

삼성전자(005930)

스태그플레이션 우려 Vs 살아있는 업황

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	280,000원(상향)
증가(2026.03.31)	167,200원
상승여력	67.5%

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	591,964만주
시가총액	1,043,632십억원
외국인지분율	48.7%
52주 주가	53,000~218,000원
60일평균거래량	30,950,216주
60일평균거래대금	5,323.9십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-18.6	47.0	110.1	205.0
상대수익률	-3.1	21.8	56.0	92.3



[투자포인트]

- 현주가는 FY26 BPS 대비 2배 (과거 고점 배수) 이하에서 거래 중이며, Val. 배수 상향 조정이 이란 전쟁 발발에 따라 멈춘 상황임. FY26 예상 ROE가 39%로 지난 30년간 최고점이었던 FY04의 34%를 상회하므로, 목표주가 산정을 위해 적어도 당시 고점 P/B 배수 3.0배를 적용할 필요가 있음. 이를 FY26 예상 BPS 9만원에 적용해 28만원의 목표주가 도출
- 단 P/B 3.0배의 적용과 28만원의 목표주가는 이란 전쟁이 단기 종료될 경우에 한함. 전쟁 장기화 시, AI 투자 및 Memory 업황도 둔화될 것이므로 Val. 배수 및 목표 주가의 하향 조정이 불가피함
- 2Q26 DRAM, NAND ASP 상승률 전망치를 각각 33%, 37%로 상향 조정하며, 이에 따라 2Q26 및 FY26 영업이익 전망치 역시 70.0조원과 272.4조원으로 상향함. 가격 부담에도 불구하고 업황은 여전히 살아있는 상황임. 단 5월 파업을 전후해 직원들에 대한 신규 보상 체계가 결정되면, 동사 향후 실적 및 BPS, ROE가 소폭 하향 조정될 수 있음
- 1Q26 매출 및 영업이익을 QoQ 33%, 126% 증가하는 125.2조원과 45.3조원으로 추정함. Memory 가격 급등과 원-달러 환율의 상승에 따른 결과임. Memory 부문에서만 44.7조원의 영업이익이 발생할 것으로 예상됨. 단 Sys-LSI에서는 전분기 수준의 적자가 발생했을 것으로 보이고, SDC와 MX/네트워크, CE 부문 (하만 포함)의 영업이익은 Memory 가격 부담에 따라 0.4조원, 1.4조원, 820억원에 그칠 것으로 판단됨

FY	2025	2026E	2027E	2028E
매출액(십억원)	333,606	593,792	534,413	587,854
영업이익(십억원)	43,601	272,380	196,671	216,726
순이익(십억원)	44,261	207,435	156,628	175,794
EPS(원)	6,564	30,797	23,254	26,099
BPS(원)	62,995	93,053	115,568	140,929
PER(배)	18.3	5.7	7.6	6.8
PBR(배)	1.9	1.9	1.5	1.3
ROE(%)	10.8	39.5	22.3	20.4
배당수익률(%)	1.4	0.9	0.9	0.9
EV/EBITDA(배)	7.5	2.5	2.6	1.8

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

<표9> 삼성전자 분류 기준 주요 부문별 실적 추정

(십억원)		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	FY24	FY25	FY26E
전사	매출	79,141	74,566	86,062	93,837	125,199	148,012	165,637	154,944	300,871	333,606	593,792
	매출총이익	28,131	25,497	33,500	44,306	69,429	93,400	104,225	101,281	114,309	131,434	368,334
	매출총이익률	35.5%	34.2%	38.9%	47.2%	55.5%	63.1%	62.9%	65.4%	38.0%	39.4%	62.0%
	영업이익	6,685	4,676	12,166	20,074	45,343	69,979	80,814	76,244	32,726	43,601	272,380
	영업이익률	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	36.2%	47.3%	48.8%	49.2%	10.9%	13.1%	45.9%
DS	매출	25,073	27,883	33,119	44,005	71,630	99,782	111,681	107,017	111,069	130,081	390,110
	매출총이익	5,507	5,166	11,678	21,399	48,600	74,782	85,182	81,266	32,807	43,751	289,830
	매출총이익률	22.0%	18.5%	35.3%	48.6%	67.8%	74.9%	76.3%	75.9%	29.5%	33.6%	74.3%
	영업이익	1,123	393	6,964	16,417	43,461	69,280	79,345	75,224	15,156	24,896	267,310
	영업이익률	4.5%	1.4%	21.0%	37.3%	60.7%	69.4%	71.0%	70.3%	13.6%	19.1%	68.5%
SDC	매출	5,910	6,400	8,092	9,503	6,362	7,045	8,063	8,112	29,140	29,904	29,582
	매출총이익	5,365	5,444	6,221	7,259	5,392	5,247	5,666	6,021	23,218	24,288	22,326
	매출총이익률	90.8%	85.1%	76.9%	76.4%	84.7%	74.5%	70.3%	74.2%	79.7%	81.2%	75.5%
	영업이익	500	501	1,199	2,003	370	147	488	607	3,760	4,203	1,613
	영업이익률	8.5%	7.8%	14.8%	21.1%	5.8%	2.1%	6.1%	7.5%	12.9%	14.1%	5.5%
MX/네트워크	매출	37,006	29,207	34,106	29,297	36,040	29,852	35,112	29,815	117,229	129,616	130,818
	매출총이익	12,438	9,922	11,776	10,190	11,138	8,817	9,598	8,240	39,831	44,325	37,793
	매출총이익률	33.6%	34.0%	34.5%	34.8%	30.9%	29.5%	27.3%	27.6%	34.0%	34.2%	28.9%
	영업이익	4,300	3,100	3,602	1,908	1,428	318	636	262	10,661	12,910	2,645
	영업이익률	11.6%	10.6%	10.6%	6.5%	4.0%	1.1%	1.8%	0.9%	9.1%	10.0%	2.0%
VD/가전 (하만 포함)	매출	17,900	17,915	17,894	19,413	17,915	18,171	17,932	18,381	70,695	73,122	72,399
	매출총이익	12,438	9,922	11,776	10,190	11,138	8,817	9,598	8,240	39,831	44,325	37,793
	매출총이익률	69.5%	55.4%	65.8%	52.5%	62.2%	48.5%	53.5%	44.8%	56.3%	60.6%	52.2%
	영업이익	600	704	295	-288	82	257	239	115	3,071	1,311	692
	영업이익률	3.4%	3.9%	1.7%	-1.5%	0.5%	1.4%	1.3%	0.6%	4.3%	1.8%	1.0%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표10> 삼성전자 부문별 상세 실적 추정

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	FY23	FY24	FY25	FY26E	
원/달러 환율 (원)	1,331	1,370	1,357	1,400	1,454	1,401	1,388	1,454	1,461	1,446	1,431	1,416	1,305	1,367	1,426	1,436	
DRAM	16Gb 기준 출하량 (백만개)	23,065	24,299	24,235	21,829	21,650	23,960	27,835	28,417	28,691	30,380	32,413	30,737	81,698	93,428	101,862	122,221
	%QoQ / %YoY	-15%	5%	0%	-10%	-1%	11%	16%	2%	1%	6%	7%	11%	14%	8%	20%	
	16Gb 기준 ASP (\$)	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.6	1.0	1.3	1.4	1.4	0.2	0.3	0.4	1.3	
	%QoQ / %YoY	19%	19%	8%	18%	-14%	1%	15%	41%	66%	33%	6%	-44%	62%	27%	189%	
	매출 (백만불)	6,336	7,943	8,590	9,104	7,721	8,620	11,537	16,554	27,825	39,153	44,389	42,671	17,279	31,974	44,432	154,039
	%QoQ / %YoY	1%	25%	8%	6%	-15%	12%	34%	43%	68%	41%	13%	-4%	-39%	85%	39%	247%
	매출 (십억원)	8,435	10,882	11,660	12,746	11,225	12,076	16,009	24,070	40,661	56,628	63,535	60,435	22,541	43,723	63,380	221,258
	%QoQ / %YoY	2%	29%	7%	9%	-12%	8%	33%	50%	69%	39%	12%	-5%	-37%	94%	45%	249%
	영업이익 (십억원)	1,643	3,696	3,355	4,078	3,528	3,061	6,907	13,916	29,876	45,208	51,611	48,884	-985	12,773	27,411	175,579
	영업이익률	19%	34%	29%	32%	31%	25%	43%	58%	73%	80%	81%	81%	-4%	29%	43%	79%
NAND	16Gb 기준 출하량 (백만개)	48,494	46,182	42,423	41,891	37,543	47,879	52,810	48,675	51,207	55,477	59,941	57,695	158,613	178,991	186,907	224,320
	%QoQ / %YoY	-2%	-5%	-8%	-1%	-10%	28%	10%	-8%	5%	8%	8%	8%	14%	13%	4%	20%
	16Gb 기준 ASP (\$)	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.4	0.5	0.5	0.1	0.2	0.1	0.4
	%QoQ / %YoY	31%	21%	9%	-6%	-16%	-4%	6%	26%	80%	37%	5%	0%	-47%	63%	-6%	186%
	매출 (백만불)	6,501	7,491	7,466	6,930	5,217	6,367	7,465	8,670	16,417	24,367	27,644	26,609	15,410	28,387	27,719	95,037
	%QoQ / %YoY	29%	15%	0%	-7%	-25%	22%	17%	16%	89%	48%	13%	-4%	-39%	84%	-2%	243%
	매출 (십억원)	8,654	10,262	10,134	9,702	7,585	8,919	10,359	12,606	23,991	35,242	39,567	37,686	20,073	38,752	39,469	136,485
	%QoQ / %YoY	29%	19%	-1%	-4%	-22%	18%	16%	22%	90%	47%	12%	-5%	-38%	93%	2%	246%
	영업이익 (십억원)	1,111	2,949	2,076	1,071	-151	-270	803	3,885	14,795	25,292	28,832	27,201	-11,296	7,208	4,267	96,121
	영업이익률	13%	29%	20%	11%	-2%	-3%	8%	31%	62%	72%	72%	72%	-5%	19%	11%	70%
System LSI	매출 (십억원)	5,650	6,820	7,000	7,119	5,951	6,649	6,438	6,914	6,602	7,576	8,247	8,569	22,460	26,590	25,952	30,993
	%QoQ / %YoY	-6%	21%	3%	2%	-16%	12%	-3%	7%	-5%	15%	9%	4%	-25%	18%	-2%	19%
	영업이익 (십억원)	-890	-391	-1,740	-2,401	-2,351	-2,468	-818	-1,460	-1,331	-1,319	-1,160	-884	-2,571	-5,422	-7,097	-4,694
	영업이익률	-16%	-6%	-25%	-34%	-40%	-37%	-13%	-21%	-20%	-17%	-14%	-10%	-11%	-20%	-27%	-15%
디스플레이	출하량 (백만개)	143.6	195.9	202.5	205.0	139.6	157.5	196.9	215.3	150.9	170.2	204.2	214.4	716.0	747.0	709.3	739.7
	%QoQ / %YoY	-35%	36%	3%	1%	-32%	13%	25%	9%	-30%	13%	20%	5%	-15%	4%	-5%	4%
	ASP (\$)	28	29	29	28	29	29	30	30	29	29	28	27	33	29	30	28
	%QoQ / %YoY	-15%	1%	2%	-3%	3%	0%	2%	2%	-5%	-1%	-4%	-3%	5%	-14%	4%	-6%
	매출 (백만불)	4,049	5,584	5,894	5,786	4,065	4,568	5,832	6,536	4,354	4,871	5,633	5,728	23,766	21,312	21,000	20,586
	%QoQ / %YoY	-45%	38%	6%	-2%	-30%	12%	28%	12%	-33%	12%	16%	2%	-11%	-10%	-1%	-2%
	매출 (십억원)	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	6,400	8,092	9,503	6,362	7,045	8,063	8,112	30,969	29,140	29,904	29,582
	%QoQ / %YoY	-44%	42%	5%	1%	-27%	8%	26%	17%	-33%	11%	14%	1%	-10%	-6%	3%	-1%
	중대형 영업이익 (십억원)	-11	-73	-75	-56	-40	-45	-45	-47	-61	-78	-67	-64	-116	-215	-176	-270
	영업이익률	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-12%	-15%	-8%	-8%	-34%	-15%	-7%	-10%
	소형 영업이익 (십억원)	351	1,084	1,585	956	540	546	1,244	2,049	432	225	555	671	5,686	3,975	4,379	1,883
	영업이익률	7%	15%	21%	13%	14%	10%	9%	17%	23%	16%	8%	4%	19%	14%	16%	8%
	전체 영업이익 (십억원)	340	1,010	1,510	900	500	501	1,199	2,003	370	147	488	607	5,569	3,760	4,203	1,613
	영업이익률	6%	13%	19%	11%	8%	8%	15%	21%	6%	2%	6%	7%	18%	13%	14%	5%
휴대폰 / Tablet	출하량 (백만개)	69.1	63.0	67.2	61.0	69.6	66.5	69.7	67.6	67.3	61.2	65.8	62.3	260.9	260.3	273.4	256.6
	%QoQ / %YoY	11%	-9%	7%	-9%	14%	-4%	5%	-3%	0%	-9%	8%	-5%	-13%	0%	5%	-6%
	ASP (\$)	353	305	325	289	355	303	343	285	356	326	362	326	310	319	322	343
	%QoQ / %YoY	24%	-14%	7%	-11%	23%	-15%	13%	-17%	25%	-8%	11%	-10%	8%	3%	1%	6%
	매출 (백만불)	24,388	19,221	21,841	17,613	24,698	20,148	23,927	19,281	23,931	19,956	23,822	20,271	80,891	83,063	88,054	87,981
	%QoQ / %YoY	38%	-21%	14%	-19%	40%	-18%	19%	-19%	24%	-17%	19%	-15%	-6%	3%	6%	0%
	매출 (십억원)	32,466	26,332	29,648	24,659	35,910	28,225	33,202	28,034	34,971	28,862	34,097	28,710	105,126	113,105	125,371	126,640
	%QoQ / %YoY	39%	-19%	13%	-17%	46%	-21%	18%	-16%	25%	-17%	18%	-16%	-5%	8%	11%	1%
	영업이익 (십억원)	3,505	2,225	2,815	1,973	4,163	2,977	3,585	1,755	1,287	184	555	173	12,899	10,518	12,480	2,199
	영업이익률	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	11.6%	10.5%	10.8%	6.3%	3.7%	0.6%	1.6%	0.6%	12.3%	9.3%	10.0%	1.7%
TV	출하량 (백만개)	8.6	8.7	9.7	10.6	8.7	8.4	9.6	10.7	9.1	8.8	9.7	10.7	36.7	37.6	37.4	38.3
	%QoQ / %YoY	-15%	1%	11%	10%	-19%	-3%	13%	12%	-16%	-3%	10%	10%	-6%	3%	-1%	2%
	ASP (\$)	558	564	519	524	529	535	492	514	519	525	483	483	563	540	517	501
	%QoQ / %YoY	0%	1%	-8%	1%	1%	-8%	4%	1%	1%	-8%	0%	-5%	-4%	-4%	-3%	
	매출 (백만불)	4,811	4,911	5,015	5,572	4,586	4,518	4,709	5,522	4,707	4,638	4,694	5,163	20,632	20,308	19,335	19,202
	%QoQ / %YoY	-15%	2%	2%	11%	-18%	-1%	4%	17%	-1%	-1%	1%	10%	-10%	-2%	-5%	-1%
	매출 (십억원)	6,405	6,728	6,807	7,800	6,668	6,329	6,534	8,029	6,879	6,708	6,718	7,313	26,842	27,740	27,560	27,618
	%QoQ / %YoY	-14%	5%	1%	15%	-15%	-5%	3%	23%	-14%	-2%	0%	9%	-10%	3%	-1%	0%
	영업이익 (십억원)	388	298	383	361	376	126	6	-113	-62	-57	-57	-62	1,895	1,431	395	-238
	영업이익률	6%	4%	6%	5%	6%	2%	0%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	7%	5%	1%	-1%
기타	매출 (십억원)	4,916	5,394	5,848	5,663	5,891	5,969	5,428	4,682	5,734	5,951	5,411	4,120	30,922	21,821	21,970	21,216
	영업이익 (십억원)	508	656	783	510	620	749	485	88	409	523	545	324	1,056	2,457	1,942	1,800
Total	매출 (십억원)	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	74,566	86,062	93,837	125,199	148,012	165,637	154,944	258,935	300,871	333,606	593,792
	%QoQ / %YoY	6%	3%	7%	-4%	4%	-6%	15%	9%	33%	18%	12%	-6%	-14%	16%	13%	7%
	영업이익 (십억원)	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	4,676	12,166	20,074	45,343	69,979	80,814	76,244	6,567	32,726	43,601	272,380
	영업이익률	9%	14%	12%	9%	8%	6%	14%	21%	36%	47%	49%	49%	3%	11%	13%	46%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산		247,685	464,347	624,660	809,797
현금 및 현금성자산		57,856	175,993	346,766	503,770
단기금융자산		67,991	78,423	86,265	94,892
매출채권		58,609	104,319	93,887	103,276
재고자산		52,637	93,689	84,320	92,753
비유동자산		319,257	326,293	326,094	325,952
유형자산		215,305	225,021	226,766	227,977
무형자산		29,481	25,798	22,853	20,499
자산총계		566,942	790,639	950,754	1,135,748
유동부채		106,411	123,217	128,332	138,753
매입채무		13,039	23,209	20,888	22,977
단기차입금		17,575	17,575	17,575	17,575
유동성장기부채		1,178	1,178	1,178	1,178
비유동부채		24,210	24,210	24,210	24,210
사채		7	7	7	7
장기차입금		6,480	6,480	6,480	6,480
부채총계		130,622	147,428	152,543	162,963
지배주주지분		424,313	626,772	778,424	949,242
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		402,136	598,510	744,079	908,813
기타자본항목		16,876	22,960	29,044	35,127
비지배주주지분		12,007	16,440	19,787	23,544
자본총계		436,320	643,212	798,211	972,785

현금흐름표	(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름		85,315	190,993	236,041	223,055
당기순이익		45,207	211,868	159,976	179,551
유형자산감가상각비		43,606	45,284	48,255	48,789
무형자산상각비		3,321	3,683	2,945	2,354
지분법관련손실(이익)		683	683	683	683
투자활동 현금흐름		-68,512	-66,913	-59,323	-60,107
유형자산의 처분(취득)		-47,372	-55,000	-50,000	-50,000
무형자산의 처분(취득)		-4,617	-	-	-
금융상품의 증감		-9,045	-10,432	-7,842	-8,627
재무활동 현금흐름		-13,478	-11,109	-11,061	-11,061
단기금융부채의증감		4,655	-	-	-
장기금융부채의증감		-46	-	-	-
자본의증감		-	-	-	-
배당금지급		-9,897	-11,108	-11,060	-11,060
현금및현금성자산의증감		4,151	118,136	170,773	157,004
기초현금및현금성자산		53,706	57,856	175,993	346,766
기말현금및현금성자산		57,856	175,993	346,766	503,770

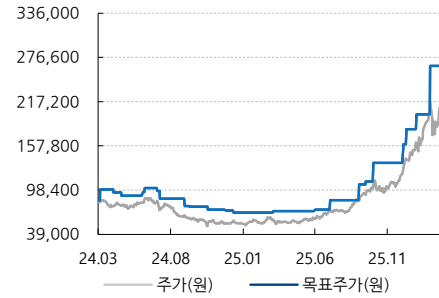
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2025	2026E	2027E	2028E
매출액		333,606	593,792	534,413	587,854
증가율(%)		10.9	78.0	-10.0	10.0
매출원가		202,236	225,458	251,174	276,292
매출총이익		131,370	368,334	283,239	311,563
판매비와관리비		87,769	95,955	86,568	94,837
연구개발비		37,740	43,347	39,012	42,913
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		43,601	272,380	196,671	216,726
증가율(%)		33.2	524.7	-27.8	10.2
영업이익률(%)		13.1	45.9	36.8	36.9
이자수익		16,240	20,933	27,452	33,497
이자비용		11,734	12,138	12,138	12,138
지분법이익(손실)		683	683	683	683
기타영업외손익		691	633	633	633
세전계속사업이익		49,481	282,490	213,301	239,401
법인세비용		4,275	70,623	53,325	59,850
세전계속이익률(%)		14.8	47.6	39.9	40.7
당기순이익		45,207	211,868	159,976	179,551
순이익률(%)		13.6	35.7	29.9	30.5
지배주주귀속 순이익		44,261	207,435	156,628	175,794
기타포괄이익		6,084	6,084	6,084	6,084
총포괄이익		51,291	217,951	166,059	185,634
지배주주귀속총포괄이익		50,217	213,391	162,585	181,750

주요투자지표		2025	2026E	2027E	2028E
주당지표(원)					
EPS		6,564	30,797	23,254	26,099
BPS		62,995	93,053	115,568	140,929
CFPS		13,522	38,066	30,855	33,692
DPS		1,668	1,668	1,668	1,668
Valuation(배)					
PER		18.3	5.7	7.6	6.8
PBR		1.9	1.9	1.5	1.3
PCR		8.9	4.6	5.7	5.2
EV/EBITDA		7.5	2.5	2.6	1.8
Key Financial Ratio(%)					
ROE		10.8	39.5	22.3	20.4
EBITDA이익률		27.1	54.1	46.4	45.6
부채비율		29.9	22.9	19.1	16.8
순부채비율		-23.1	-35.6	-51.1	-58.9
매출채권회전율(x)		6.0	7.3	5.4	6.0
재고자산회전율(x)		6.4	8.1	6.0	6.6

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동 추이

일자	투자의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
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	-10.0%	0.8%
2025-07-31	Buy	85,000	-13.3%	1.3%
2025-09-30	Buy	106,000	-14.5%	-10.9%
2025-10-14	Buy	110,000	-10.6%	-7.3%
2025-10-30	Buy	135,000	-22.3%	-11.2%
2026-01-02	Buy	160,000	-12.9%	-11.9%
2026-01-08	Buy	180,000	-17.8%	-9.8%
2026-01-29	Buy	200,000	-11.2%	9.0%
2026-02-27	Buy	265,000	-29.0%	-21.3%
2026-03-31	Buy	280,000		



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 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 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 전제, 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)

[투자비용등급공시 2026-03-31 기준]

매수
88.2%

중립(보유)
11.8%

매도
-