COMPANY UPDATE

2026. 4. 15

Tech팀

오동환 Senior Analyst
dh1.oh@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

카카오 (035720)

수익성 개선 중, 성장 동력 발굴은 과제

- 플랫폼 성장과 비용 통제로 1Q26 영업이익 YoY 49% 증가, 컨센서스 부합 전망
- 적자 자회사 매각 통한 수익성 개선 긍정적이나, AI 에이전트 도입 효과가 미미한 만큼 밸류에이션 반등을 위해서는 새로운 성장 동력 제시가 필요하다고 판단됨

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	59,000원	22.7%
현재주가	48,100원	
시가총액	21.1조원	
주식수 (유동주식 비중)	441,580,272주 (75.4%)	
52주 최저/최고	36,450원/70,400원	
60일-평균거래대금	1,457.8억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
카카오 (%)	-7.9	-23.2	19.3
Kospi 지수 대비 (%pts)	-13.0	-52.7	-50.2

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	59,000	73,000	-19.2%
2026E EPS	1,625	1,676	-3.0%
2027E EPS	2,262	1,898	19.2%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	18
목표주가	77,889
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

WHAT'S THE STORY?

플랫폼은 성장 중: 브랜드 메시지 광고 도입 효과로 1Q26 톡광고 매출 YoY 17% 성장 전망. 커머스 매출은 3월 쇼핑페스타 효과로 YoY 6.4% 성장 예상. 모빌리티 매출이 퀵, 주차장 등 사업 다각화로 YoY 23% 증가한 가운데 페이도 주식 거래 증가로 YoY 23% 성장 전망. 게임 매출은 신작 부재로 YoY 28% 감소한 가운데 스토리 매출도 웹툰 시장 정체로 YoY 3.9% 감소 예상. 뮤직과 미디어 매출 성장으로 전체 콘텐츠 매출은 YoY 2.4% 감소 전망. 전체 매출은 YoY 8.1% 증가하나, 제한적인 인건비 증가로 영업이익은 YoY 49% 증가한 1,711억원을 기록, 컨센서스에 부합할 전망.

콘텐츠 매각으로 수익성 개선: 카카오게임즈와 AXZ(다음) 지분 매각으로 올해는 자회사 영업 적자가 연결 실적에서 제외될 전망. 적자 콘텐츠 부분 매각은 연결 실적 개선에 긍정적이라 판단되나, 콘텐츠 부문을 대체할 신규 성장 동력 발굴은 과제.

아직 갈길 먼 카카오의 AI: 챗GPT for 카카오와 카나나 in 카카오톡이 출시되었으나, 이를 통한 트래픽 증가는 제한적. 카나나는 카톡 대화 내용을 기반으로 이용자에게 여러 정보를 푸시형 알람으로 제공하나, 카톡 대화 정보의 제한과 온디바이스 AI의 성능 한계로 아직 이용자가 체감할 정도의 효용을 제공하지 못하고 있음. AI 에이전트는 현재 카카오 성장 전략의 핵심이나, 수익화로 이어지기 까지는 거리가 먼 상황.

성장 동력 제시 필요: 피어 기업들의 밸류에이션 하락과 자회사 매각에 따른 매출 감소를 반영하여 카카오의 목표주가를 기존 73,000원에서 59,000원(`26년 예상 주당순매출에 목표 P/S 3.1배 적용. 목표 P/S는 글로벌 플랫폼 기업의 `26년 P/S 평균에 매출 성장률 차이 감안한 할인률 25% 적용)으로 19.2% 하향함. 자회사 매각 통한 수익성 개선은 긍정적이나, 밸류에이션 반등 위해서는 새로운 성장 동력 제시 필요.

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2025	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	8,099	8,447	8,886	9,580
영업이익 (십억원)	732	962	1,249	1,394
순이익 (십억원)	518	545	799	944
EPS (adj) (원)	1,527	1,625	2,262	2,538
EPS (adj) growth (%)	흑전	6.4	39.2	12.2
EBITDA margin (%)	19.4	21.3	24.2	24.8
ROE (%)	4.6	4.9	6.7	7.4
P/E (adj) (배)	39.4	29.4	21.1	18.8
P/B (배)	2.3	1.8	1.7	1.6
EV/EBITDA (배)	16.4	11.4	9.5	8.7
Dividend yield (%)	0.1	0.2	0.2	0.2

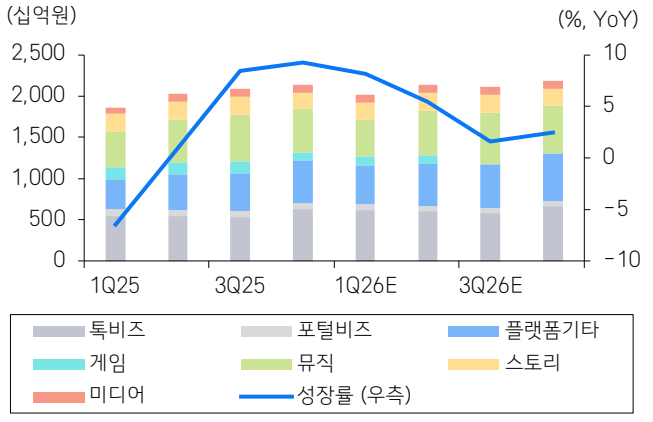
자료: 카카오, 삼성증권 추정

1Q26 Preview

(십억원)	1Q26			차이 (%)		1Q25	4Q25	증감 (%)	
	신규 추정	기존 추정	컨센서스	기존 추정	컨센서스			YoY	QoQ
매출액	**2,011.7**	**2,024.8**	**2,014.7**	**(0.6)**	**(0.2)**	**1,860.6**	**2,133.2**	**8.1**	**(5.7)**
플랫폼	1,161.6	1,154.0		0.7		989.9	1,222.6	17.3	(5.0)
톡비즈	618.9	583.0		6.2		553.3	627.1	11.9	(1.3)
포털비즈	68.9	68.9		0.0		74.1	71.7	(7.0)	(3.8)
플랫폼 기타	473.8	502.1		(5.6)		365.6	523.9	29.6	(9.6)
콘텐츠	850.1	870.8		(2.4)		870.7	910.6	(2.4)	(6.6)
게임	105.2	105.2		0.0		145.2	97.9	(27.5)	7.5
뮤직	446.6	468.5		(4.7)		437.9	525.1	2.0	(14.9)
스토리	204.4	203.2		0.6		212.6	191.8	(3.9)	6.5
미디어	93.9	93.9		0.0		75.1	95.8	25.0	(2.0)
영업비용	**1,840.6**	**1,849.8**		**(0.5)**		**1,745.7**	**1,929.8**	**5.4**	**(4.6)**
인건비	471.9	476.9		(1.0)		472.1	497.4	(0.0)	(5.1)
매출 연동비	727.8	736.9		(1.2)		697.5	768.0	4.3	(5.2)
마케팅비	94.5	91.1		3.8		86.5	116.3	9.3	(18.7)
외주/인프라	251.5	253.1		(0.6)		204.9	250.0	22.7	0.6
상각비	205.9	209.8		(1.9)		204.9	204.3	0.5	0.8
기타	89.0	82.0		8.5		79.8	93.7	11.5	(5.0)
영업이익	**171.1**	**175.0**	**173.7**	**(2.2)**	**(1.5)**	**114.9**	**203.4**	**48.8**	**(15.9)**
세전이익	199.7	215.4	224.5	(7.3)	(11.0)	183.4	(29.8)	8.9	흑전
당기순이익	149.8	161.5	180.2	(7.3)	(16.9)	200.3	(47.1)	(25.2)	흑전
지배주주순이익	157.3	185.8	154.9	(15.4)	1.5	171.9	33.5	(8.5)	369.9
이익률 (%)									
영업이익률	8.5	8.6	8.6			6.2	9.5		
세전이익률	9.9	10.6	11.1			9.9	(1.4)		
순이익률	7.4	8.0	8.9			10.8	(2.2)		
지배주주순이익률	7.8	9.2	7.7			9.2	1.6		

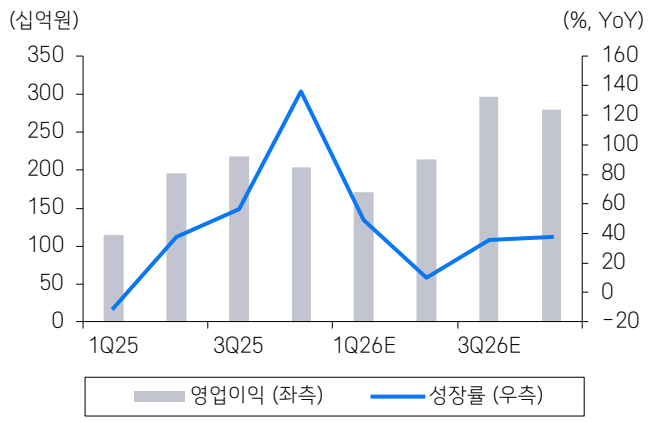
자료: 카카오, Fnguide, 삼성증권 추정

주요 서비스별 매출 추이



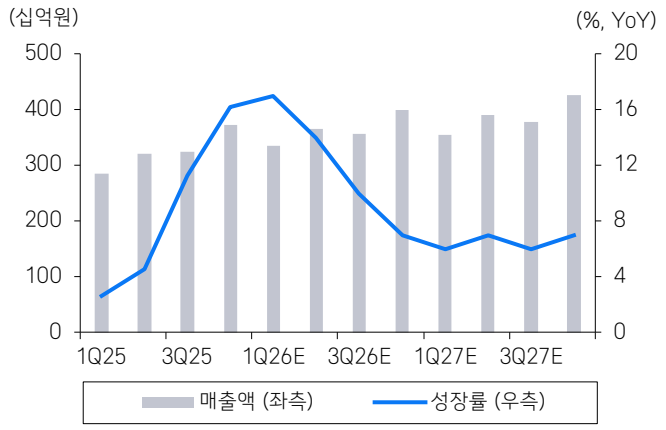
자료: 카카오, 삼성증권 추정

분기별 영업이익 추이



자료: 카카오, 삼성증권 추정

톡비즈 광고 매출 추이

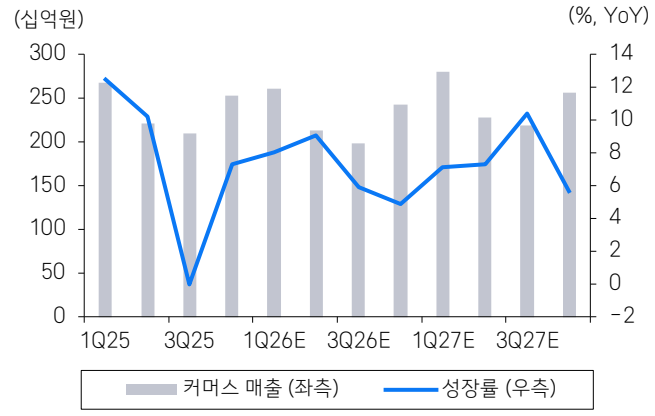


자료: 카카오, 삼성증권 추정

3Q25 카카오톡 브랜드 메시지 광고 도입

자료: 카카오

톡비즈 커머스 매출 추이

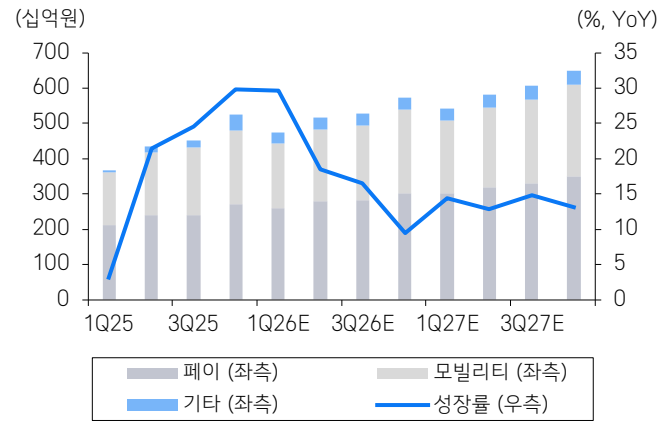


자료: 카카오, 삼성증권 추정

카카오 쇼핑 페스타

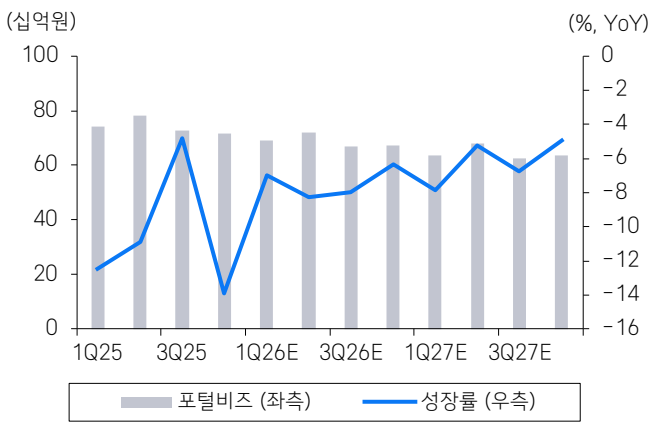
자료: 카카오

플랫폼 기타 매출 추이



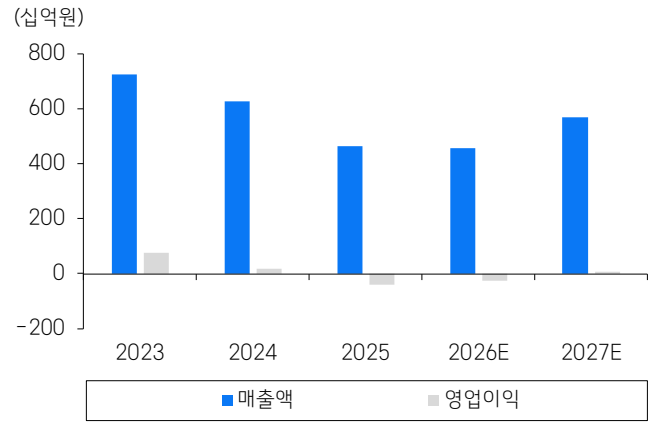
자료: 카카오

포털 매출 추이



자료: 카카오, 삼성증권 추정

카카오게임즈 연간 매출 및 영업이익



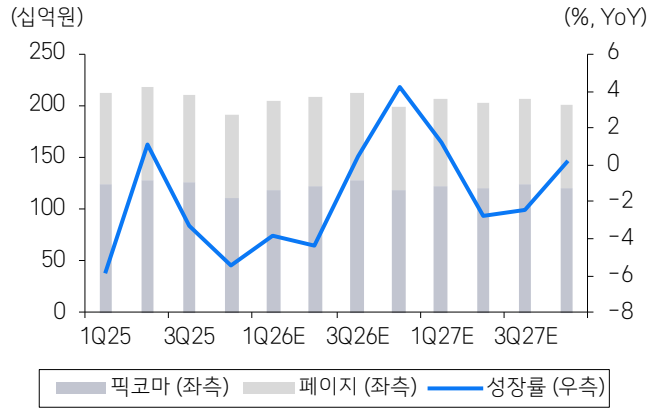
자료: 카카오게임즈, 삼성증권 추정

카카오게임즈 매각 개요

구분	세부 내역
유상증자 참여	취득 금액: 2,400억 취득 주식 수: 보통주 17,458,354주 (발행주식수의 19.44%) 신주 발행가액: 13,747원
전환사채 취득	취득 금액: 600억 전환 가능 주식 수: 보통주 4,344,048주 (발행주식수의 4.66%) 주당 전환가액: 13,812원 전환 청구기간: 2027년 5월 29일 ~ 2029년 5월 22일
구주 매수	카카오게임즈 지분 일부 인수. 매각 금액은 미공개. 카카오 지분율 37.6%에서 14%로 하락 예정
총 취득 지분	전환권 행사 시, LAAA 인베스트먼트 지분 40% 확보로 최대주주 등극

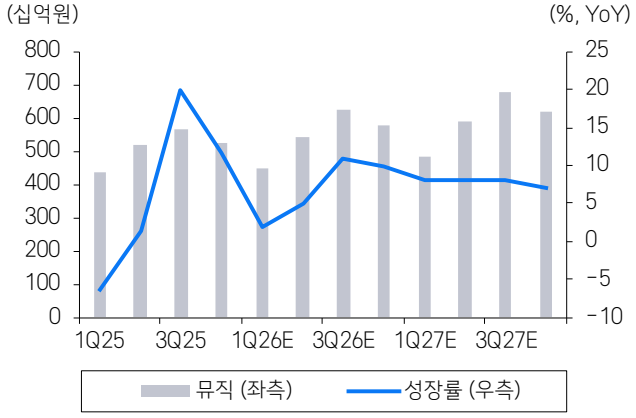
자료: 카카오게임즈, 삼성증권 정리

스토리 매출 추이



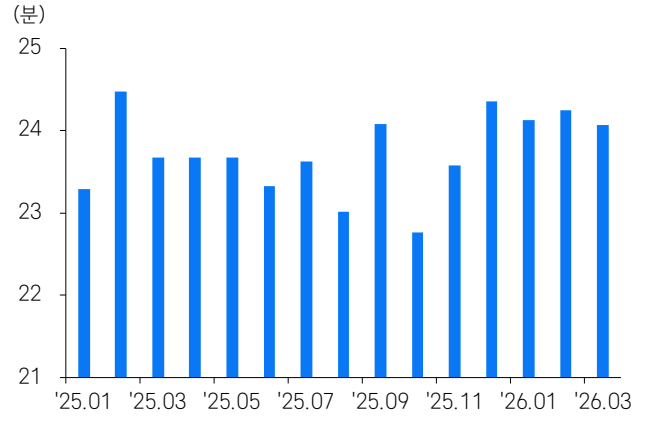
자료: 카카오, 삼성증권 추정

뮤직 매출 추이



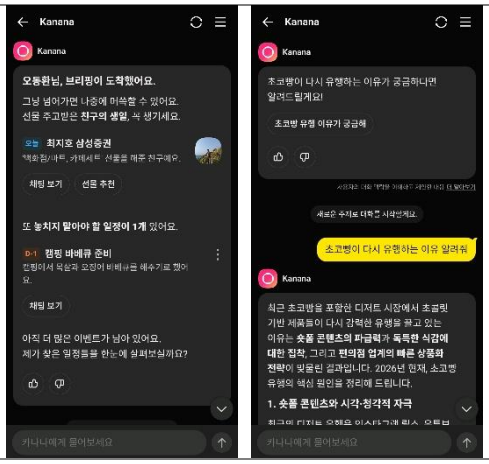
자료: 카카오, 삼성증권 추정

카카오톡 체류시간 추이



자료: 센서타워

카나나 in 카카오톡



자료: 카카오, 삼성증권 추정

카카오 밸류에이션

	(십억원)
`26년 예상 매출액	8,447
목표 P/S (배) *	3.1
적정 기업 가치	26,070
유통 주식 수 (천 주)	442,510
적정 주가 (원)	58,914
목표 주가 (원)	**59,000**
현재 주가 (원)	48,100
상승 여력 (%)	22.7%

참고: * 글로벌 플랫폼 기업들의 `26년 PSR 평균에 수익성 차이 반영한 할인율 25% 적용, 4월 14일 종가 기준
자료: 삼성증권 추정

글로벌 피어 P/E 밸류에이션

(배)	PER		PSR	
	2025	2026	2025	2026
Alphabet	27.5	24.5	10.6	8.9
Meta Platforms	18.9	17.5	7.3	5.8
Tencent	15.3	14.0	5.2	4.7
Alibaba	12.8	23.9	2.0	2.0
LY Corporation	19.1	14.8	1.4	1.4
Baidu	14.7	13.6	2.0	2.0
평균	**18.1**	**18.1**	**4.8**	**4.1**
할인율	**-25.0**	**-25.0**	**-25.0**	**-25.0**
목표 멀티플	**13.5**	**13.5**	**3.6**	**3.1**

참고: * 4월 14일 종가 기준
자료: Bloomberg

분기별 실적 추이 및 추정

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E
매출액	**1,861**	**2,024**	**2,081**	**2,133**	**2,012**	**2,135**	**2,114**	**2,187**	**2,055**	**2,193**	**2,286**	**2,351**
플랫폼	990	1,051	1,055	1,223	1,162	1,189	1,174	1,306	1,264	1,294	1,291	1,420
톡비즈	553	542	534	627	619	602	579	665	659	644	623	708
포털비즈	74	78	73	72	69	72	67	67	63	68	62	64
플랫폼 기타	366	435	453	524	474	515	528	574	542	582	606	648
콘텐츠	871	973	1,027	911	850	945	940	881	791	899	995	931
게임	145	143	154	98	105	94	0	0	0	0	0	0
뮤직	438	518	565	525	447	543	627	578	482	587	678	618
스토리	213	219	211	192	204	209	212	200	207	203	207	200
미디어	75	94	96	96	94	99	101	104	101	109	111	113
영업비용	**1,746**	**1,829**	**1,863**	**1,930**	**1,841**	**1,920**	**1,817**	**1,907**	**1,796**	**1,891**	**1,942**	**2,007**
인건비	472	482	471	497	472	474	422	457	435	437	440	477
매출 연동비	697	713	742	768	728	776	748	805	728	767	798	811
마케팅비	87	87	101	116	95	96	85	92	82	92	98	103
외주/인프라	205	232	259	250	251	267	264	241	240	272	284	282
상각비	205	221	208	204	206	211	208	215	219	224	228	233
기타	80	93	82	94	89	96	89	98	91	99	94	101
영업이익	**115**	**195**	**218**	**203**	**171**	**215**	**297**	**280**	**259**	**302**	**344**	**344**
세전이익	183	186	244	-30	200	250	272	5	262	312	353	137
당기순이익	200	172	193	-47	150	187	204	4	197	234	265	103
지배주주순이익	172	161	125	33	157	197	214	2	203	241	273	105
수정 EPS (원)	382	455	302	-152	409	488	530	199	505	584	662	511
이익률 (%)												
영업이익률	6.2	9.6	10.5	9.5	8.5	10.0	14.0	12.8	12.6	13.8	15.1	14.6
세전이익률	9.9	9.2	11.7	(1.4)	9.9	11.7	12.9	0.2	12.8	14.2	15.5	5.8
순이익률	10.8	8.5	9.3	(2.2)	7.4	8.8	9.7	0.2	9.6	10.7	11.6	4.4
지배주주순이익률	9.2	8.0	6.0	1.6	7.8	9.2	10.1	0.1	9.9	11.0	11.9	4.5

자료: 카카오, 삼성증권 추정

연간 수익 추정 변경

(십억원)	2026E			2027E			2028E		
	변경 전	변경 후	차이 (%)	변경 전	변경 후	차이 (%)	변경 전	변경 후	차이 (%)
매출액	**8,767**	**8,447**	**(3.6)**	**9,583**	**8,886**	**(7.3)**		**9,580**	**n/a**
플랫폼	4,907	4,831	(1.6)	5,411	5,270	(2.6)		5,739	n/a
톡비즈	2,476	2,466	(0.4)	2,724	2,634	(3.3)		2,826	n/a
포털비즈	275	275	0.0	258	258	0.0		242	n/a
플랫폼 기타	2,157	2,090	(3.1)	2,430	2,378	(2.1)		2,671	n/a
콘텐츠	3,860	3,616	(6.3)	4,172	3,616	(13.3)		3,840	n/a
게임	457	199	(56.5)	565	0	(100.0)		0	n/a
뮤직	2,199	2,195	(0.2)	2,369	2,365	(0.2)		2,548	n/a
스토리	807	826	2.3	804	818	1.7		819	n/a
미디어	396	396	0.0	434	434	0.0		473	n/a
영업비용	**7,892**	**7,485**	**(5.2)**	**8,538**	**7,636**	**(10.6)**		**8,186**	**n/a**
인건비	1,958	1,825	(6.8)	2,103	1,789	(14.9)		1,867	n/a
매출 연동비	3,228	3,057	(5.3)	3,480	3,103	(10.8)		3,305	n/a
마케팅비	422	367	(13.1)	466	376	(19.3)		405	n/a
외주/인프라	1,060	1,023	(3.5)	1,163	1,078	(7.3)		1,233	n/a
상각비	873	840	(3.7)	956	905	(5.4)		979	n/a
기타	351	373	6.2	370	385	4.1		397	n/a
영업이익	**875**	**962**	**10.0**	**1,045**	**1,249**	**19.6**		**1,394**	**n/a**
세전이익	742	727	(2.1)	914	1,065	16.5		1,259	n/a
당기순이익	545	545	0.1	640	799	24.9		944	n/a
지배주주순이익	652	571	(12.5)	727	822	13.0		962	n/a
수정 EPS (원)	1,672	1,625	(2.8)	1,898	2,262	19.2		2,538	n/a
이익률 (%)									
영업이익률	10.0	11.4		10.9	14.1			14.5	
세전이익률	8.5	8.6		9.5	12.0			13.1	
순이익률	6.2	6.5		6.7	9.0			9.9	
지배주주순이익률	7.4	6.8		7.6	9.2			10.0	

자료: 카카오, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**7,864**	**8,099**	**8,447**	**8,886**	**9,580**
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	**7,864**	**8,099**	**8,447**	**8,886**	**9,580**
(매출총이익률, %)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매 및 일반관리비	7,369	7,367	7,485	7,636	8,186
영업이익	**495**	**732**	**962**	**1,249**	**1,394**
(영업이익률, %)	6.3	9.0	11.4	14.1	14.5
영업외손익	**-497**	**-119**	**-235**	**-185**	**-134**
금융수익	405	393	386	430	439
금융비용	368	398	365	396	424
지분법손익	56	90	-60	-45	-17
기타	-590	-204	-195	-174	-132
세전이익	**-1**	**613**	**727**	**1,065**	**1,259**
법인세	160	95	182	266	315
(법인세율, %)	-11,588.1	15.5	25.0	25.0	25.0
계속사업이익	-111	527	545	799	944
중단사업이익	-51	-9	0	0	0
순이익	**-162**	**518**	**545**	**799**	**944**
(순이익률, %)	-2.1	6.4	6.5	9.0	9.9
지배주주순이익	55	491	571	822	962
비지배주주순이익	-217	26	-26	-23	-17
EBITDA	1,331	1,572	1,802	2,154	2,373
(EBITDA 이익률, %)	16.9	19.4	21.3	24.2	24.8
EPS (지배주주)	124	1,110	1,291	1,860	2,178
EPS (연결기준)	-365	1,170	1,233	1,809	2,139
수정 EPS (원)*	-193	1,527	1,625	2,262	2,538

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	**10,722**	**12,374**	**12,291**	**12,596**	**12,738**
현금 및 현금등가물	6,170	6,374	5,787	5,487	4,945
매출채권	549	569	616	667	722
재고자산	81	77	85	92	99
기타	3,922	5,354	5,802	6,349	6,972
비유동자산	**15,051**	**15,409**	**16,282**	**17,422**	**18,889**
투자자산	5,750	6,066	6,858	7,907	9,276
유형자산	1,363	1,557	1,617	1,684	1,757
무형자산	5,171	5,228	5,251	5,274	5,300
기타	2,768	2,559	2,556	2,556	2,556
자산총계	**25,773**	**27,784**	**28,573**	**30,018**	**31,627**
유동부채	**8,545**	**8,780**	**9,019**	**9,613**	**10,223**
매입채무	228	228	235	253	271
단기차입금	1,458	938	938	938	938
기타 유동부채	6,859	7,613	7,845	8,422	9,013
비유동부채	**3,285**	**3,779**	**3,817**	**3,913**	**4,011**
사채 및 장기차입금	328	991	991	991	991
기타 비유동부채	2,957	2,788	2,827	2,922	3,020
부채총계	**11,830**	**12,559**	**12,836**	**13,526**	**14,233**
지배주주지분	**10,141**	**11,276**	**11,814**	**12,592**	**13,510**
자본금	44	44	44	44	44
자본잉여금	8,911	8,803	8,803	8,803	8,803
이익잉여금	1,943	2,685	3,222	4,000	4,919
기타	-758	-256	-256	-256	-256
비지배주주지분	**3,802**	**3,949**	**3,923**	**3,900**	**3,883**
자본총계	**13,943**	**15,225**	**15,737**	**16,492**	**17,393**
순부채	-3,384	-4,792	-4,505	-4,526	-4,348

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	**1,250**	**1,405**	**1,623**	**2,247**	**2,411**
당기순이익	-162	518	545	799	944
현금유출입없는 비용 및 수익	1,462	1,014	1,005	1,131	1,217
유형자산 감가상각비	576	583	607	671	726
무형자산 상각비	260	258	233	233	253
기타	627	174	164	227	238
영업활동 자산부채 변동	-4	-106	74	406	388
투자활동에서의 현금흐름	**10**	**-478**	**-1,192**	**-1,315**	**-1,440**
유형자산 증감	-348	-465	-668	-738	-799
장단기금융자산의 증감	164	-843	-322	-375	-420
기타	194	830	-203	-202	-221
재무활동에서의 현금흐름	**-521**	**-708**	**-168**	**-161**	**-162**
차입금의 증가(감소)	-36	-404	12	30	31
자본금의 증가(감소)	71	-108	0	0	0
배당금	-43	-39	-33	-43	-43
기타	-513	-158	-147	-148	-149
현금증감	781	204	-587	-300	-542
기초현금	5,389	6,170	6,374	5,787	5,487
기말현금	6,170	6,374	5,787	5,487	4,945
Gross cash flow	**1,300**	**1,532**	**1,550**	**1,930**	**2,161**
Free cash flow	**871**	**926**	**955**	**1,508**	**1,612**

재무비율 및 주당지표

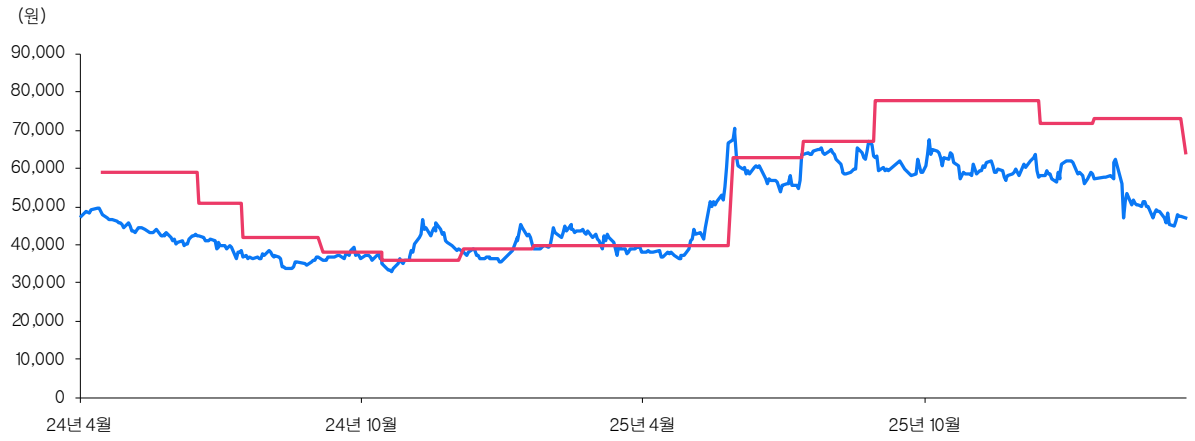
12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	4.1	3.0	4.3	5.2	7.8
영업이익	7.5	47.8	31.4	29.9	11.5
순이익	적지	흑전	5.2	46.5	18.3
수정 EPS**	적지	흑전	6.4	39.2	12.2
주당지표					
EPS (지배주주)	124	1,110	1,291	1,860	2,178
EPS (연결기준)	-365	1,170	1,233	1,809	2,139
수정 EPS**	-193	1,527	1,625	2,262	2,538
BPS	23,100	25,625	26,903	28,675	30,766
DPS (보통주)	68	75	99	99	99
Valuations (배)					
P/E***	n/a	39.4	29.4	21.1	18.8
P/B***	1.7	2.3	1.8	1.7	1.6
EV/EBITDA	13.0	16.4	11.4	9.5	8.7
비율					
ROE (%)	0.6	4.6	4.9	6.7	7.4
ROA (%)	-0.6	1.9	1.9	2.7	3.1
ROIC (%)	-22.5	16.0	20.9	27.9	33.1
배당성향 (%)	54.0	6.7	7.6	5.3	4.5
배당수익률 (보통주, %)	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2
순부채비율 (%)	-24.3	-31.5	-28.6	-27.4	-25.0
이자보상배율 (배)	2.4	4.1	6.5	8.4	9.3

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준
자료: 카카오, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/4/1	5/10	7/12	8/9	9/30	11/8	12/30	2025/2/14	6/23	8/8	9/24	2026/1/9
투자의견	BUY	BUY	BUY	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	BUY	BUY
TP (원)	66000	59000	51000	42000	38000	36000	39000	40000	63000	67000	78000	72000
괴리율 (평균)	-26.32	-26.46	-22.09	-13.99	-2.04	9.84	-0.25	5.22	-6.72	-6.11	-22.40	-17.97
괴리율 (최대or최소)	-22.42	-20.34	-17.84	-7.86	3.68	29.44	16.15	66.50	-14.13	0.00	-13.21	-13.61

일 자	2/13	4/15
투자의견	BUY	BUY
TP (원)	73000	59000
괴리율 (평균)	-30.17	
괴리율 (최대or최소)	-14.66	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.03.31 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA