

증권

증권업종 4월 Monthly

4월 국내 일평균거래대금 67.8조원, MoM -1.7%

4월 일평균거래대금은 67.8조원으로 전월 대비 1.7% 감소 (코스피 -2.5%, 코스닥 +0.4%) 하였는데 주요하게 코스피의 회전율이 감소한 것에 기인한다. 투자자별로는 외국인 및 개인의 회전율이 크게 감소하였는데 4월 들어서는 환율이 소폭 하락하며 외국인들의 코스피 매도세는 진정된 후 소폭 순매수로 전환된 상황이며 개인들은 코스피를 매도하고 코스닥을 매수하고 있는 상황이다. 5월 4일 코스피는 6,900pt를 돌파했으며 코스닥 역시 1,200pt를 상회하고 있는 상황으로 각각 외국인이 매수세 전환 및 개인의 순매수 확대에 기인한다.

지정학적 리스크는 존재하는 상황이나 AI 및 반도체 관련 종목들의 주가 상승 모멘텀은 여전한 상황이며 외국인의 매수세가 유입되고 있다는 점에서 증시의 추가 상승이 예상된다. 이에 5월 22일 출시되는 개별 종목 레버리지 ETF 역시 개인투자자의 회전율을 상승시킬 것으로 판단되며 2분기 거래대금은 양호한 수준으로 전망된다.

4월 해외 월간 거래대금 50.2 bil USD, MoM -3.8%

4월 해외 월간 거래대금은 50.2 bil USD로 전월 대비 3.8% 감소했는데 평가이익이 반영되는 보관금액은 지속 상승하고 있어 매매 회전율이 감소한 것으로 판단된다. 해외 거래대금은 미국 11월 중간선거에 따른 증시 상승 기대감으로 하반기로 갈수록 증가가 예상된다.

4월 신용공여 61조원 MoM +4.1%, 예탁금 130조원 MoM +17.6%

4월 신용공여 잔고는 61.0조원으로 전월 말 대비 4.1% 증가했으며 고객예탁금은 130조원으로 전월 말 대비 17.6% 증가했다. 3월에 주춤했던 신용공여 잔고 및 고객예탁금은 역대 최고점을 갱신한 상황으로 시장에 대한 투자자들의 매수 의견은 여전히 유지되고 있다고 판단된다.

투자전략 및 Top pick: 키움증권, 관심종목: 미래에셋증권

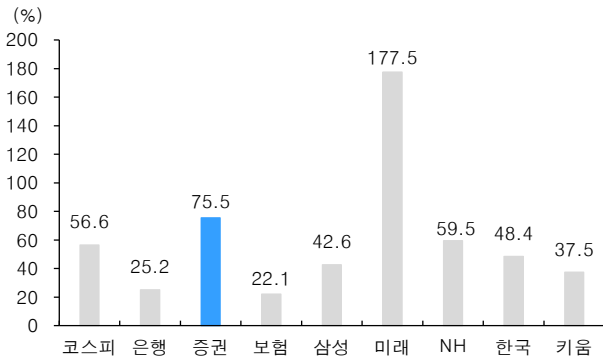
증권업종에 대해서는 외국인 매수세 유입 및 개인의 회전율 상승을 전망하며 투자의견 Buy를 유지한다. Top pick으로는 1) Brokerage 민감도가 높고 상대적으로 주가 상승이 낮았던 키움증권을 제시한다. 5월 개별종목 레버리지 ETF 출시, 하반기 증시 상장폐지 요건 상향 적용, 6월 퇴직연금 사업 개시 등 키움증권 거래대금 M/S 회복에 긍정적인 요인으로 작용이 예상된다. 관심종목으로는 글로벌 대형 우주 기업 상장 모멘텀이 있는 미래에셋증권을 선호한다.



우도형 금융
dohyeong.woo@yuantakorea.com

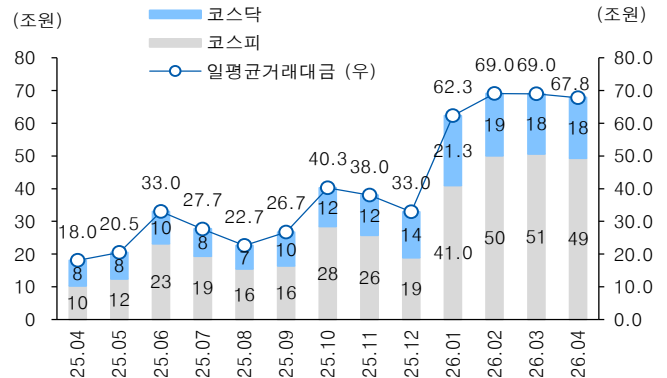
종목	투자의견	목표주가 (원)
삼성증권	매수 (M)	170,000 (U)
미래에셋증권	매수 (M)	83,000 (M)
NH 투자증권	매수 (M)	43,000 (U)
한국금융지주	매수 (M)	314,000 (U)
키움증권	매수 (M)	550,000 (M)

[그림 1] 증권사 YTD 수익률



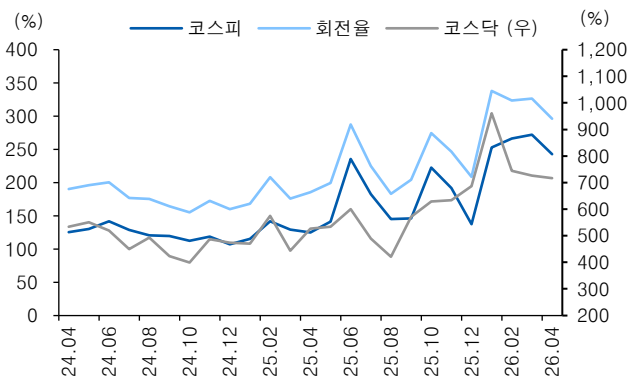
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 주: 4월 30일 추가 기준

[그림 2] 월별 일평균거래대금 추이 (KRX+NXT), MoM -1.7%



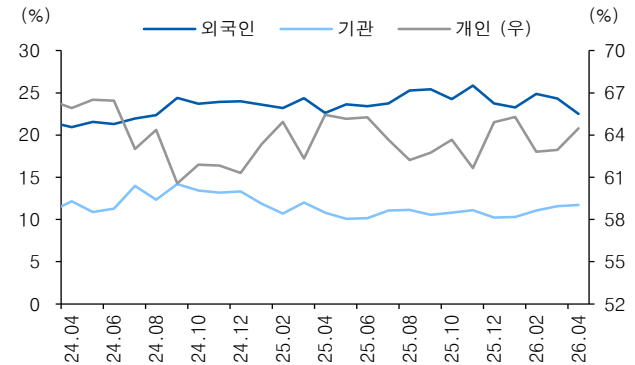
자료: KRX, NXT, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 회전율 추이 (KRX+NXT)



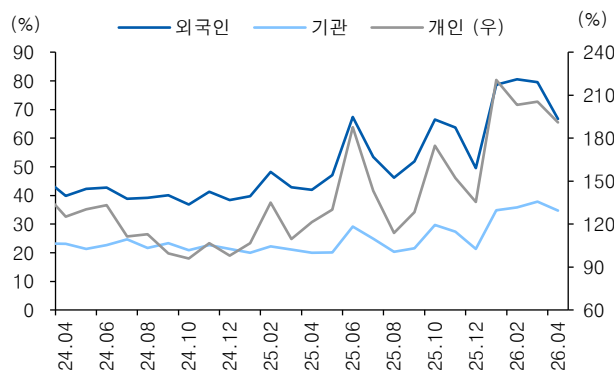
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 투자자별 매매비중 (KRX+NXT)



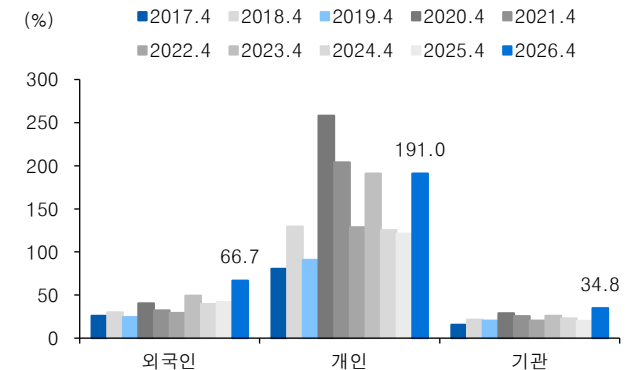
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 투자자별 월별 회전율 (245 영업일 가정, KRX+NXT)



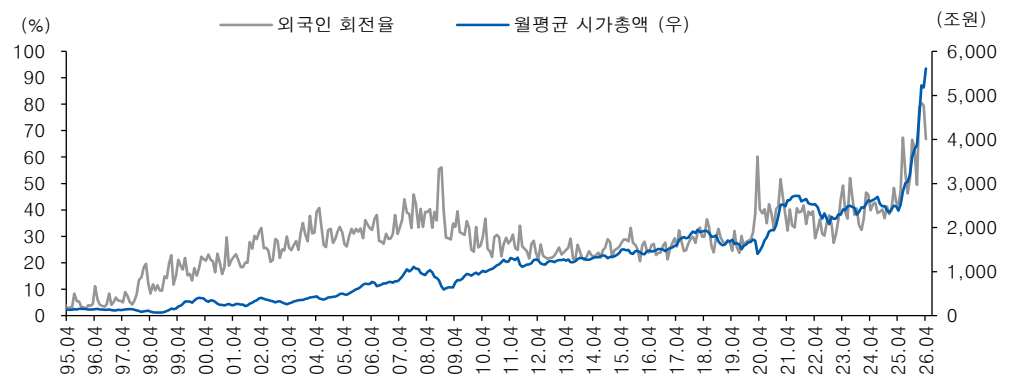
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 투자자별 연도별 4월 회전율 (245 영업일 가정, KRX+NXT)



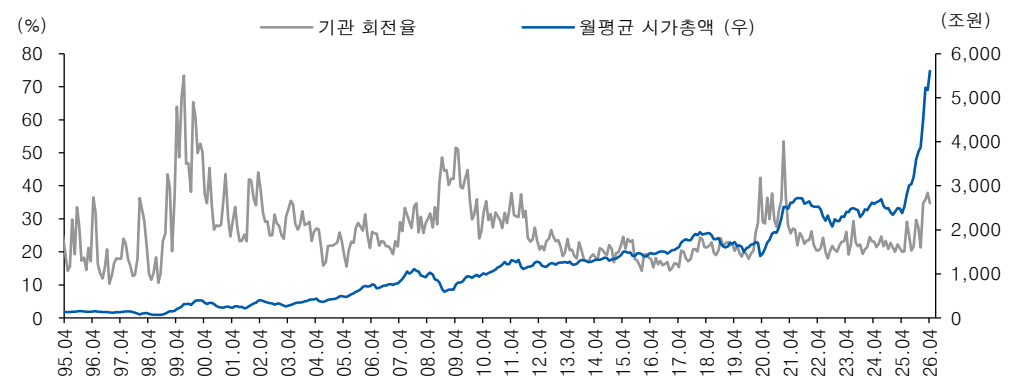
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 7] 외국인 회전을 추이



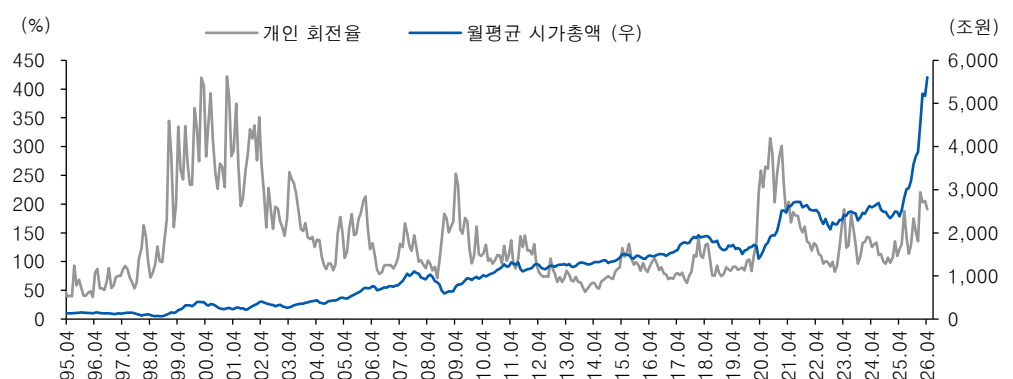
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 기관 회전을 추이



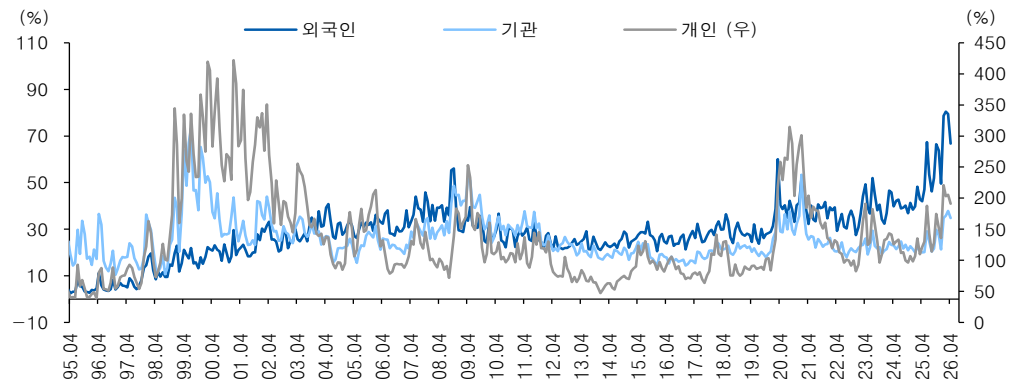
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 개인 회전을 추이



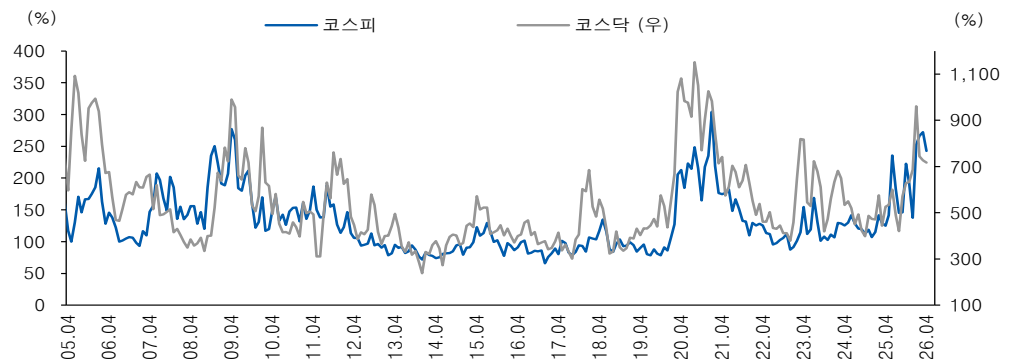
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 투자자별 회전을 추이



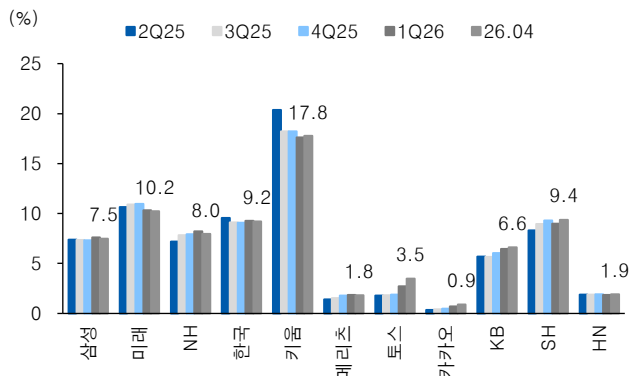
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 11] 코스피 및 코스닥 회전을 추이



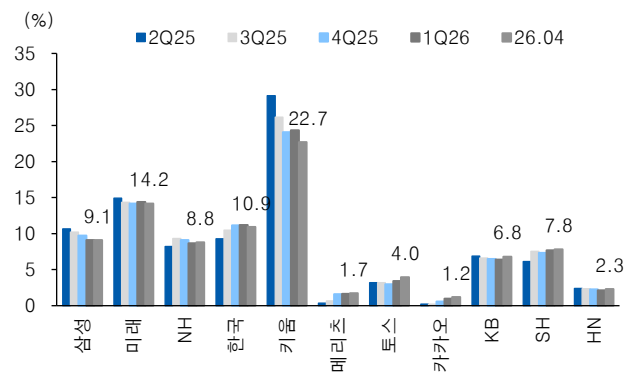
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 국내 거래대금 M/S (KRX+NXT)



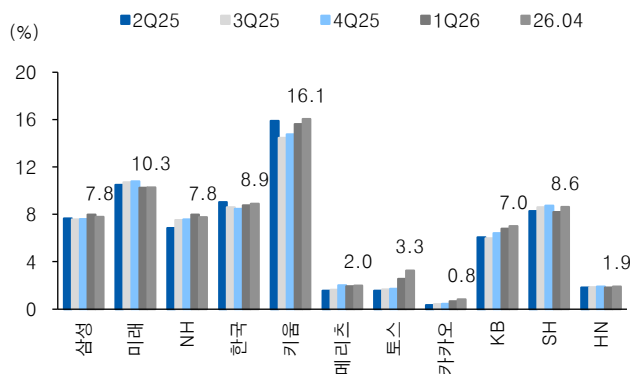
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 국내 거래대금 M/S (NXT)



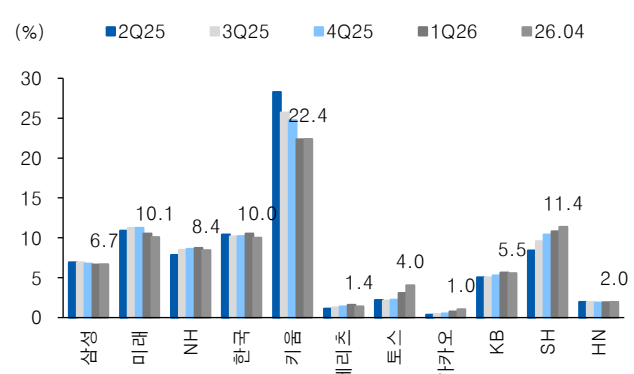
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 코스피 M/S (KRX+NXT)



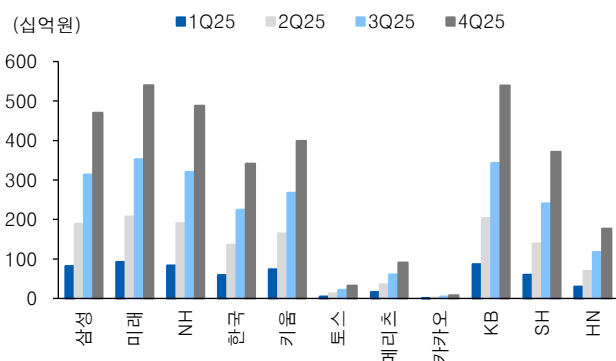
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 코스닥 M/S (KRX+NXT)



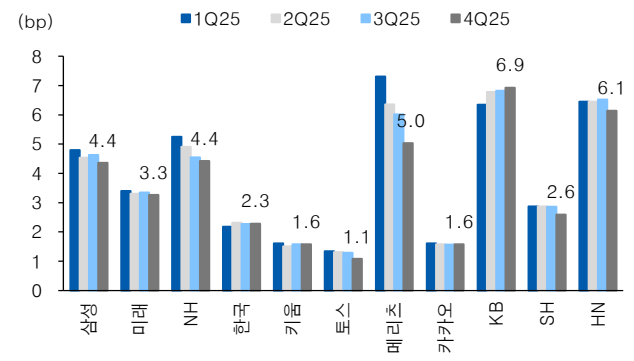
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 국내주식 수수료 추이



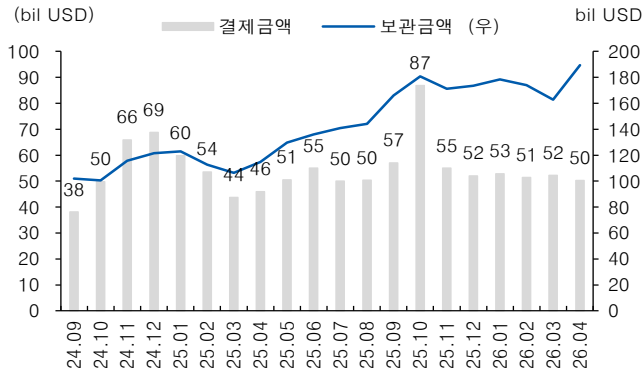
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 국내주식 수수료를 추이



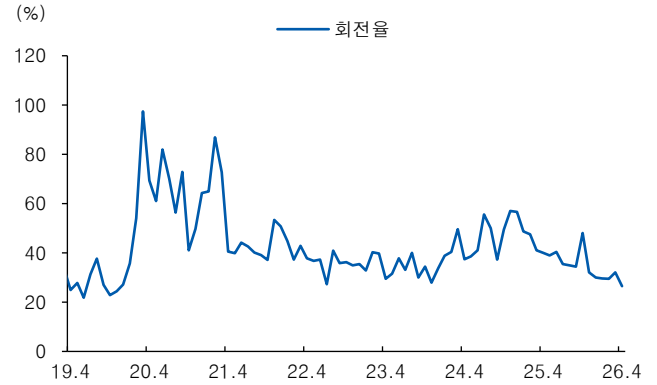
자료: FISIS, 유안타증권 리서치센터

[그림 16] 해외 거래대금 및 보관금액 추이, MoM -3.8%



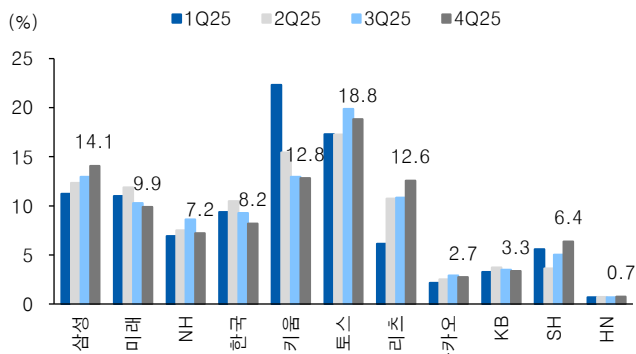
자료: 예탁결제원, 유안타증권 리서치센터

[그림 17] 해외 거래대금 회전율 (결제금액/보관금액)



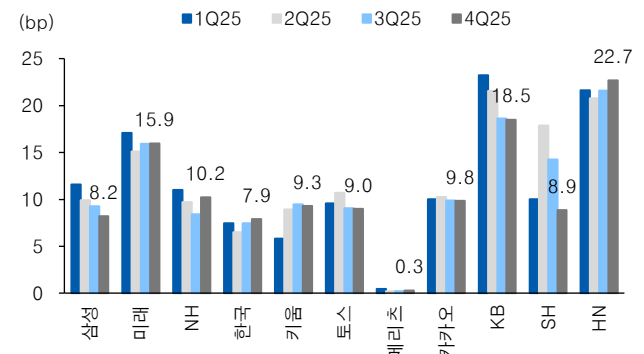
자료: 예탁결제원, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 해외거래대금 M/S



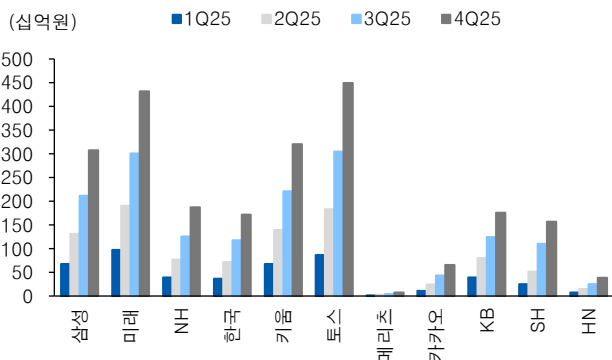
자료: FISIS, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 해외 BK 수수료율



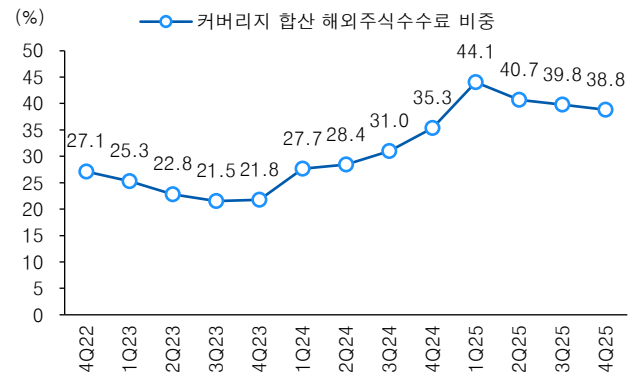
자료: FISIS, 유안타증권 리서치센터

[그림 20] 해외주식 수수료



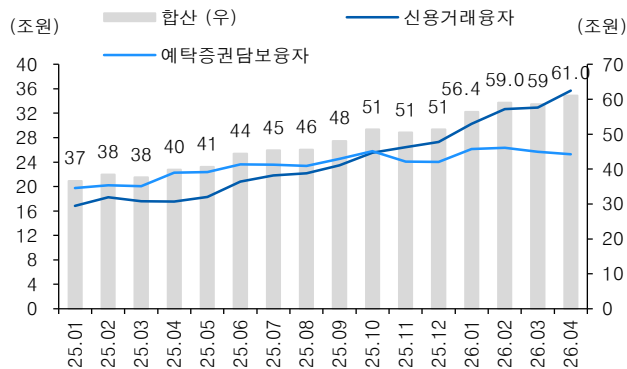
자료: 금투협, 유안타증권 리서치센터

[그림 21] 커버리지 합산 해외주식수수료 비중 (해외/국내외 합산)



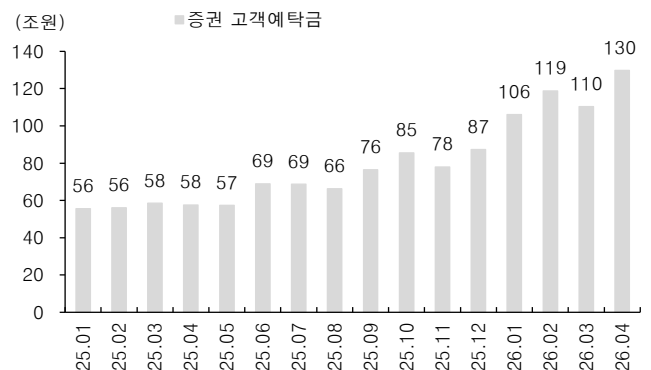
자료: 금투협, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 신용공여 잔고 추이 (신용융자+예탁증권담보용자), MoM +4.1%



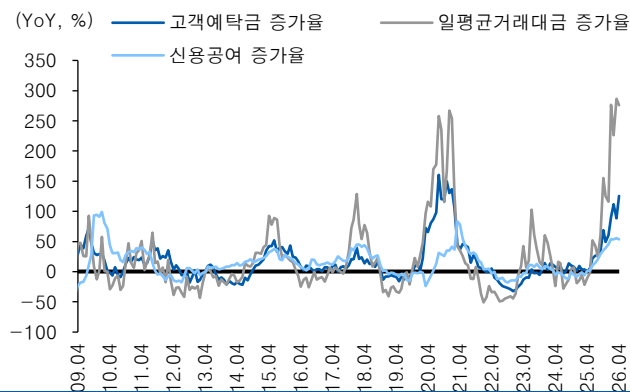
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 고객예탁금 추이, MoM +17.6%



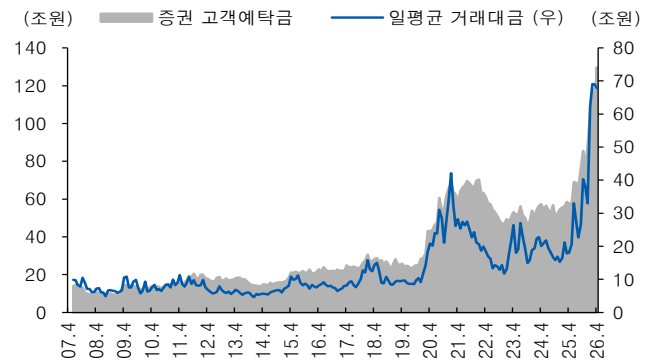
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] 일평균거래대금 및 신용공여, 고객예탁금 증가율 추이



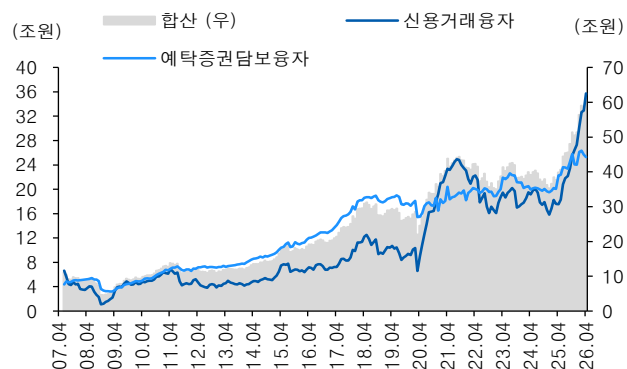
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 25] 고객예탁금 및 일평균거래대금 추이



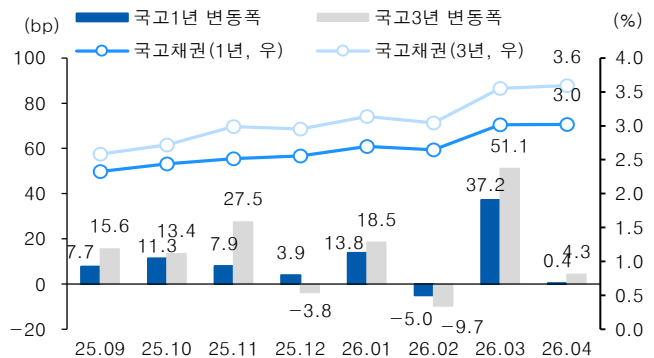
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 26] 신용공여 추이



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 27] 채권금리 변동 폭



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 주: 4월 30일 기준

Valuation

[표 1] 커버리지 증권사 목표주가 산정 Valuation table

항목	단위	삼성	미래	NH	한국	키움
자기자본비용 (CoE)	%	10.49	6.9	9.4	12.7	11.8
무위험수익률	%	2.77	2.8	2.8	2.8	2.8
Risk Premium	%	5.07	5.1	5.1	5.1	5.1
Beta (β)		0.98	1.3	1.0	1.4	1.4
Ri	%	2.76	-2.3	1.3	3.0	2.0
Sustainable ROE	%	14.58	13.9	13.2	15.9	18.4
영구성장률	%	3.60	3.6	3.6	3.6	3.6
적정 PBR	X	1.59	3.2	1.7	1.4	1.8
수정 BVPS	원	106,707	26,349	25,468	232,352	306,036
목표주가	원	170,000	83,000	43,000	314,000	550,000
현 주가 (5/4)	원	137,900	70,300	36,450	262,000	422,500
상승여력	%	23.28	18.1	18.0	19.8	30.2
기존 목표주가	원	120,000	83,000	38,000	270,000	550,000
변동 폭	%	41.7	0.0	13.2	16.3	0.0
기존 대비 변동치						
자기자본비용 (CoE)	%p	-2.91	0.07	-0.78	-1.46	0.29
무위험수익률	%p	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
Risk Premium	%p	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Beta (β)		0.02	-0.01	0.00	-0.02	-0.01
Ri	%p	-3.14	0.00	-0.90	-1.50	0.20
Sustainable ROE	%p	0.00	0.00	0.31	0.00	0.43
영구성장률	%p	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
적정 PBR	X	0.47	0.00	0.25	0.19	0.00
수정 BVPS	원	0	0	-1,335	0	-4

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 2] 실적 추정 변경내역

(십억원, %)		기존 추정		신규 추정		변동률	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
삼성	순영업수익	3,060	2,985	3,060	2,985	0.0	0.0
	영업이익	1,736	1,615	1,736	1,615	0.0	0.0
	지배주주순이익	1,384	1,295	1,384	1,295	0.0	0.0
미래	순영업수익	5,554	4,752	5,554	4,752	0.0	0.0
	영업이익	3,233	2,303	3,233	2,303	0.0	0.0
	지배주주순이익	2,503	1,873	2,503	1,873	0.0	0.0
NH	순영업수익	3,298	3,309	3,460	3,309	4.9	0.0
	영업이익	1,751	1,711	1,875	1,711	7.1	0.0
	지배주주순이익	1,313	1,290	1,406	1,290	7.0	0.0
한국	순영업수익	4,439	4,522	4,439	4,522	0.0	0.0
	영업이익	2,562	2,610	2,562	2,610	0.0	0.0
	지배주주순이익	2,116	2,182	2,116	2,182	0.0	0.0
키움	순영업수익	2,964	3,001	3,073	3,001	3.7	0.0
	영업이익	1,946	1,944	2,040	1,944	4.8	0.0
	지배주주순이익	1,438	1,445	1,525	1,449	6.1	0.2

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] 실적 추정 컨센서스 괴리율

(십억원, %)		유안타증권		컨센서스		괴리율	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
삼성	순영업수익	3,060	2,985	3,120	3,071	-1.9	-2.8
	영업이익	1,736	1,615	1,816	1,750	-4.4	-7.8
	지배주주순이익	1,384	1,295	1,367	1,296	1.3	-0.1
미래	순영업수익	5,554	4,752	5,212	4,692	6.6	1.3
	영업이익	3,233	2,303	3,124	2,517	3.5	-8.5
	지배주주순이익	2,503	1,873	2,551	1,931	-1.9	-3.0
NH	순영업수익	3,460	3,309	3,465	3,361	-0.1	-1.6
	영업이익	1,875	1,711	1,981	1,860	-5.4	-8.0
	지배주주순이익	1,406	1,290	1,465	1,378	-4.1	-6.3
한국	순영업수익	4,439	4,522	4,740	4,787	-6.4	-5.5
	영업이익	2,562	2,610	2,812	2,779	-8.9	-6.1
	지배주주순이익	2,116	2,182	2,271	2,230	-6.8	-2.2
키움	순영업수익	3,073	3,001	3,021	2,969	1.7	1.1
	영업이익	2,040	1,944	2,010	1,932	1.5	0.6
	지배주주순이익	1,525	1,449	1,527	1,465	-0.2	-1.1

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 4] 5개사 합산 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	2,894	3,214	3,320	3,270	4,299	4,064	3,970	3,701	12,697	16,035
수수료손익	1,206	1,378	1,536	1,787	2,364	2,166	2,047	1,901	5,907	8,479
위탁매매	649	740	878	1,108	1,570	1,383	1,312	1,200	3,375	5,466
자산관리	177	186	226	214	347	299	286	260	803	1,191
IB 및 기타	381	451	433	465	448	484	448	441	1,730	1,822
B 관련이자수지	507	527	628	689	755	843	814	780	2,350	3,192
트레이딩 및 상품손익	1,266	1,469	1,213	1,185	1,235	1,112	1,171	1,181	5,133	4,699
배당&분배금	490	368	567	626	506	382	406	406	2,051	1,700
트레이딩 처분 및 평가	364	661	198	99	299	280	298	348	1,322	1,225
T 및 상품관련 이자	412	440	449	460	430	447	464	425	1,760	1,767
기타영업이익	-85	-159	-58	-392	-46	-75	-79	-119	-694	-319
판관비	1,218	1,376	1,389	1,539	1,606	1,623	1,645	1,764	5,522	6,638
영업이익	1,676	1,838	1,930	1,730	2,693	2,441	2,325	1,938	7,175	9,396
영업외손익	-103	109	-115	-99	53	15	17	10	-208	94
세전이익	1,573	1,947	1,816	1,631	2,746	2,456	2,341	1,947	6,967	9,490
별도순이익	1,201	1,460	1,391	1,254	2,020	1,807	1,723	1,433	5,306	6,984
연결순이익(지배주주)	1,409	1,743	1,928	1,673	3,279	2,038	1,954	1,664	6,754	8,934.1
ROE (연결)	13.1	15.8	16.2	13.5	25.5	15.6	14.4	12.2	13.6	16.4
ROA (연결)	1.3	1.5	1.6	1.3	2.3	1.5	1.4	1.2	1.3	1.7
자본총계 (연결)	42,952	44,206	47,699	49,531	51,491	52,394	54,144	54,563	49,531	54,563
자산총계 (연결)	440,568	468,087	497,627	530,666	573,443	545,993	545,075	538,032	530,666	538,032

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 5] 삼성증권 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26 P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	545	571	618	665	822	794	764	681	2,399	3,061
수수료손익	227	260	333	344	474	436	418	383	1,163	1,711
위탁매매	140	159	194	239	349	314	298	273	732	1,234
자산관리	33	36	45	40	72	62	60	54	154	248
IB 및 기타	54	65	94	65	53	60	60	56	278	229
B 관련이자수지	115	116	130	143	165	174	169	162	504	672
트레이딩 및 상품손익	265	234	223	359	248	250	243	241	1,081	983
배당&분배금	58	81	67	144	63	83	69	72	349	288
트레이딩 처분 및 평가	137	78	81	142	114	97	101	102	437	414
T 및 상품관련 이자	71	76	75	73	71	70	73	68	294	281
기타영업이익	-61	-39	-68	-181	-65	-67	-66	-106	-349	-305
판관비	236	291	242	303	300	309	321	361	1,073	1,291
영업이익	309	280	376	362	522	486	442	320	1,326	1,770
영업외손익	1	3	2	-35	1	1	1	1	-29	2
세전이익	310	283	378	327	523	486	443	320	1,297	1,772
별도순이익	228	212	283	248	385	358	326	236	971	1,304
연결순이익(지배주주)	248	235	309	216	405	378	346	256	1,008	1,384.3
ROE (연결)	13.6	12.7	16.1	10.9	19.6	17.5	15.4	11.4	13.1	16.3
ROA (연결)	1.5	1.4	1.7	1.1	2.0	1.8	1.7	1.3	1.4	1.7
자본총계 (연결)	7,267	7,503	7,836	8,069	8,443	8,805	9,132	8,866	8,069	8,866
자산총계 (연결)	67,451	70,454	75,765	79,668	84,602	82,429	81,625	79,515	79,668	79,515

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 6] 미래증권에셋 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26 P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	539	714	595	664	777	864	827	847	2,511	3,315
수수료손익	253	273	334	442	551	502	481	449	1,302	1,983
위탁매매	180	197	239	297	383	348	332	305	912	1,368
자산관리	75	73	88	91	136	120	115	103	326	472
IB 및 기타	-1	4	8	53	32	34	35	42	63	143
B 관련이자수지	113	117	137	142	160	170	163	157	510	649
트레이딩 및 상품손익	196	347	97	89	62	187	177	236	728	662
배당&분배금	119	87	87	91	101	91	90	94	384	375
트레이딩 처분 및 평가	53	234	-25	-45	-73	65	62	122	217	177
T 및 상품관련 이자	23	27	34	43	34	31	25	20	127	110
기타영업이익	-22	-24	26	-9	5	5	5	5	-28	20
판관비	311	343	390	337	414	431	449	411	1,381	1,705
영업이익	228	371	205	327	363	433	378	436	1,130	1,610
영업외손익	-104	-56	-116	-68	-14	-4	-4	-4	-345	-26
세전이익	123	314	89	259	349	429	374	432	786	1,584
별도순이익	90	234	71	198	257	315	275	318	592	1,166
연결순이익(지배주주)	259	403	340	577	1,317.6	408	368	410	1,580	2,503.3
ROE (연결)	8.5	13.2	10.9	17.7	38.9	11.7	10.3	11.3	12.4	17.8
ROA (연결)	0.8	1.2	1.0	1.6	3.4	1.1	1.0	1.1	1.1	1.7
자본총계 (연결)	12,173	12,256	12,735	13,313	13,755	14,097	14,395	14,749	13,313	14,749
자산총계 (연결)	132,775	140,348	144,734	150,277	155,492	153,277	152,610	151,230	150,277	151,230

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 7] NH증권 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	515	606	629	691	967	822	792	700	2,441	3,282
수수료손익	247	289	293	330	493	429	401	378	1,160	1,702
위탁매매	101	120	145	188	318	259	242	217	554	1,036
자산관리	26	30	36	26	55	41	39	35	118	170
IB 및 기타	121	140	112	115	120	129	120	126	488	496
B 관련이자수지	79	88	116	127	128	157	152	146	410	583
트레이딩 및 상품손익	194	237	243	267	336	230	234	231	942	1,031
배당&분배금	94	72	64	101	88	74	66	70	331	299
트레이딩 처분 및 평가	-36	32	45	17	111	21	21	22	57	175
T 및 상품관련 이자	137	133	134	150	137	135	147	138	553	557
기타영업이익	-6	-9	-23	-33	9	-12	-12	-12	-71	-27
판관비	246	296	300	325	388	356	359	388	1,167	1,491
영업이익	269	309	329	367	579	466	433	312	1,274	1,790
영업외손익	-13	-4	-16	-36	-13	-7	-7	-7	-70	-34
세전이익	256	306	312	331	567	459	426	305	1,205	1,757
별도순이익	187	242	229	250	414	338	314	225	908	1,290
연결순이익(지배주주)	208	257	283	284	475.7	356	332	243	1,032	1,405.6
ROE (연결)	10.4	12.7	13.1	12.2	19.6	14.6	13.7	9.7	11.8	14.4
ROA (연결)	1.3	1.4	1.5	1.4	2.1	1.5	1.6	1.1	1.4	1.7
자본총계 (연결)	7,978	8,141	9,121	9,433	9,960	9,553	9,866	10,091	9,433	10,091
자산총계 (연결)	68,070	74,359	81,669	83,385	99,075	85,183	84,965	83,982	83,385	83,982

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 1] 한국투자 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26 P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	839	787	960	722	1,000	901	940	849	3,308	3,690
수수료손익	276	304	327	352	466	441	406	365	1,259	1,677
위탁매매	91	107	128	163	231	202	193	176	490	803
자산관리	39	43	54	53	80	71	68	64	190	284
IB 및 기타	146	154	145	135	155	167	145	124	580	590
B 관련이자수지	70	70	88	105	125	132	129	124	332	510
트레이딩 및 상품손익	467	442	519	370	398	320	398	351	1,798	1,466
배당&분배금	180	75	319	230	185	78	150	115	804	528
트레이딩 처분 및 평가	151	203	39	-22	43	73	74	75	372	264
T 및 상품관련 이자	137	163	161	162	170	170	174	161	623	675
기타영업이익	26	-29	26	-105	11	8	8	9	-82	37
판관비	265	282	299	344	307	330	334	356	1,189	1,327
영업이익	575	505	661	378	693	570	606	493	2,119	2,362
영업외손익	2	107	5	-10	15	15	15	15	103	60
세전이익	577	612	666	368	708	585	621	508	2,222	2,422
별도순이익	466	436	532	302	521	431	457	374	1,735	1,783
연결순이익(지배주주)	458	539	674	349	604.4	514.2	540.6	456.8	2,020	2,115.9
ROE (연결)	18.8	21.4	24.6	11.8	19.8	16.3	16.6	13.8	18.7	16.8
ROA (연결)	1.7	1.9	2.3	1.1	1.7	1.5	1.5	1.3	1.6	1.5
자본총계 (연결)	9,903	10,291	11,593	12,010	12,370	12,821	13,279	13,114	12,010	13,114
자산총계 (연결)	111,893	115,898	123,133	136,162	140,229	139,768	140,533	138,883	136,162	138,883

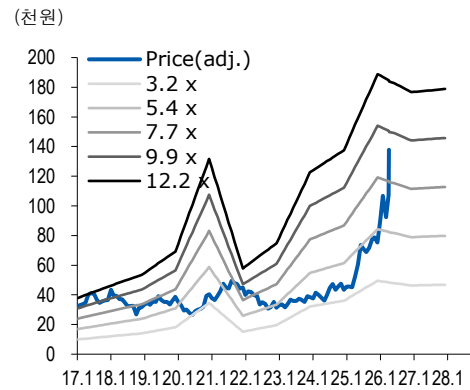
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 9] 키움증권 실적 추이 (별도기준)

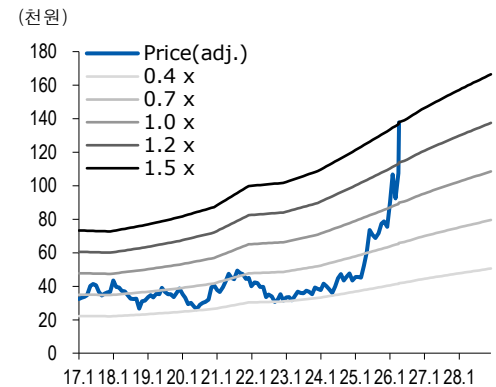
(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	455	537	519	528	732	684	646	625	2,038	2,687
수수료손익	203	251	249	319	380	358	341	326	1,023	1,406
위탁매매	137	157	173	220	289	259	247	230	688	1,025
자산관리	4	5	3	3	4	5	5	4	15	18
IB 및 기타	62	89	74	96	87	94	89	93	320	363
B 관련이자수지	130	135	157	173	176	210	201	191	595	778
트레이딩 및 상품손익	144	209	132	100	192	124	119	122	585	557
배당&분배금	40	53	29	61	68	56	31	55	183	210
트레이딩 처분 및 평가	60	114	58	7	104	25	40	27	239	196
T 및 상품관련 이자	44	41	45	33	19	41	45	38	163	144
기타영업이익	-22	-58	-19	-64	-7	-9	-14	-15	-164	-44
판관비	159	164	159	231	198	197	182	248	713	824
영업이익	295	374	360	297	535	487	465	377	1,325	1,864
영업외손익	12	59	11	50	64	10	12	5	132	91
세전이익	308	432	371	346	599	497	477	382	1,457	1,955
별도순이익	230	337	276	256	443	366	351	281	1,099	1,441
연결순이익(지배주주)	235	310	322	247	476.4	383	368	298	1,114	1,524.9
ROE (연결)	16.8	21.3	20.7	15.0	27.9	21.7	20.2	15.7	18.1	21.1
ROA (연결)	1.6	1.9	1.8	1.3	2.2	1.7	1.7	1.4	1.6	1.8
자본총계 (연결)	5,631	6,015	6,414	6,704	6,962	7,118	7,472	7,745	6,704	7,745
자산총계 (연결)	60,379	67,028	72,326	81,174	94,045	85,336	85,342	84,422	81,174	84,422

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

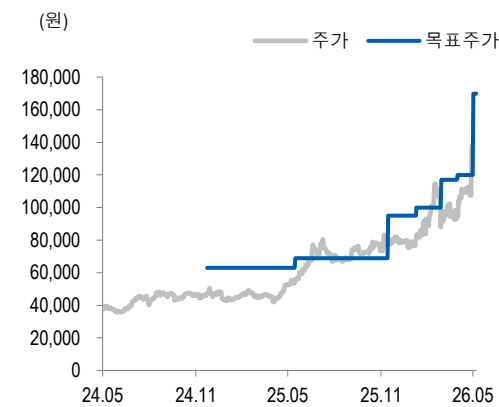
P/E band chart



P/B band chart



삼성증권 (016360) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-05-06	BUY	170,000	1년		
2026-04-06	BUY	120,000	1년	-8.39	14.92
2026-03-05	BUY	117,000	1년	-17.92	-12.56
2026-01-15	BUY	100,000	1년	-5.65	14.50
2025-11-20	BUY	95,000	1년	-16.96	-13.89
2025-05-21	BUY	69,000	1년	3.62	20.72
2024-11-28	BUY	63,000	1년	-25.73	-11.90
담당자변경					
2024-02-05	BUY	48,000	1년	-17.72	-12.50

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

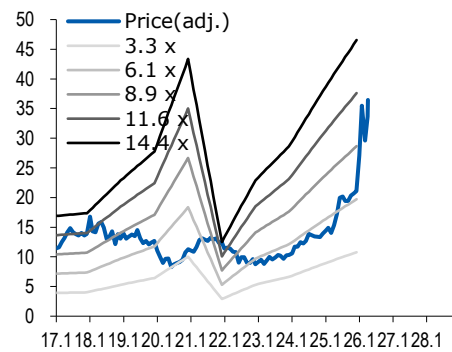
구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-05-06

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

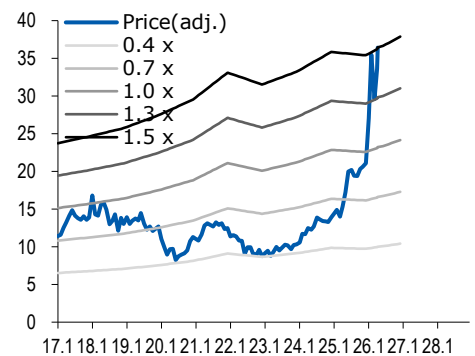
P/E band chart

(천원)



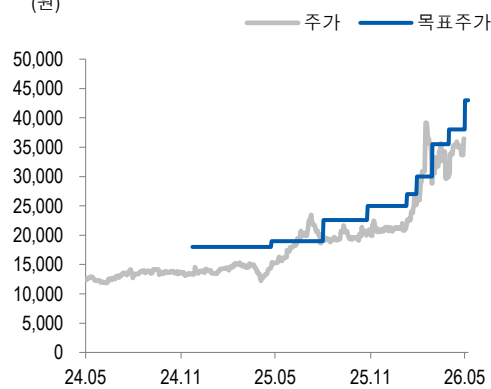
P/B band chart

(천원)



NH 투자증권 (005940) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2026-05-06	BUY	43,000	1년		
2026-04-06	BUY	38,000	1년	-8.78	-4.08
2026-03-05	BUY	35,500	1년	-8.97	0.28
2026-02-03	BUY	30,000	1년	6.82	30.67
2026-01-15	BUY	27,000	1년	-10.82	0.19
2025-10-31	BUY	25,000	1년	-15.77	-10.20
2025-08-07	BUY	22,600	1년	-12.22	-4.20
2025-04-29	BUY	19,000	1년	-0.75	23.42
2024-11-28	BUY	18,000	1년	-21.45	-14.89

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

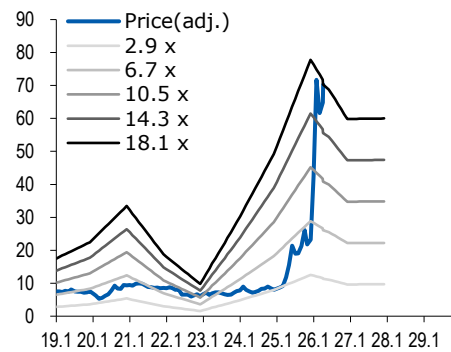
구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-05-06

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

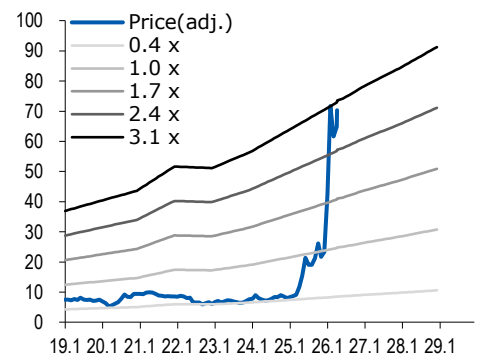
P/E band chart

(천원)



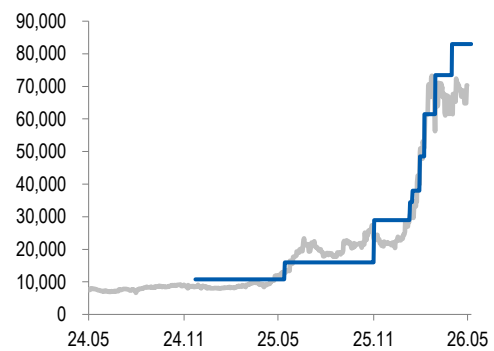
P/B band chart

(천원)



미래에셋증권 (006800) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2026-05-06	BUY	83,000	1년		
2026-04-06	BUY	83,000	1년		
2026-03-05	BUY	73,500	1년	-10.07	-3.28
2026-02-12	BUY	61,500	1년	10.09	19.16
2026-02-03	BUY	48,500	1년	4.50	-1.46
2026-01-20	BUY	38,000	1년	-6.56	12.01
2026-01-15	BUY	34,500	1년	-8.87	-7.79
2025-11-07	BUY	29,000	1년	-19.66	1.28
2025-05-19	BUY	16,000	1년	26.19	71.14
2024-02-05	HOLD	7,965	1년	1.84	-10.63

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

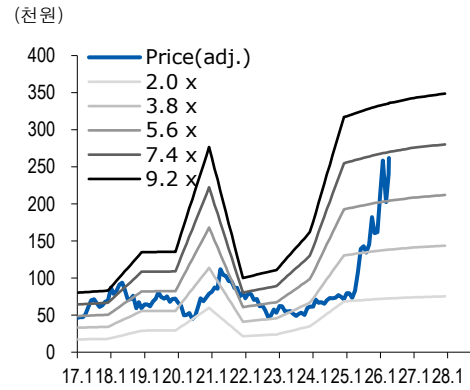
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

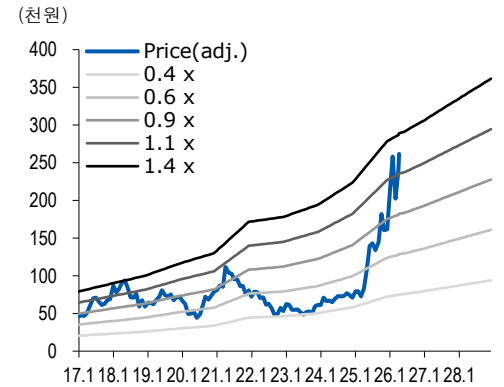
주: 기준일 2026-05-06

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

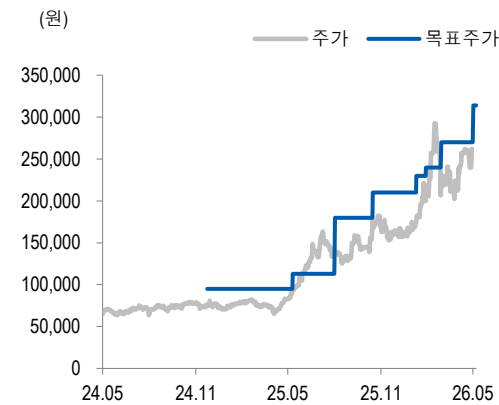
P/E band chart



P/B band chart



한국금융지주 (071050) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-05-06	BUY	314,000	1년		
2026-03-05	BUY	270,000	1년	-13.03	-2.96
2026-02-03	BUY	240,000	1년	2.57	21.88
2026-01-15	BUY	230,000	1년	-14.76	-3.70
2025-10-21	BUY	210,000	1년	-20.90	-13.19
2025-08-07	BUY	180,000	1년	-21.02	-2.39
2025-05-16	BUY	113,000	1년	16.34	44.78
2024-11-28	BUY	95,000	1년	-19.63	-1.58
담당자변경					

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

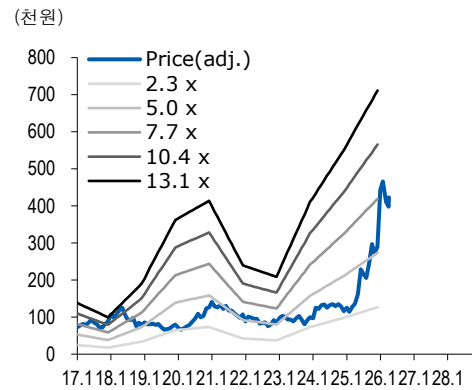
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

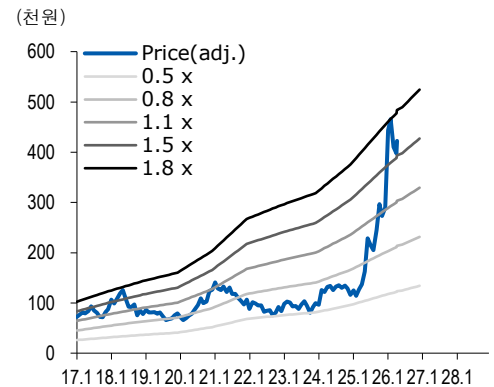
주: 기준일 2026-05-06

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

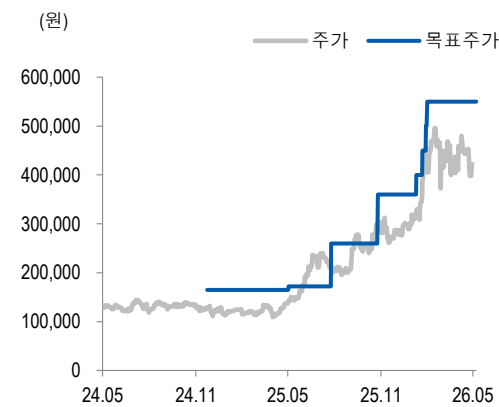
P/E band chart



P/B band chart



키움증권 (039490) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-05-06	BUY	550,000	1년		
2026-02-05	BUY	550,000	1년		
2026-02-03	BUY	500,000	1년	-11.20	-11.20
2026-01-27	BUY	450,000	1년	-6.58	-1.44
2026-01-15	BUY	400,000	1년	-17.54	-10.38
2025-10-31	BUY	360,000	1년	-19.48	-10.42
2025-07-31	BUY	260,000	1년	-8.66	15.19
2025-05-08	BUY	172,000	1년	14.88	39.53
2024-11-28	BUY	165,000	1년	-26.08	-14.73

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)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-05-06

※해의 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: 유도형)
- 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 투자사결정은 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.