삼성전자

Samsung Electronics Co., Ltd. · 005930 · 유가증권시장

3분기 영업이익 107.4조 원으로 사상 최대인데도 11/5~11/6 이틀 새 −13.4% 빠져 52주 고점 대비 −46.9%까지 내려온 메모리 1위

종합 판정
HOLD
긍정 의견 4 · 부정 의견 3 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
19.9만원	0건	9.4만원 ~ 37.5만원	1월 27일경(야후 추정)
2026.11.10 종가 · +4.7%	목표가를 낸 기관 없음	고점 대비 −46.9%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

외국인 삼성전자 1조 1,600억 원 순매도(11/5)
코스피 3조 3,900억 원 순매도 중 삼성전자가 1조 1,600억 원이며 주가는 11/5 −7.57%·11/6 −6.35%로 이틀 새 −13.4%, 종가 198,900원은 52주 고점 대비 −46.9%

AI 데이터센터 규제 우려
비즈워치 11/5 보도(S5)가 미국 중간선거(11/3) 뒤 규제 강화 우려를 11/5 코스피 −5.28%·매도 사이드카의 배경으로 꼽았고 삼성전자와 SK하이닉스 외국인 순매도는 약 2.7조 원

3분기 영업이익 107.4조 원, 4분기 연속 최대
매출 195.3조 원·영업이익률 55.0%이고 반도체(DS)가 영업이익 106.5조 원으로 약 99%를 차지

2026년 주주환원 90~110조 원
3분기 배당 주당 4,601원(보통주·우선주 합계 30조 원)이 확정됐고 자사주 세부 계획은 2027년 1월 이사회에서 발표 예정

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

11/5~11/6 급락 ×2	긍정	코스피 −5.28%와 같이 내린 외국인 수급 충격이고 이익 체력(영업이익 107.4조 원)은 그대로여요.
이익 정점 논란	부정	쟁점은 이익이 어디까지 늘어나느냐입니다. 영업이익 증가율이 2분기 +56.4%에서 3분기 +20.0%로 둔화했고 주가가 고점 대비 −46.9%라 시장이 둔화를 먼저 반영했다는 부정 의견의 근거가 더 무겁습니다.
밸류에이션	긍정	쟁점은 성장에 비해 비싼지입니다. 1년 예상 EPS 증가율 기준 PEG 약 0.04는 동종 Forward 중앙값 12.9배와 성장률 +62.3%를 함께 보아도 낮아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 다만 EPS 전망치가 꺾이면 배수가 올라가므로 1월 27일경 4분기 실적에서 전망치 변화를 확인합니다.
주주환원 90~110조 원	긍정	쟁점은 환원이 주가 하단을 만드느냐입니다. 확정된 3분기 배당 30조 원만으로 시가총액의 약 2.6%이고 연간 목표 90~110조 원은 순현금 약 167.6조 원 안에서 감당 가능해 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 자사주 세부는 2027년 1월 이사회에서 확인합니다.
설비투자 84.4조 원과 DX 적자	부정	메모리 가격이 꺾일 때 흡수할 곳이 없다는 부정 의견 지적이 더 무겁습니다.
외국인 순매도와 약한 차트	부정	000원을 회복하는지가 다음 기준입니다.

종합 판정은 HOLD이며 실적·주주환원·낮은 배수가 긍정 의견, 이익 정점 논란·이익 쏠림·약한 수급이 부정 의견으로 맞서고, 11월 14일 전후 3분기 분기보고서와 외국인 순매도 진정 여부에서 판정이 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11월 14일 전후 분기보고서
영업현금흐름이 2분기 105.1조 원 수준을 이어 가고 설비투자가 영업현금흐름의 20% 안쪽이면 이익이 현금으로 확인됩니다.

외국인 수급
삼성전자 외국인 순매도가 11/5의 1조 1,600억 원보다 줄어 순매수로 돌아서면 수급 진정 신호입니다.

주가 방어선
종가가 20일선 216,000원을 회복하면 단기 하락 추세가 멈춘 신호입니다.

▼ 판정이 나빠지는 조건

코스피 5,200선
11/10 코스피 5,239.13에서 5,200선을 이탈하면 대신증권 연구원이 비즈워치 11/5 보도(S5)에서 경고한 추가 변동성이 커질 수 있습니다.

AI 규제 우려
미국 AI 데이터센터 규제 논의가 구체적인 입법으로 이어지면 메모리 수요 기대가 꺾일 수 있습니다.

주가 방어선
종가가 11/6 종가 188,700원 아래로 내려가면 볼린저 하단 189,363원 이탈로 추가 약세 신호입니다.

출처: 금융감독원 DART · 더체크 · 비즈워치 · 삼성전자 3분기 실적 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART 사업·분기보고서

리포트 원문: lightview.kr/report_samsung_20261111 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

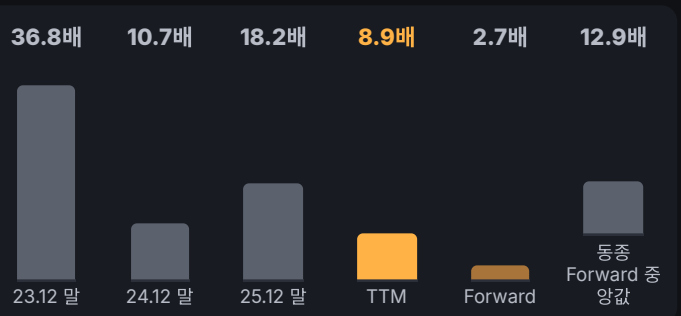
04 분기 실적 단위 조 원

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	74.6	86.1	93.8	133.9	171.5
영업이익	4.7	12.2	20.1	57.2	89.5
순이익	4.9	12	19.3	47.1	71.3
영업이익률	6.3%	14.1%	21.4%	42.8%	52.2%

영업이익률
52.2%
1년 전 6.3%

매출총이익률(야후 기준)
69.6%
1년 전 34.2%

05 PER 변화



06 동종 비교(외부 목표가 0건)

기업	P/S	시가총액
SK하이닉스 000660	4.6배	약 861.8조 원
삼성전자 005930	2.3배	약 1,135.6조 원
현대차 005380	0.3배	약 55.8조 원
삼성전기 009150	5.1배	약 64.1조 원
한미반도체 042700	29.8배	약 16.4조 원

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30)
190조 원
100.7조 원 → +88.6%

총부채 (6/30, 야후 기준)
22.4조 원
14조 원 → +59.7%

자본총계 (6/30)
565.1조 원
388.7조 원 → +45.4%

08 최근 뉴스

11/6 11/5에 이어 이틀째 급락, 종가 188,700원
11/6 −6.35% · 이틀 새 −13.4% · 거래량 20일 평균의 1.85배 · 52주 고점 대비 −49.6%

11/5 코스피 −5.28% 급락, 매도 사이드카 발동
코스피 5,383.80 마감 · 외국인 코스피 3조 3,900억 원 순매도 중 삼성전자 1조 1,600억 원 · SK하이닉스 −9.46%

11/4 미국 중간선거 뒤 AI 데이터센터 규제 우려
비즈워치 11/5 보도(S5): 11/3 선거에서 민주당이 상·하원을 모두 차지해 AI 데이터센터 규제 강화 우려가 번짐 · 구체적 입법 내용은 아직 없음 · 11/4 당일 주가는 −0.68%

09 다가오는 일정

11월 14일 전후 · 26년 3분기 분기보고서 제출 예정
영업현금흐름·설비투자·EPS 공식 값 확인 · 법정 제출 기한 기준

1월 27일경 · 26년 4분기 실적 예상일(야후 추정)
예상 매출 224.6조 원 · 회사 확정 일정 아님

2027년 1월 · 자사주 매입·소각 세부 계획 이사회 발표 예정
회사가 3분기 실적 발표에서 밝힌 일정 · 2026년 환원 목표 90~110조 원

10 주요 리스크

외국인 순매도 지속(11/5 삼성전자 1조 1,600억 원)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 삼성전자 외국인 순매수 전환 여부

AI 데이터센터 규제 강화 우려
영향 상 · 가능성 중 · 확인 미국 중간선거 이후 입법 논의

메모리 이익 정점 우려(영업이익 증가율 +56.4%→+20.0%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 4분기 실적 1월 27일경

11 체크포인트

★★★ 외국인 수급
삼성전자 외국인 순매도(11/5 1조 1,600억 원)가 줄고 순매수로 돌아서는지 확인합니다.

★★★ 코스피 5,200선
비즈워치 11/5 보도(S5)의 대신증권 연구원이 언급한 5,200선과 11/10 종가 5,239.13의 거리를 확인합니다.

★★☆ 3분기 분기보고서
11월 14일 전후 제출되는 영업현금흐름·설비투자·EPS 공식 값을 확인합니다.

출처: 금융감독원 DART · 더체크 · 비즈워치 · 삼성전자 3분기 실적 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART 사업·분기보고서
리포트 원문: lightview.kr/report_samsung_20261111 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지