

은행

ROE 상승에 초점

커버리지 은행 합산 PBR 0.82x

은행업종 지수의 YTD 수익률은 36.5%로 코스피와 유사한 수준을 보였으며 커버리지 합산 PBR은 0.82배를 기록했다. 은행업종 PBR의 상승은 주요하게 3개 구간으로 나눌 수 있는데 첫 번째는 2024년 밸류업 프로그램 시행이며, 두 번째는 2025년 하반기 은행 전반의 주주환원을 목표 조기 달성 기대감 작용, 그리고 세 번째가 26년 반도체 업종 주가 상승에 따른 코스피 상승으로 은행주의 COE 개선이다.

향후 이전과 같은 COE 하락 기대는 어려움

한국 은행업종의 COE는 10.0% 수준으로 여전히 미국, 대만, 일본 은행의 COE 대비 높은 수준이나 향후 이전과 같은 단기간의 하락은 어려울 것으로 판단된다. 이유는 1) 한국 코스피 지수의 COE가 4.7%로 이미 큰 폭의 개선이 진행된 상황이며, 2) 배당소득 분리과세 및 감액배당 실시로 주주환원이 자사주 매입/소각에서 배당으로 무게를 이동하고 있기 때문이고, 3) 은행들의 총주주환원율이 시중은행은 50% 수준, 지방은행은 40% 수준으로 아직 상승 여력은 남았으나 이전 대비 상승 폭이 크지 않을 것으로 전망됨에 따라 ROE 개선으로 관심이 집중되고 있기 때문이다.

ROE 상승에 초점을 맞춰야

2026년 커버리지 금융지주(은행)의 합산 연결 지배주주순이익은 전년 대비 8.5% 증가한 수준이 전망된다. 원화대출은 2025년 CET-1비율 관리 영향에 따른 제한적 성장의 정상화 구간으로 2025년 대비 성장률은 상승할 것으로 판단된다. NIM 역시 금리 인하 지연으로 2025년 기준 NIM과 유사하거나 소폭 상승한 수준이 기대된다. 이에 따라 이자이익은 전년 대비 5.6% 증가한 수준이 기대되며 양호한 증시를 바탕으로 비이자이익 역시 전년 대비 2.6% 증가한 수준이 예상된다. 판매관리비는 3% 증가 수준에서 관리될 예정이며 총당금전 입액은 전년 대비 5.4% 감소할 전망이다.

투자전략

투자포인트로는 1) 주주환원을 상승 폭 및 2) ROE 개선 가능 여부가 여전히 중요할 것으로 생각되며 마지막으로 3) 투자 시점을 고려 시 순환매로 지방은행의 주가 상승 폭이 큰 점을 감안 시 시중은행 위주의 투자가 상승 여력이 더 클 것으로 생각된다. 업종 탑픽으로는 KB 금융과 하나금융지주를 제시한다.



우도형 금융
dohyeong.woo@yuantakorea.com

종목	투자 의견	목표주가 (원)
KB 금융	매수 (M)	210,000 (U)
신한지주	매수 (M)	124,000 (U)
하나금융지주	매수 (M)	165,000 (U)
우리금융지주	매수 (M)	48,000 (U)
기업은행	중립 (M)	24,000 (U)
BNK 금융지주	매수 (M)	27,000 (U)
iM 금융지주	매수 (M)	26,000 (U)
JB 금융지주	매수 (M)	45,000 (U)

과거와는 다른 은행주 흐름

은행업종 지수의 경우 과거 원/달러 환율 역추과 동일하게 움직이는 모습을 보였으며 이는 원/달러 환율이 상승할 경우 1) 은행들의 외화자산 보유에 따른 자본비율 하락 영향 및 2) 높은 외국인 투자자 지분율에 따른 매도 압력 증가에 기인한다.

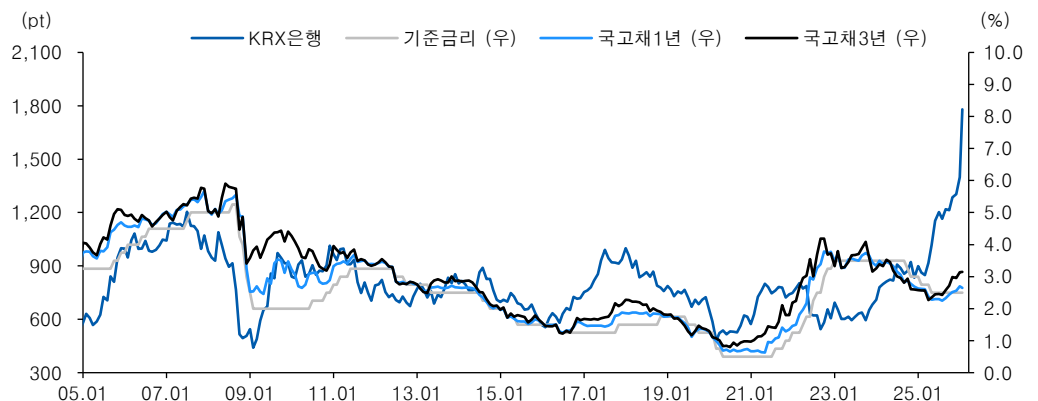
다만 2024년 이후 은행업종 지수는 환율의 상승과는 별개로 지속 상승세를 이어오고 있는데 이는 1) 밸류업 프로그램 시행에 따른 할인율 개선 및 2) 금리 인하 지연으로 마진 개선이 반영됐기 때문이며 마지막으로 3) 코스피 지수의 상승으로 역시 은행업종 할인율이 개선됐기 때문이다.

[그림 1] 원/달러 환율 및 KRX 은행 지수 추이



자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] KRX 은행 지수 및 국고채 금리 추이



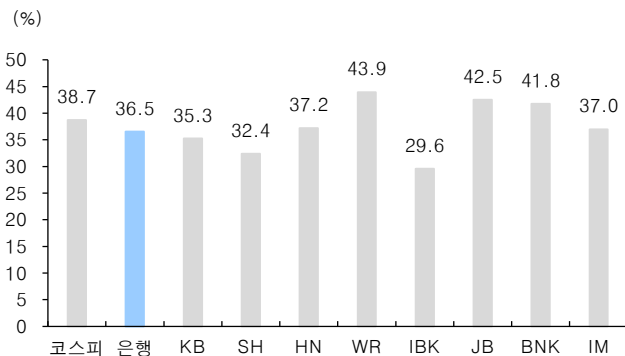
자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

커버리지 은행 합산 PBR 0.82x

은행업종 지수의 YTD 수익률은 36.5%로 코스피와 유사한 수준을 보였으며 커버리지 합산 PBR은 0.82배를 기록했다. 은행업종 PBR의 상승은 주요하게 할인율이 개선되며 COE가 하락하는 형태로 주가에 반영되었는데 이는 크게 3개 구간으로 나뉘어진다.

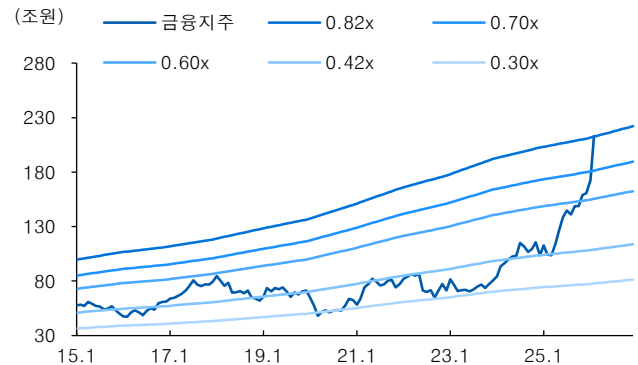
첫 번째 구간은 2024년 밸류업 프로그램 시행에 따라 COE가 하락한 구간으로 은행들이 자사주를 적극적으로 매입/소각하면서 주가가 상승한 구간이다. 두 번째 구간은 2025년 하반기 KB금융이 양호한 실적으로 주주환원에 대한 서프라이즈를 달성하면서 주주환원을 기대치가 대폭 상승하였으며 은행 전반적으로 기존 주주환원을 목표를 조기 달성함에 따라 할인율이 다시 한번 크게 개선되었다. 세 번째는 26년들어 반도체 업종의 주가가 크게 상승하면서 코스피의 상승을 이끌었는데 은행주는 금리 인하 지연과 맞물리면서 실적증가 기대감이 반영되었고 코스피와 동반하여 주가가 상승하였다.

[그림 3] 2026년 YTD 수익률



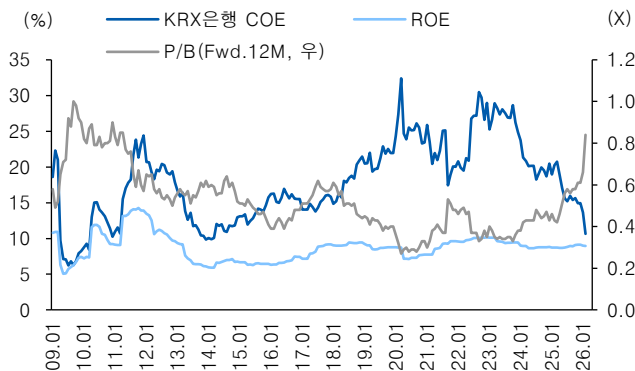
자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 주가 기준

[그림 4] 커버리지 금융지주(은행) 합산 PBR 추이



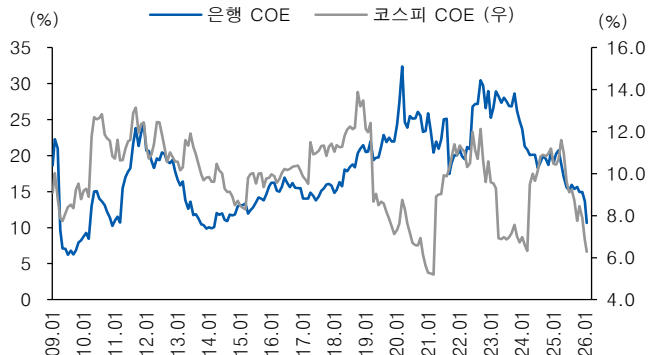
자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 주가 기준

[그림 5] 은행업종 COE 추이 (ROE/PBR)



자료: 각 사, 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 주가 기준

[그림 5] 은행업종 및 코스피 COE 추이 (ROE/PBR)

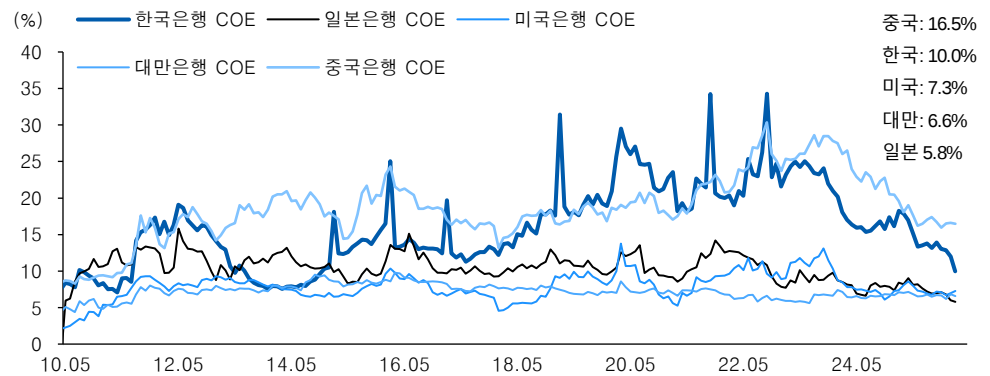


자료: 각 사, 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 주가 기준

향후 이전과 같은 COE 하락 기대는 어려움

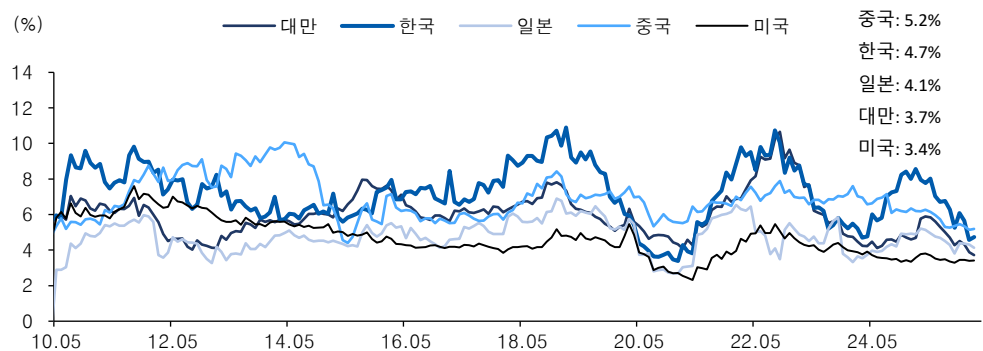
한국 은행업종의 COE는 10.0% 수준으로 여전히 미국, 대만, 일본 은행의 COE 대비 높은 수준이나 향후 이전과 같은 단기간의 하락은 어려울 것으로 판단된다. 이유는 1) 한국 코스피 지수의 COE가 4.7%로 이미 큰 폭의 개선이 진행된 상황이며, 2) 배당소득 분리과세 및 감액배당 실시로 주주환원이 자사주 매입/소각에서 배당으로 무게를 이동하고 있기 때문이고, 3) 은행들의 총주주환원율이 시중은행은 50% 수준, 지방은행은 40% 수준으로 아직 상승 여력은 남았으나 이전 대비 상승 폭이 크지 않을 것으로 전망됨에 따라 ROE 개선으로 관심이 집중되고 있기 때문이다.

[그림 6] 국가별 은행업종 COE 추이 (PBR=ROE/COE)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 7] 국가별 지수 COE 추이 (PBR=ROE/COE)



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

ROE 상승에 초점을 맞춰야

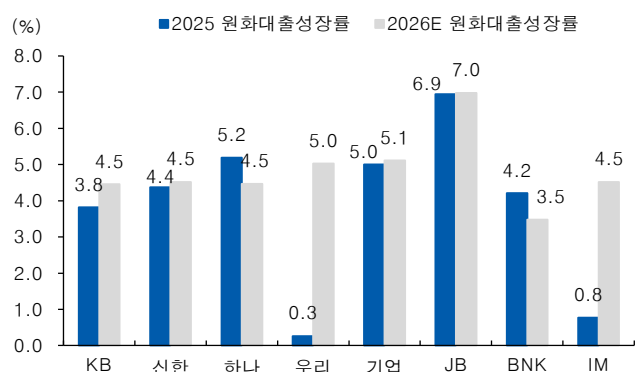
2026년 커버리지 금융지주(은행)의 합산 연결 지배주주순이익은 전년 대비 8.5% 증가한 수준이 전망된다. 원화대출은 2025년 CET-1비율 관리 영향에 따른 제한적 성장의 정상화 구간으로 2025년 대비 성장률은 상승할 것으로 판단된다. NIM 역시 금리 인하 지연으로 2025년 기중 NIM과 유사하거나 소폭 상승한 수준이 기대된다. 이에 따라 이자이익은 전년 대비 5.6% 증가한 수준이 기대되며 양호한 증시를 바탕으로 비이자이익 역시 전년 대비 2.6% 증가한 수준이 예상된다. 판매관리비는 3% 증가 수준에서 관리될 예정이며 충당금전입액은 전년 대비 5.4% 감소할 전망이다.

[표 1] 커버리지 8개사 합산 실적추이

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순이자이익	17,922	18,568	18,017	17,559	19,049	19,423	19,265	17,750	72,066	75,487
비이자이익	14,193	13,949	14,421	14,804	14,980	15,144	15,208	15,250	57,366	60,584
수수료손익	3,729	4,620	3,596	2,576	4,069	4,279	4,056	2,500	14,521	14,904
기타비이자이익	2,856	3,086	3,116	3,214	3,131	3,198	3,194	3,358	12,272	12,881
순영업이익	873	1,534	479	-638	938	1,081	863	-858	2,249	2,023
판매비와 관리비	7,041	7,240	7,111	8,841	7,432	7,497	7,481	8,684	30,234	31,095
충전영업이익	10,880	11,328	10,905	8,718	11,617	11,926	11,783	9,066	41,832	44,393
충당금전입액	2,630	2,931	2,356	3,227	2,501	2,540	2,555	2,944	11,144	10,541
영업이익	8,250	8,398	8,549	5,491	9,121	9,391	9,234	6,127	30,688	33,873
영업외손익	162	556	577	-979	79	75	81	-71	317	164
세전이익	8,413	8,953	9,127	4,512	9,200	9,466	9,315	6,056	31,005	34,037
연결기준 당기순이익	6,320	6,831	6,924	2,883	6,736	6,832	6,795	4,398	22,958	24,761
연결순이익(지배)	6,221	6,761	6,858	2,798	6,687	6,784	6,747	4,348	22,639	24,566

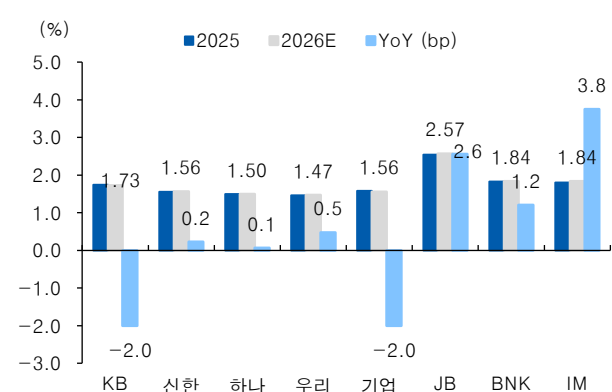
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 커버리지 은행 원화대출성장률



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 커버리지 은행 NIM



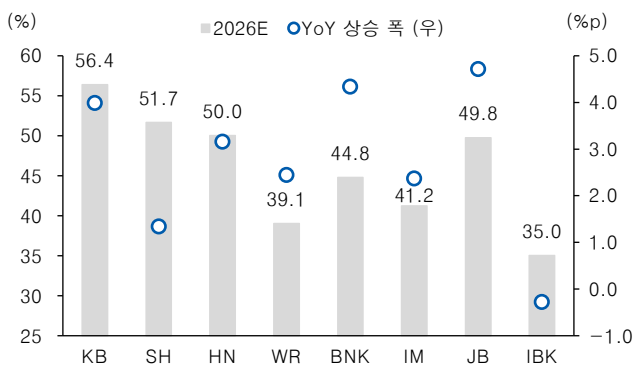
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

투자전략

은행업종에 대해서 투자의견 Buy를 유지한다. 금리 인하 지연으로 양호한 이자이익 성장세가 기대되며 증시 환경 역시 우호적으로 비은행 자회사 이익이 증가함에 따라 비이자이익 역시 양호한 수준이 기대되기 때문이다. 금리 인하 지연으로 연체율 및 충당금에 대한 우려가 있을 수 있으나 기존 부실자산에 대한 부분은 남아있는 규모가 크지 않으며 신규 대출은 우량 사업장 및 담보 위주로 진행되어 충당금 우려는 크지 않을 전망이다.

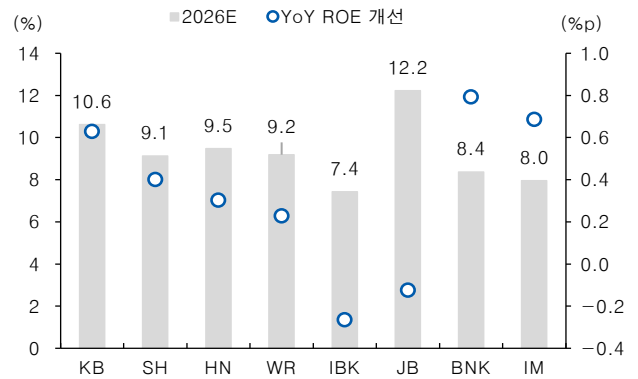
투자포인트로는 1) 주주환원을 상승 폭 및 2) ROE 개선 가능 여부가 여전히 중요할 것으로 생각되며 마지막으로 3) 투자 시점을 고려 시 순환매로 지방은행의 주가 상승 폭이 큰 점을 감안 시 시중은행 위주의 투자가 상승 여력이 더 클 것으로 생각된다. 업종 탐픽으로는 KB금융과 하나금융지주를 제시한다.

[그림 11] 은행주 총주주환원을 및 상승 폭



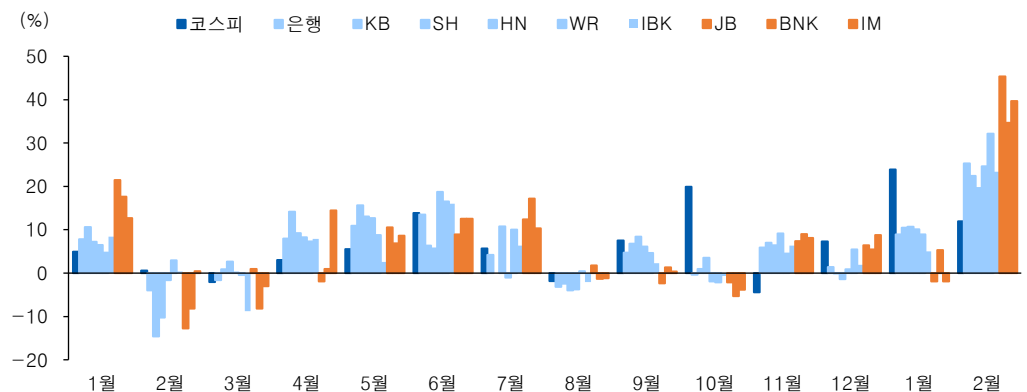
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 은행주 2026년 ROE 및 개선 폭



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 커버리지 은행별 월별 수익률



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[표 1] 은행 Valuation table

		KB 금융	신한지주	하나금융	우리금융	기업은행	BNK 금융	IM 금융	JB 금융
종목코드		105560	055550	086790	316140	024110	138930	139130	175330
투자의견		Buy	Buy	Buy	Buy	Hold	Buy	Hold	Buy
목표 P/B		1.3	1.0	1.0	1.0	0.6	0.7	0.7	1.4
목표 P/E		11.5	10.6	9.9	10.2	6.8	8.9	8.0	11.0
목표가 (12개월)		210,000	124,000	165,000	48,000	24,000	27,000	26,000	45,000
상승여력		24.5	21.8	27.8	19.1	-11.6	20.0	22.1	23.1
현재가 (2.23)		168,700	101,800	129,100	40,300	27,150	22,500	21,300	36,550
시가총액(십억원)		62,900	49,423	35,932	29,583	21,650	6,982	3,421	6,940
P/B (x)	2025	1.11	0.91	0.87	0.92	0.68	0.67	0.64	1.26
	2026E	1.03	0.84	0.79	0.85	0.63	0.62	0.58	1.16
	2027E	0.96	0.77	0.72	0.78	0.60	0.57	0.54	1.06
P/E (x)	2025	10.35	9.77	8.73	9.42	7.99	8.57	7.71	9.59
	2026E	9.23	8.69	7.74	8.58	7.73	7.39	6.58	8.96
	2027E	8.74	8.13	7.14	8.02	7.46	6.78	6.10	8.06
ROE (%)	2025	10.0	8.7	9.2	9.0	7.7	7.6	7.3	12.4
	2026E	10.6	9.1	9.5	9.2	7.4	8.4	8.0	12.2
	2027E	10.4	9.0	9.4	9.1	7.3	8.4	8.0	12.5
ROA (%)	2025	0.75	0.65	0.61	0.56	0.56	0.52	0.46	1.02
	2026E	0.78	0.67	0.62	0.56	0.54	0.56	0.51	0.99
	2027E	0.77	0.66	0.61	0.56	0.54	0.57	0.51	1.01
BPS (원)	2025	152,539	111,513	148,995	44,037	39,872	33,434	33,352	28,954
	2026E	163,558	121,233	164,300	47,605	42,821	36,158	36,429	31,430
	2027E	176,523	132,298	180,067	51,459	45,367	39,317	39,368	34,551
EPS (원)	2025	16,294	10,419	14,795	4,279	3,400	2,626	2,764	3,813
	2026E	18,280	11,716	16,686	4,699	3,511	3,043	3,237	4,077
	2027E	19,304	12,520	18,070	5,027	3,641	3,317	3,490	4,532
DPS (원)	2025	4,367	2,590	4,105	1,360	1,065	735	700	1,140
	2026E	4,566	2,880	4,240	1,500	1,095	830	700	1,280
	2027E	4,814	3,040	4,405	1,650	1,140	940	700	1,440
배당수익률 (%)	2025	2.6	2.5	3.2	3.4	3.9	3.3	3.3	3.1
	2026E	2.7	2.8	3.3	3.7	4.0	3.7	3.3	3.5
	2027E	2.9	3.0	3.4	4.1	4.2	4.2	3.3	3.9
배당성향 (%)	2025	27.1	25.2	28.0	31.8	31.3	28.2	25.3	30.1
	2026E	25.2	24.9	25.8	32.0	31.2	27.5	21.6	31.6
	2027E	25.2	24.6	24.8	32.9	31.3	28.6	20.1	32.0
자사주매입률 (%)	2025	25.3	25.1	18.8	4.8	1.3	12.3	13.5	15.0
	2026E	31.2	26.8	24.2	7.0	1.3	17.3	19.6	18.1
	2027E	33.4	28.7	27.7	12.2	1.2	21.4	24.1	21.0
총주주환원율 (%)	2025	52.4	50.3	46.9	36.6	32.6	40.5	38.8	45.0
	2026E	56.4	51.7	50.0	39.1	32.4	44.8	41.2	49.8
	2027E	58.6	53.3	52.5	45.1	32.5	50.0	44.2	53.0
지배주주순이익	2025	5,843	4,972	4,003	3,141	2,711	815	444	710
	2026E	6,418	5,417	4,339	3,414	2,800	923	510	745
	2027E	6,584	5,576	4,518	3,603	2,903	980	540	810

자료: 유안타증권 리서치센터

Valuation

[표 3] 실적 추정 변경내역

(십억원, %)		기존 추정		신규 추정		변동률	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
KB	순영업수익	18,488	18,979	18,488	18,979	0.0	0.0
	영업이익	8,906	9,096	8,906	9,096	0.0	0.0
	지배주주순이익	6,418	6,584	6,418	6,584	0.0	0.0
SH	순영업수익	16,220	16,587	16,220	16,587	0.0	0.0
	영업이익	7,648	7,867	7,648	7,867	0.0	0.0
	지배주주순이익	5,417	5,576	5,417	5,576	0.0	0.0
HN	순영업수익	12,108	12,635	12,108	12,635	0.0	0.0
	영업이익	5,714	5,954	5,714	5,954	0.0	0.0
	지배주주순이익	4,339	4,518	4,339	4,518	0.0	0.0
WR	순영업수익	11,104	11,264	11,621	11,922	4.7	5.8
	영업이익	4,515	4,723	4,752	5,012	5.3	6.1
	지배주주순이익	3,296	3,415	3,414	3,603	3.6	5.5
IBK	순영업수익	8,737	8,940	8,737	8,940	0.0	0.0
	영업이익	3,823	3,966	3,823	3,966	0.0	0.0
	지배주주순이익	2,800	2,903	2,800	2,903	0.0	0.0
JB	순영업수익	2,355	2,454	2,492	2,646	5.8	7.8
	영업이익	989	1,049	1,046	1,136	5.8	8.2
	지배주주순이익	718	768	745	810	3.8	5.5
BNK	순영업수익	3,536	3,582	3,647	3,733	3.2	4.2
	영업이익	1,157	1,209	1,255	1,333	8.5	10.3
	지배주주순이익	829	877	923	980	11.3	11.7
IM	순영업수익	2,175	2,249	2,175	2,249	0.0	0.0
	영업이익	729	769	729	769	0.0	0.0
	지배주주순이익	510	540	510	540	0.0	0.0

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 4] 실적 추정 컨센서스 괴리율

(십억원, %)		유안타증권		컨센서스		괴리율	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
KB	순영업수익	18,488	18,979	18,329	18,949	0.9	0.2
	영업이익	8,906	9,096	8,599	8,942	3.6	1.7
	지배주주순이익	6,418	6,584	6,195	6,473	3.6	1.7
SH	순영업수익	16,220	16,587	16,095	16,680	0.8	-0.6
	영업이익	7,648	7,867	7,445	7,850	2.7	0.2
	지배주주순이익	5,417	5,576	5,368	5,659	0.9	-1.5
HN	순영업수익	12,108	12,635	12,168	12,637	-0.5	0.0
	영업이익	5,714	5,954	5,774	6,033	-1.0	-1.3
	지배주주순이익	4,339	4,518	4,241	4,431	2.3	2.0
WR	순영업수익	11,621	11,922	11,675	12,173	-0.5	-2.1
	영업이익	4,752	5,012	4,542	4,844	4.6	3.5
	지배주주순이익	3,414	3,603	3,295	3,504	3.6	2.8
IBK	순영업수익	8,737	8,940	8,746	9,061	-0.1	-1.3
	영업이익	3,823	3,966	3,808	3,994	0.4	-0.7
	지배주주순이익	2,800	2,903	2,809	2,949	-0.3	-1.6
JB	순영업수익	2,492	2,646	2,467	2,579	1.0	2.6
	영업이익	1,046	1,136	1,042	1,102	0.4	3.0
	지배주주순이익	745	810	752	793	-0.9	2.1
BNK	순영업수익	3,647	3,733	3,602	3,742	1.2	-0.2
	영업이익	1,255	1,333	1,125	1,195	11.6	11.6
	지배주주순이익	923	980	876	926	5.3	5.7
IM	순영업수익	2,175	2,249	N/A	N/A	-	-
	영업이익	729	769	687	726	6.1	5.9
	지배주주순이익	510	540	494	523	3.2	3.2

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 5] 커버리지 금융지주(은행) 목표주가 산정 Valuation table

항목	단위	KB 금융	신한금융	하나금융	우리금융	기업은행	BNK 금융	IM 금융	JB 금융
자기자본비용 (CoE)	%	9.4	9.4	10.1	9.9	10.4	10.5	10.8	10.4
무위험수익률	%	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6
Risk Premium	%	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1
Beta (β)		0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.8	0.9
Ri	%	2.3	2.9	3.5	3.0	3.9	4.1	4.2	3.4
Sustainable ROE	%	10.5	9.0	9.4	9.2	7.3	8.4	7.9	12.4
영구성장률	%	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4
적정 PBR	X	1.18	0.93	0.89	0.89	0.55	0.71	0.61	1.29
수정 BVPS	원	179,307	134,371	184,825	53,692	43,457	38,106	42,665	35,072
목표주가	원	210,000	124,000	165,000	48,000	24,000	27,000	26,000	45,000
현 주가 (2/24)	원	166,700	100,900	126,100	39,100	26,350	21,800	20,400	34,150
상승여력	%	26.0	22.9	30.8	22.8	-8.9	23.9	27.5	31.8
기존 목표주가	원	180,000	108,000	125,000	32,000	22,000	18,000	25,000	28,500
변동 폭	%	16.7	14.8	32.0	50.0	9.1	50.0	4.0	57.9
기존 대비 변동치									
자기자본비용 (CoE)	%	-1.07	-0.9	-1.95	-2.8	-0.8	-2.9	-0.4	-3.4
무위험수익률	%	0.03	0.0	0.03	0.3	0.0	0.3	0.0	0.3
Risk Premium	%	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Beta (β)		0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0
Ri	%	-1.10	-1.0	-1.98	-2.9	-0.8	-2.9	-0.4	-3.5
Sustainable ROE	%	0.00	0.0	0.00	0.4	0.0	0.6	0.0	0.6
영구성장률	%	0.07	0.1	0.07	0.6	0.1	0.6	0.1	0.6
적정 PBR	X	0.18	0.1	0.20	0.3	0.1	0.2	0.0	0.5
수정 BVPS	원	0.00	95.9	0.00	1,279.8	0.0	263.7	0.0	209.2
목표주가	원	30,000	16,000	40,000	16,000	2,000	9,000	1,000	16,500

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 6] KB금융 실적추이

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	4,554	4,538	4,352	4,501	4,836	4,816	4,743	4,094	17,945	18,488
순이자이익	3,262	3,107	3,336	3,368	3,410	3,436	3,453	3,463	13,073	13,762
비이자이익	1,292	1,431	1,016	1,133	1,426	1,380	1,290	630	4,872	4,726
수수료손익	934	1,032	986	1,146	1,050	1,020	980	1,180	4,098	4,230
기타비이자이익	358	399	29	-13	376	360	310	-550	774	496
판매비와관리비	1,606	1,750	1,652	2,043	1,725	1,818	1,702	2,097	7,051	7,341
충전영업이익	2,949	2,788	2,700	2,458	3,111	2,998	3,040	1,997	10,894	11,147
충당금전입액	656	655	365	688	534	538	543	627	2,363	2,241
영업이익	2,293	2,133	2,335	1,770	2,577	2,461	2,498	1,370	8,531	8,906
영업외손익	14	210	-74	-485	-30	-30	-30	-30	-335	-120
세전이익	2,307	2,343	2,262	1,285	2,547	2,431	2,468	1,340	8,197	8,786
연결기준 당기순이익	1,699	1,748	1,655	749	1,847	1,762	1,789	972	5,851	6,370
연결순이익(지배)	1,697	1,738	1,686	721	1,859	1,774	1,801	984	5,843	6,418
원화대출성장률 (은행)	0.9	1.4	0.9	0.5	1.7	1.2	1.3	0.3	3.8	4.5
비이자이익비중	28.4	31.5	23.3	25.2	29.5	28.7	27.2	15.4	27.1	25.6
NIM (은행)	1.76	1.73	1.74	1.75	1.74	1.73	1.72	1.71	1.75	1.73
CIR	35.3	38.6	38.0	45.4	35.7	37.7	35.9	51.2	39.3	39.7
CCR	0.56	0.55	0.30	0.57	0.43	0.43	0.43	0.50	0.49	0.44

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 7] 신한지주 실적추이

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	3,794	4,129	3,912	3,603	4,106	4,242	4,117	3,755	15,439	16,220
순이자이익	2,855	2,864	2,948	3,028	3,089	3,112	3,104	3,106	11,694	12,411
비이자이익	939	1,265	965	575	1,017	1,130	1,013	649	3,744	3,809
수수료손익	678	762	768	713	712	800	806	749	2,921	3,067
기타비이자이익	261	503	197	-138	305	330	207	-100	823	742
판매비와관리비	1,414	1,486	1,518	1,984	1,511	1,557	1,587	1,960	6,402	6,615
충전영업이익	2,380	2,643	2,394	1,619	2,595	2,685	2,530	1,795	9,036	9,604
충당금전입액	436	629	440	509	470	474	472	541	2,013	1,956
영업이익	1,944	2,014	1,955	1,110	2,125	2,211	2,058	1,254	7,023	7,648
영업외손익	61	58	-4	-210	30	30	30	-115	-94	-25
세전이익	2,006	2,072	1,951	901	2,155	2,241	2,088	1,139	6,929	7,623
연결기준 당기순이익	1,517	1,577	1,452	538	1,563	1,625	1,514	826	5,085	5,526
연결순이익(지배)	1,488	1,549	1,424	511	1,535	1,597	1,486	798	4,972	5,417
원화대출성장률 (은행)	0.4	0.4	2.7	0.8	1.7	1.6	0.6	0.6	4.4	4.5
비이자이익비중	24.8	30.6	24.7	16.0	24.8	26.6	24.6	17.3	24.3	23.5
NIM (은행)	1.55	1.55	1.56	1.58	1.58	1.57	1.56	1.55	1.56	1.56
CIR	37.3	36.0	38.8	55.1	36.8	36.7	38.5	52.2	41.5	40.8
CCR	0.41	0.59	0.40	0.46	0.41	0.41	0.41	0.46	0.45	0.42

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 8] 하나금융지주 실적추이

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	2,935	2,954	2,917	2,570	3,111	3,138	3,125	2,734	11,377	12,108
순이자이익	2,273	2,216	2,291	2,383	2,411	2,438	2,438	2,447	9,163	9,733
비이자이익	663	738	626	187	700	700	687	287	2,213	2,375
수수료손익	522	559	570	576	570	570	587	587	2,226	2,315
기타비이자이익	141	179	56	-389	130	130	100	-300	-13	60
판매비와관리비	1,143	1,124	1,146	1,274	1,214	1,217	1,212	1,370	4,688	5,013
충전영업이익	1,792	1,830	1,771	1,296	1,897	1,920	1,913	1,365	6,689	7,095
충당금전입액	304	336	293	406	329	333	328	392	1,338	1,381
영업이익	1,489	1,493	1,478	890	1,568	1,588	1,586	973	5,351	5,714
영업외손익	47	53	53	-45	50	50	50	50	108	200
세전이익	1,535	1,547	1,531	846	1,618	1,638	1,636	1,023	5,459	5,914
연결기준 당기순이익	1,138	1,185	1,136	578	1,239	1,157	1,227	748	4,037	4,372
연결순이익(지배)	1,128	1,173	1,132	569	1,231	1,149	1,219	740.3	4,003	4,339
원화대출성장률 (은행)	0.5	2.1	2.6	0.0	1.5	1.5	0.7	0.8	5.2	4.5
비이자이익비중	22.6	25.0	21.5	7.3	22.5	22.3	22.0	10.5	19.5	19.6
NIM (은행)	1.48	1.48	1.50	1.52	1.51	1.50	1.49	1.48	1.49	1.50
CIR	38.9	38.1	39.3	49.6	39.0	38.8	38.8	50.1	41.2	41.4
CCR	0.29	0.32	0.27	0.37	0.29	0.29	0.29	0.34	0.30	0.30

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 9] 우리금융지주 실적추이

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	2,610	2,789	2,773	2,783	2,787	2,939	2,956	2,938	10,955	11,621
순이자이익	2,252	2,262	2,218	2,300	2,325	2,355	2,371	2,368	9,032	9,420
비이자이익	358	527	555	483	463	585	585	569	1,923	2,202
수수료손익	511	522	564	563	563	575	575	619	2,161	2,332
기타비이자이익	-154	5	-8	-80	-100	10	10	-50	-237	-130
판매비와관리비	1,306	1,173	1,211	1,491	1,345	1,212	1,327	1,325	5,182	5,209
충전영업이익	1,303	1,616	1,562	1,292	1,442	1,727	1,629	1,613	5,774	6,412
충당금전입액	436	508	574	567	397	402	406	455	2,085	1,660
영업이익	868	1,108	988	725	1,045	1,325	1,224	1,158	3,689	4,752
영업외손익	-5	78	542	-189	10	10	10	10	426	40
세전이익	863	1,186	1,530	535	1,055	1,335	1,234	1,168	4,115	4,792
연결기준 당기순이익	654	940	1,292	359	765	968	894	847	3,244	3,474
연결순이익(지배)	616	935	1,244	345	750	953	879	832	3,141	3,414
원화대출성장률 (은행)	-1.0	0.7	0.5	0.1	1.7	1.6	1.7	0.0	0.3	5.0
비이자이익비중	13.7	18.9	20.0	17.4	16.6	19.9	19.8	19.4	17.6	18.9
NIM (은행)	1.44	1.45	1.48	1.49	1.48	1.47	1.46	1.45	1.46	1.47
CIR	50.1	42.1	43.7	53.6	48.3	41.2	44.9	45.1	47.3	44.8
CCR	0.45	0.53	0.58	0.57	0.39	0.39	0.39	0.43	0.52	0.40

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 10] 기업은행 실적추이

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	2,091	2,221	2,088	2,188	2,152	2,176	2,204	2,205	8,588	8,737
순이자이익	1,921	1,883	1,953	1,993	1,992	2,018	2,035	2,047	7,749	8,092
비이자이익	170	338	135	17	160	159	169	157	661	645
수수료손익	94	107	110	102	110	108	117	104	413	439
기타비이자이익	76	232	25	-86	51	51	52	53	247	206
판매비와관리비	748	848	772	815	767	800	792	814	3,183	3,172
충전영업이익	1,343	1,373	1,317	1,373	1,385	1,377	1,412	1,390	5,406	5,565
충당금전입액	319	446	340	646	409	412	417	502	1,750	1,741
영업이익	1,024	927	977	727	976	964	995	888	3,656	3,823
영업외손익	25	3	35	-54	5	5	5	5	9	20
세전이익	1,049	931	1,012	673	981	969	1,000	893	3,665	3,843
연결기준 당기순이익	814	694	751	459	711	703	725	647	2,719	2,786
연결순이익(지배)	809	693	747	463	714	706	729	651	2,711	2,800
원화대출성장률 (은행)	2.2	1.5	0.7	0.4	1.8	1.2	1.2	0.8	1.2	5.1
비이자이익비중	8.1	15.2	6.5	0.8	7.4	7.3	7.7	7.1	7.7	7.4
NIM (은행)	1.63	1.55	1.57	1.57	1.57	1.56	1.56	1.55	1.58	1.56
CIR	35.8	38.2	36.9	37.3	35.6	36.7	35.9	36.9	37.1	36.3
CCR	0.39	0.54	0.41	0.77	0.48	0.48	0.48	0.57	0.53	0.51

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 11] JB금융지주 실적추이

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	562	579	575	624	613	621	623	635	2,339	2,492
순이자이익	491	502	518	534	533	544	551	561	2,045	2,190
비이자이익	70	77	57	90	80	77	71	74	295	302
수수료손익	15	9	17	13	16	15	18	14	54	63
기타비이자이익	55	68	40	77	64	62	53	60	240	239
판매비와관리비	206	202	189	311	222	218	217	277	908	935
충전영업이익	355	377	385	314	391	403	405	358	1,431	1,557
충당금전입액	138	110	104	127	117	119	120	155	479	511
영업이익	217	267	281	187	274	284	285	203	952	1,046
영업외손익	2	12	-1	0	1	1	1	1	12	4
세전이익	219	279	280	187	275	285	286	204	965	1,050
연결기준 당기순이익	167	214	213	136	199	207	207	148	730	761
연결순이익(지배)	163	208	208	132	195	203	203	144	710	745
원화대출성장률 (은행)	1.6	3.5	0.8	0.9	1.5	2.0	1.4	1.8	6.9	7.0
비이자이익비중	12.5	13.4	9.9	14.4	13.0	12.4	11.5	11.7	12.6	12.1
NIM (은행)	2.56	2.54	2.53	2.53	2.54	2.56	2.57	2.59	2.54	2.57
CIR	36.7	34.9	33.0	49.8	36.2	35.1	34.9	43.6	38.8	37.5
CCR	1.06	0.82	0.77	0.92	0.83	0.83	0.83	1.05	0.87	0.86

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 12] BNK금융지주 실적추이

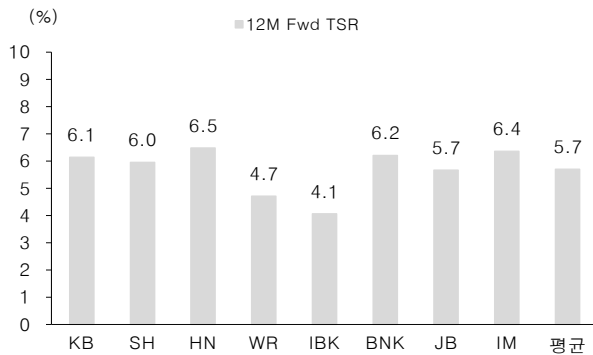
(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	854	817	894	804	908	930	943	866	3,370	3,647
순이자이익	736	708	741	768	789	801	810	810	2,953	3,210
비이자이익	119	109	154	36	119	129	133	55	417	437
수수료손익	50	38	50	41	51	51	51	45	180	198
기타비이자이익	68	71	104	-6	68	78	82	10	237	238
판매비와관리비	377	399	378	536	394	408	394	491	1,690	1,687
충전영업이익	478	419	516	268	514	522	550	375	1,680	1,960
충당금전입액	272	163	136	207	177	178	178	191	778	724
영업이익	206	256	380	61	342	349	376	188	903	1,255
영업외손익	22	142	21	8	15	10	13	10	192	48
세전이익	228	398	401	69	357	359	389	198	1,095	1,303
연결기준 당기순이익	172	314	300	50	259	260	282	144	836	945
연결순이익(지배)	167	309	294	45	253	255	277	138	815	923
원화대출성장률 (은행)	0.7	0.5	1.6	1.4	1.5	1.2	0.9	-0.1	4.2	3.5
비이자이익비중	13.9	13.3	17.2	4.4	13.1	13.9	14.1	6.4	12.4	12.0
NIM (은행)	1.84	1.86	1.80	1.81	1.82	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83
CIR	44.1	48.8	42.3	66.7	43.4	43.9	41.8	56.7	50.1	46.3
CCR	0.93	0.55	0.45	0.68	0.57	0.57	0.57	0.61	0.65	0.58

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 13] iM금융지주 실적추이

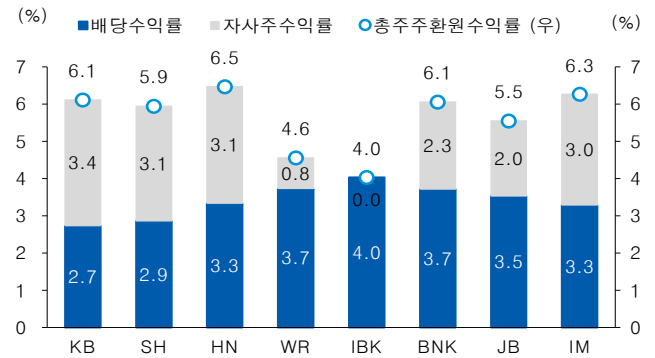
(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업이익	521	541	505	484	537	560	554	524	2,052	2,175
순이자이익	403	407	417	429	433	441	446	446	1,656	1,767
비이자이익	118	134	89	55	104	119	107	77	396	409
수수료손익	52	56	51	59	60	60	58	58	218	236
기타비이자이익	67	78	38	-4	44	59	49	19	178	172
판매비와관리비	242	258	244	386	255	267	250	351	1,131	1,123
충전영업이익	279	283	261	98	283	294	303	173	921	1,053
충당금전입액	70	84	105	78	69	86	91	80	338	326
영업이익	209	199	156	20	214	209	213	93	583	729
영업외손익	-3	-1	6	-4	-2	-1	2	-2	-2	-3
세전이익	206	198	162	16	212	208	215	91	582	726
연결기준 당기순이익	159	159	125	14	154	150	156	66	458	526
연결순이익(지배)	154	155	122	12	150	146	153	61	444	510
원화대출성장률 (은행)	-0.1	0.4	0.9	-0.5	0.6	2.1	1.7	0.1	0.8	4.5
비이자이익비중	22.7	24.8	17.5	11.4	19.4	21.3	19.4	14.8	19.3	18.8
NIM (은행)	1.78	1.77	1.82	1.83	1.84	1.85	1.84	1.82	1.80	1.84
CIR	46.5	47.7	48.3	79.7	47.4	47.6	45.2	67.0	55.1	51.6
CCR	0.43	0.52	0.64	0.47	0.42	0.50	0.52	0.46	0.51	0.47

[그림 14] 커버리지 금융지주(은행) 12M Fwd 총주주환원수익률



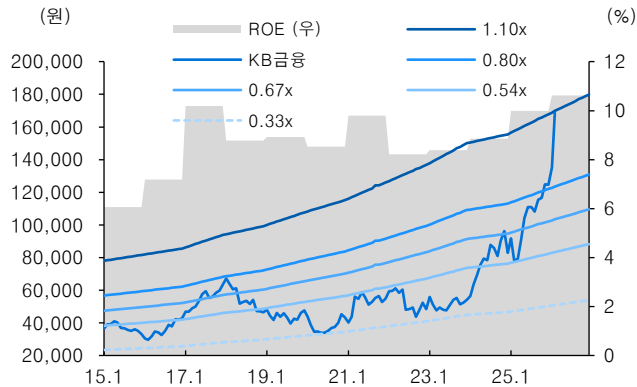
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 15] 26년 말 총주주환원수익률



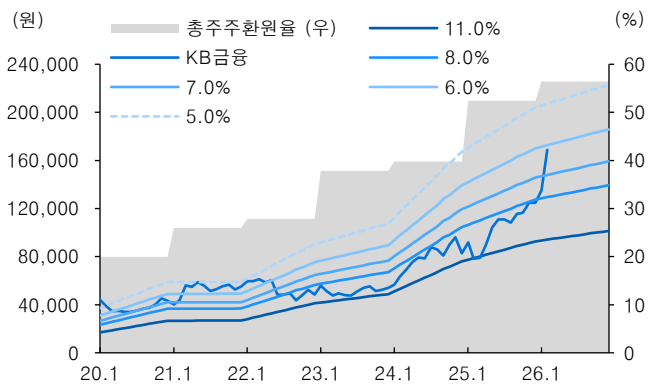
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 16] 12M Fwd P/B Band



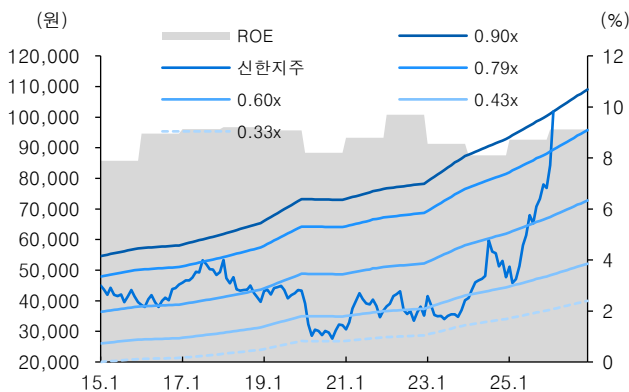
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 17] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



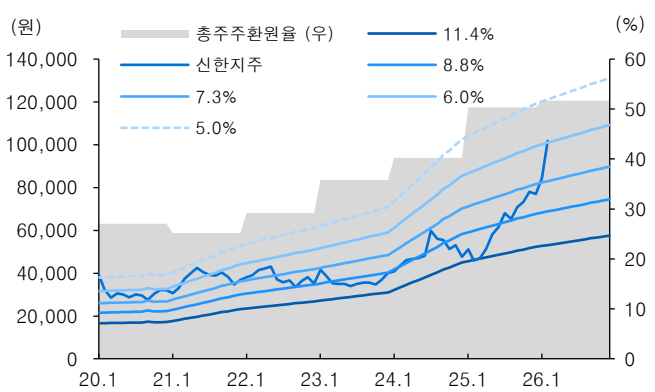
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 18] 12M Fwd P/B Band



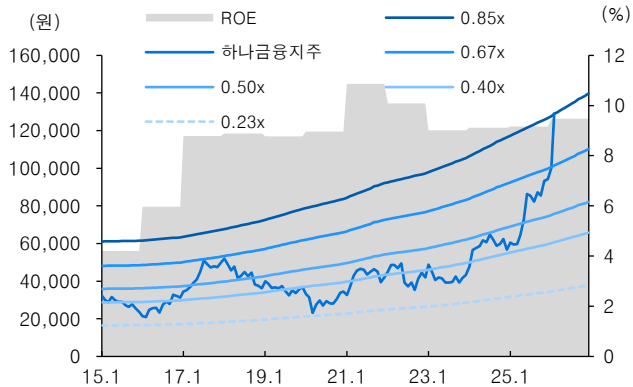
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 19] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



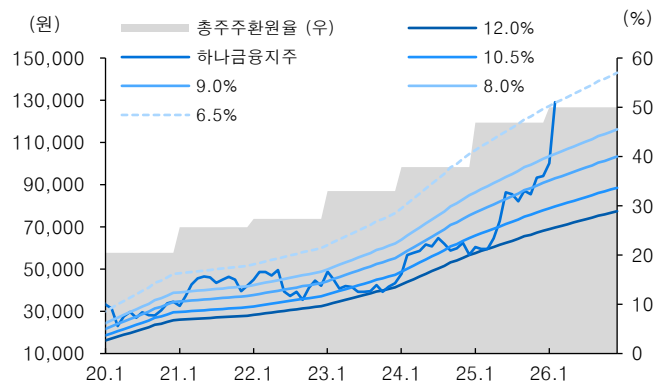
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 20] 12M Fwd P/B Band



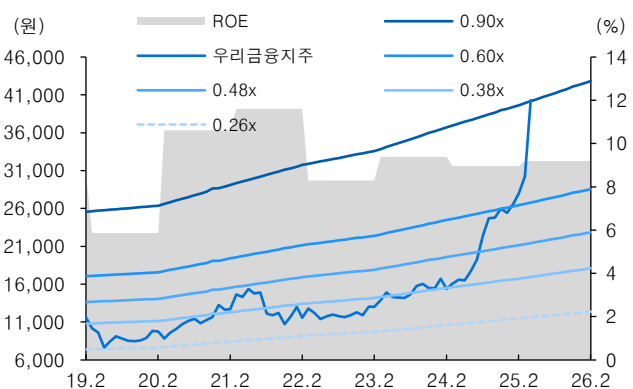
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 21] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



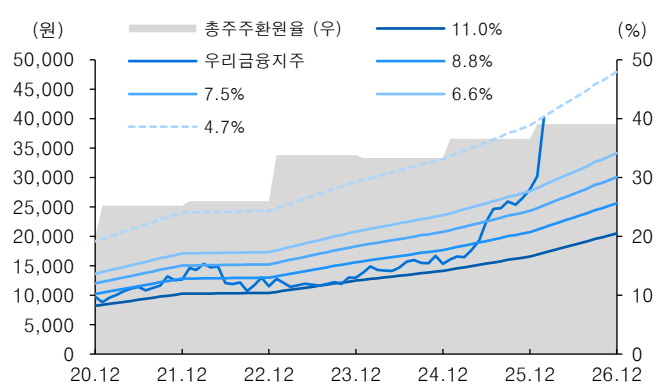
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 22] 12M Fwd P/B Band



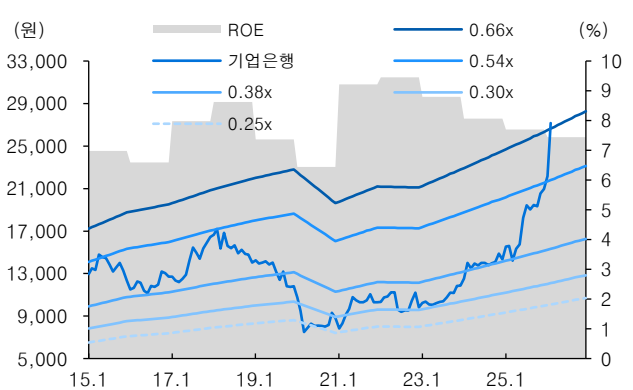
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 23] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



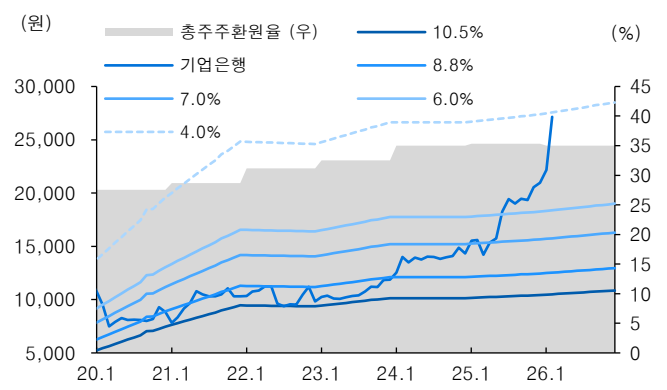
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 24] 12M Fwd P/B Band



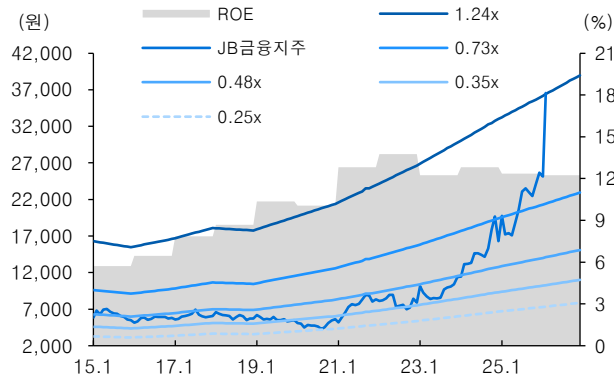
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 25] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



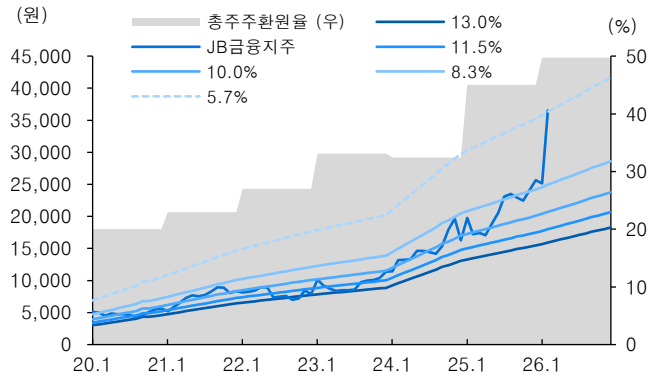
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 26] 12M Fwd P/B Band



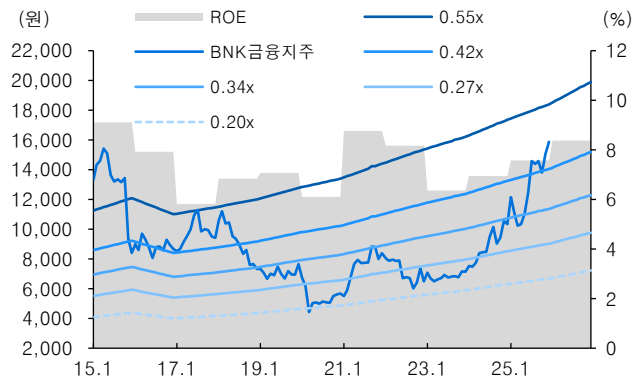
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 27] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



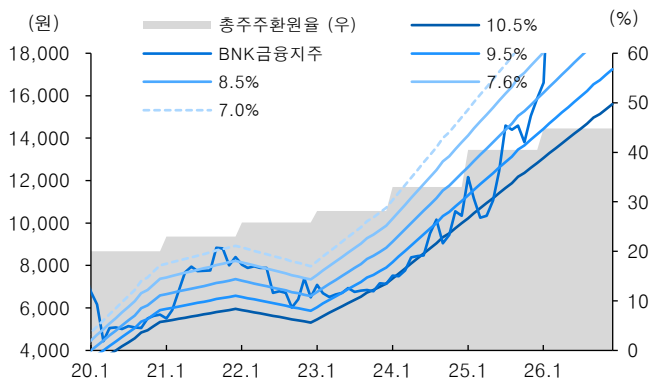
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 28] 12M Fwd P/B Band



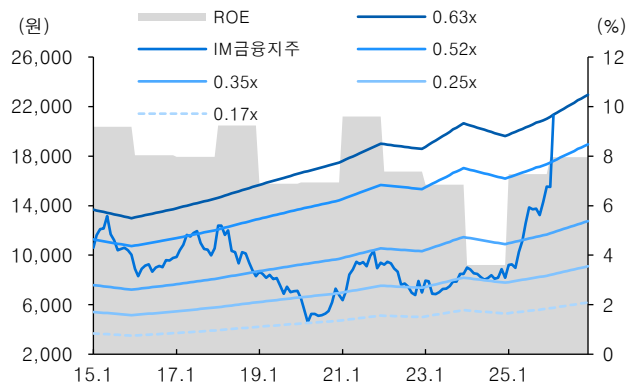
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 29] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



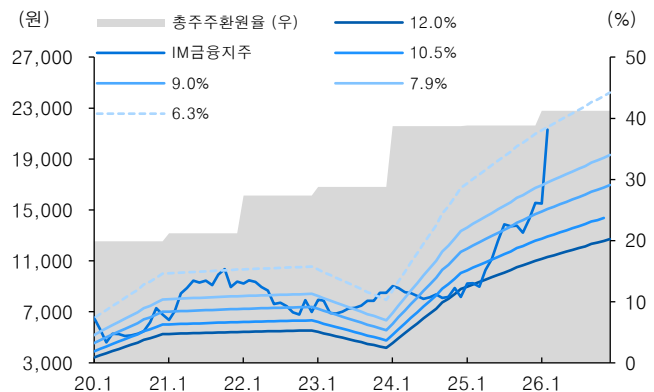
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 30] 12M Fwd P/B Band



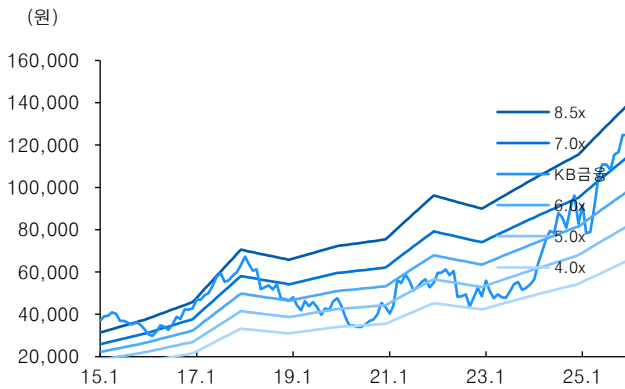
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 31] 12M Fwd 총주주환원수익률 Band (주당 주주환원액/주가)



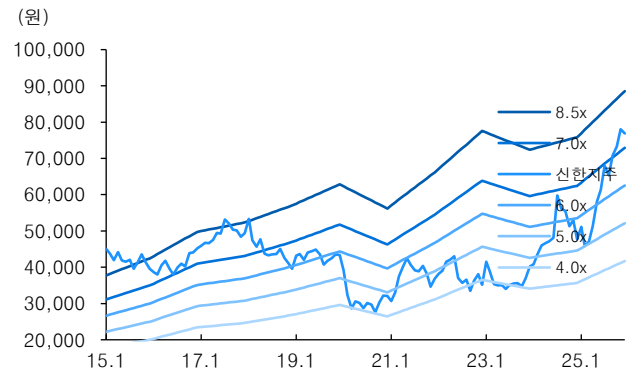
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 32] 12M Fwd P/E Band



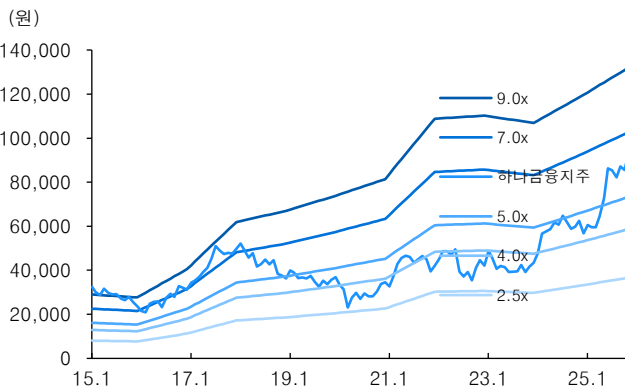
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 33] 12M Fwd P/E Band



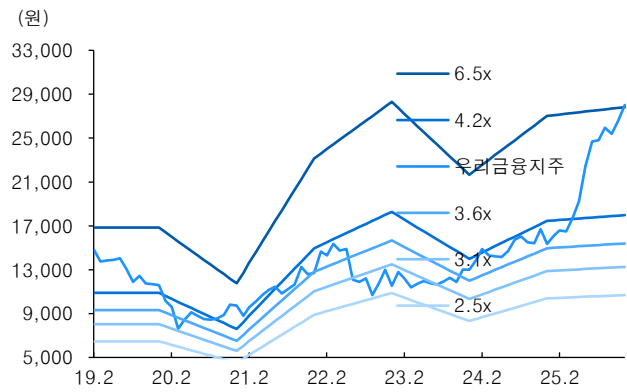
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 34] 12M Fwd P/E Band



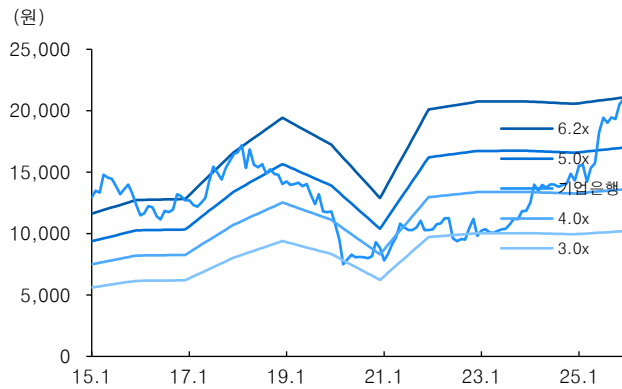
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 35] 12M Fwd P/E Band



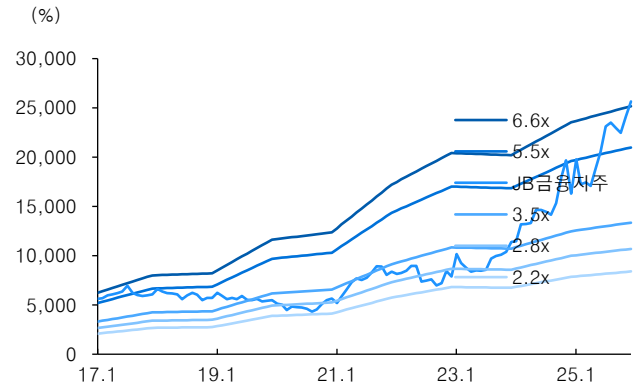
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 36] 12M Fwd P/E Band



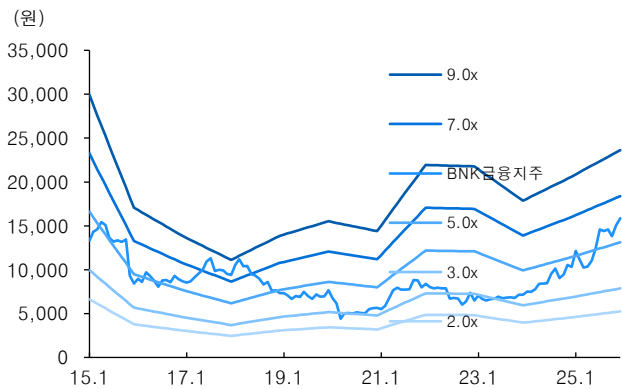
자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 37] 12M Fwd P/E Band



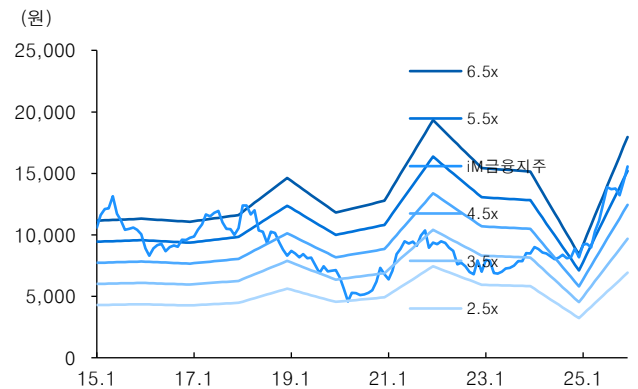
자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 38] 12M Fwd P/E Band



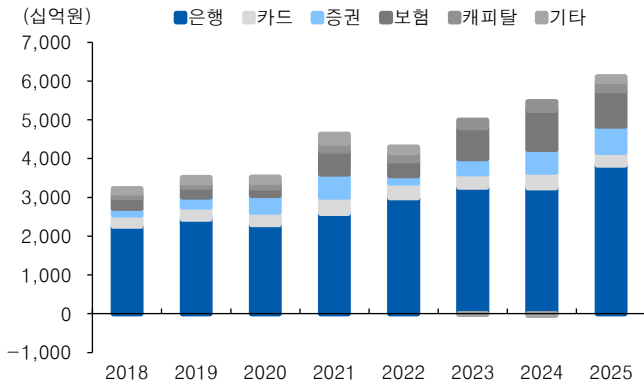
자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 39] 12M Fwd P/E Band



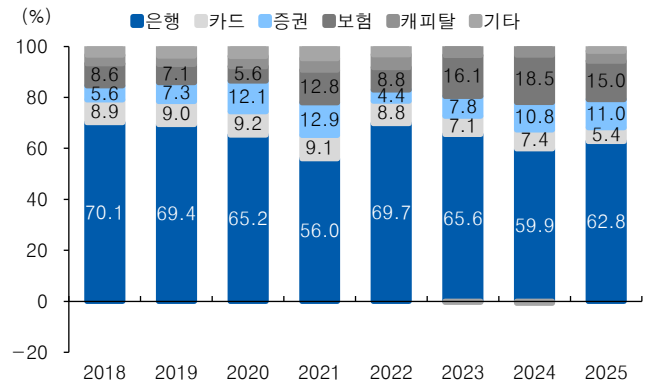
자료: 에프엔가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터 / 2월 23일 추가 기준

[그림 40] 자회사 별 순이익 추이 (KB)



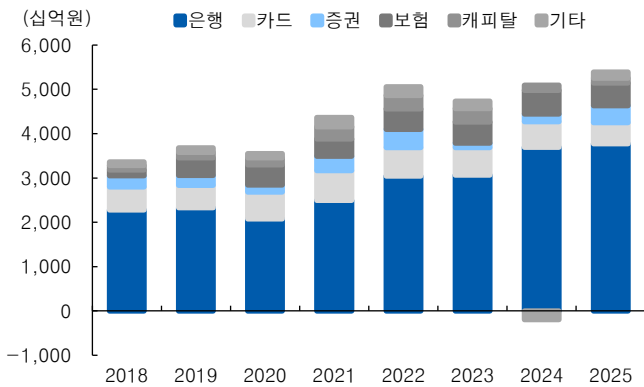
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 41] 자회사 별 순이익 비중 추이



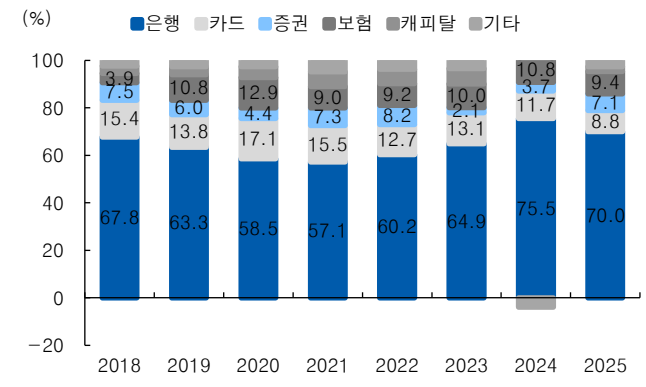
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 42] 자회사 별 순이익 추이 (SH)



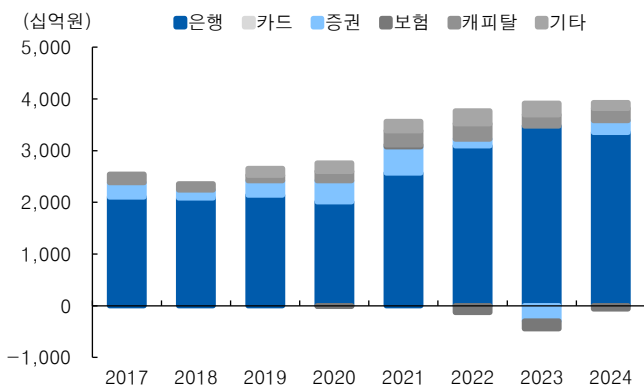
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 43] 자회사 별 순이익 비중 추이



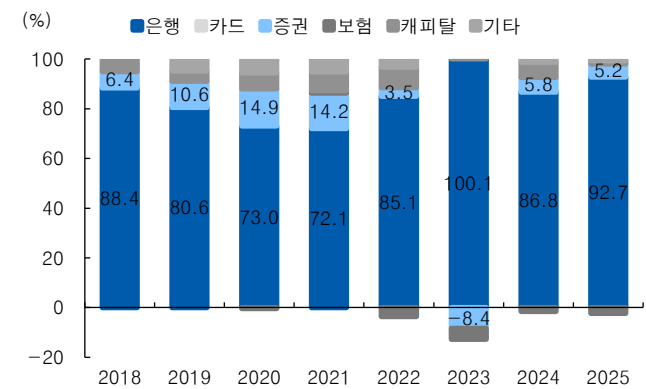
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 44] 자회사 별 순이익 추이 (HN)



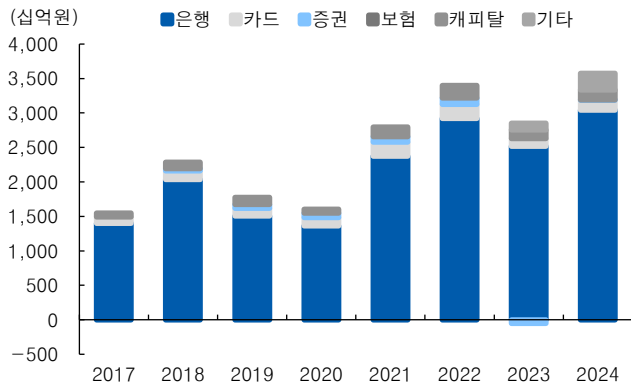
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 45] 자회사 별 순이익 비중 추이



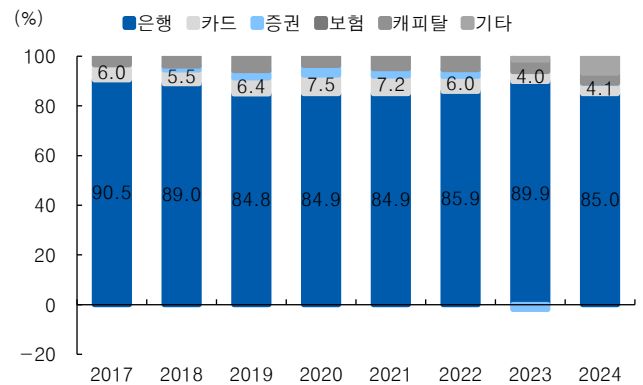
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 46] 자회사 별 순이익 추이 (WR)



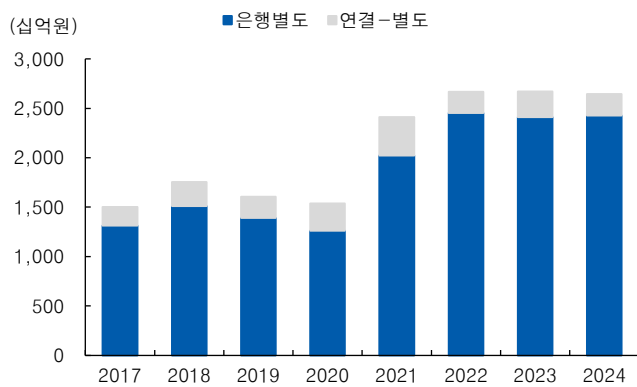
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 47] 자회사 별 순이익 비중 추이



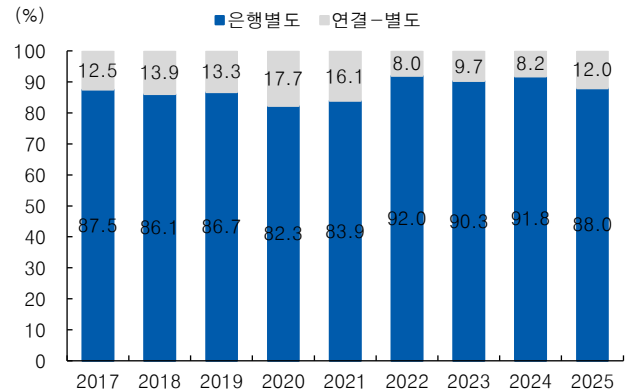
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 48] 자회사 별 순이익 추이 (IBK)



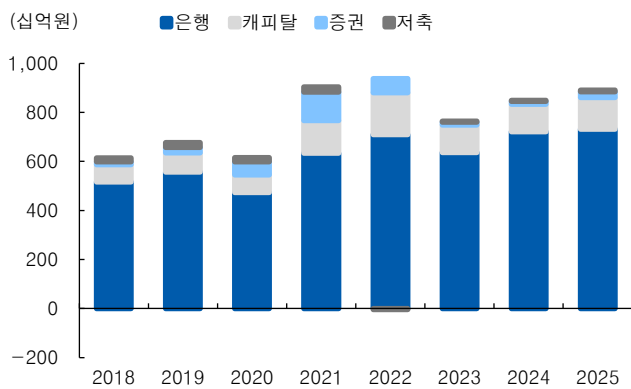
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 49] 자회사 별 순이익 비중 추이



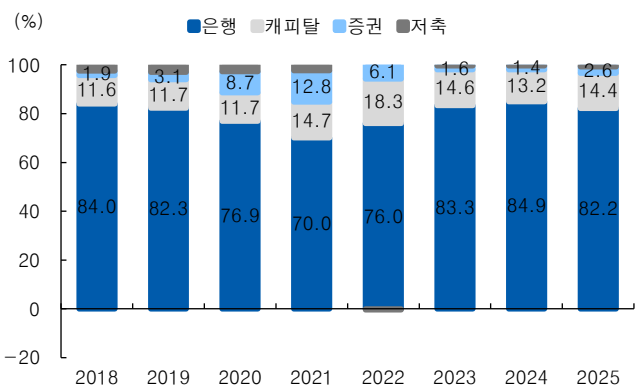
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 50] 자회사 별 순이익 추이 (BNK)



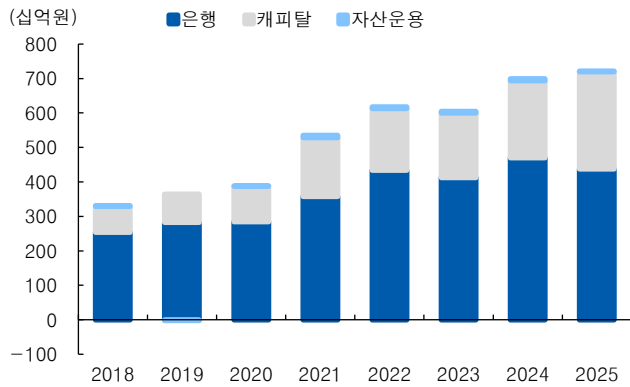
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 51] 자회사 별 순이익 비중 추이



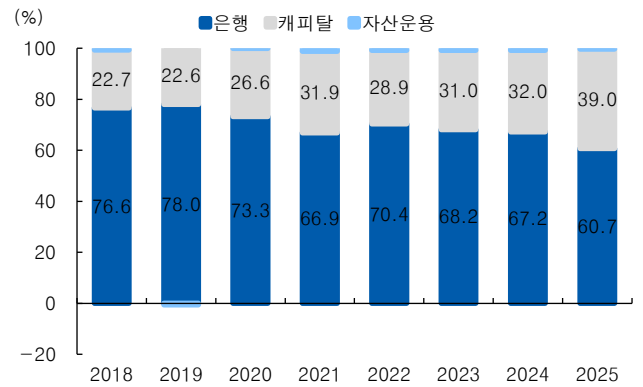
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 52] 자회사 별 순이익 추이 (JB)



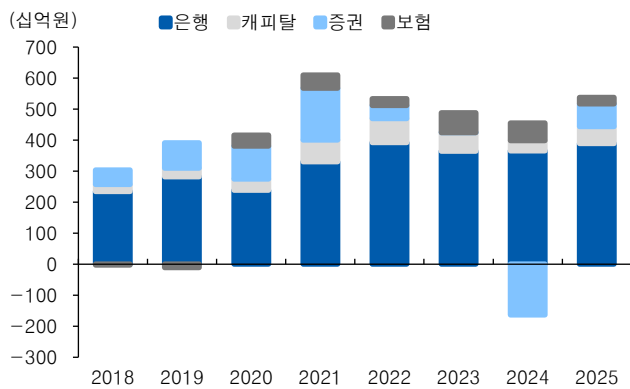
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 53] 자회사 별 순이익 비중 추이



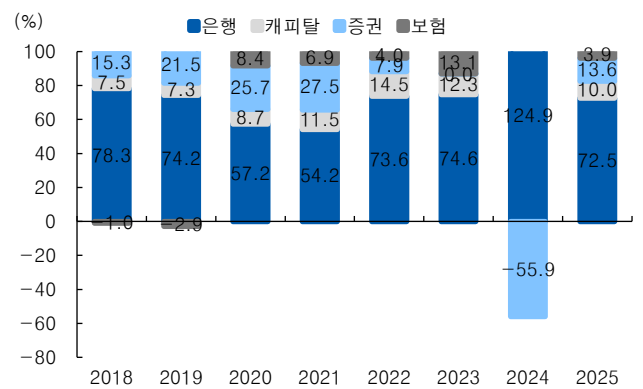
자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 54] 자회사 별 순이익 추이 (IM)



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

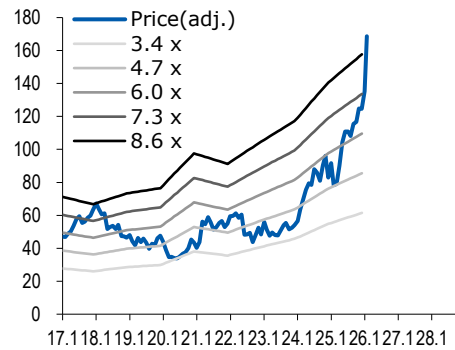
[그림 55] 자회사 별 순이익 비중 추이



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

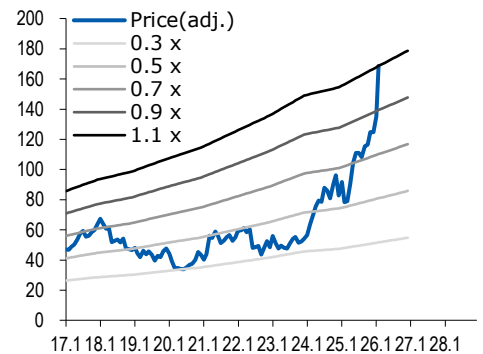
P/E band chart

(천원)

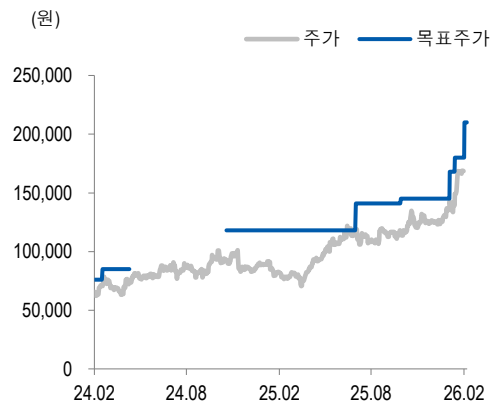


P/B band chart

(천원)



KB 금융 (105560) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	BUY	210,000	1년		
2026-02-06	BUY	180,000	1년	-8.90	-6.22
2026-01-27	BUY	168,000	1년	-17.94	-15.42
2025-10-22	BUY	145,000	1년	-13.40	-5.66
2025-07-25	BUY	141,000	1년	-20.01	-15.18
2024-11-11	BUY	118,000	1년	-22.04	3.39
	담당자변경				
2024-03-11	BUY	85,000	1년	-16.80	-7.53
2024-02-13	BUY	76,000	1년	-12.25	-6.32

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

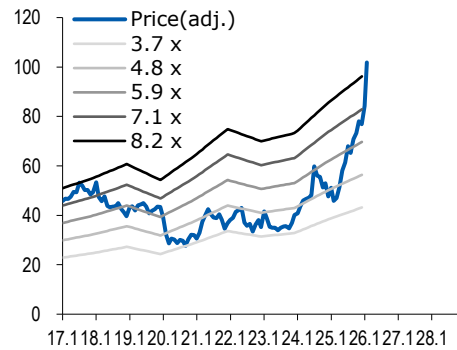
구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

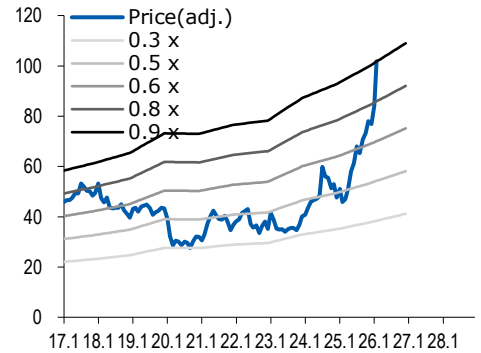
P/E band chart

(천 원)



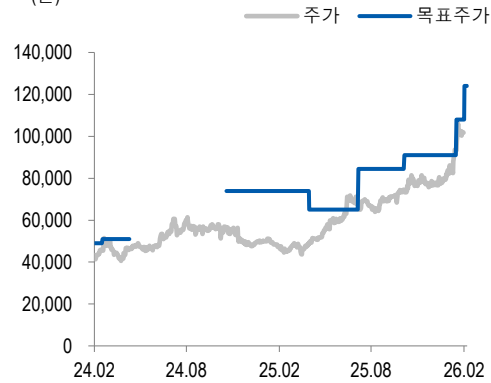
P/B band chart

(천 원)



신한지주 (055550) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	BUY	124,000	1년		
2026-02-09	BUY	108,000	1년	-5.90	-1.85
2025-10-29	BUY	91,000	1년	-12.73	2.86
2025-07-30	BUY	84,500	1년	-18.39	-11.83
2025-04-24	BUY	65,000	1년	-7.63	10.46
2024-11-11	BUY	74,000	1년	-33.45	-23.65
담당자변경					
2024-03-11	BUY	51,000	1년	-10.36	0.98
2024-02-13	BUY	49,000	1년	-10.73	-6.12

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

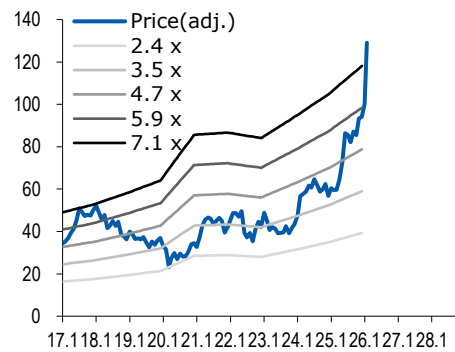
구분	투자 의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

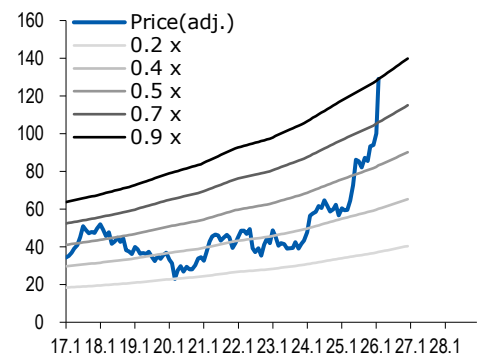
P/E band chart

(천원)

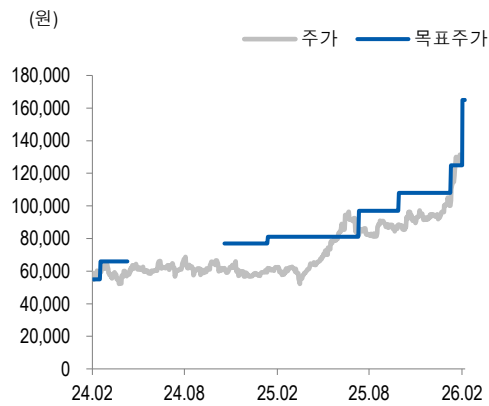


P/B band chart

(천원)



하나금융지주 (086790) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	BUY	165,000	1년		
2026-02-02	BUY	125,000	1년	-2.50	5.04
2025-10-22	BUY	108,000	1년	-13.26	-2.78
2025-08-04	BUY	97,000	1년	-11.64	-6.29
2025-02-05	BUY	81,000	1년	-13.45	19.14
2024-11-11	BUY	77,000	1년	-22.64	-14.29
담당자변경					
2024-03-11	BUY	66,000	1년	-11.41	-2.12
2023-04-28	BUY	55,000	1년	-22.08	9.45

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

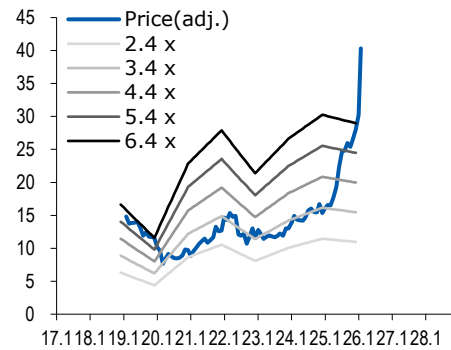
구분	투자 의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

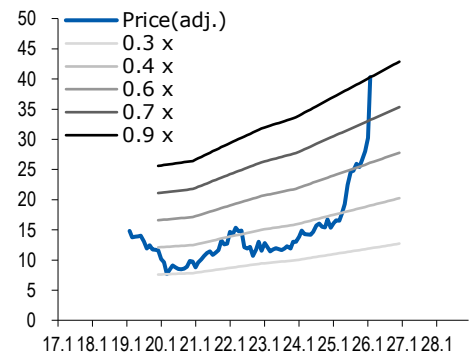
P/E band chart

(천 원)

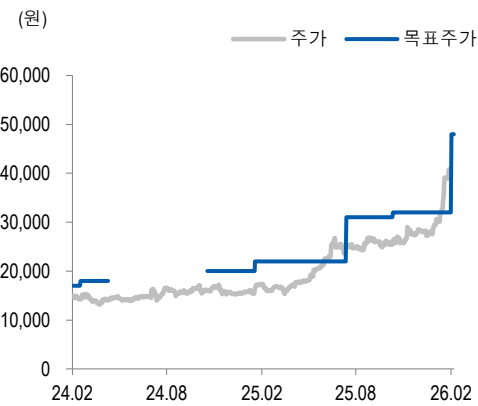


P/B band chart

(천 원)



우리금융지주 (316140) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	BUY	48,000	1년		
2025-11-04	BUY	32,000	1년	-9.05	27.50
2025-08-06	BUY	31,000	1년	-17.81	-13.39
2025-02-11	BUY	22,000	1년	-12.06	21.59
2024-11-11	BUY	20,000	1년	-20.58	-14.00
담당자변경					
2024-03-11	BUY	18,000	1년	-20.81	-15.06
2024-02-07	BUY	17,000	1년	-14.08	-11.41

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

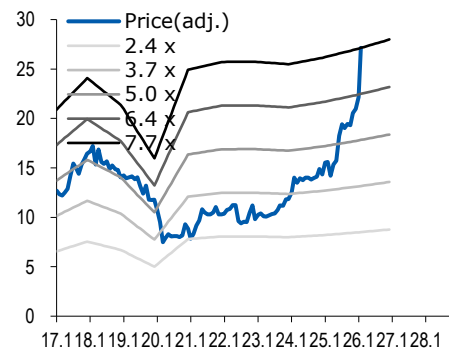
구분	투자 의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

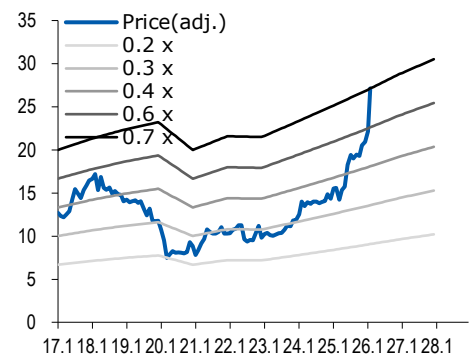
P/E band chart

(천원)

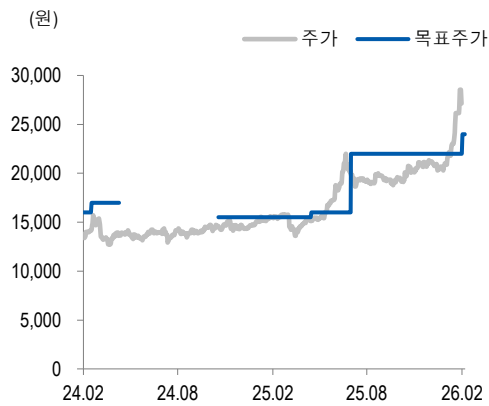


P/B band chart

(천원)



기업은행 (024110) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	HOLD	24,000	1년		
2025-07-25	HOLD	22,000	1년	-7.13	29.77
2025-05-09	HOLD	16,000	1년	10.65	37.50
2024-11-11	HOLD	15,500	1년	-3.89	1.94
담당자변경					
2024-03-11	BUY	17,000	1년	-17.95	-7.65
2024-02-13	BUY	16,000	1년	-14.06	-11.56

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

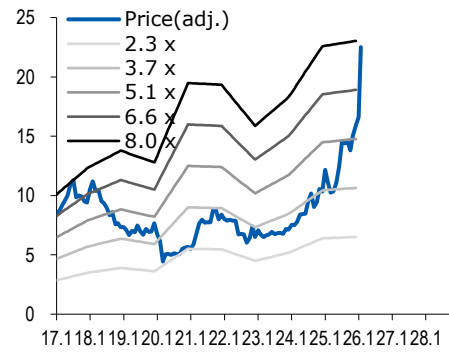
구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

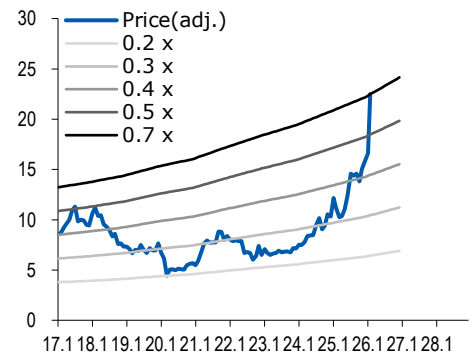
P/E band chart

(천 원)



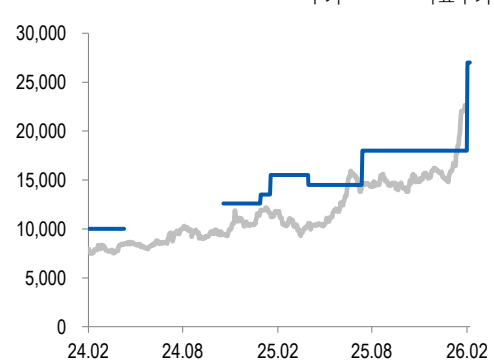
P/B band chart

(천 원)



BNK 금융지주 (138930) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	BUY	27,000	1년		
2025-08-06	BUY	18,000	1년	-13.87	25.83
2025-04-24	BUY	14,500	1년	-14.07	10.00
2025-02-10	BUY	15,500	1년	-31.34	-23.81
2025-01-22	BUY	13,500	1년	-11.81	-9.93
2024-11-11	BUY	12,600	1년	-16.10	-5.71
2024-03-13	1년 경과 이후		1년	-20.02	-15.30
2023-03-13	BUY	10,000	1년	-30.55	-19.80

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

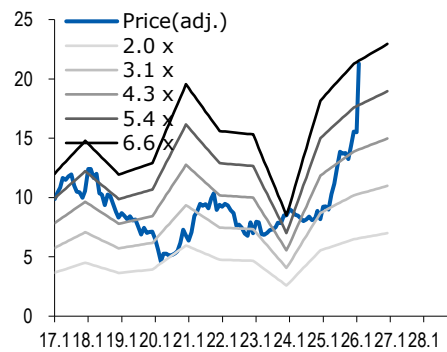
구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

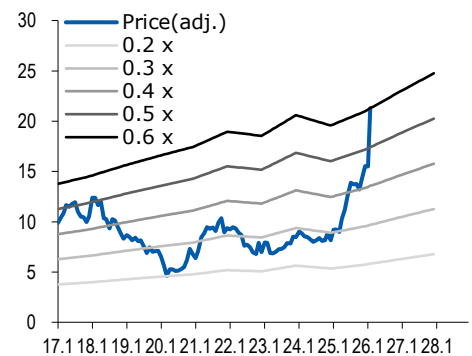
P/E band chart

(천원)

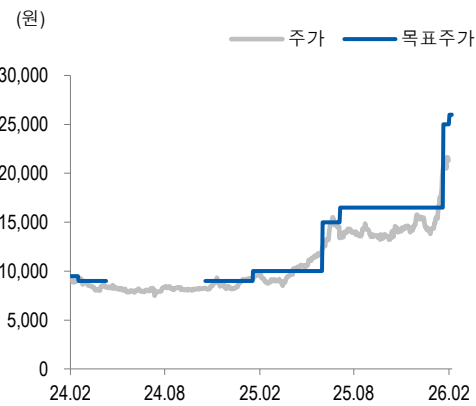


P/B band chart

(천원)



iM 금융지주 (139130) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	BUY	26,000	1년		
2026-02-13	BUY	25,000	1년	-15.40	-13.40
2025-07-29	BUY	16,500	1년	-12.71	22.73
2025-06-25	BUY	15,000	1년	-5.86	3.40
2025-02-11	HOLD	10,000	1년	-0.81	21.30
2024-11-11	HOLD	9,000	1년	-3.73	3.67
담당자변경					
2024-03-11	HOLD	9,000	1년	-5.03	-11.11
2023-11-13	HOLD	9,500	1년	-8.91	3.16

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

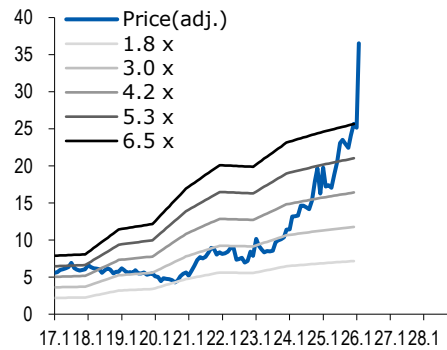
구분	투자 의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

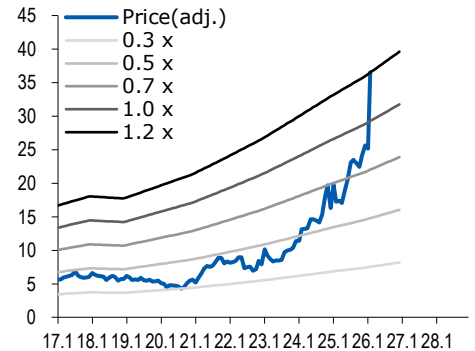
P/E band chart

(천원)



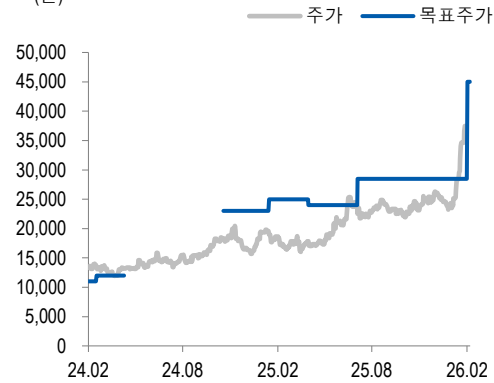
P/B band chart

(천원)



JB 금융지주 (175330) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-24	BUY	45,000	1년		
2025-07-28	BUY	28,500	1년	-14.25	31.58
2025-04-24	BUY	24,000	1년	-15.24	5.63
2025-02-07	BUY	25,000	1년	-30.04	-25.16
2024-11-11	BUY	23,000	1년	-21.66	-11.09
	담당자변경				
2024-03-11	HOLD	12,000	1년	6.82	-0.42
2024-02-07	HOLD	11,000	1년	18.31	7.27

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자여건 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **우도형**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.