

삼성전자 (005930)

2Q24 메모리, SDC 부문 실적 예상 상회

2Q24 실적 예상치 대폭 상회

삼성전자가 2Q24 매출, 영업이익 잠정치를 74조원과 10.4조원으로 발표했다. 이는 당사 기존 매출 전망치 73조원과 유사했고 시장 예상치 최상단에 위치했던 영업이익 전망치 8.9조원은 대폭 상회한 것이다.

당사 기존 영업이익 전망치를 가장 크게 상회한 부문은 1.0조원의 영업이익을 달성한 것으로 보이는 SDC 부문으로 판단된다. 메모리 반도체 부문에서도 당사 기존 전망치 6.0조원을 넘어서는 6.4조원을 기록한 것으로 추정된다.

SDC 부문에서는 자사를 포함한 스마트폰용 OLED 출하량이 예상치를 크게 상회한 것으로 보인다. 메모리 부문에서는 1Q24에 이어 NAND ASP가 큰폭으로 상승하며 상당한 규모의 재고자산평가손 환입이 발생한 것으로 판단된다.

당사가 현재 추정하고 있는 동사 2Q24 부문별 영업이익은 반도체 6.0조원 (메모리 6.4조원), SDC 1.0조원, MX/네트워크 2.3조원, CE (하만 포함) 0.9조원이다.

3Q24 영업이익 15.0조원 전망

동사의 부문별 상세 실적이 발표되어야 보다 정확한 추정이 가능하겠으나, 현재 당사가 전망하고 있는 동사 3Q24 매출과 영업이익은 81.6조원과 15.0조원이다.

3Q24에는 DRAM, NAND ASP가 각각 10%, 9% 상승할 것으로 예상되며 전분기 출하 증가율이 낮았고 3Q가 계절적 성수기인 만큼 출하 증가율은 양호할 것으로 보인다. 비메모리 부문에서는 3나노 생산 부진이 지속될 전망이나 4나노에서의 수율 개선과 고객 확대에 따라 점진적인 실적 개선이 예상된다. 이를 감안한 3Q24 반도체 부문의 영업이익 전망치는 9.1조원 (메모리 9.3조원)이다.

SDC, MX/네트워크 부문에서도 계절적 요인에 따른 출하량 증가로 영업이익이 각각 2.0조원, 3.0조원으로 개선될 전망이다.

Nvidia향 HBM3E 공급 가능성이 높아지고 있는 듯

동사는 2Q24 후반에 Nvidia향 HBM3 8단 출하를 개시한 것으로 보인다. 또한 조만간 HBM3E 8단의 인증 결과가 나올 전망이며 HBM3E 12단의 인증 결과도 3Q24말경에 알게 될 것으로 예상된다.

동사 HBM3E 제품의 수율, 퍼포먼스에 진전이 있었던 것으로 보이나 Nvidia의 인증에 성공할지 여부는 아직 알 수 없다. 다만 CY24까지는 경쟁사 공급량만으로 필요 물량을 채울 수 있었던 Nvidia는 CY25 수요에 대비해 동사 HBM3E에 대한 구매를 긍정적으로 검토할 가능성이 높은 것으로 판단된다.

실적 전망치 조정을 반영하여 목표주가를 101,000원으로 상향

동사 FY24 영업이익 전망치를 기존의 44.0조원에서 47.5조원으로 조정하고 이를 반영하여 동사에 대한 목표주가 역시 기존의 95,500원에서 101,000원으로 상향한다. 신규 목표주가는 올해 예상 BPS 56,634원에 지난 5년간 동사 연간 고점 배수들의 평균인 1.8배를 적용하여 도출한 것이다.

Company Brief

Buy (Maintain)

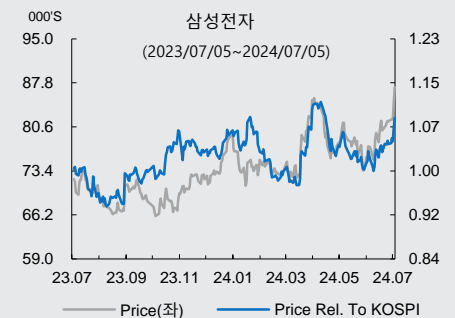
목표주가(12M) 101,000원(상향)
증가(2024.07.05) 87,100원
상승여력 16.0 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	679,267만주
시가총액	575,924십억원
외국인지분율	56.3%
52주 주가	66,000~87,100원
60일평균거래량	20,873,073주
60일평균거래대금	1,652.7십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	12.7	3.1	13.9	24.6
상대수익률	7.6	-2.2	2.4	11.3

Price Trend



FY	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	258,935	308,191	339,010	372,911
영업이익(십억원)	6,567	47,504	52,793	35,954
순이익(십억원)	14,473	37,923	38,906	27,166
EPS(원)	2,131	5,583	5,728	3,999
BPS(원)	52,002	56,634	61,411	64,459
PER(배)	36.8	15.6	15.2	21.8
PBR(배)	1.5	1.5	1.4	1.4
ROE(%)	4.1	10.3	9.7	6.4
배당수익률(%)	0.5	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA(배)	9.7	5.5	4.9	5.8

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[반도체]

송명섭 2122-9207 mssong@hi-ib.com

표 1. 삼성전자 주요 사업 부문별, 분기별, 연도별 실적 추정

		1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E	3Q24E	4Q24E	FY22	FY23	FY24E
원/달러 환율 (원)		1,206	1,263	1,342	1,360	1,280	1,286	1,315	1,322	1,331	1,370	1,340	1,330	1,278	1,305	1,342
DRAM	1Gb 기준 출하량 (백만개)	19,156	20,304	16,438	17,977	15,910	18,293	20,203	27,291	23,065	24,065	26,121	27,719	73,875	81,698	100,971
	%QoQ / % YoY	1.2%	6%	-19%	9%	-11.5%	15%	10%	35%	-15%	4%	9%	6%	-3%	11%	24%
	1Gb 기준 ASP (\$)	0.4	0.4	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3	0.4	0.4	0.2	0.3
	%QoQ / % YoY	-1.3%	0%	-20%	-31%	-15.8%	-8%	5%	13%	19%	15%	10%	3%	-14%	-44%	54%
	매출 (백만불)	8,619	9,135	5,903	4,486	3,343	3,536	4,117	6,284	6,336	7,602	9,077	9,921	28,143	17,279	32,937
	%QoQ / % YoY	-0.2%	6%	-35%	-24%	-25.5%	6%	16%	53%	1%	20%	19%	9%	-17%	-39%	91%
	영업이익 (십억원)	10,395	11,540	7,921	6,101	4,278	4,547	5,412	8,304	8,435	10,415	12,163	13,195	35,957	22,541	44,209
NAND	%QoQ / % YoY	1.7%	11%	-31%	-23%	-29.9%	6%	19%	53%	2%	23%	17%	8%	-7%	-37%	96%
	영업이익 (십억원)	5,380	6,270	3,355	1,059	-734	-757	-294	800	1,643	3,273	4,741	5,480	16,063	-985	15,137
	영업이익률	52%	54%	42%	17%	-17%	-17%	-5%	10%	19%	31%	39%	42%	45%	-4%	34%
	16Gb 기준 출하량 (백만개)	37,340	34,648	31,523	35,262	35,534	36,944	36,580	49,555	48,494	48,637	51,906	55,282	138,772	158,613	204,320
	%QoQ / % YoY	9%	-7%	-9%	12%	1%	4%	-1%	35%	-2%	0%	7%	7%	3%	14%	29%
	16Gb 기준 ASP (\$)	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.2
	%QoQ / % YoY	-5.2%	1%	-21%	-28%	-19.0%	-8%	2%	9%	31%	18%	9%	0%	-17%	-47%	64%
System LSI	매출 (백만불)	7,983	7,497	5,388	4,340	3,542	3,388	3,422	5,058	6,501	7,693	8,908	9,488	25,208	15,410	32,590
	%QoQ / % YoY	3%	-6%	-28%	-19%	-18%	-4%	1%	48%	29%	18%	16%	7%	-14%	-39%	111%
	매출 (십억원)	9,628	9,470	7,231	5,902	4,534	4,357	4,498	6,684	8,654	10,540	11,937	12,619	32,232	20,073	43,749
	%QoQ / % YoY	5%	-2%	-24%	-18%	-23%	-4%	3%	49%	29%	22%	13%	6%	-4%	-38%	118%
	영업이익 (십억원)	2,372	2,823	823	-1,211	-3,566	-3,001	-2,728	-2,001	1,111	2,979	4,410	4,947	4,807	-11,296	13,447
	영업이익률	25%	30%	11%	-21%	-79%	-69%	-61%	-30%	13%	28%	37%	39%	15%	-56%	31%
	매출 (십억원)	6,780	7,420	7,790	7,934	4,810	5,760	5,910	5,980	5,650	6,396	6,757	7,042	29,924	22,460	25,845
디스플레이	%QoQ / % YoY	3%	9%	5%	2%	-39%	20%	3%	1%	-6%	13%	6%	4%	39%	-25%	15%
	영업이익 (십억원)	701	886	940	421	-275	-593	-724	-979	-890	-396	-146	-24	2,948	-2,571	-1,456
	영업이익률	10%	12%	12%	5%	-6%	-10%	-12%	-16%	-16%	-6%	-2%	0%	10%	-11%	-6%
	출하량 (백만개)	228.0	207.7	197.2	207.0	155.1	157.4	182.6	220.9	143.6	196.5	216.2	231.2	840.0	716.0	787.5
	%QoQ / % YoY	-19%	-9%	-5%	5%	-25%	2%	16%	21%	-35%	37%	10%	7%	-20%	-15%	10%
	ASP (\$)	29	29	35	33	33	32	34	33	28	29	30	29	32	33	29
	%QoQ / % YoY	7%	1%	21%	-7%	1%	-4%	7%	-3%	-15%	1%	7%	-4%	20%	5%	-12%
휴대폰 / Tablet	매출 (백만불)	6,609	6,103	6,997	6,846	5,164	5,039	6,253	7,310	4,049	5,604	6,572	6,774	26,555	23,766	22,999
	%QoQ / % YoY	-14%	-8%	15%	-2%	-25%	-2%	24%	17%	-45%	38%	17%	3%	-4%	-11%	-3%
	매출 (십억원)	7,970	7,710	9,390	9,310	6,610	6,480	8,220	9,660	5,390	7,678	8,806	9,010	34,380	30,969	30,883
	%QoQ / % YoY	-12%	-3%	22%	-1%	-29%	-2%	27%	18%	-44%	42%	15%	2%	8%	-10%	0%
	중대형 영업이익 (십억원)	-396	-292	-289	-176	-71	-25	-10	-11	-11	-125	-89	-80	-1,153	-116	-304
	영업이익률	-26%	-245%	-41%	-92%	-49%	-92%	-41%	-65%	-103%	-33%	-10%	-11%	-92%	-49%	-92%
	소형 영업이익 (십억원)	1,486	1,352	2,269	1,999	850	865	1,949	2,021	351	1,131	2,061	1,865	7,105	5,686	5,408
TV	영업이익률	20%	19%	25%	23%	13%	14%	24%	21%	7%	16%	25%	22%	22%	19%	18%
	전체 영업이익 (십억원)	1,090	1,060	1,980	1,822	780	840	1,940	2,010	340	1,006	1,972	1,786	5,952	5,569	5,104
	영업이익률	14%	14%	21%	20%	12%	13%	24%	21%	6%	13%	22%	20%	17%	18%	17%
	출하량 (백만개)	84.2	72.4	74.7	68.8	69.5	61.4	67.6	62.4	69.1	61.0	67.2	62.5	300.1	260.9	259.8
	%QoQ / % YoY	7%	-14%	3%	-8%	1%	-12%	10%	-8%	11%	-12%	10%	-7%	-5%	-13%	0%
	ASP (\$)	296	293	296	259	335	300	318	284	356	335	341	322	287	310	339
	%QoQ / % YoY	5%	-1%	1%	-13%	30%	-10%	6%	-11%	26%	-6%	2%	-5%	4%	8%	9%
기타	매출 (백만불)	24,960	21,210	22,097	17,798	23,301	18,411	21,485	17,694	24,631	20,425	22,911	20,148	86,065	80,891	88,114
	%QoQ / % YoY	12%	-15%	4%	-19%	31%	-21%	17%	-18%	39%	-17%	12%	-12%	-1%	-6%	9%
	매출 (십억원)	30,103	26,794	29,654	24,203	29,825	23,676	28,242	23,383	32,790	27,982	30,700	26,796	110,754	105,126	118,268
	%QoQ / % YoY	14%	-11%	11%	-18%	23%	-21%	19%	-17%	40%	-15%	10%	-13%	11%	-5%	13%
	영업이익 (십억원)	3,621	2,388	3,028	1,541	3,905	2,988	3,285	2,720	3,505	2,311	3,008	2,399	10,577	12,899	11,223
	영업이익률	12.0%	8.9%	10.2%	6.4%	13.1%	12.6%	11.6%	11.6%	10.7%	8.3%	9.8%	9.0%	9.5%	12.3%	9.5%
	출하량 (백만개)	10.8	8.2	9.1	10.9	9.2	8.2	9.1	10.1	8.6	7.8	8.6	9.6	39.0	36.7	34.6
Total	%QoQ / % YoY	-5%	-24%	11%	19%	-15%	-11%	11%	11%	-15%	-10%	11%	12%	-8%	-6%	-6%
	ASP (\$)	603	643	568	556	556	603	538	558	558	603	555	555	590	563	566
	%QoQ / % YoY	-3%	7%	-12%	-2%	0%	8%	-11%	4%	0%	8%	-8%	0%	3%	-5%	1%
	매출 (백만불)	6,527	5,283	5,179	6,034	5,129	4,952	4,904	5,648	4,811	4,676	4,776	5,349	23,023	20,632	19,612
	%QoQ / % YoY	-8%	-19%	-2%	17%	-15%	-3%	-1%	15%	-15%	-3%	2%	12%	-5%	-10%	-5%
	매출 (십억원)	7,871	6,674	6,951	8,206	6,565	6,368	6,446	7,463	6,405	6,407	6,399	7,114	29,702	26,842	26,324
	%QoQ / % YoY	-6%	-15%	4%	18%	-20%	-3%	1%	16%	-14%	0%	0%	11%	6%	-10%	-2%
기타	영업이익 (십억원)	572	278	250	328	566	598	380	350	388	324	324	431	1,428	1,895	1,468
	영업이익률	7%	4%	4%	4%	9%	9%	6%	5%	6%	5%	5%	6%	5%	7%	6%
	매출 (십억원)	5,034	7,595	7,845	8,810	7,123	8,817	8,677	6,305	4,592	4,813	4,804	4,703	29,284	30,922	18,912
	영업이익 (십억원)	386	392	477	346	-36	594	574	-76	508	903	727	443	1,601	1,056	2,581
	매출 (십억원)	77,781	77,204	76,782	70,465	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,231	81,567	80,478	302,231	258,935	308,191
	%QoQ / % YoY	2%	-0.7%	-1%	-8%	-10%	-5.9%	12%	1%	6%	3%	10%	-1%	8%	-14%	19%
	영업이익 (십억원)	14,121	14,097	10,852	4,306	640	669	2,434	2,825	6,606	10,400	15,036	15,462	43,377	6,567	47,504
	영업이익률	18.2%	18%	14%	6%	1%	1%	4%	4%	9%	14%	18%	19%	14%	3%	15%

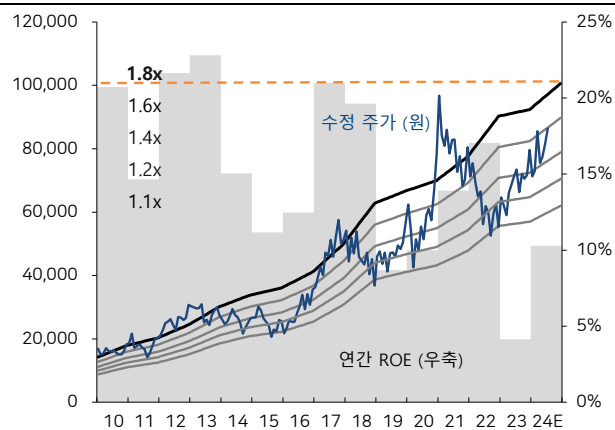
자료: 삼성전자, 하이투자증권 리서치본부

표 2. 삼성전자 분류 기준 부문별, 분기별, 연도별 실적 추정

(십억원)		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E	3Q24E	4Q24E	FY22	FY23	FY24E
전사	매출	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,231	81,567	80,478	302,231	258,935	308,191
	매출총이익	17,738	18,358	20,786	21,660	26,026	29,683	35,095	35,322	112,190	78,543	126,126
	매출총이익률	27.8%	30.6%	30.8%	32.0%	36.2%	40.0%	43.0%	43.9%	37.1%	30.3%	40.9%
	영업이익	640	669	2,434	2,825	6,606	10,400	15,036	15,462	43,377	6,567	47,504
	영업이익률	1.0%	1.1%	3.6%	4.2%	9.2%	14.0%	18.4%	19.2%	14.4%	2.5%	15.4%
DS	매출	13,730	14,734	16,441	21,690	23,141	27,764	31,260	33,233	98,460	66,595	115,397
	매출총이익	-960	-592	262	2,274	6,051	10,119	13,310	14,831	38,097	984	44,311
	매출총이익률	-7.0%	-4.0%	1.6%	10.5%	26.2%	36.4%	42.6%	44.6%	38.7%	1.5%	38.4%
	영업이익	-4,580	-4,360	-3,752	-2,180	1,913	5,987	9,112	10,482	23,823	-14,873	27,494
	영업이익률	-33.4%	-29.6%	-22.8%	-10.1%	8.3%	21.6%	29.2%	31.5%	24.2%	-22.3%	23.8%
SDC	매출	6,610	6,480	8,220	9,660	5,390	7,678	8,806	9,010	34,380	30,969	30,883
	매출총이익	5,330	5,469	6,647	6,874	5,048	5,791	6,837	6,886	24,076	24,321	24,562
	매출총이익률	80.6%	84.4%	80.9%	71.2%	93.7%	75.4%	77.6%	76.4%	70.0%	78.5%	79.5%
	영업이익	780	840	1,940	2,010	340	1,006	1,972	1,786	5,952	5,569	5,104
	영업이익률	11.8%	13.0%	23.6%	20.8%	6.3%	13.1%	22.4%	19.8%	17.3%	18.0%	16.5%
MX/네트워크	매출	31,819	25,550	30,000	25,040	33,530	28,791	31,518	27,678	120,820	112,409	121,516
	매출총이익	10,436	8,395	10,108	8,522	11,205	9,657	10,813	9,580	38,624	37,462	41,255
	매출총이익률	32.8%	32.9%	33.7%	34.0%	33.4%	33.5%	34.3%	34.6%	32.0%	33.3%	34.0%
	영업이익	3,940	3,040	3,300	2,730	3,510	2,326	3,013	2,405	11,383	13,011	11,253
	영업이익률	12.4%	11.9%	11.0%	10.9%	10.5%	8.1%	9.6%	8.7%	9.4%	11.6%	9.3%
VD/가전 (하만 포함)	매출	17,250	17,890	17,510	18,180	16,680	17,599	17,583	18,157	73,850	70,830	70,019
	매출총이익	10,436	8,395	10,108	8,522	11,205	9,657	10,813	9,580	38,624	37,462	41,255
	매출총이익률	60.5%	46.9%	57.7%	46.9%	67.2%	54.9%	61.5%	52.8%	52.3%	52.9%	58.9%
	영업이익	321	990	831	290	770	914	900	752	2,230	2,432	3,335
	영업이익률	1.9%	5.5%	4.7%	1.6%	4.6%	5.2%	5.1%	4.1%	3.0%	3.4%	4.8%

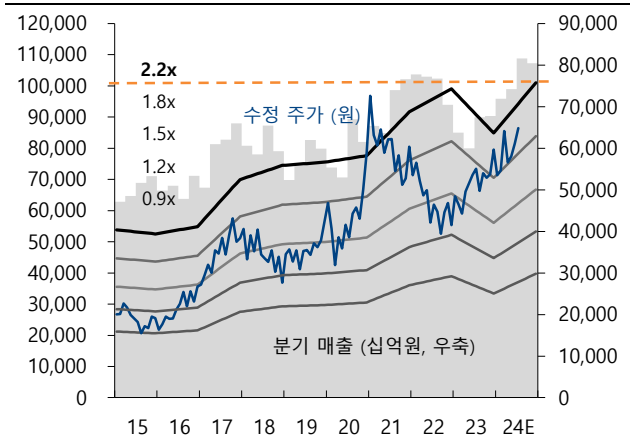
자료: 삼성전자, 하이투자증권 리서치본부

그림1. P/B Valuation을 이용한 삼성전자 목표주가 도출



자료: 하이투자증권 리서치본부

그림2. P/S Valuation을 이용한 삼성전자 목표주가 도출



자료: 하이투자증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

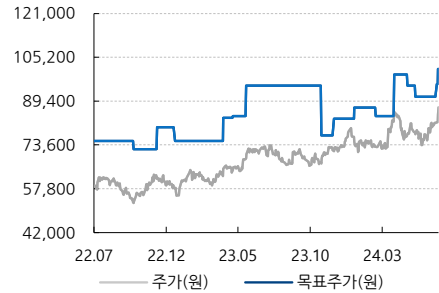
재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E	(십억원, %)	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	195,937	218,957	243,129	252,572	매출액	258,935	308,191	339,010	372,911
현금 및 현금성자산	69,081	79,381	92,124	88,978	증가율(%)	-14.3	19.0	10.0	10.0
단기금융자산	23,326	24,493	25,717	27,003	매출원가	180,389	182,065	200,016	242,392
매출채권	43,281	51,514	56,665	62,331	매출총이익	78,547	126,126	138,994	130,519
재고자산	51,626	55,474	61,022	67,124	판매비와관리비	71,980	78,623	86,201	94,565
비유동자산	259,969	268,067	275,889	286,564	연구개발비	28,340	30,819	33,901	37,291
유형자산	187,256	198,015	207,704	219,629	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	22,742	19,149	16,348	14,166	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	455,906	487,024	519,017	539,136	영업이익	6,567	47,504	52,793	35,954
유동부채	75,719	72,717	69,539	67,047	증가율(%)	-84.9	623.4	11.1	-31.9
매입채무	11,320	13,473	14,820	16,302	영업이익률(%)	2.5	15.4	15.6	9.6
단기차입금	7,115	7,115	7,115	7,115	이자수익	16,100	14,858	14,099	14,062
유동성장기부채	1,309	1,309	1,309	1,309	이자비용	12,646	12,603	12,350	12,223
비유동부채	16,509	16,509	16,509	16,509	지분법이익(손실)	888	888	888	888
사채	538	538	538	538	기타영업외손익	97	78	78	78
장기차입금	3,725	3,725	3,725	3,725	세전계속사업이익	11,006	50,724	55,508	38,758
부채총계	92,228	89,226	86,047	83,556	법인세비용	-4,481	10,145	13,877	9,690
지배주주지분	353,234	384,698	417,145	437,852	세전계속이익률(%)	4.3	16.5	16.4	10.4
자본금	898	898	898	898	당기순이익	15,487	40,580	41,631	29,069
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	순이익률(%)	6.0	13.2	12.3	7.8
이익잉여금	346,652	374,766	403,863	421,219	지배주주귀속 순이익	14,473	37,923	38,906	27,166
기타자본항목	1,280	4,630	7,981	11,331	기타포괄이익	3,350	3,350	3,350	3,350
비지배주주지분	10,444	13,100	15,825	17,728	총포괄이익	18,837	43,930	44,981	32,419
자본총계	363,678	397,798	432,970	455,580	지배주주귀속총포괄이익	17,604	41,054	42,037	30,297

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E		2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	44,137	64,980	69,482	58,653	주당지표 (원)				
당기순이익	15,487	40,580	41,631	29,069	EPS	2,131	5,583	5,728	3,999
유형자산감가상각비	35,532	37,242	40,311	43,075	BPS	52,002	56,634	61,411	64,459
무형자산감가상각비	3,134	3,593	2,800	2,182	CFPS	7,823	11,595	12,074	10,662
지분법관련손실(이익)	888	888	888	888	DPS	1,444	1,444	1,444	1,444
투자활동 현금흐름	-16,923	-51,834	-53,893	-58,954	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-57,513	-48,000	-50,000	-55,000	PER	36.8	15.6	15.2	21.8
무형자산의 처분(취득)	-2,911	-	-	-	PBR	1.5	1.5	1.4	1.4
금융상품의 증감	42,220	-1,166	-1,225	-1,286	PCR	10.0	7.5	7.2	8.2
재무활동 현금흐름	-8,593	-9,819	-9,819	-9,819	EV/EBITDA	9.7	5.5	4.9	5.8
단기금융부채의증감	2,145	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-865	-	-	-	ROE	4.1	10.3	9.7	6.4
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA0이익률	17.5	28.7	28.3	21.8
배당금지급	-9,864	-9,809	-9,809	-9,809	부채비율	25.4	22.4	19.9	18.3
현금및현금성자산의증감	19,400	10,300	12,743	-3,147	순부채비율	-21.9	-22.9	-24.3	-22.7
기초현금및현금성자산	49,681	69,081	79,381	92,124	매출채권회전율(x)	6.1	6.5	6.3	6.3
기말현금및현금성자산	69,081	79,381	92,124	88,978	재고자산회전율(x)	5.0	5.8	5.8	5.8

자료 : 삼성전자, 하이투자증권 리서치본부

삼성전자 투자의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2022-09-29	Buy	72,000	-19.0%	-12.6%
2022-11-18	Buy	80,000	-24.9%	-21.8%
2022-12-26	Buy	75,000	-18.4%	-13.9%
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		



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-mail등을 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 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)

[투자등급 비율 2024-06-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
92.8%	6.6%	0.6%