삼성전자

Samsung Electronics Co., Ltd. · 005930 · 유가증권시장

3분기 영업이익 107.4조 원으로 분기 첫 100조 원을 넘었지만 11/5~11/6 이틀 −13.4% 급락

종합 판정
BUY
긍정 의견 5 · 부정 의견 2 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
18.9만원	0건	9.4만원 ~ 37.5만원	미정
2026.11.06 종가 · −6.3%	목표가를 낸 기관 없음	고점 대비 −49.6%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

미국 반도체 폭락, 코스피 외국인 이틀 6.2조 원 매도
11/5 필라델피아 반도체지수 −12.25%, 코스피 이틀 −10.98% · 직접 계기는 미국 반도체 폭락, 규제 우려는 배경

3분기 영업이익 107.4조 원, 분기 첫 100조 원 돌파
10/29 잠정 · 전분기 +20.0%, 전년 +782.5% · DS 부문 106.5조 원

외국인 6거래일 연속 매도 누적 2조 3,937억 원
반도체 업종 외국인 지분율 46.6%로 2013년 이후 최저 · 수급 압력 지속

순현금 약 167.6조 원, 시가총액의 15.6%
6/30 현금 190조 원 − 차입금 22.4조 원 · 2분기 잉여현금흐름 90.3조 원

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

미국 반도체 급락 ×2	긍정	실적은 잠정치가 공시됐고 주문 감소 신호가 아직 없어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 다만 규제 구체화 시점은 미정이라 뉴스 확인이 필요합니다.
3분기 영업이익 107.4조 원	긍정	전분기 대비 +20.0%와 4분기 증가 추정이 쏠림 위험보다 앞서 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 쏠림은 위험 요인으로 남습니다.
밸류에이션	긍정	EPS +62.3%를 반영한 PEG 0.04와 동종 중앙값 10.2배 대비 낮은 배수로 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 단 PEG 0.04는 정점 이익 기준 추정이라 부정 의견의 반론(이익이 꺾이면 배수가 오름)이 맞아지면 추정치 하향과 함께 다시 봅니다.
외국인 매도	부정	하루 매도액 감소보다 지분율 최저와 코스피 이틀 6.2조 원 순매도가 커 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 매도 속도가 꺾이는지는 다음 주 수급에서 다시 봅니다.
현금·재무	긍정	순현금이 시가총액의 15.6%이며 차입금 비율이 4.0%여서 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 3분기 값은 11월 중순 분기보고서에서 확인합니다.
주가 흐름	부정	이동평균선 전부 이탈과 거래량 증가가 반등 신호보다 앞서 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 종가가 175,000원을 지키는지가 확인 지점입니다.

종합 판정은 BUY이지만 외국인 수급이 돌아서고 175,000원 지지선이 지켜지는지가 다시 열리는 시점입니다

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

외국인 수급
삼성전자 외국인 순매도가 하루 500억 원 미만으로 줄거나 순매수로 돌아서면 상향 요인

11월 중순 분기보고서
3분기 EPS가 TTM 기준 PER을 더 낮추고 영업현금흐름이 90조 원대를 유지하면 상향 요인

200일선 239,126원
종가가 200일선을 넘으면 추세 전환 신호

▼ 판정이 나빠지는 조건

175,000원 지지선
종가가 한국투자증권 제시 지지선 175,000원 아래로 내려가면 하향 요인

외국인 지분율
반도체 업종 외국인 지분율이 46.6% 아래로 더 내려가면 하향 요인

규제 구체화
AI 데이터센터 규제가 입법으로 구체화되고 주문 지연이 확인되면 하향 요인

출처: 금융감독원 DART · 디지털데일리, 한국일보 · 삼성전자 공식 3분기 잠정실적 안내, 이투데이·코리아포스트 10/29 잠정실적 보도 · 삼성전자 사업보고서·언론 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART

리포트 원문: lightview.kr/report_samsungel · 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%

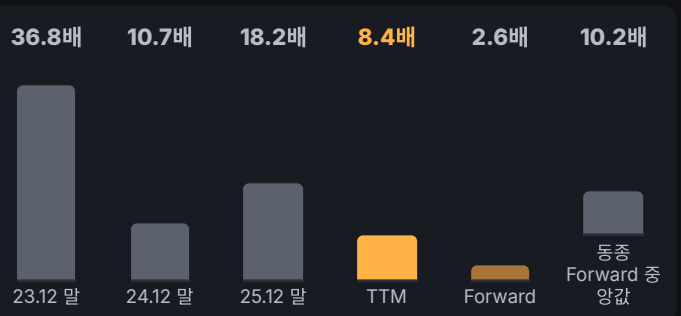
영업이익률
52.2%
1년 전 6.3%

매출총이익률(야후 기준)
69.6%
1년 전 34.2%

영업현금흐름률
61.3%
1년 전 23.3%

잉여현금흐름률
52.7%
1년 전 2.5%

05 PER 변화



06 동종 비교(외부 목표가 0건)

기업	P/S	시가총액
삼성전자 005930	2.2배	약 1,077.4조 원
SK하이닉스 000660	4.3배	약 804.9조 원
현대차 005380	0.3배	약 56.7조 원
네이버 035420	2.2배	약 28.5조 원
삼성전기 009150	5.1배	약 63.2조 원

07 재무 체력

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

총차입금 (6/30, 야후 TotalDebt)
22.4조 원
14조 원 → +59.7%

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

발행주식수 (6/30)
57.9억 주
58.8억 주 → −1.4%

08 최근 뉴스

10/8 3분기 잠정 영업이익 107.4조 원, 분기 첫 100조 원 돌파
매출 195조 원 · 영업이익 전분기 +20.0%, 전년 +782.5%

10/29 3분기 잠정실적과 배당·자기주식처분 결정 공시
부문별 잠정 매출 195.3조·영업이익 107.4조 원, DS 영업이익 106.5조 원 · 배당·자사주 상세는 DART 원문

11/4 미국 중간선거 결과, 민주당 상·하원 장악 보도
선거 결과는 한국시간 11/4 새벽 · AI 데이터센터 인허가가 늦어질 수 있다는 우려가 배경

09 다가오는 일정

11월 14일경 · 26년 3분기 분기보고서 제출 기한
순이익·EPS·현금흐름·설비투자 공식 값 확인

1월 27일경 · 26년 4분기 실적 예상일(야후 추정)
예상 매출 225.3조 원 · 예상 EPS 16,479원, 회사 확정 일정은 아님

미정 · 미국 AI 데이터센터 규제 논의
중간선거 이후 규제 구체화 시점은 정해지지 않았고 한국투자증권은 선거 후 기업 대응이 구체화되면 안도심리를 기대

10 주요 리스크

외국인 순매도 지속(6거래일 누적 2조 3,937억 원)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11월 외국인 순매도 감소 여부

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

메모리 이익 쏠림(DS 99.2%)
영향 중 · 가능성 상 · 확인 11월 중순 분기보고서 부문별 숫자

11 체크포인트

★★★ 외국인 수급
삼성전자 외국인 순매도가 6거래일 누적 2조 3,937억 원인데 하루 매도액이 줄어드는지 확인

★★★ 175,000원 지지선
종가 188,700원에서 7.3% 아래인 지지선이 지켜지는지 확인

★★☆ 3분기 분기보고서
11월 중순 EPS·영업현금흐름·설비투자 공식 값을 확인

출처: 금융감독원 DART · 디지털데일리, 한국일보 · 삼성전자 공식 3분기 잠정실적 안내, 이투데이·코리아포스트 10/29 잠정실적 보도 · 삼성전자 사업보고서·언론 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART

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

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지