

삼성전자 (005930)

[사업내용]

- 반도체, 디스플레이, 통신기기 등을 제조하고 판매하는 대한민국 대표 글로벌 전자기업

[주요제품 매출구성]

- HHP, 컴퓨터 등: 44.50%
- DRAM, NAND Flash 등: 31.00%
- TV, 모니터, 냉장고, 세탁기 등: 18.80%

[종목 포인트]

① 반도체 성수기 진입

- 2018년 3분기 영업이익 시장전망치 17.4조원으로 다시 한 번 최대 실적 경신할 전망
- 데이터센터를 중심으로 한 서버DRAM이 미국에서 중국으로 수요 확대中
- 하반기 갤럭시 노트9의 조기출시로 IM과 디스플레이 사업부의 눈에 띄는 실적개선 기대

② 2019년도 1분기, 드디어 폴더블폰 출시

- 접을 수 있는 스마트폰을 뜻하는 폴더블폰 시장이 2019년도 상반기 본격적으로 열릴 전망
- 내년 1월 세계 최대 가전 박람회인 CES에서 폴더블폰 공개 후 3~4월 정식 출시 예정
- 폴더블폰의 성장은 태블릿PC와 노트북시장까지도 흡수 할 수 있으므로 그 파급력이 기대됨

[실적추이]

IFRS(연결)	Annual (단위: 억원)			
	2015 / 12	2016 / 12	2017 / 12	2018 / 12 (예측)
매출액	2,006,353	2,018,667	2,395,754	2,513,330
영업이익	264,134	292,407	536,450	651,623
당기순이익	190,601	227,261	421,867	491,896

☞ 18년도 2분기 반도체사업 초호황을 바탕으로 같은 기간 영업이익률에서 사상 최초로 미국의 애플을 넘어섬. 이 기세를 그대로 이어 이번 3분기 역시 사상최대 실적 거둘 것 전망

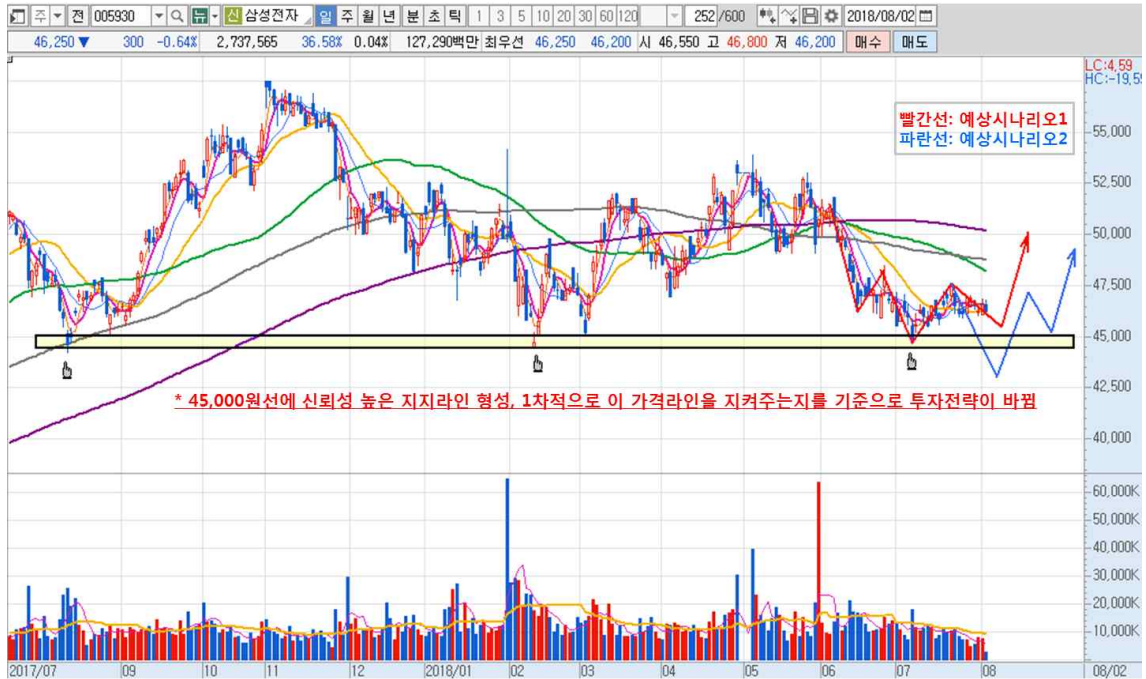
[재무안정성]

IFRS(연결)	Annual (단위: %, 배)			
	2015 / 12	2016 / 12	2017 / 12	2018 / 12 (예측)
부채비율	35.25	35.87	40.68	35.38
유보율	20,659.47	21,757.56	23,681.42	-
영업이익률	13.16	14.49	22.39	25.93
배당수익률	1.67	1.58	1.67	-

☞ 유보율과 부채비율이 매우 안정적으로 재무 면에서는 크게 걱정할 사항이 없음.

특이사항으로는 18년 7월 31일 1주당 354원의 현금배당 (배당율 0.9%)을 결정했고, 8월 20일 배당금 지급 예정.

[차트분석]



☞ 삼성전자는 향후 시장세와 18년도 예상 실적치를 고려했을 때, 중장기적으로 전고점인 57,000원선 돌파도 가능하다고 판단됩니다.

중기적인 관점에서 먼저 설명드리면 2017년도부터 3번에 걸쳐 형성된 45,000원 지지라인을 이탈하지 않고 주가가 바로 상승해주는 것이 **예상시나리오1**이며 동시에 기대할 수 있는 베스트 시나리오입니다. 이 지지라인의 이탈여부가 현재 삼성전자 주가 흐름에 있어서의 최대 관건이며, 근래 안 좋았던 시장세를 감안하면 지지라인 이탈 가능성도 배제 할 수는 없습니다.

하지만 설사 이탈을 한다고 해도 **예상시나리오2**처럼 전저점이탈 → 복귀하는 역헤드앤숄더패턴이 형성되어 주가는 재차 상승할 가능성이 높다고 봅니다.

하지만 45,000원 지지라인을 이탈했을 시 일단 전략적으로 손절을 하고 지켜보다가 이 후 다시 주가가 해당라인에 복귀를 하게 되면 매수하는 전략을 추천합니다. 이탈시 해당구간은 강력한 저항구간이 되기 때문에 혹시 모를 주가하락에 따른 기간상의 손해를 피하기 위함입니다.

[최종의견]

- 회원님 매수가: 46,500원
- 단기 목표가: 48,500원
- 중기 목표가: 57,000원
- 손절가: 44,220원 (단, 이탈 후 다시 복귀하면 재매수 전략 추천)