

미래에셋증권 006800

3Q24 Review: 고객자산 규모 확대와 주주환원 긍정적

Nov 11, 2024

Buy

유지

2024년 3분기 당기순이익 2,912억원, QoQ 46.6% ↑, YoY 276.2% ↑

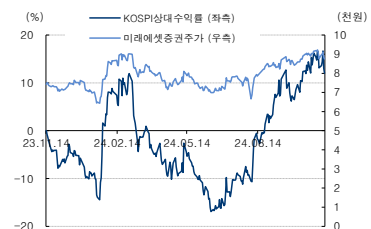
TP 10,500 원

상향

Company Data

| | |
|----------------|-----------|
| 현재가(11/08) | 8,750 원 |
| 액면가(원) | 5,000 원 |
| 52 주 최고가(보통주) | 9,230 원 |
| 52 주 최저가(보통주) | 6,430 원 |
| KOSPI (11/08) | 2,561.15p |
| KOSDAQ (11/08) | 743.38p |
| 자본금 | 41,020 억원 |
| 시가총액 | 58,348 억원 |
| 발행주식수(보통주) | 59,532 만주 |
| 발행주식수(우선주) | 15,408 만주 |
| 평균거래량(60 일) | 70.8 만주 |
| 평균거래대금(60 일) | 64 억원 |
| 외국인지분(보통주) | 13.46% |
| 주요주주 | |
| 미래에셋캐피탈 외 15 인 | 30.77% |
| 네이버 | 7.96% |

Price & Relative Performance



| 주가수익률(%) | 1개월 | 6개월 | 12개월 |
|----------|-----|------|------|
| 절대주가 | 0.1 | 12.0 | 17.9 |
| 상대주가 | 1.4 | 20.1 | 11.5 |

미래에셋증권의 2024년 3분기 당기순이익(연결기준)은 2,912억원으로 전분기 및 전년동기 대비 각각 46.6%, 276.2% 증가함. 이익이 증가한 이유는 위탁매매수수료 및 기업금융수수료 이익이 증가했고, 시장금리 하락에 따른 운용손익도 늘었기 때문.

2024년 3분기 위탁매매수수료수익은 1,735억원으로 전분기 및 전년동기대비 1.8%, 13.8% 증가했는데, 해외주식 거래대금 증가에 기인함. 2024년 9월말 기준 해외주식 위탁자산 규모가 31.4조원으로 전분기대비 1.6% 증가하면서 관련 수수료 수익도 19.0% 증가했기 때문. 자산관리관련 금융상품판매수수료는 707억원으로 전분기대비 4.5% 감소했으나, 전년 동기대비 6.6% 증가함. 기업금융(IB)관련 수수료는 541억원으로 전분기 및 전년동기대비 각각 23.8%, 30.7% 증가함. 운용손익(Trading)은 3,407억원으로 전분기 및 전년동기대비 각각 18.8%, 194.0% 증가했는데, 시장금리 하락으로 채권운용 실적이 개선되었기 때문. 해외 법인의 세전 순이익은 508억원으로 전분기대비 1.9% 소폭 감소했으나, 견조한 수준으로 판단. 인도 증권사 인수 작업은 최종 마무리 단계로 향후 이익 반영 기대. 2024년 3분기 판관비는 2,832억원으로 전분기대비 2.4% 감소했고, 전년동기에 비해서는 15.3% 증가함.

투자의견 매수, 목표주가 10,500원으로 상향

미래에셋증권에 대해 투자의견 매수를 유지하며, 연간 실적 개선 및 가정치 조정으로 목표 주가는 10,500원으로 상향 조정함. 목표주가를 상향 조정한 이유는 1) 2024년 3분기 교보 증권 예상을 상회한 견조한 이익 실현으로 연간 실적 개선이 기대되며, 2) 적극적인 주주환원정책과 다각화된 수익구조(해외주식, 자산관리, IB업무 확대, 해외법인) 등이 장기적으로 주가 긍정적인 시너지효과를 시현할 것으로 기대되기 때문.



[은행/증권/보험] 김지영

3771- 9735,

jykim79@iprovest.com

Forecast earnings & Valuation

| 12 결산 (십억원) | FY22 | FY23 | FY24E | FY25E | FY26E |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 영업수익(십억원) | 19,160.9 | 20,358.3 | 18,668.8 | 18,517.0 | 18,697.9 |
| YoY(%) | 45.7 | 6.2 | -8.3 | -0.8 | 1.0 |
| 영업이익(십억원) | 835.6 | 521.0 | 1,032.6 | 1,094.1 | 1,262.6 |
| 법인세차감전순이익(십억원) | 826.3 | 379.0 | 1,118.5 | 1,117.0 | 1,298.2 |
| 순이익(십억원) | 659.7 | 337.9 | 845.1 | 809.8 | 941.2 |
| YoY(%) | -44.3 | -48.8 | 150.1 | -4.2 | 16.2 |
| EPS(원) | 804 | 412 | 1,030 | 987 | 1,147 |
| BPS(원) | 12,629 | 13,699 | 14,537 | 15,524 | 16,671 |
| PER(배) | 7.6 | 21.2 | 8.5 | 8.9 | 7.6 |
| PBR(배) | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.5 |
| ROE(%) | 6.3 | 3.1 | 7.3 | 6.6 | 7.1 |
| ROA(%) | 0.6 | 0.3 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |

[도표 15] 미래에셋증권 2024년 3분기 실적 (연결 기준)

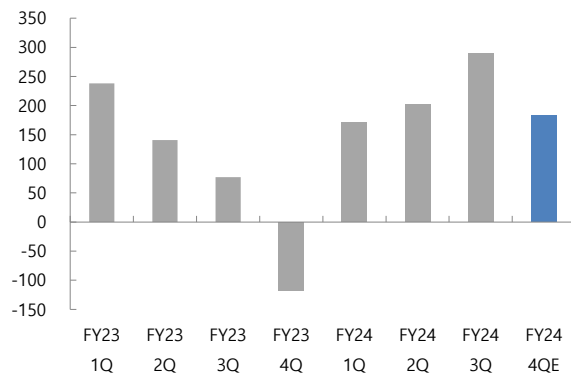
(단위: 십억원, %)

| 구분 | 3Q24 | 2Q24 | QoQ | 3Q23 | YoY |
|---------------|-------|-------|------|-------|-------|
| 순영업이익 | 572.8 | 555.3 | 3.2 | 332.1 | 72.5 |
| 위탁매매 수수료 | 173.5 | 170.5 | 1.8 | 152.4 | 13.8 |
| 금융상품판매 수수료 | 70.7 | 74.0 | -4.5 | 66.3 | 6.6 |
| 기업금융 수수료 | 54.1 | 43.7 | 23.8 | 41.4 | 30.7 |
| 운용손익 | 340.7 | 286.7 | 18.8 | 115.9 | 194.0 |
| 이자손익 | -15.8 | 13.4 | 적전 | -1.7 | 적지 |
| 수수료비용 등 | -50.4 | -33.0 | - | -42.2 | - |
| 판매비와 관리비 | 283.2 | 290.1 | -2.4 | 245.6 | 15.3 |
| 영업이익 | 289.6 | 265.2 | 9.2 | 86.6 | 234.4 |
| (연결) 세전이익 | 356.8 | 276.7 | 28.9 | 64.5 | 453.2 |
| (연결) 당기순이익 | 290.1 | 201.2 | 44.2 | 76.9 | 277.2 |
| (연결) 지배주주 순이익 | 291.2 | 198.7 | 46.6 | 77.4 | 276.2 |

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미래에셋증권 분기별 순이익 추이

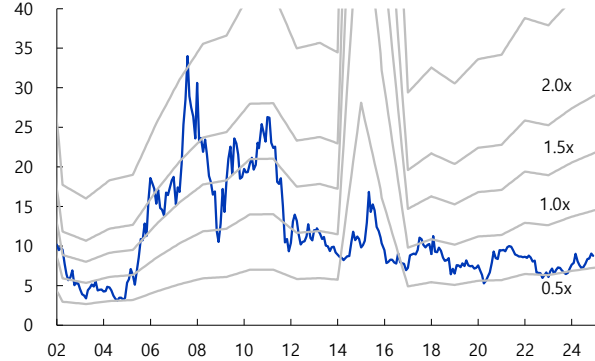
(십억원)



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 17] 미래에셋증권 PBR 밴드

(천원)



자료: 교보증권 리서치센터

[미래에셋증권 006800]

포괄손익계산서

| (십억원) | FY19 | FY20 | FY21 | FY22 | FY23 | FY24E | FY25E | FY26E |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 영업수익 | 15,459.1 | 16,846.9 | 13,152.2 | 19,160.9 | 20,358.3 | 18,668.8 | 18,517.0 | 18,697.9 |
| 수수료수익 | 999.1 | 1,343.0 | 1,592.9 | 1,216.8 | 1,137.6 | 1,475.8 | 1,644.3 | 1,962.1 |
| 수탁수수료 | 395.4 | 840.0 | 958.2 | 613.1 | 635.6 | 614.6 | 564.5 | 577.3 |
| 인수수료 | 144.2 | 89.7 | 112.9 | 93.1 | 60.5 | 134.1 | 160.9 | 193.1 |
| 수익증권취급수수료 | 79.8 | 81.0 | 94.0 | 86.5 | 80.4 | 118.9 | 130.8 | 143.8 |
| 신종증권판매수수료 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 이자수익 | 3,135.2 | 1,548.4 | 1,320.3 | 2,171.9 | 4,313.8 | 1,938.9 | 1,839.6 | 1,867.3 |
| 상품관련이익 | 9,353.7 | 11,495.2 | 8,368.4 | 12,961.8 | 12,276.6 | 12,578.4 | 12,391.0 | 12,206.4 |
| 기타 영업수익 | 1,849.5 | 2,291.1 | 1,681.8 | 2,810.4 | 2,630.3 | 2,675.7 | 2,642.1 | 2,662.0 |
| 영업비용 | 14,731.9 | 15,729.8 | 11,666.7 | 18,325.3 | 19,837.2 | 17,636.2 | 17,422.9 | 17,435.3 |
| 수수료비용 | 229.5 | 201.0 | 259.5 | 265.3 | 238.0 | 265.6 | 296.0 | 353.2 |
| 이자비용 | 2,578.0 | 946.7 | 552.7 | 1,672.2 | 3,949.0 | 1,695.3 | 1,608.5 | 1,632.8 |
| 상품관련비용 | 9,169.6 | 11,125.6 | 7,706.4 | 12,653.3 | 12,062.2 | 12,207.0 | 11,980.6 | 11,881.8 |
| 판매비와 관리비 | 1,251.5 | 1,356.4 | 1,491.2 | 1,340.5 | 1,366.3 | 1,195.7 | 1,248.2 | 1,260.7 |
| 영업이익 | 727.2 | 1,117.1 | 1,485.5 | 835.6 | 521.0 | 1,032.6 | 1,094.1 | 1,262.6 |
| 법인세차감전 순이익 | 893.0 | 1,140.2 | 1,642.2 | 826.3 | 379.0 | 1,118.5 | 1,117.0 | 1,298.2 |
| 당기순이익 | 663.7 | 834.3 | 1,183.4 | 659.7 | 337.9 | 845.1 | 809.8 | 941.2 |

재무상태표

| (십억원) | FY19 | FY20 | FY21 | FY22 | FY23 | FY24E | FY25E | FY26E |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 자산 | 133,193.8 | 130,946.9 | 108,641.8 | 106,213.3 | 128,177.3 | 135,240.5 | 146,151.1 | 158,403.4 |
| 현금 및 예치금 | 7,711.2 | 17,811.1 | 20,955.6 | 16,568.6 | 14,759.7 | 17,571.8 | 20,919.8 | 24,905.6 |
| 유가증권(단기+장기) | 37,325.2 | 44,709.6 | 45,753.4 | 48,254.8 | 55,039.8 | 57,681.6 | 60,450.2 | 63,351.7 |
| 대출채권 | 66,737.1 | 52,932.6 | 28,322.9 | 28,981.5 | 40,386.1 | 39,127.0 | 40,692.1 | 42,319.8 |
| 기타자산 | 21,420.2 | 15,493.7 | 13,609.9 | 12,408.4 | 17,991.7 | 20,860.1 | 24,089.0 | 27,826.3 |
| 부채 | 124,000.7 | 121,600.7 | 98,031.8 | 95,852.9 | 116,938.4 | 123,314.5 | 133,415.3 | 144,726.3 |
| 고객예수금 | 1,638.0 | 1,606.3 | 1,295.0 | 1,266.2 | 1,544.7 | 1,628.9 | 1,762.4 | 1,911.8 |
| 환매조건부채권매도 | 26,978.8 | 26,456.6 | 21,328.7 | 20,854.7 | 25,442.2 | 26,829.5 | 29,027.1 | 31,488.0 |
| 매도유가증권 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 매도신종증권 | 2,486.7 | 2,438.5 | 1,965.9 | 1,922.2 | 2,345.0 | 2,472.9 | 2,675.5 | 2,902.3 |
| 기타 | 31,548.2 | 32,248.6 | 23,533.0 | 23,683.8 | 29,365.7 | 31,715.0 | 34,252.2 | 36,992.3 |
| 자본 | 9,193.1 | 9,346.3 | 10,610.0 | 10,360.4 | 11,238.9 | 11,926.0 | 12,735.8 | 13,677.0 |
| 자본금 | 4,102.0 | 4,102.0 | 4,102.0 | 4,102.0 | 4,102.0 | 4,102.0 | 4,102.0 | 4,102.0 |
| 자본잉여금 | 2,157.2 | 2,160.2 | 2,159.5 | 2,159.7 | 2,157.9 | 2,157.9 | 2,157.9 | 2,157.9 |
| 이익잉여금 | 2,754.7 | 3,326.9 | 4,282.8 | 4,561.2 | 4,820.6 | 5,665.7 | 6,475.5 | 7,416.7 |
| 자본조정 | 113.4 | -320.2 | -37.4 | -584.3 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |

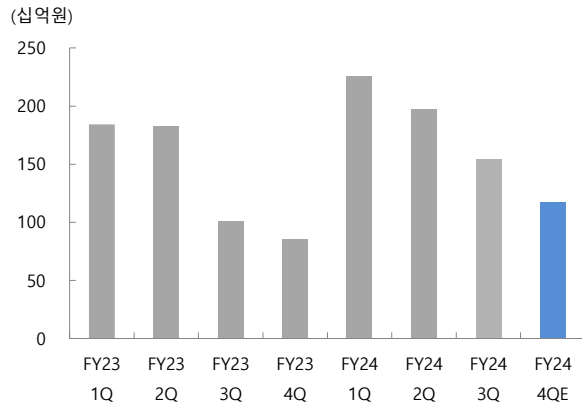
주요 투자지표 및 재무비율

| (%, 원, 배) | FY19 | FY20 | FY21 | FY22 | FY23 | FY24E | FY25E | FY26E |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ROE | 7.6 | 9.0 | 11.9 | 6.3 | 3.1 | 7.3 | 6.6 | 7.1 |
| ROA | 0.5 | 0.6 | 1.1 | 0.6 | 0.3 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| EPS | 809 | 1,017 | 1,443 | 804 | 412 | 1,030 | 987 | 1,147 |
| PER | 9.3 | 9.3 | 6.0 | 7.6 | 21.2 | 8.5 | 8.9 | 7.6 |
| BVPS | 11,206 | 11,392 | 12,933 | 12,629 | 13,699 | 14,537 | 15,524 | 16,671 |
| PBR | 0.67 | 0.83 | 0.67 | 0.48 | 0.64 | 0.60 | 0.56 | 0.52 |

자료: Company data, 교보증권 리서치센터

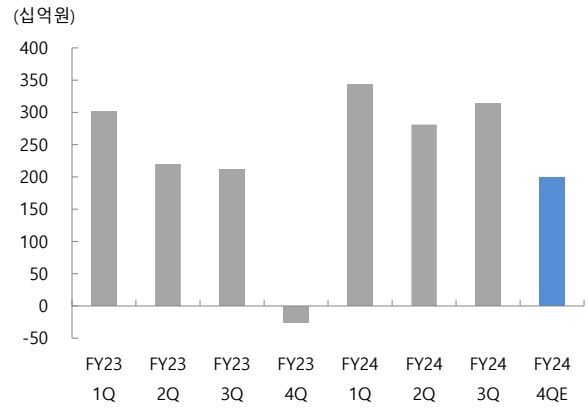
증권사 분기별 순이익

[도표 18] NH투자증권 분기별 순이익 추이



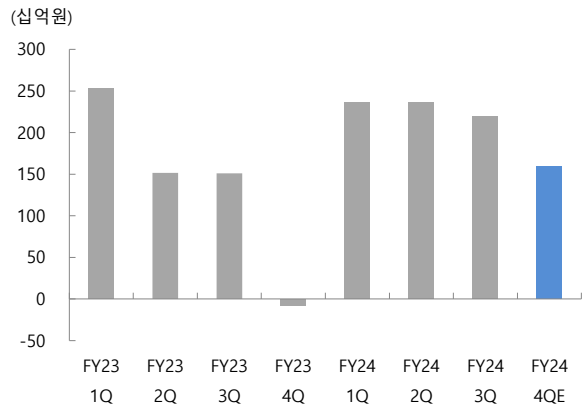
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 19] 한국금융지주 분기별 순이익 추이



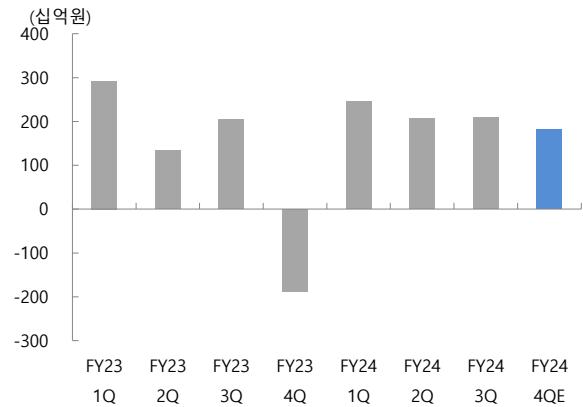
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 삼성증권 분기별 순이익 추이



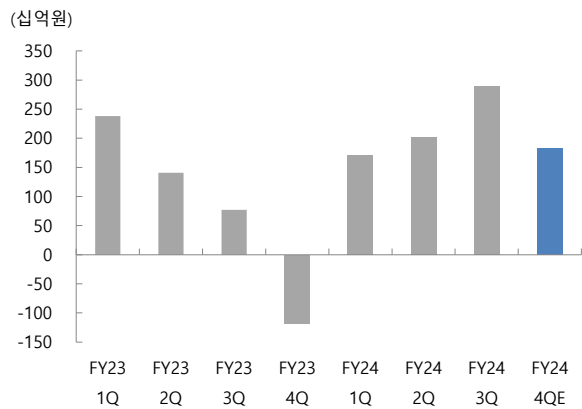
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 키움증권 분기별 순이익 추이



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

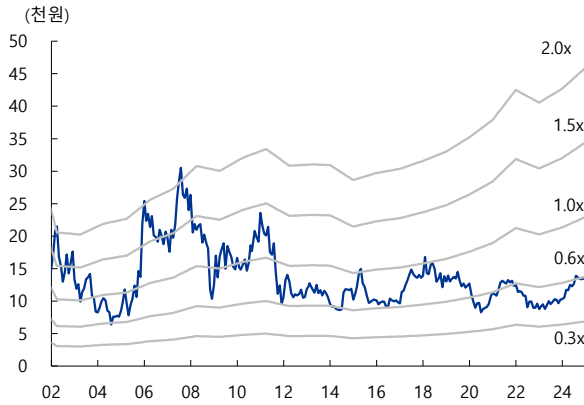
[도표 22] 미래에셋증권 분기별 순이익 추이



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

증권사 PBR밴드

[도표 23] NH투자증권 PBR 밴드



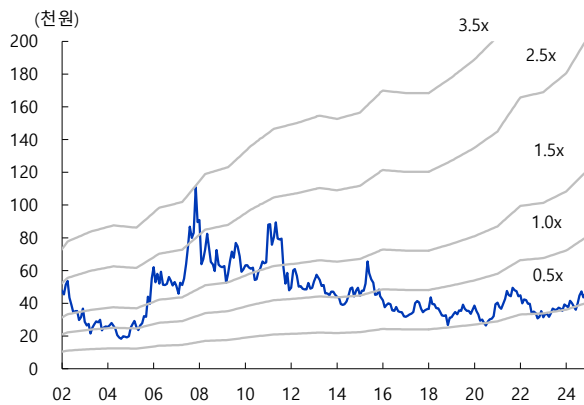
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 한국금융지주 PBR 밴드



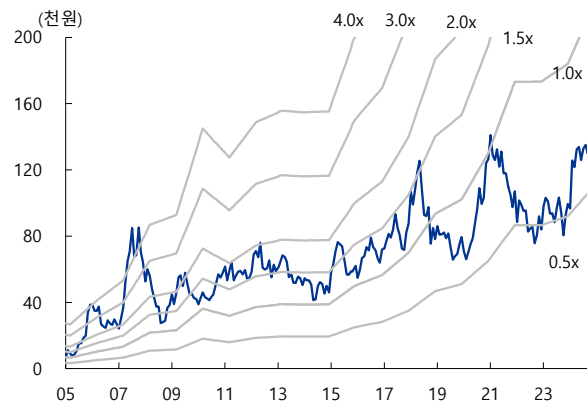
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 25] 삼성증권 PBR 밴드



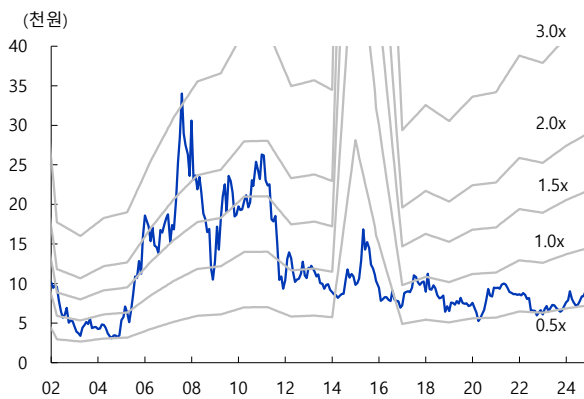
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 26] 키움증권 PBR 밴드



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

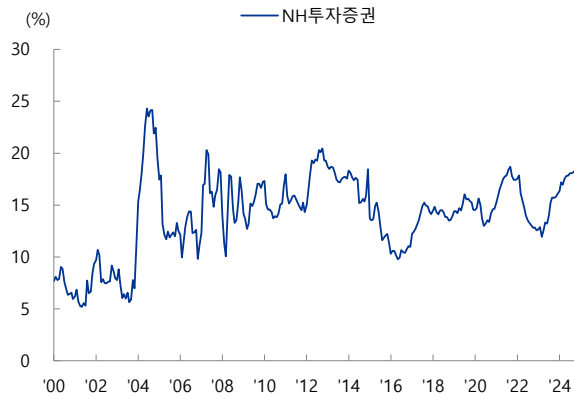
[도표 27] 미래에셋증권 PBR 밴드



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

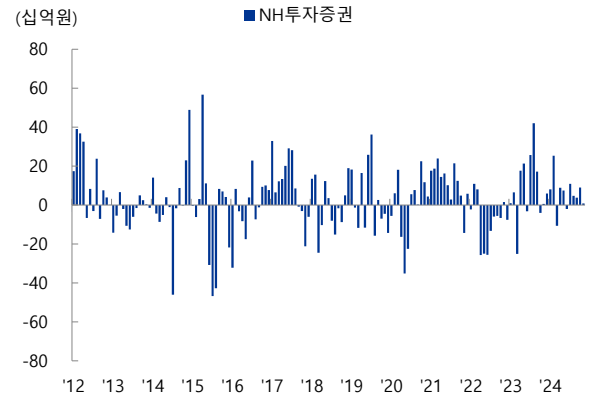
증권사 외국인 지분율 및 순매수 추이

[도표 28] NH투자증권 외국인 지분율 추이



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 29] NH투자증권 외국인 순매수 추이



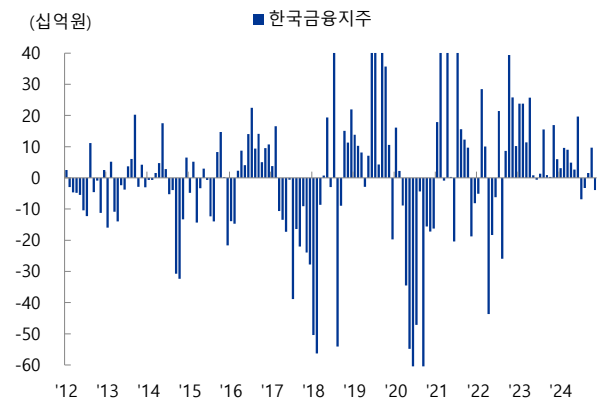
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 한국금융지주 외국인 지분율 추이



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 31] 한국금융지주 외국인 순매수 추이



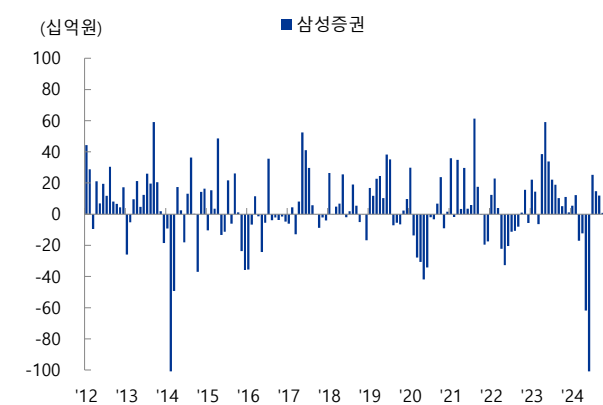
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 32] 삼성증권 외국인 지분율 추이



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 삼성증권 외국인 순매수 추이



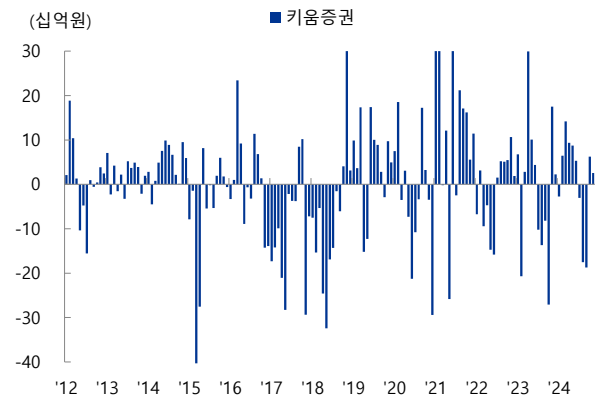
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 34] 키움증권 외국인 지분을 추이



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 35] 키움증권 외국인 순매수 추이



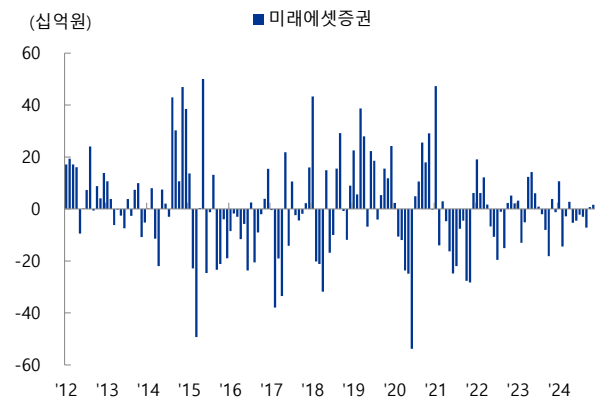
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 36] 미래에셋증권 외국인 지분을 추이



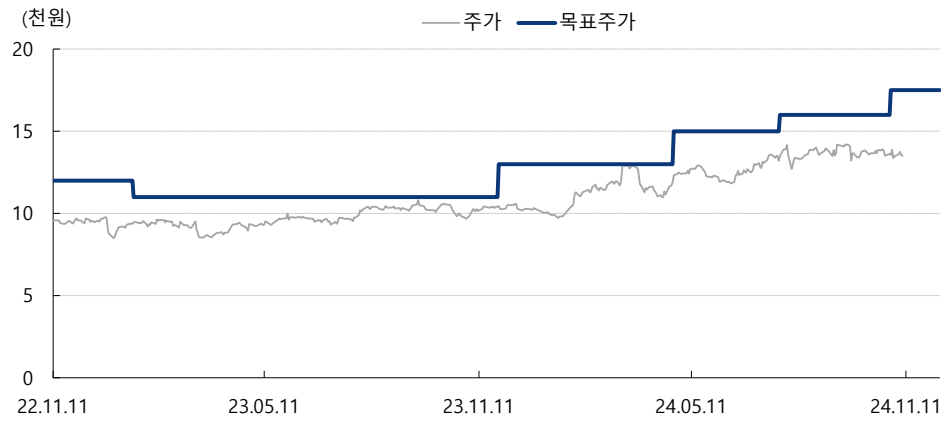
자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

[도표 37] 미래에셋증권 외국인 순매수 추이



자료: 각 증권사, 교보증권 리서치센터

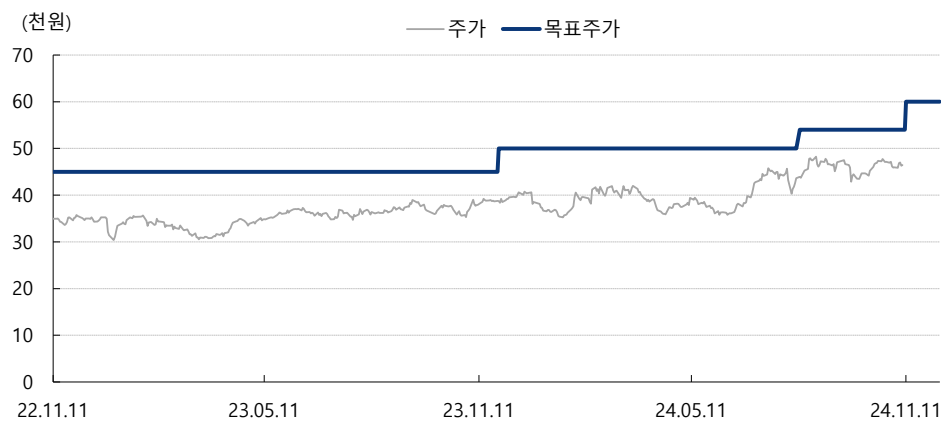
NH투자증권 최근 2년간 목표주가 변동추이



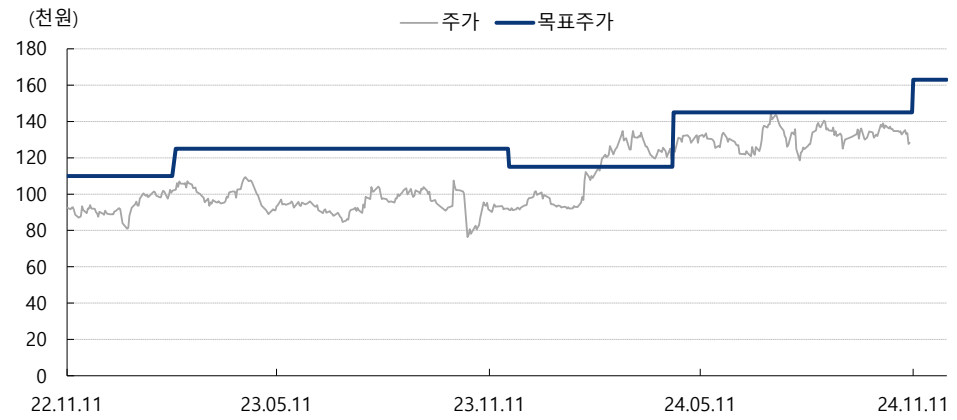
한국금융지주 최근 2년간 목표주가 변동추이



삼성증권 최근 2년간 목표주가 변동추이



키움증권 최근 2년간 목표주가 변동추이



미래에셋증권 최근 2년간 목표주가 변동추이



NH투자증권 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|------------|-------------|--------|---------|---------|------------|-------------|--------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2021-07-13 | 매수 | 16,000 | | | 2023-04-27 | Trading Buy | 11,000 | (16.54) | (12.36) |
| 2021-08-17 | 매수 | 16,000 | | | 2023-05-15 | Trading Buy | 11,000 | (15.05) | (9.18) |
| 2021-10-25 | 매수 | 16,000 | | | 2023-11-10 | Trading Buy | 11,000 | (5.71) | (5.18) |
| 2022-02-22 | 매수 | 16,000 | (28.30) | (25.63) | 2023-11-28 | 매수 | 13,000 | (21.67) | (18.54) |
| 2022-04-05 | 매수 | 16,000 | (28.82) | (25.63) | 2024-01-23 | 매수 | 13,000 | (15.02) | 0.46 |
| 2022-04-22 | 매수 | 16,000 | (34.94) | (25.63) | 2024-04-18 | 매수 | 13,000 | (14.78) | 0.46 |
| 2022-08-12 | 매수 | 13,000 | (23.99) | (21.15) | 2024-04-26 | 매수 | 15,000 | (15.91) | (13.80) |
| 2022-09-14 | 매수 | 13,000 | (26.68) | (21.15) | 2024-05-21 | 매수 | 15,000 | (15.94) | (9.53) |
| 2022-10-19 | 매수 | 12,000 | (22.51) | (18.50) | 2024-07-26 | 매수 | 16,000 | (14.44) | (11.25) |
| 2023-01-19 | Trading Buy | 11,000 | (14.73) | (13.27) | 2024-10-29 | 매수 | 17,500 | (22.35) | (20.74) |
| 2023-02-03 | Trading Buy | 11,000 | (16.68) | (12.36) | 2024-11-11 | 매수 | 17,500 | | |

자료: 교보증권 리서치센터

한국금융지주 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|------------|------|---------|---------|---------|------------|------|---------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2021-04-13 | 매수 | 120,000 | | | 2023-01-19 | 매수 | 76,000 | (25.00) | (15.26) |
| 2021-05-18 | 매수 | 140,000 | | | 2023-02-13 | 매수 | 76,000 | (24.89) | (15.26) |
| 2021-07-13 | 매수 | 140,000 | | | 2023-04-27 | 매수 | 76,000 | (27.47) | (26.05) |
| 2021-08-17 | 매수 | 140,000 | | | 2023-05-15 | 매수 | 76,000 | (30.68) | (24.34) |
| 2021-11-03 | 매수 | 140,000 | | | 2023-11-10 | 매수 | 76,000 | (23.09) | (22.11) |
| 2022-02-22 | 매수 | 118,000 | (34.48) | (32.03) | 2023-11-28 | 매수 | 76,000 | (22.49) | (16.71) |
| 2022-04-05 | 매수 | 118,000 | (35.90) | (32.03) | 2024-01-23 | 매수 | 76,000 | (16.65) | (2.50) |
| 2022-05-09 | 매수 | 100,000 | (35.73) | (28.40) | 2024-04-18 | 매수 | 76,000 | (16.40) | (2.50) |
| 2022-08-12 | 매수 | 90,000 | (35.88) | (31.00) | 2024-05-08 | 매수 | 82,000 | (15.56) | (8.29) |
| 2022-09-14 | 매수 | 90,000 | (39.95) | (31.00) | 2024-08-06 | 매수 | 82,000 | (12.45) | (3.41) |
| 2022-10-19 | 매수 | 76,000 | (26.75) | (18.29) | 2024-11-11 | 매수 | 100,000 | | |

자료: 교보증권 리서치센터

삼성증권 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|------------|------|--------|---------|---------|------------|------|--------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2021-04-13 | 매수 | 57,000 | | | 2023-01-19 | 매수 | 45,000 | (24.64) | (20.56) |
| 2021-05-10 | 매수 | 57,000 | | | 2023-02-13 | 매수 | 45,000 | (25.97) | (20.56) |
| 2021-07-13 | 매수 | 57,000 | | | 2023-04-27 | 매수 | 45,000 | (23.33) | (22.00) |
| 2021-08-17 | 매수 | 57,000 | | | 2023-05-15 | 매수 | 45,000 | (19.18) | (13.44) |
| 2021-11-15 | 매수 | 62,000 | (27.26) | (18.87) | 2023-11-10 | 매수 | 45,000 | (13.82) | (12.89) |
| 2022-02-22 | 매수 | 62,000 | (28.84) | (18.87) | 2023-11-28 | 매수 | 50,000 | (23.33) | (18.50) |
| 2022-04-05 | 매수 | 62,000 | (30.39) | (18.87) | 2024-01-23 | 매수 | 50,000 | (21.87) | (16.00) |
| 2022-05-13 | 매수 | 57,000 | (37.92) | (30.44) | 2024-04-18 | 매수 | 50,000 | (22.25) | (16.00) |
| 2022-08-12 | 매수 | 47,000 | (27.54) | (23.83) | 2024-05-16 | 매수 | 50,000 | (21.19) | (8.50) |
| 2022-09-14 | 매수 | 47,000 | (29.85) | (23.83) | 2024-08-12 | 매수 | 54,000 | (14.42) | (10.65) |
| 2022-10-19 | 매수 | 45,000 | (25.00) | (20.56) | 2024-11-11 | 매수 | 60,000 | | |

자료: 교보증권 리서치센터

키움증권 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|------------|------|---------|---------|---------|------------|------|---------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2021-04-13 | 매수 | 200,000 | | | 2023-01-19 | 매수 | 110,000 | (8.97) | (6.91) |
| 2021-05-13 | 매수 | 200,000 | | | 2023-02-13 | 매수 | 125,000 | (18.92) | (12.48) |
| 2021-07-13 | 매수 | 200,000 | | | 2023-04-27 | 매수 | 125,000 | (20.14) | (12.48) |
| 2021-08-17 | 매수 | 200,000 | | | 2023-05-15 | 매수 | 125,000 | (22.73) | (12.48) |
| 2021-11-15 | 매수 | 164,000 | (37.61) | (32.62) | 2023-11-10 | 매수 | 125,000 | (25.90) | (24.56) |
| 2022-02-22 | 매수 | 133,000 | (25.80) | (21.43) | 2023-11-28 | 매수 | 115,000 | (17.61) | (11.65) |
| 2022-04-05 | 매수 | 133,000 | (27.28) | (21.43) | 2024-01-23 | 매수 | 115,000 | (4.27) | 17.22 |
| 2022-05-16 | 매수 | 110,000 | (22.46) | (13.27) | 2024-04-18 | 매수 | 145,000 | (10.32) | (8.69) |
| 2022-08-12 | 매수 | 110,000 | (22.65) | (13.27) | 2024-05-07 | 매수 | 145,000 | (10.11) | (0.28) |
| 2022-09-14 | 매수 | 110,000 | (23.93) | (13.27) | 2024-08-06 | 매수 | 145,000 | (9.20) | (0.28) |
| 2022-10-19 | 매수 | 110,000 | (24.36) | (13.27) | 2024-11-11 | 매수 | 163,000 | | |

자료: 교보증권 리서치센터

미래에셋증권 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|------------|------|--------|---------|---------|------------|------|--------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2021-05-10 | 매수 | 14,000 | | | 2023-01-19 | 매수 | 9,000 | (27.34) | (21.67) |
| 2021-07-13 | 매수 | 14,000 | | | 2023-02-03 | 매수 | 9,000 | (26.24) | (18.00) |
| 2021-08-17 | 매수 | 14,000 | | | 2023-04-27 | 매수 | 9,000 | (23.28) | (22.44) |
| 2021-11-12 | 매수 | 14,000 | (36.90) | (33.29) | 2023-05-15 | 매수 | 9,000 | (23.40) | (16.00) |
| 2022-02-22 | 매수 | 14,000 | (37.64) | (33.29) | 2023-11-10 | 매수 | 9,000 | (18.11) | (16.44) |
| 2022-04-05 | 매수 | 14,000 | (38.55) | (33.29) | 2023-11-28 | 매수 | 9,000 | (19.75) | (15.11) |
| 2022-05-13 | 매수 | 12,000 | (41.93) | (32.00) | 2024-01-23 | 매수 | 9,000 | (13.82) | 0.22 |
| 2022-08-10 | 매수 | 10,000 | (32.60) | (32.60) | 2024-04-18 | 매수 | 9,000 | (14.18) | 0.22 |
| 2022-08-12 | 매수 | 10,000 | (33.96) | (31.40) | 2024-05-10 | 매수 | 9,000 | (15.23) | 0.22 |
| 2022-09-14 | 매수 | 10,000 | (35.69) | (31.40) | 2024-08-12 | 매수 | 9,700 | (10.89) | (4.85) |
| 2022-10-19 | 매수 | 9,000 | (27.92) | (23.11) | 2024-11-11 | 매수 | 10,500 | | |

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치부 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2024.09.30

| 구분 | Buy(매수) | Trading Buy(매수) | Hold(보유) | Sell(매도) |
|----|---------|-----------------|----------|----------|
| 비율 | 96.0% | 3.3% | 0.7% | 0.0% |

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대 **Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하