

은행업

박혜진

hyejin.park@daishin.com

투자 의견

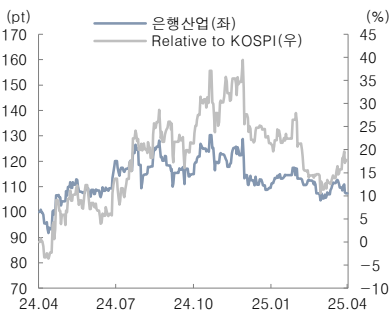
Neutral

중립, 하향

Rating & Target

종목명	투자의견	목표주가
KB금융	Buy	112,000원
카카오뱅크	Buy	30,000원
신한지주	Buy	75,000원
하나금융지주	Buy	87,000원
우리금융지주(★)	Buy	24,000원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	1.9%	-1.9%	-6.5%	7.4%
상대수익률	5.7%	-3.0%	-3.0%	17.8%



CET1 상승, 연체율도 상승

- 1분기 순이익 컨센서스 부합, 마진 방어 잘 돼 탑라인 양호
- 전반적으로 CET1비율도 상승, 그러나 연체율도 같이 상승
- '25년 대손비용 보수적으로 봐야 할 듯, 은행주 투자매력 부재 시기

커버리지 은행 5사 합산 1Q25 순이익 4.9조원, 컨센서스 부합 전망

1분기 실적은 전반적으로 컨센서스 부합하나 우리금융지주는 희망퇴직 비용 반영에 따라 하회하였으며 카카오뱅크는 운용수익 선전하여 소폭 상회할 것으로 전망. 은행 5개사 모두 탑 라인 실적은 순조로우나 연체율 상승에 따른 대손비용 증가가 예상됨. PF 총당금 완화에 따라 올해 대손비용 감소 예상하였으나, 연체율이 연초부터 심상치 않아 당초 전망보다 보수적으로 봐야할 듯. 훔플러스 관련 총당금 금액은 KB(550억원), 신한(290억원), 우리(270억원) 3사 합산 1,000억원 내외로 크지 않음

[1분기 실적 핵심 1: CET1비율]

당 분기도 여전히 실적보다는 RWA관리에 따른 CET1비율에 대한 관심이 가장 클 것. 전반적으로 지난 4분기보다 상승할 전망. KB금융과 우리금융지주가 +20bp 내외로 상승폭 가장 클 것이며 신한지주도 +10bp, 하나금융지주는 지난 4분기 수준 유지될 전망. RWA관리를 위해 4대 은행 모두 원화대출 성장 1% 미만으로 제한하고 있으며 우리은행은 역성장 예상. 바젤3 강화 영향은 은행별로 상이하나 대략적으로 -5~-10bp 영향 줄 것으로 추산

[4분기 실적 핵심 2: 연체율]

올 초 들어 연체율 상승이 심상치 않음. 연체율 상승은 중소기업 대출 및 개인사업자대출이 건인. 1월 중소기업대출 연체율은 0.77% 기록하였는데, 2월에는 이보다 더 상승한 것으로 파악. 분기말 연체채권 상/매각 하기 때문에 연체율은 하락하는 것이 통상적이나 이를 감안해도 3월 연체율이 높은 수준인 것으로 추정됨. 이는 지난 2017년 이후로 가장 높은 수준. 특히 1월 연체율은 '24년 1월 대비 +17bp 나 상승. 은행이 이 정도면 카드나 캐피탈은 훨씬 높을 것. 부동산 PF 총당금 완화되며 올해부터는 대손비용 안정화 될 것으로 전망하였으나 연내 꾸준히 보수적으로 봐야할 것으로 예상

[업종 투자매력도 약화, 우리금융지주 최선호주 유지]

상호관세 및 정치적 불확실성 등으로 은행주에 대한 외국인 매도세가 좀처럼 진정되지 않고 있음. 동일한 요인으로 환율 역시 투자 매력도를 반감시키는 요인. 올해 은행주는 뚜렷한 모멘텀은 부재한 가운데 주가는 지지부진한 흐름이 지속 될 것. 특히 정치적 불확실성이 해소되어도 인플레이션 및 경기 부진에 대한 우려로 은행주 반등은 쉽지 않을 전망. 이에 따라 우리는 은행업종에 대한 투자의견을 중립으로 하향 조정함. 은행주 반등의 trigger는 결국 자본비율이 될 터인데, 최근 은행주 전반적으로 낙폭이 과대하여 1분기 CET1비율 관리가 잘 된 기업의 주가는 반등이 가능할 것으로 전망. 지난 4분기부터 동 비율 관리에 심혈을 기울이고 있는 우리금융지주 최선호주 유지

표 1. 커버리지 5 사 1Q25E 분기별 실적 전망 (단위: 십억원)

	1Q24	4Q24	1Q25E	컨센서스	컨센서스 대비	QoQ	YoY
신한지주	1,322	473	1,473	1,439	2.3%	211.0%	11.4%
KB 금융	1,049	683	1,625	1,591	2.1%	137.9%	54.9%
하나금융	1,034	513	1,021	1,022	-0.1%	98.7%	-1.3%
우리금융	824	426	649	749	-13.3%	52.3%	-21.3%
카카오뱅크	111	84	136	129	5.9%	61.2%	22.5%
계	4,340	2,180	4,903	4,930	-0.5%	124.9%	13.0%

자료: 각 사, 대신증권 Research Center

표 2. NIM 및 CET1 비율 추이 및 전망 (단위: %, bp, %p)

		3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	QoQ	YoY
NIM 은행 기준	신한은행	1.63	1.62	1.64	1.60	1.56	1.51	1.55	4.0	-8.7
	국민은행	1.84	1.83	1.87	1.84	1.71	1.69	1.67	-2.0	-20.0
	하나은행	1.57	1.52	1.55	1.46	1.41	1.46	1.46	0.0	-8.8
	우리은행	1.55	1.47	1.50	1.47	1.40	1.40	1.42	2.0	-7.5
	카카오뱅크	2.31	2.36	2.18	2.17	2.15	2.15	2.10	-5.0	-8.0
	평균	1.78	1.76	1.75	1.71	1.65	1.64	1.64	-0.2	-10.6
CET1 비율	신한지주	12.90%	13.13%	13.09%	13.05%	13.13%	13.03%	13.10%	0.1	0.0
	KB 금융	13.70%	13.58%	13.40%	13.59%	13.85%	13.51%	13.66%	0.2	0.3
	하나금융지주	12.75%	13.22%	12.89%	12.79%	13.17%	13.13%	13.15%	0.0	0.3
	우리금융지주	12.20%	11.99%	11.95%	12.00%	11.95%	12.08%	12.30%	0.2	0.4
	카카오뱅크	29.52%	29.14%	27.67%	27.68%	27.37%	26.10%	24.94%	-1.2	-2.7
	평균	16.21%	16.21%	15.80%	15.82%	15.89%	15.57%	15.43%	-0.1	-0.4

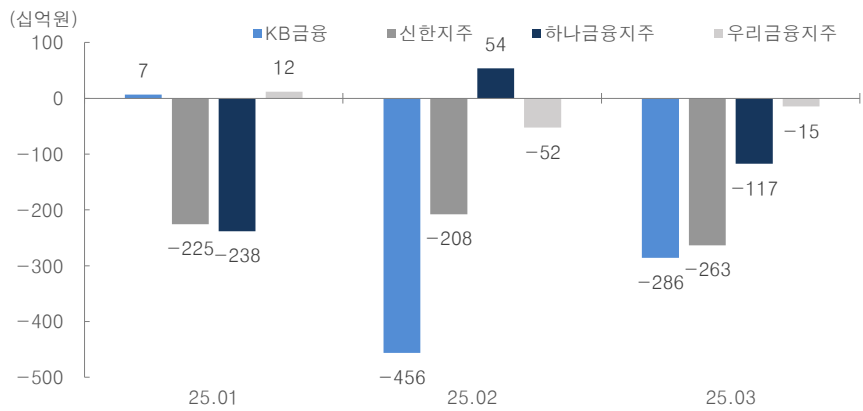
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

표 3. 지주 및 은행 기준 RWA 추이 (단위: 십억원)

	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	QoQ	YoY
지주 기준							
KB 금융	321,319	333,171	334,175	337,207	346,868	2.9%	8.0%
신한지주	314,181	324,420	333,310	336,846	342,659	1.7%	9.1%
하나금융	259,773	273,121	279,739	279,263	281,146	0.7%	8.2%
우리금융	219,791	225,028	230,812	238,462	236,042	-1.0%	7.4%
카카오뱅크	20,582	22,073	22,533	23,362	24,188	3.5%	17.5%
은행 기준							
국민은행	215,962	227,063	228,815	227,290	235,529	3.6%	9.1%
신한은행	198,585	206,823	214,914	216,733	223,160	3.0%	12.4%
하나은행	187,264	198,438	203,480	200,430	203,184	1.4%	8.5%
우리은행	176,074	181,897	187,957	194,137	191,944	-1.1%	9.0%
카카오뱅크	20,582	22,073	22,533	23,362	24,188	3.5%	17.5%

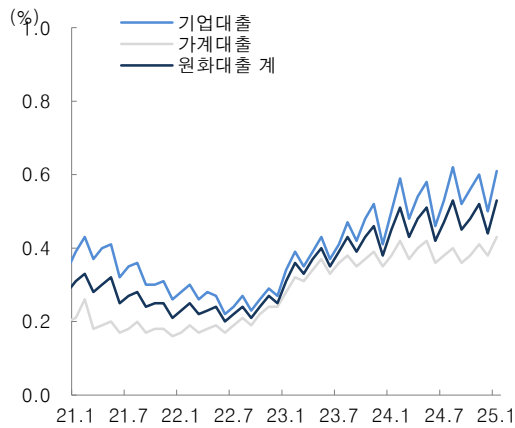
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 1. 커버리지 2025년 외국인 순매수대금 추이



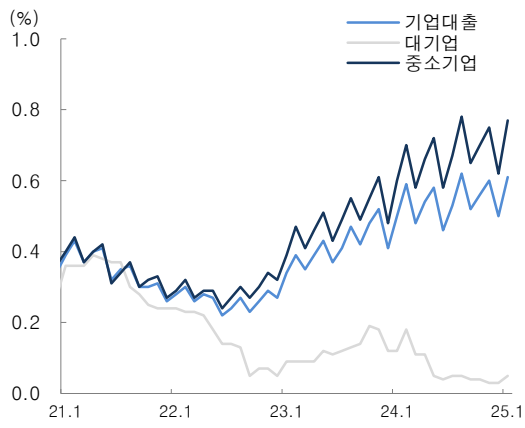
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 2. 원화대출 연체율 추이_전체



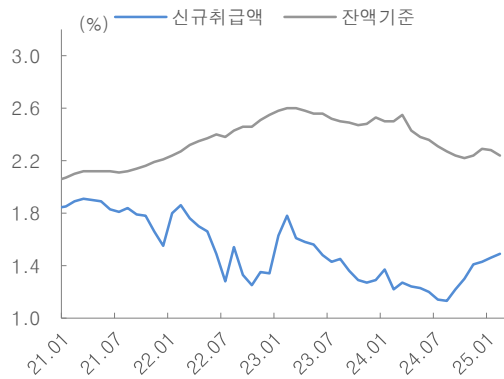
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 3. 원화대출 연체율 추이_기업



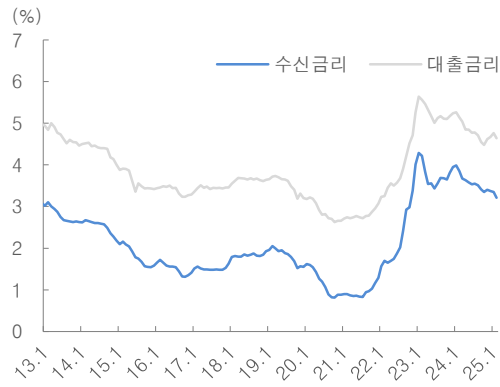
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 4. 예금은행 가중평균금리 금리차



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 5. 예금은행 가중평균금리_신규 취급액 기준



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

표 4. 국내은행 여신 동향

(단위: 조원)

	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	MoM	YoY
은행 총여신	2,442	2,452	2,464	2,468	2,456	2,463	2,470	0.3%	4.5%
은행 가계대출	1,130	1,136	1,140	1,141	1,141	1,141	1,144	0.3%	3.9%
주택담보대출	891	897	900	902	903	904	908	0.4%	5.5%
가계대출 일반	238	238	238	239	237	235	235	-0.1%	-1.7%
은행 기업대출	1,312	1,316	1,324	1,327	1,315	1,323	1,326	0.3%	5.1%
대기업	275	276	279	279	275	281	281	0.1%	9.7%
중소기업	1,037	1,041	1,046	1,048	1,041	1,042	1,045	0.3%	3.9%
SOHO	456	456	456	457	455	455	456	0.1%	1.1%

자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

표 5. 커버리지 부문별 실적 상세

(단위: 십억원, %, bp)

		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25E	QoQ	YoY
순이자이익	신한지주	2,816	2,822	2,855	2,910	2,915	0.2%	3.5%
	KB 금융	3,152	3,206	3,165	3,304	3,343	1.2%	6.1%
	하나금융지주	2,221	2,161	2,196	2,184	2,208	1.1%	-0.6%
	우리금융지주	2,198	2,197	2,219	2,272	2,264	-0.3%	3.0%
	카카오뱅크	301	315	327	327	340	4.0%	12.9%
계		10,687	10,701	10,762	10,996	11,070	0.7%	3.6%
비이자이익	신한지주	1,002	1,112	828	236	1,037	339.8%	3.4%
	KB 금융	1,261	1,243	1,341	357	1,143	220.3%	-9.3%
	하나금융지주	713	556	533	121	675	457.5%	-5.2%
	우리금융지주	351	535	493	176	410	133.1%	16.9%
	카카오뱅크	77	75	74	77	86	11.3%	12.3%
계		3,403	3,521	3,269	967	3,351	246.6%	-1.5%
판관비	신한지주	1,372	1,472	1,489	1,783	1,502	-15.8%	9.4%
	KB 금융	1,628	1,594	1,651	2,066	1,687	-18.3%	3.6%
	하나금융지주	1,098	1,090	1,119	1,221	1,182	-3.2%	7.7%
	우리금융지주	1,032	1,069	1,057	1,311	1,230	-6.2%	19.2%
	카카오뱅크	114	119	119	142	124	-12.6%	9.2%
계		5,244	5,343	5,435	6,523	5,725	-12.2%	9.2%
대손비용	신한지주	378	610	403	603	399	-33.9%	5.5%
	KB 금융	428	553	498	565	568	0.5%	32.6%
	하나금융지주	272	269	278	482	272	-43.5%	0.0%
	우리금융지주	368	409	479	463	433	-6.5%	17.7%
	카카오뱅크	57	56	61	97	64	-33.6%	11.7%
계		1,504	1,896	1,720	2,209	1,736	-21.4%	15.4%
순이익	신한지주	1,322	1,425	1,239	473	1,473	211.0%	11.4%
	KB 금융	1,049	1,732	1,614	683	1,625	137.9%	54.9%
	하나금융지주	1,034	1,035	1,157	513	1,021	98.7%	-1.3%
	우리금융지주	824	931	904	426	649	52.3%	-21.3%
	카카오뱅크	111	120	124	84	136	61.2%	22.5%
계		4,340	5,244	5,037	2,180	4,903	124.9%	13.0%
NIM	신한은행	1.64	1.60	1.56	1.51	1.55	4.0	-8.7
은행기준	국민은행	1.87	1.84	1.71	1.69	1.67	-2.0	-20.0
	하나은행	1.55	1.46	1.41	1.46	1.46	0.0	-8.8
	우리은행	1.50	1.47	1.40	1.40	1.42	2.0	-7.5
	카카오뱅크	2.18	2.17	2.15	2.15	2.10	-5.0	-8.0
평균		1.75	1.71	1.65	1.64	1.64	-0.2	-10.6

자료: 각 사, 대신증권 Research Center

표 6. 국내은행 수신 동향

(단위: 조원)

	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	MoM	YoY
은행 총수신	2,372	2,391	2,399	2,418	2,435	2,401	2,426	1.0%	4.3%
실세요구불예금	310	311	302	307	311	308	313	1.6%	2.4%
저축성예금	1,670	1,688	1,700	1,710	1,728	1,695	1,716	1.2%	4.8%
정기예금	1,033	1,039	1,053	1,062	1,041	1,038	1,054	1.5%	4.4%
수시입출식	575	585	582	583	622	593	598	0.9%	4.3%
CD+RP+표지어음	73	66	64	63	63	64	64	0.9%	-7.2%
은행채	319	326	334	339	333	335	333	-0.5%	6.2%
핵심예금	885	896	883	889	933	900	910	1.1%	3.6%

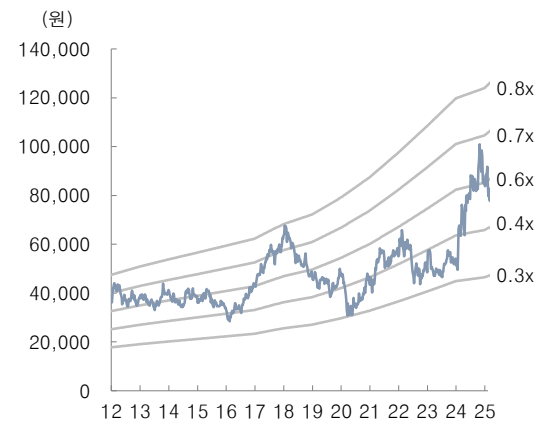
자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

표 7. Valuation Table

회사명		신한지주	KB 금융	하나금융	우리금융지주	카카오뱅크
투자의견		Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가(원, 12MF)		75,000	112,000	87,000	24,000	30,000
주가		45,050	72,300	55,300	15,660	20,950
상승여력		66.5%	54.9%	57.3%	53.3%	43.2%
시가총액(조원)		22.7	28.5	15.9	11.6	10.0
당기순이익	2023P	4,368	4,632	3,452	2,517	355
(십억원)	2024P	4,518	5,078	3,739	3,086	440
	2025E	4,953	5,493	3,920	2,906	492
자기자본	2023P	53,721	56,930	39,343	31,677	6,118
(십억원)	2024P	56,113	57,889	42,701	34,097	6,540
	2025E	63,016	61,882	43,943	33,541	6,596
총자산	2023P	691,795	715,738	591,926	498,016	54,488
	2024P	739,741	757,846	637,848	525,753	62,805
	2025E	796,823	785,747	663,546	587,733	70,701
ROE	2023P	8.1	8.1	8.8	7.9	5.8
(%)	2024P	8.1	8.8	8.8	9.0	6.7
	2025E	7.9	8.9	8.9	8.7	7.5
EPS	2023P	8,455	11,888	11,661	3,484	744
(원)	2024P	9,276	13,034	12,631	4,272	923
	2025E	9,276	14,098	13,242	4,024	1,033
DPS	2023P	2,100	3,060	3,400	1,000	100
(원)	2024P	2,160	3,170	3,600	1,200	360
	2025E	2,240	3,220	3,700	1,170	500
PER	2023P	4.2	4.7	3.5	3.7	30.7
(배)	2024P	6.2	5.4	3.3	3.4	22.6
	2025E	6.2	5.0	3.1	3.6	20.2
BPS	2023P	103,990	146,111	132,915	43,858	12,833
(원)	2024P	115,675	148,573	144,259	47,208	13,719
	2025E	115,675	158,821	148,455	46,438	13,836
PBR	2023P	0.34	0.38	0.31	0.30	1.78
(배)	2024P	0.39	0.49	0.38	0.33	1.53
	2025E	0.50	0.44	0.28	0.31	1.51

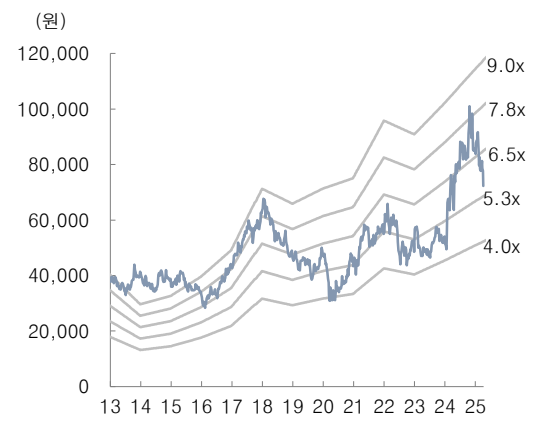
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

KB 금융 PBR Band



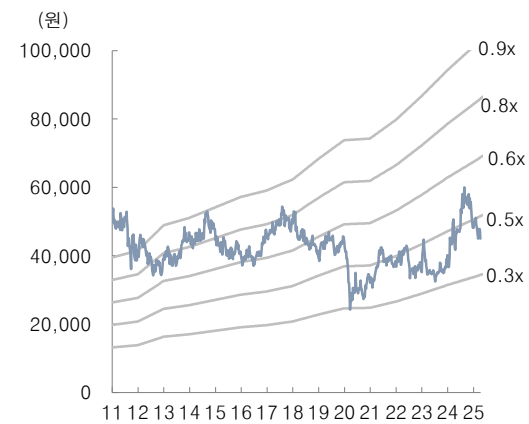
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

KB 금융 PER Band



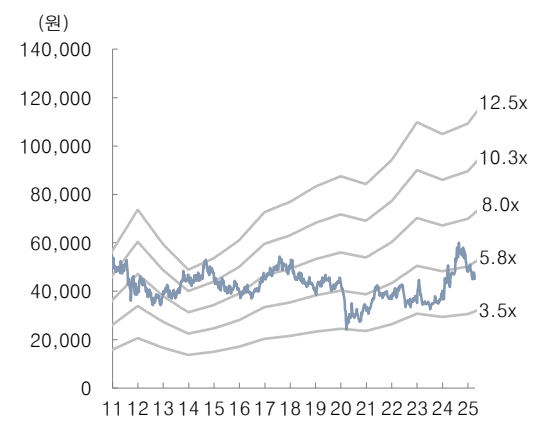
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

신한지주 PBR Band



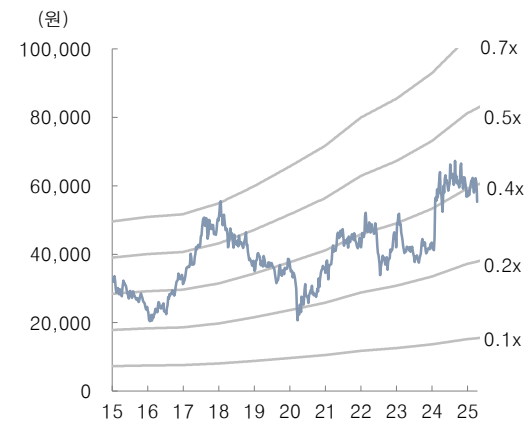
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

신한지주 PER Band



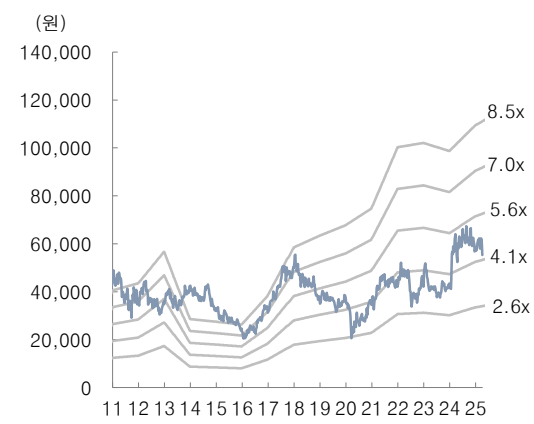
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

하나금융지주 PBR Band



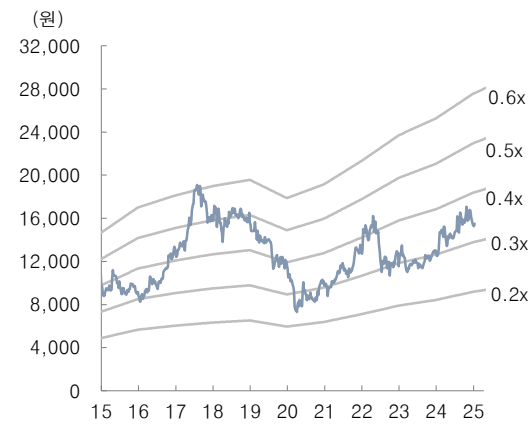
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

하나금융지주 PER Band



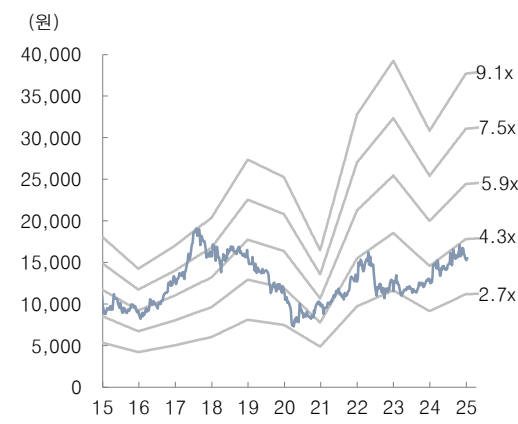
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

우리금융지주 PBR Band



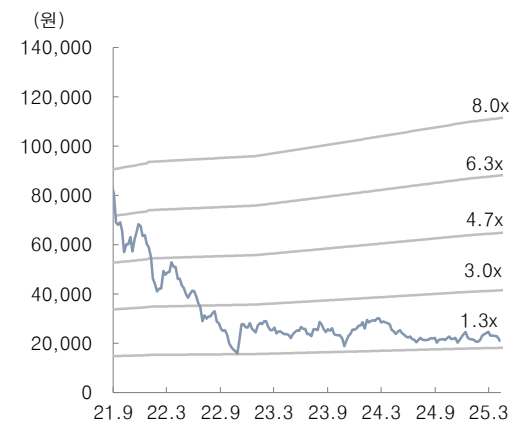
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

우리금융지주 PER Band



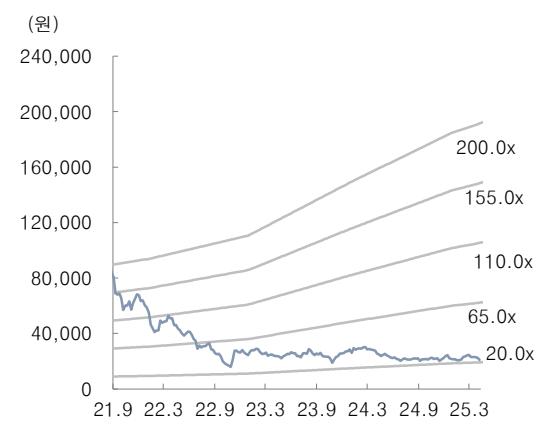
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

카카오뱅크 PBR Band



자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

카카오뱅크 PER Band



자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관하여 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	기업 투자의견
Overweight(비중확대): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상	Buy(매수): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
Neutral(중립): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상	Marketperform(시장수익률): :향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
Underweight(비중축소): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상	Underperform(시장수익률 하회): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.5%	7.5%	0.0%

(기준일자: 2025.04.05)

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

KB금융(105560) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

제시일자	250408	250318	250211	250109	250107	241231
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	112000	112000	112000	112000	112000	112000
과리율(평균 %)		(28.79)	(28.74)	(20.95)	(21.53)	(21.49)
과리율(최대/최소 %)		(26.16)	(26.16)	(18.13)	(9.64)	(9.64)

제시일자	241211	241129	241121	241116	241104	241025
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112000	112000	112000	112000	112000	112000
과리율(평균 %)	(21.40)	(21.13)	(21.32)	(21.90)	(22.06)	(22.60)
과리율(최대/최소 %)	(9.64)	(9.64)	(9.82)	(9.82)	(9.82)	(9.82)

제시일자	241004	241003	240925	240924	240905	240830
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112000	112000	112000	112000	112000	112000
과리율(평균 %)	(23.22)	(24.63)	(24.63)	(24.33)	(24.29)	(23.71)
과리율(최대/최소 %)	(13.21)	(18.93)	(18.93)	(18.93)	(18.93)	(18.93)

제시일자	240802	240730	240723	240709	240701	240628
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112000	112000	112000	112000	89000	89000
과리율(평균 %)	(23.76)	(22.97)	(23.39)	(24.05)	(9.32)	(11.11)
과리율(최대/최소 %)	(18.93)	(18.93)	(18.93)	(22.32)	(0.90)	(8.99)

카카오뱅크(323410) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

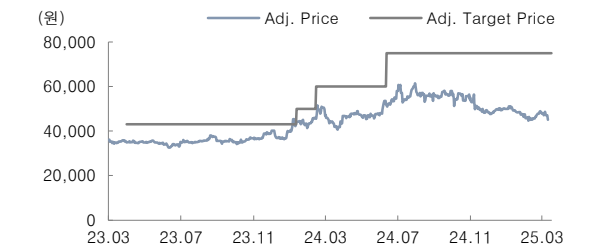
제시일자	250408	250403	250318	250211	250108	250107
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	30000	30000	30000	30000	30000	30000
과리율(평균 %)		(28.58)	(25.37)	(25.52)	(26.76)	(26.26)
과리율(최대/최소 %)		(27.00)	(16.17)	(16.17)	(18.33)	(18.33)

제시일자	241211	241121	241116	241003	240925	240924
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	30000	30000	30000	30000	36000	36000
과리율(평균 %)	(26.22)	(26.74)	(27.59)	(27.37)	(40.66)	(40.72)
과리율(최대/최소 %)	(18.33)	(20.00)	(24.50)	(24.50)	(37.08)	(37.08)

제시일자	240905	240807	240730	240723	240712	240709
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	36000	36000	36000	36000	36000	36000
과리율(평균 %)	(40.78)	(40.35)	(41.91)	(41.08)	(41.05)	(28.98)
과리율(최대/최소 %)	(37.08)	(37.08)	(39.31)	(39.31)	(40.14)	(12.64)

제시일자	240701	240607	240508	240403	240312	240207
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	36000	36000	36000	36000	36000	36000
과리율(평균 %)	(28.63)	(27.95)	(25.87)	(23.33)	(20.34)	(19.70)
과리율(최대/최소 %)	(12.64)	(12.64)	(12.64)	(12.64)	(12.64)	(12.64)

신한지주(055550) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



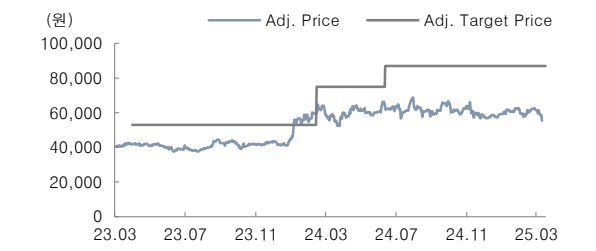
제시일자	250408	250318	250211	250109	250107	241211
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
과리율(평균%)		(37.16)	(37.63)	(33.32)	(27.31)	(27.13)
과리율(최대/최소%)		(34.73)	(35.20)	(31.87)	(18.13)	(18.13)

제시일자	241121	241116	241025	241004	241003	240925
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
과리율(평균%)	(25.97)	(25.53)	(25.46)	(25.33)	(25.46)	(25.46)
과리율(최대/최소%)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)

제시일자	240924	240905	240730	240726	240709	240701
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	60,000
과리율(평균%)	(25.43)	(25.44)	(25.37)	(27.68)	(28.81)	(22.01)
과리율(최대/최소%)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(19.07)	(26.53)	(10.83)

제시일자	240607	240426	240403	240312	240208	240202
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	60,000	60,000	60,000	60,000	50,000	43,000
과리율(평균%)	(22.59)	(22.88)	(23.96)	(19.24)	(12.23)	(7.47)
과리율(최대/최소%)	(14.17)	(14.17)	(14.17)	(14.17)	(8.00)	5.35

하나금융지주(086790) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



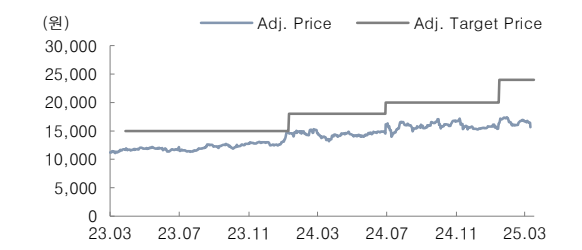
제시일자	250408	250318	250211	250109	250107	241211
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000
과리율(평균%)		(30.23)	(30.28)	(31.76)	(29.32)	(29.21)
과리율(최대/최소%)		(28.05)	(28.16)	(28.97)	(20.92)	(20.92)

제시일자	241121	241116	241029	241003	240925	240924
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000
과리율(평균%)	(28.63)	(28.59)	(28.52)	(28.29)	(28.74)	(28.46)
과리율(최대/최소%)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)

제시일자	240905	240730	240709	240701	240607	240403
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	75,000	75,000	75,000
과리율(평균%)	(28.40)	(28.02)	(28.36)	(20.02)	(20.46)	(20.50)
과리율(최대/최소%)	(20.92)	(20.92)	(26.90)	(11.73)	(13.87)	(13.87)

제시일자	240312	240202	240131	240112	231202	231030
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	53,000	53,000	53,000	53,000	53,000
과리율(평균%)	(18.83)	(14.45)	(20.08)	(20.40)	(20.63)	(20.65)
과리율(최대/최소%)	(13.87)	13.58	(1.89)	(12.45)	(16.23)	(16.23)

우리금융지주(316140) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	250408	250318	250211	250126	250107	241211
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	24,000	24,000	24,000	20,000	20,000	20,000
과리율(평균%)		(30.54)	(30.48)	(20.73)	(20.65)	(20.45)
과리율(최대/최소%)		(27.42)	(27.42)	(18.00)	(14.00)	(14.00)

제시일자	241121	241116	241030	241028	241003	240925
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
과리율(평균%)	(20.12)	(20.62)	(20.73)	(20.82)	(20.87)	(21.77)
과리율(최대/최소%)	(14.00)	(14.60)	(14.60)	(14.60)	(14.60)	(17.00)

제시일자	240924	240905	240730	240726	240709	240701
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	20,000	20,000	20,000	18,000	18,000
과리율(평균%)	(21.80)	(21.81)	(21.75)	(18.35)	(19.86)	(20.12)
과리율(최대/최소%)	(17.00)	(17.00)	(17.00)	(18.35)	(15.06)	(15.06)

제시일자	240607	240426	240403	240312	240206	240202
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	15,000
과리율(평균%)	(20.21)	(20.11)	(20.06)	(18.59)	(18.98)	(11.68)
과리율(최대/최소%)	(15.06)	(15.06)	(15.06)	(15.06)	(16.33)	(1.67)