Earnings Preview

증권업

해주, 국주를 추월

- 컨센서스 소폭 하회하나 계절성 감안하면 상당히 양호한 실적
- 해외주식 거래대금 역대 최고, PF 등 충당금 부담 완화에 기인
- 전액 무료 메리츠 참전, '25년 경쟁구도 주목, 한국금융지주 최선호주

박혜진 hyejin.park@daishin.com

투자의견

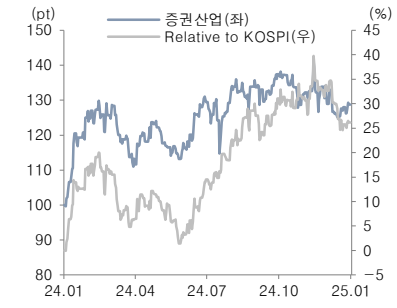
Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

종목명	투자의견	목표주가
키움증권	Buy	180,000
한국금융지주(★)	Buy	92,000
NH투자증권	Buy	18,000
미래에셋증권	Buy	10,000
삼성증권	Buy	52,000

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-0.2%	-6.3%	-0.6%	28.7%
상대수익률	-4.9%	-3.7%	10.2%	26.1%



4Q24E 커버리지 5사 순이익 컨센서스 -11.9% 하회 예상

4분기 대체적으로 컨센서스 소폭 하회하긴 하나 양호한 마무리가 예상. 국내주식 거래대금은 크게 감소했으나 해외주식거래대금이 유례없는 수준을 경신하고 있고, '23년 4분기 정점을 찍었던 부동산 PF충당금, 해외부동산 감액손실 반영도 크게 완화된 영향. 4분기 국내 일평균 주식 거래대금은 16조원으로 '3분기 대비 -12.2% 감소했으나 해외주식 거래대금이 258조원으로 +34.9% 증가, 매 분기 마다 사상 최고를 경신하고 있음. 미래에셋증권, 키움증권, 삼성증권은 당 분기 해외주식 수수료수익이 국내주식을 앞선 것으로 보임

리테일 효자상품 등극한 해외주식, 그리고 메리츠의 전액 무료 이벤트

메리츠증권이 미국주식에 대해 거래수수료, 환전수수료, 매도비용까지 전부 무료인 계좌를 출시. 거래수수료가 무료인 증권사는 여럿 있었지만 환전 수수료까지 증권사가 부담하는 것은 처음. 다소 파격적인 결정인데, 이로 인해 사측이 연간 부담하는 비용은 1,000억원 이상 될 것으로 추정. 이벤트 시행 후 25일만에 해외주식 예탁금 1조원 유입. 이로써 해외주식도 경쟁 심화가 불가피한데, 메리츠증권이 수수료 전액 무료 이벤트를 출시한 이상, 경쟁에 따라올 수 있는 증권사는 한정적. 전술한 금액을 부담하면서 참여해야하기 때문. 최근 직관적인 앱으로 해외주식의 강자로 떠오른 토스증권의 부담이 특히 심할 것

지난 9월까지 해외주식 거래가 가능한 증권사들의 평균 거래 수수료율은 10bp 수준이었는데, 4분기까지는 수수료율 하락은 제한적인 것으로 파악. 그러나 거래대금이 증가할수록 수수료율 하락은 불가피. 따라서 증권사별로 경쟁력 확보에 대한 고민이 깊은데, 미래에셋증권의 경우 뉴욕법인에 미국주식 거래 라이선스가 있어 브로커 에이전시를 통해 거래하는 증권사 대비 마진이 방어됨. 키움증권은 최근 토스증권에게 점유율 역전 당해 특히 고민이 깊을 것인데, 현지 증권사 인수도 염두에 있는 것으로 파악

부동산 PF/ 해외주식 감액손실 부담 완화, 3년만에 4분기 트레이딩 흑자

금리 급등 이후 부동산 시장 냉각되면서 매년 4분기마다 증권사 실적의 발목을 잡던 충당금 및 감액손실 부담이 당 분기 크게 감소. 한국금융지주, 미래에셋증권 제외하고 관련 영향 받는 증권사는 없는 것으로 파악. 따라서 적자 기록하던 4분기 트레이딩 실적이 3년만에 흑자 전환할 것으로 전망. 한국금융지주가 PF 충당금/해외 감액손 500억원 내외 반영 예상하며 미래에셋증권은 해외부동산 감액손실 2,000억원 내외 발생하나 여의도 사옥 매각하여 관련 차익 2,100억원 반영 예상

증권업 투자의견 비중확대, 한국금융지주 최선호주 유지

쉽지 않은 환경이었으나 '24년에도 우수한 실적을 시현. '25년에는 금리 부담, 부동산 관련 비용 부담이 없을 것으로 예상되어 IB 및 트레이딩 수익이 개선될 것으로 전망. 관련 분야에서 부담이 가장 컸고, 수익도 많이 낸 한국금융지주 최선호주 유지

표 1. 커버리지 4Q24 실적 전망 (단위: 십억원)

	4Q23	3Q24	4Q24E	컨센서스	컨센서스 대비	QoQ	YoY
한국금융	-26.2	312.7	120.9	173.0	-30.1%	-61.3%	-561.1%
NH 투자	88.9	153.9	101.2	134.6	-24.8%	-34.2%	13.9%
미래에셋	-159.8	291.2	234.9	256.5	-8.4%	-19.3%	-247.0%
삼성	-7.8	240.3	161.7	155.5	4.0%	-32.7%	-2178.3%
키움	-191.4	211.5	168.2	173.2	-2.9%	-20.5%	-187.9%
합산	-296.4	1,209.6	786.8	892.8	-11.9%	-35.0%	-365.5%

자료: 대신증권 Research Center

표 2. 미국 주식 수수료 무료 증권사

증권사명	거래 수수료	환전 수수료	유관기관 수수료
메리츠증권	O	O	O
유안타증권	O	X	O
키움증권	O	X	X
삼성증권	O	X	X
미래에셋증권	O	X	X
대신증권	O	X	X
유진투자증권	O	X	X
한국투자증권	O	X	X
신한투자증권	O	X	X
LS 증권	O	X	X

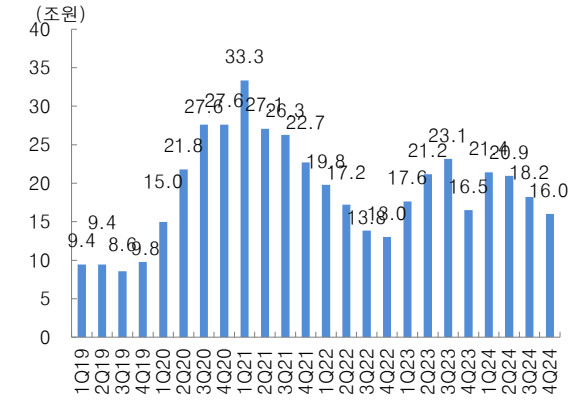
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

표 3. 주요 증권사 해외주식 예탁자산 규모 (단위: 조원)

증권사명	규모
미래에셋증권	31.4
삼성증권	26.5
NH 투자증권	10.5
메리츠증권	1.4 (추정)

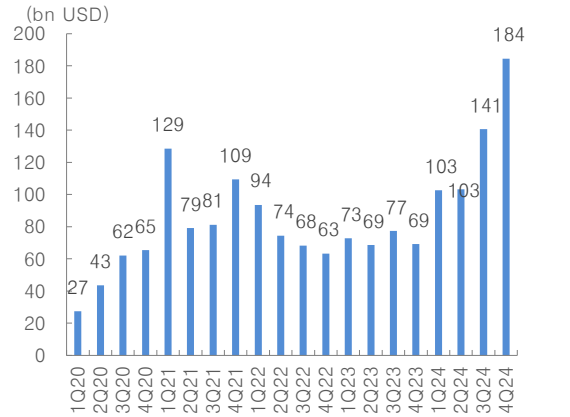
자료: 각 사, 언론자료, 대신증권 Research Center
*메리츠증권의 예탁자산 규모는 1 월 14 일 기준, 그 외 증권사는 3Q24 기준

그림 1. 분기 일평균 거래대금 추이



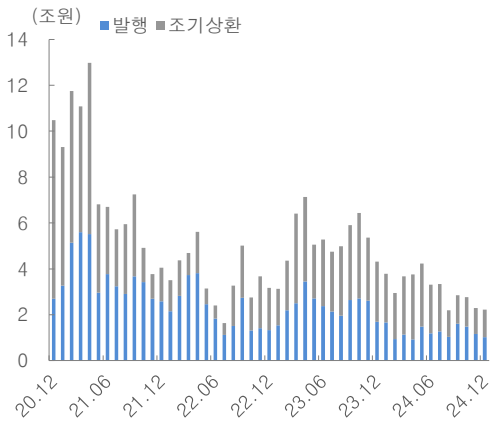
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 2. 분기 합산 외화 거래대금 추이



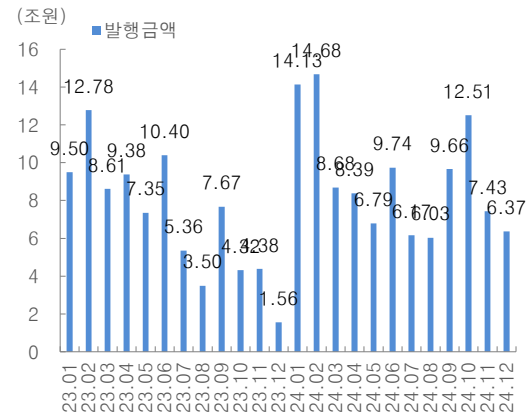
자료: 예탁결제원, 대신증권 Research Center

그림 3. ELS 발행 및 조기상환 월별 현황



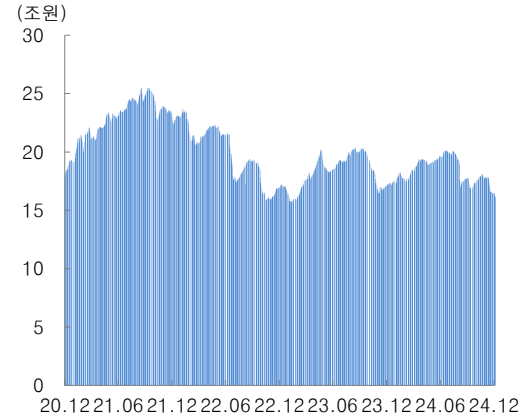
자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

그림 4. 회사채 발행금액 월별 추이



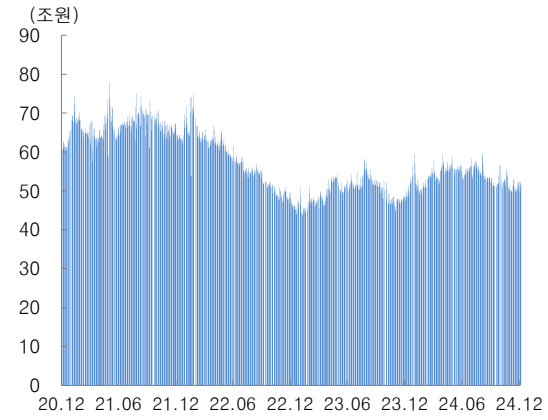
자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

그림 5. 신용융자 잔고 추이



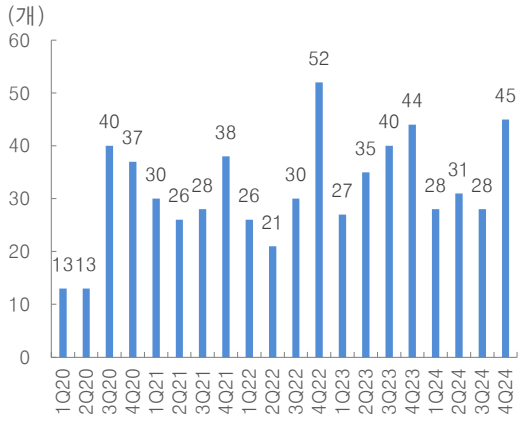
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 6. 예탁잔고 추이



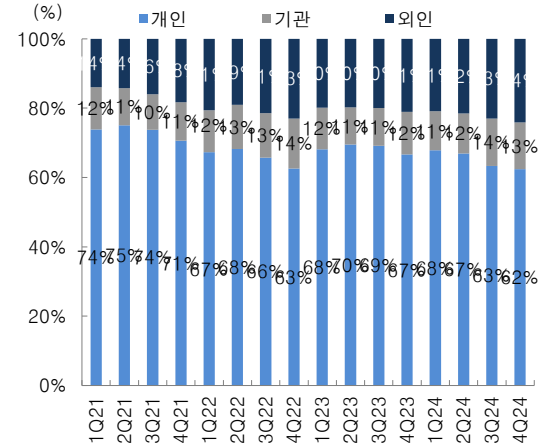
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 7. 분기별 상장기업 수



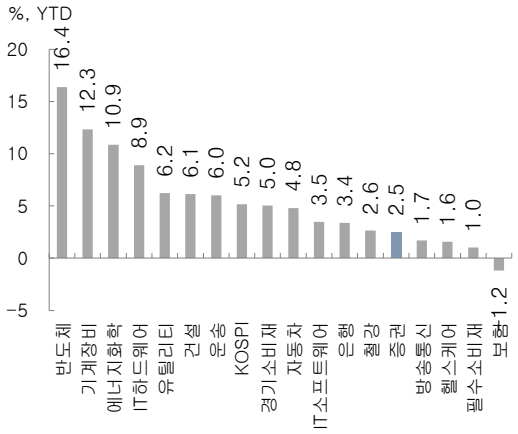
자료: 한국거래소, 대신증권 Research Center

그림 8. 코스피+코스닥 주체별 거래대금 비중



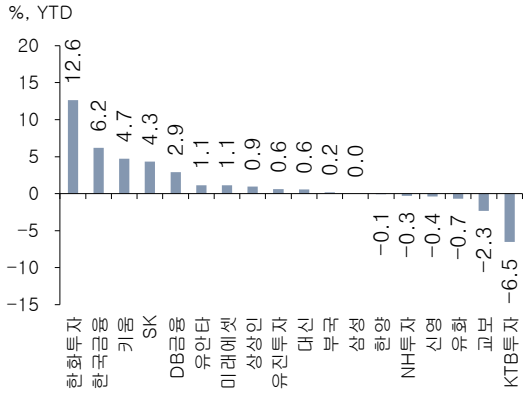
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 9. KRX 지수별 수익률 현황_연초대비



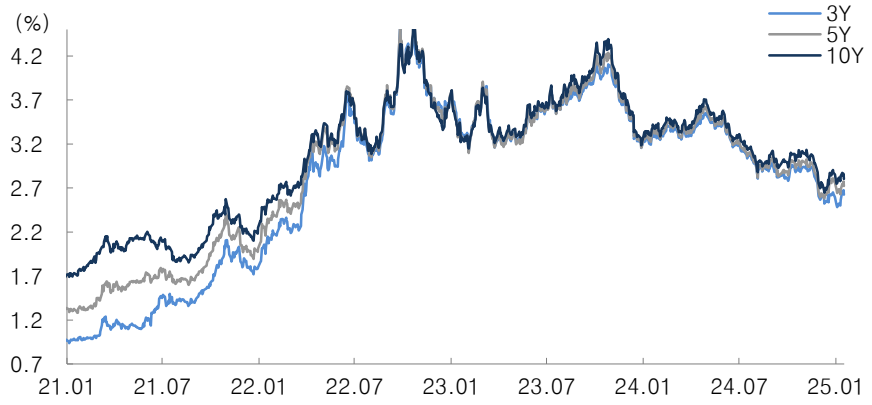
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 10. 증권주 기업별 수익률 현황_연초대비



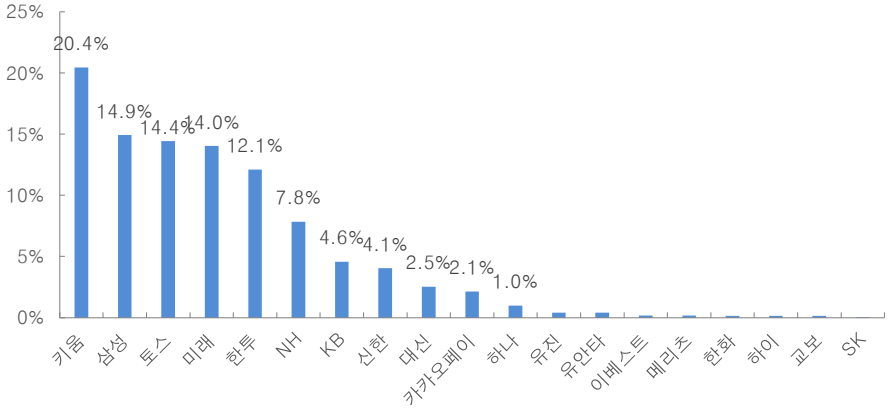
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 11. 국채금리 추이



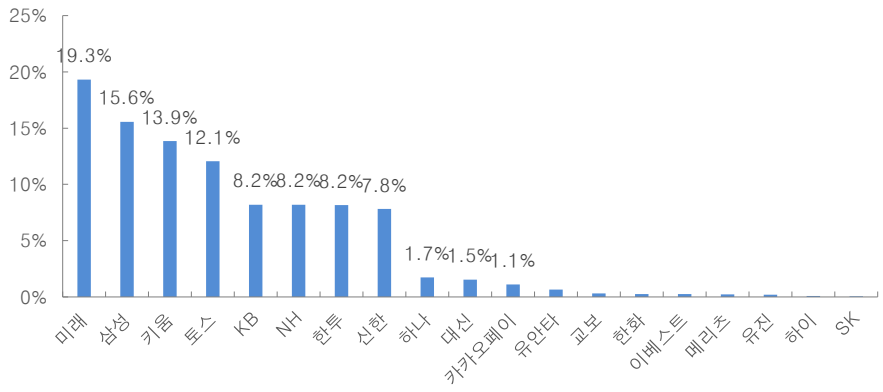
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 12. 국내증권사 해외주식거래 점유율_거래대금 기준, '24 년 9 월말 기준



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 13. **국내증권사 해외주식거래 점유율_수수료 기준, '24 년 9 월말 기준**



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

표 4. **Valuation Table**

회사명		한국금융지주	미래에셋증권	삼성증권	키움증권	NH 투자증권	5 개사 평균
투자의견		BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	overweight
목표주가(원, 12MF)		92,000	10,000	52,000	180,000	18,000	
주가		75,400	8,160	44,000	122,000	14,210	
상승여력		22.0%	22.5%	18.2%	47.5%	26.7%	
시가총액(조원)		4.5	5.4	3.9	3.1	4.9	21.8
당기순이익	2023P	707	287	547	436	556	507
(십억원)	2024E	1,055	890	913	857	678	878
	2025E	1,073	926	984	867	725	915
자기자본	2023P	8,445	11,100	6,700	4,904	7,613	7,752
(십억원)	2024E	9,178	11,420	7,613	5,465	7,481	8,231
	2025E	10,017	12,337	8,597	6,162	8,207	9,064
ROE	2023P	8.4	2.6	8.5	9.2	7.3	7.2
(%)	2024E	11.5	7.8	12.8	16.5	9.1	11.5
	2025E	10.7	7.5	12.1	14.9	8.8	10.8
EPS	2023P	13,405	861	6,125	15,995	1,878	7,653
(원)	2024E	19,995	2,840	10,224	31,796	2,287	13,428
	2025E	20,337	2,779	11,016	32,179	2,446	13,751
DPS	2023P	3,200	150	2,200	3,000	800	1,870
(원)	2024E	3,600	300	2,600	6,000	900	2,680
	2025E	4,000	330	2,700	6,100	950	2,816
PER	2023P	4.2	9.4	6.0	6.2	5.3	6.2
(배)	2024E	3.4	2.9	4.5	4.1	5.9	4.2
	2025E	3.3	2.9	4.2	4.1	5.5	4.0
BPS	2023P	160,131	23,657	75,029	200,510	25,691	97,003
(원)	2024E	174,034	24,865	85,252	226,458	25,243	107,171
	2025E	189,935	26,295	96,269	255,365	27,694	119,112
PBR	2023P	0.36	0.34	0.49	0.50	0.39	0.41
(배)	2024E	0.39	0.33	0.54	0.58	0.53	0.47
	2025E	0.36	0.31	0.48	0.51	0.49	0.43

자료: 대신증권 Research Center

표 5. 커버리지 5사 부문별 실적 전망 상세

(단위 : 십억원)

		4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	QoQ	YoY
순영업수익	한국금융지주	304.5	705.7	651.4	729.8	506.3	-30.6%	66.3%
	NH 투자증권	377.9	539.6	563.4	455.9	410.5	-10.0%	8.6%
	미래에셋증권	230.5	677.4	699.2	764.3	478.4	-37.4%	107.6%
	삼성증권	274.6	642.5	652.6	603.7	483.3	-20.0%	76.0%
	키움증권	-140.7	502.5	490.3	443.3	387.9	-12.5%	-375.7%
	합산	1,046.7	3,067.8	3,056.9	2,997.0	2,266.4	-24.4%	116.5%
브로커리지	한국금융지주	80.6	110.6	109.4	107.0	83.4	-22.1%	3.5%
	NH 투자증권	87.0	139.4	137.3	132.0	116.7	-11.6%	34.1%
	미래에셋증권	133.8	205.9	195.6	203.1	187.0	-7.9%	39.8%
	삼성증권	126.6	184.4	177.8	175.1	165.0	-5.8%	30.4%
	키움증권	153.6	183.5	185.3	184.0	181.0	-1.6%	17.8%
	합산	581.6	823.9	805.3	801.2	733.1	-8.5%	26.1%
IB	한국금융지주	61.2	106.9	114.6	104.5	78.0	-25.3%	27.4%
	NH 투자증권	77.7	81.8	90.1	103.4	54.0	-47.8%	-30.5%
	미래에셋증권	22.0	22.5	19.2	29.9	25.0	-16.5%	13.8%
	삼성증권	54.6	44.3	56.0	36.2	36.5	1.1%	-33.1%
	키움증권	14.7	39.5	54.3	36.6	16.0	-56.3%	9.1%
	합산	230.1	295.0	334.2	310.5	209.5	-32.5%	-9.0%
상품운용	한국금융지주	-184.6	105.3	38.5	111.1	15.0	-86.5%	-108.1%
	NH 투자증권	-16.6	100.3	134.7	22.1	36.0	63.0%	-316.6%
	미래에셋증권	-65.5	318.9	337.8	414.0	157.5	-62.0%	-340.5%
	삼성증권	-151.6	188.0	167.2	177.1	58.0	-67.3%	-138.3%
	키움증권	-437.6	172.1	121.0	110.6	82.0	-25.9%	-118.7%
	합산	-855.9	884.6	799.2	834.9	348.5	-58.3%	-140.7%
순이자이익	한국금융지주	273.7	303.2	301.7	315.7	302.0	-4.3%	10.4%
	NH 투자증권	216.3	201.7	201.5	194.9	190.0	-2.5%	-12.2%
	미래에셋증권	104.8	101.9	113.6	78.5	77.0	-1.8%	-26.6%
	삼성증권	191.3	162.9	185.1	159.0	160.8	1.1%	-15.9%
	키움증권	164.8	146.9	160.1	140.3	143.1	2.0%	-13.2%
	합산	950.9	916.4	961.9	888.4	872.8	-1.7%	-8.2%
순이익	한국금융지주	-26.2	340.4	280.5	312.7	120.9	-61.3%	-561.1%
	NH 투자증권	88.9	225.5	197.2	153.9	101.2	-34.2%	13.9%
	미래에셋증권	-159.8	164.7	198.7	291.2	234.9	-19.3%	-247.0%
	삼성증권	-7.8	253.1	257.9	240.3	161.7	-32.7%	-2178.3%
	키움증권	-191.4	245.5	231.7	211.5	168.2	-20.5%	-187.9%
	합산	-296.4	1,229.2	1,166.0	1,209.6	786.8	-35.0%	-365.5%

자료: 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박혜진)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

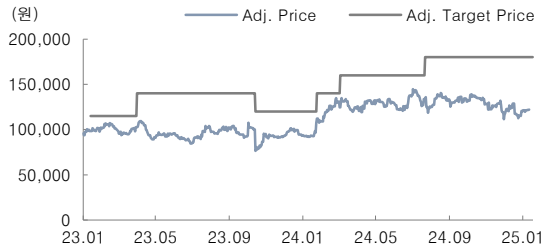
[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	93.1%	6.9%	0.0%

(기준일자: 20250118)

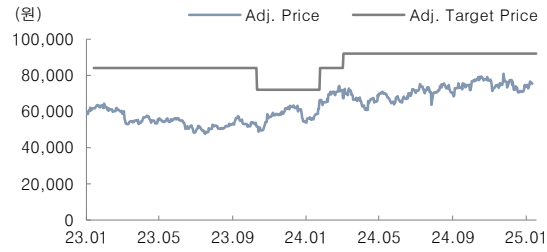
[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

키움증권(039490) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



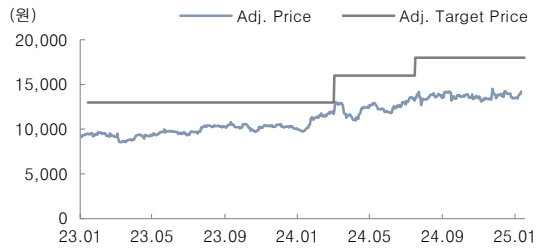
제시일자	25.01.21	24.11.21	24.11.16	24.10.17	24.09.25	24.09.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000
괴리율(평균,%)		(28.54)	(26.66)	(26.43)	(26.38)	(26.75)
괴리율(최대/최소,%)		(21.94)	(21.94)	(21.94)	(21.94)	(21.94)
제시일자	24.09.05	24.07.31	24.07.11	24.07.01	24.06.07	24.05.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	180,000	180,000	160,000	160,000	160,000	160,000
괴리율(평균,%)	(26.73)	(26.59)	(19.27)	(20.04)	(20.40)	(19.90)
괴리율(최대/최소,%)	(21.94)	(21.94)	(9.63)	(13.44)	(15.81)	(15.81)
제시일자	24.04.09	24.03.12	24.02.14	24.02.02	24.01.22	23.12.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	160,000	160,000	140,000	140,000	120,000	120,000
괴리율(평균,%)	(20.77)	(20.75)	(13.42)	(21.36)	(22.72)	(23.10)
괴리율(최대/최소,%)	(15.81)	(15.81)	(3.71)	(18.21)	(10.33)	(15.33)
제시일자	23.11.07	23.11.06	23.10.23	23.10.20	23.09.14	23.08.22
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	120,000	120,000	120,000	140,000	140,000	140,000
괴리율(평균,%)	(25.72)	(31.18)	(32.38)	(28.74)	(28.75)	(28.00)
괴리율(최대/최소,%)	(20.42)	(20.42)	(27.67)	(23.21)	(23.21)	(26.21)

한국금융지주(071050) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



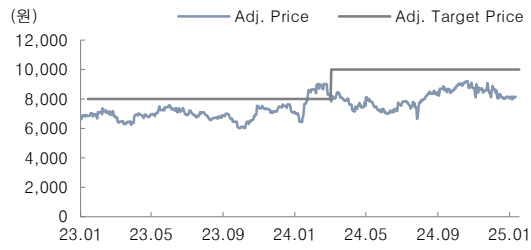
제시일자	25.01.21	24.11.21	24.11.16	24.10.17	24.09.25	24.09.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000
괴리율(평균,%)		(18.11)	(17.27)	(16.99)	(18.39)	(21.63)
괴리율(최대/최소,%)		(12.17)	(13.91)	(13.91)	(15.54)	(21.63)
제시일자	24.09.12	24.09.05	24.08.06	24.07.11	24.07.01	24.06.07
투자의견	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000
괴리율(평균,%)	(19.85)	(24.95)	(25.00)	(25.77)	(26.66)	(27.04)
괴리율(최대/최소,%)	(17.93)	(17.83)	(17.83)	(18.26)	(20.87)	(20.87)
제시일자	24.05.08	24.04.09	24.03.12	24.02.02	24.01.19	23.12.04
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	92,000	92,000	92,000	84,000	72,000	72,000
괴리율(평균,%)	(27.07)	(27.49)	(25.19)	(17.78)	(19.78)	(20.08)
괴리율(최대/최소,%)	(20.87)	(20.87)	(20.87)	(11.79)	(8.06)	(12.08)
제시일자	23.12.02	23.11.13	23.11.06	23.10.20	23.09.14	23.08.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	72,000	72,000	72,000	72,000	84,000	84,000
괴리율(평균,%)	(22.55)	(22.55)	(26.47)	(29.44)	(37.98)	(39.15)
괴리율(최대/최소,%)	(16.81)	(16.81)	(18.75)	(24.72)	(31.55)	(35.36)

NH투자증권(005940) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



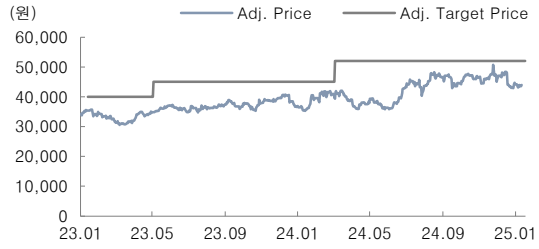
제시일자	25.01.21	24.11.21	24.11.16	24.10.17	24.09.25	24.09.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
괴리율(평균,%)		(24.02)	(24.22)	(24.15)	(23.98)	(23.93)
괴리율(최대/최소,%)		(19.28)	(21.11)	(21.11)	(21.11)	(21.11)
제시일자	24.09.05	24.07.26	24.07.11	24.07.01	24.06.07	24.05.06
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	18,000	18,000	16,000	16,000	16,000	16,000
괴리율(평균,%)	(23.86)	(24.24)	(22.65)	(23.50)	(23.88)	(23.98)
괴리율(최대/최소,%)	(21.11)	(21.28)	(15.19)	(18.38)	(18.38)	(18.38)
제시일자	24.05.03	24.04.09	24.03.12	24.02.02	24.01.12	23.12.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	16,000	16,000	16,000	13,000	13,000	13,000
괴리율(평균,%)	(25.04)	(25.12)	(23.19)	(11.22)	(21.56)	(21.43)
괴리율(최대/최소,%)	(18.38)	(18.38)	(18.38)	(7.85)	(13.15)	(16.85)
제시일자	23.11.06	23.10.27	23.10.20	23.09.14	23.08.06	23.07.27
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	13,000	13,000	13,000	13,000	13,000	13,000
괴리율(평균,%)	(21.52)	(21.75)	(21.49)	(21.35)	(22.12)	(24.57)
괴리율(최대/최소,%)	(16.85)	(16.85)	(16.85)	(16.85)	(19.62)	(21.00)

미래에셋증권(006800) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.01.21	24.11.21	24.11.16	24.10.17	24.09.25	24.09.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
괴리율(평균,%)		(14.11)	(11.86)	(11.71)	(12.68)	(15.40)
괴리율(최대/최소,%)		(7.70)	(7.70)	(7.70)	(9.50)	(15.40)
제시일자	24.09.12	24.09.05	24.08.08	24.07.11	24.07.01	24.06.07
투자의견	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
괴리율(평균,%)	(12.86)	(22.87)	(23.20)	(24.14)	(24.10)	(23.99)
괴리율(최대/최소,%)	(11.30)	(14.40)	(14.40)	(15.40)	(15.40)	(15.40)
제시일자	24.04.09	24.03.12	24.02.02	23.12.02	23.11.06	23.10.20
투자의견	Buy	Buy	Marketperform	Marketperform	Buy	Marketperform
목표주가	10,000	10,000	8,000	8,000	8,000	8,000
괴리율(평균,%)	(22.68)	(18.91)	(2.89)	(9.40)	(8.32)	(19.21)
괴리율(최대/최소,%)	(15.40)	(15.40)	(19.63)	3.63	(6.00)	(12.63)
제시일자	23.09.14	23.08.10	23.07.12	23.07.04	23.06.15	23.05.12
투자의견	Marketperform	Buy	Marketperform	Marketperform	Marketperform	Marketperform
목표주가	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
괴리율(평균,%)	(20.01)	(15.66)	(10.64)	(9.60)	(9.19)	(9.35)
괴리율(최대/최소,%)	(12.63)	(13.75)	(5.50)	(5.50)	(5.50)	(5.50)

삼성증권(016360) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.01.21	24.11.21	24.11.16	24.10.17	24.09.25	24.09.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	52,000	52,000	52,000	52,000	52,000	52,000
괴리율(평균,%)		(11.83)	(11.93)	(11.97)	(13.72)	(17.50)
괴리율(최대/최소,%)		(2.50)	(8.17)	(8.17)	(9.81)	(17.50)
제시일자	24.09.12	24.09.05	24.07.11	24.07.01	24.06.07	24.04.09
투자의견	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	52,000	52,000	52,000	52,000	52,000	52,000
괴리율(평균,%)	(10.17)	(21.20)	(21.70)	(25.77)	(26.49)	(25.99)
괴리율(최대/최소,%)	(8.65)	(7.21)	(7.21)	(16.44)	(19.23)	(19.23)
제시일자	24.03.12	24.02.02	23.12.02	23.11.12	23.11.06	23.11.03
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	52,000	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000
괴리율(평균,%)	(22.31)	(13.60)	(15.51)	(13.87)	(18.72)	(18.87)
괴리율(최대/최소,%)	(19.23)	(6.78)	(9.44)	(12.89)	(13.33)	(13.44)
제시일자	23.10.20	23.09.14	23.08.09	23.07.12	23.07.04	23.06.15
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000	45,000
괴리율(평균,%)	(18.88)	(18.80)	(19.39)	(19.88)	(19.89)	(19.58)
괴리율(최대/최소,%)	(13.44)	(13.44)	(14.89)	(17.11)	(17.11)	(17.11)