53%	1%	25%	8%	6%	-14%	16%	14%	0%	-17%	-39%	85%	17%
NAND	매출 (십억원)	4,278	4,547	5,412	8,304	8,435	10,882	11,660	12,794	11,379	12,674	14,055	14,117	35,957	22,541	43,771	52,225
	%QoQ / % YoY	-29.9%	6%	19%	53%	2%	29%	7%	10%	-11%	11%	11%	0%	-7%	-37%	94%	19%
	영업이익 (십억원)	-734	-757	-294	800	1,643	3,696	3,355	4,049	3,558	4,591	5,839	5,704	16,063	-985	12,744	19,691
	영업이익률	-17%	-17%	-5%	10%	19%	34%	29%	32%	31%	36%	42%	40%	45%	-4%	29%	38%
	16Gb 기준 출하량 (백만개)	35,534	36,944	36,580	49,555	48,494	46,182	42,423	41,891	37,543	42,378	46,051	44,701	138,772	158,613	178,991	170,672
	%QoQ / % YoY	1%	4%	-1%	35%	-2%	-5%	-8%	-1%	-10%	13%	9%	-3%	3%	14%	13%	-5%
System LSI	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%	-16%	0%	0%	-10%	-17%	-47%	63%	-15%
	매출 (백만불)	3,542	3,388	3,422	5,058	6,501	7,491	7,466	6,930	5,217	5,889	6,399	5,590	25,208	15,410	28,387	23,095
	%QoQ / % YoY	-18%	-4%	1%	48%	29%	15%	0%	-7%	-25%	13%	9%	-13%	-14%	-39%	84%	-19%
	매출 (십억원)	4,534	4,357	4,498	6,684	8,654	10,262	10,134	9,702	7,585	8,249	8,703	7,603	32,232	20,073	38,752	32,140
	%QoQ / % YoY	-23%	-4%	3%	49%	29%	19%	-1%	-4%	-22%	9%	5%	-13%	-4%	-38%	93%	-17%
디스플레이	영업이익 (십억원)	-3,566	-3,001	-2,728	-2,001	1,111	2,949	2,076	1,052	-166	78	256	-742	4,807	-11,296	7,189	-573
	영업이익률	-79%	-69%	-61%	-30%	13%	29%	20%	11%	-2%	1%	3%	-10%	15%	-56%	19%	-2%
	매출 (십억원)	4,810	5,760	5,910	5,980	5,650	6,820	7,000	7,075	5,997	6,067	6,479	6,803	29,924	22,460	26,546	25,348
	%QoQ / % YoY	-39%	20%	3%	1%	-6%	21%	3%	1%	-15%	1%	7%	5%	39%	-25%	18%	-5%
	영업이익 (십억원)	-275	-593	-724	-979	-890	-391	-1,740	-2,390	-2,365	-2,034	-1,500	-1,241	2,948	-2,571	-5,410	-7,140
	영업이익률	-6%	-10%	-12%	-16%	-16%	-6%	-25%	-34%	-39%	-34%	-23%	-18%	10%	-11%	-20%	-28%
휴대폰 / Tablet	출하량 (백만개)	155.1	157.4	182.6	220.9	143.6	195.9	202.5	205.0	139.6	146.6	175.9	184.7	840.0	716.0	747.0	646.8
	%QoQ / % YoY	-25%	2%	16%	21%	-35%	36%	3%	1%	-32%	5%	20%	5%	-20%	-15%	4%	-13%
	ASP (\$)	33	32	34	33	28	29	29	28	29	28	27	27	32	33	29	28
	%QoQ / % YoY	1%	-4%	7%	-3%	-15%	1%	2%	-3%	3%	-3%	-3%	-3%	20%	5%	-14%	-3%
	매출 (백만불)	5,164	5,039	6,253	7,310	4,049	5,584	5,894	5,786	4,065	4,161	4,829	4,909	26,555	23,766	21,312	17,963
	%QoQ / % YoY	-25%	-2%	24%	17%	-45%	38%	6%	-2%	-30%	2%	16%	2%	-4%	-11%	-10%	-16%
TV	매출 (십억원)	6,610	6,480	8,220	9,660	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	5,828	6,567	6,677	34,380	30,969	29,140	24,982
	%QoQ / % YoY	-29%	-2%	27%	18%	-44%	42%	5%	1%	-27%	-1%	13%	2%	8%	-10%	-6%	-14%
	중대형 영업이익 (십억원)	-71	-25	-10	-11	-11	-73	-75	-56	-40	-151	-223	-163	-1,153	-116	-215	-577
	영업이익률	-49%	-92%	-41%	-65%	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-65%	-34%	-15%	-26%
	소형 영업이익 (십억원)	850	865	1,949	2,021	351	1,084	1,585	956	540	917	1,233	701	7,105	5,686	3,975	3,391
	영업이익률	13%	14%	24%	21%	7%	15%	21%	13%	14%	10%	17%	21%	22%	19%	14%	15%
기타	전체 영업이익 (십억원)	780	840	1,940	2,010	340	1,010	1,510	900	500	765	1,011	538	5,952	5,569	3,760	2,814
	영업이익률	12%	13%	24%	21%	6%	13%	19%	11%	8%	13%	15%	8%	17%	18%	13%	11%
	출하량 (백만개)	69.5	61.4	67.6	62.4	69.1	63.0	67.2	61.0	69.6	62.0	65.7	60.1	300.1	260.9	260.3	257.4
	%QoQ / % YoY	1%	-12%	10%	-8%	11%	-9%	7%	-9%	14%	-11%	6%	-9%	-5%	-13%	0%	-1%
	ASP (\$)	335	300	318	284	353	305	325	289	355	329	339	316	287	310	319	335
	%QoQ / % YoY	30%	-10%	6%	-11%	24%	-14%	7%	-11%	23%	-7%	3%	-7%	4%	8%	3%	5%
기타	매출 (백만불)	23,301	18,411	21,485	17,694	24,388	19,221	21,841	17,613	24,698	20,397	22,232	18,990	86,065	80,891	83,063	86,317
	%QoQ / % YoY	31%	-21%	17%	-18%	38%	-21%	14%	-19%	40%	-17%	9%	-15%	-1%	-6%	3%	4%
	매출 (십억원)	29,825	23,676	28,242	23,383	32,466	26,332	29,648	24,659	35,910	28,574	30,236	25,826	110,754	105,126	113,105	120,545
	%QoQ / % YoY	23%	-21%	19%	-17%	39%	-19%	13%	-17%	46%	-20%	6%	-15%	11%	-5%	8%	7%
	영업이익 (십억원)	3,905	2,988	3,285	2,720	3,505	2,225	2,815	1,973	4,163	2,373	2,529	1,862	10,577	12,899	10,518	10,927
	영업이익률	13.1%	12.6%	11.6%	11.6%	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	11.6%	8.3%	8.4%	7.2%	9.5%	12.3%	9.3%	9.1%
기타	출하량 (백만개)	9.2	8.2	9.1	10.1	8.6	8.7	9.7	10.6	8.7	8.8	9.7	10.9	39.0	36.7	37.6	38.0
	%QoQ / % YoY	-15%	-11%	11%	11%	-15%	1%	11%	10%	-19%	1%	11%	12%	-8%	-6%	3%	1%
	ASP (\$)	556	603	538	558	558	564	519	524	529	535	492	492	590	563	540	510
	%QoQ / % YoY	0%	8%	-11%	4%	0%	1%	-8%	1%	1%	1%	-8%	0%	3%	-5%	-4%	-5%
	매출 (백만불)	5,129	4,952	4,904	5,648	4,811	4,911	5,015	5,572	4,586	4,681	4,780	5,354	23,023	20,632	20,308	19,402
	%QoQ / % YoY	-15%	-3%	-1%	15%	-15%	2%	2%	11%	-18%	2%	2%	12%	-5%	-10%	-2%	-4%
기타	매출 (십억원)	6,565	6,368	6,446	7,463	6,405	6,728	6,807	7,800	6,668	6,558	6,501	7,281	29,702	26,842	27,740	27,009
	%QoQ / % YoY	-20%	-3%	1%	16%	-14%	5%	1%	15%	-15%	-2%	-1%	12%	6%	-10%	3%	-3%
	영업이익 (십억원)	566	598	380	350	388	298	383	361	376	262	276	310	1,428	1,895	1,431	1,224
	영업이익률	9%	9%	6%	5%	6%	4%	6%	5%	6%	4%	4%	4%	5%	7%	5%	5%
	매출 (십억원)	7,123	8,817	8,677	6,305	4,916	5,394	5,848	5,659	5,691	5,794	6,771	6,559	29,284	30,922	21,817	24,815
	영업이익 (십억원)	-36	594	574	-76	508	656	783	548	620	514	661	265	1,601	1,056	2,494	2,060
Total	매출 (십억원)	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	73,745	79,312	74,866	302,231	258,935	300,871	307,063
	%QoQ / % YoY	-10%	-5.9%	12%	1%	6%	3%	7%	-4%	4%	-7%	8%	-6%	8%	-14%	16%	2%
	영업이익 (십억원)	640	669	2,434	2,825	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	6,550	9,072	6,695	43,377	6,567	32,726	29,002
	영업이익률	1%	1%	4%	4%	9%	14%	12%	9%	8%	9%	11%	9%	14%	3%	11%	9%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산		227,062	264,771	304,896	352,842
현금 및 현금성자산		53,706	88,395	130,798	161,432
단기금융자산		58,946	58,946	58,946	64,841
매출채권		53,246	54,342	52,712	57,983
재고자산		51,755	52,820	51,235	56,359
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	556,629	589,665	637,598
유동부채		93,326	101,638	110,638	122,778
매입채무		12,370	12,625	12,246	13,471
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	120,652	129,651	141,792
지배주주지분		391,688	424,829	448,457	483,558
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		370,513	386,810	393,593	411,849
기타자본항목		15,873	32,718	49,563	66,408
비지배주주지분		10,504	11,148	11,557	12,248
자본총계		402,192	435,977	460,014	495,806

현금흐름표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름		72,983	75,851	73,563	72,689
당기순이익		34,451	26,710	16,961	28,717
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	34,689	42,403	30,634
기초현금및현금성자산		69,081	53,706	88,395	130,798
기말현금및현금성자산		53,706	88,395	130,798	161,432

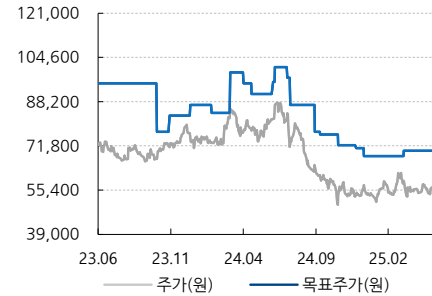
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2024	2025E	2026E	2027E
매출액		300,871	307,063	297,851	327,637
증가율(%)		16.2	2.1	-3.0	10.0
매출원가		186,562	194,044	199,560	207,045
매출총이익		114,309	113,019	98,291	120,591
판매비와관리비		81,583	84,017	81,527	89,248
연구개발비		34,998	35,718	34,647	38,112
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		32,726	29,002	16,764	31,343
증가율(%)		398.3	-11.4	-42.2	87.0
영업이익률(%)		10.9	9.4	5.6	9.6
이자수익		16,703	16,304	17,577	18,672
이자비용		12,986	13,048	12,855	12,855
지분법이익(손실)		751	751	751	751
기타영업외손익		335	377	377	377
세전계속사업이익		37,530	33,387	22,614	38,289
법인세비용		3,078	6,677	5,654	9,572
세전계속이익률(%)		12.5	10.9	7.6	11.7
당기순이익		34,451	26,710	16,961	28,717
순이익률(%)		11.5	8.7	5.7	8.8
지배주주귀속 순이익		33,621	26,066	16,552	28,025
기타포괄이익		16,845	16,845	16,845	16,845
총포괄이익		51,296	43,555	33,806	45,562
지배주주귀속총포괄이익		50,061	42,505	32,991	44,464

주요투자지표		2024	2025E	2026E	2027E
주당지표(원)					
EPS		4,950	3,837	2,437	4,126
BPS		57,663	62,542	66,021	71,188
CFPS		11,226	10,660	9,477	10,860
DPS		1,446	1,446	1,446	1,446
Valuation(배)					
PER		10.7	15.8	25.0	14.7
PBR		0.9	1.0	0.9	0.9
PCR		4.7	5.7	6.4	5.6
EV/EBITDA		3.5	3.6	3.6	2.5
Key Financial Ratio(%)					
ROE		9.0	6.4	3.8	6.0
EBITDA이익률		25.0	24.5	21.7	23.5
부채비율		27.9	27.7	28.2	28.6
순부채비율		-23.2	-29.4	-37.0	-41.7
매출채권회전율(x)		6.2	5.7	5.6	5.9
재고자산회전율(x)		5.8	5.9	5.7	6.1

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
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	-19.1%	-12.4%
2025-06-30	Buy	72,000		



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. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

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

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

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

[투자비율등급 공시 2025-06-30 기준]

매수
92.5%

중립(보유)
6.8%

매도
0.7%