Results Comment

은행업

4대 금융지주 1분기 실적 평가

- 우리금융지주 제외, 컨센서스 상회하는 우수한 실적 시현
- 순이익 뿐만 아니라 자본비율 관리에도 만전을 기하는 모습
- 다만 대선 결과 전까지 업종 모멘텀 약함. KB, 우리 최선호주 유지

박혜진 hyejin.park@daishin.com

투자의견

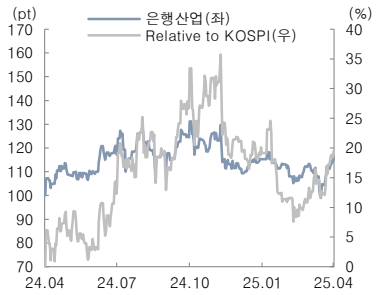
Neutral

중립, 유지

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	3.1%	0.9%	-6.6%	16.3%
상대수익률	7.1%	-0.5%	-5.7%	19.5%



4대 금융지주 1분기 순이익 4.9조원, 컨센서스 소폭 상회

커버리지 4대 금융지주의 1분기 순이익은 우리금융지주를 제외하고 모두 컨센서스를 상회하는 호실적을 기록. 특히 하나금융지주와 KB금융이 예상을 큰 폭으로 상회. 실적 호조는 모두 비이자이익 약진에 기인하였는데, 금리하락에 따른 운용손익 및 평가익 개선과 증권 실적 개선이 견인. 우리금융지주는 판관비(희망퇴직 비용 1,690억원) 및 대손비용 증가, 경쟁사 대비 낮은 비은행계열사 이익기여로 컨센서스를 큰 폭으로 하회하였음

[1분기 실적 핵심 1: NIM]

4대 시중은행의 마진이 예상보다 선전. 커버리지 평균 +3.3bp 개선되었는데, 기준금리 인하에 따른 대출금리 하락에도 4대 은행 모두 조달비용 감소와 대출성장 속도 조절에 기인. 다만 하반기로 갈수록 마진 하락은 불가피하나, 1분기 잘 방어되어 당초 가이드라인 대비로는 양호할 것으로 전망. 기준금리 2차례 인하 가정하여 커버리지 평균적으로 '25년 2~3bp NIM 하락 예상

[1분기 실적 핵심 2: CET1비율]

예상했던 대로 4대 은행 모두 자본비율이 개선. 특히 우리금융지주가 전 분기 대비 +29bp 상승하여 괄목할 만한 개선을 보여주었는데, 원화대출 역성장 시키며 자본비율 관리에 만전을 기하는 모습. 동사는 카드/캐피탈 RWA도 줄이며 지주 기준 RWA가 유일하게 감소. 신한지주와 KB금융도 상당폭 개선되었는데, 은행자산 리밸런싱하여 건전성 높은 대출로 포트폴리오 집중하는 것으로 보임

[1분기 실적 핵심 3: 연체율]

4대 지주 모두 Coverage Ratio가 크게 하락. 연체율 상승에 따른 부실자산 증가하였으나, 최근 NPL 상/매각 조건이 좋지 않아 1분기 연체채권 매각이 이뤄지지 않았기 때문. 은행쪽 부실 채권 정리에 따라 하반기로 갈수록 동 비율은 상승할 것으로 전망하나 문제는 카드 연체율. 내수 부진하여 자영업자를 중심으로한 SOHO대출이 문제가 되고 있음. 기준금리 인하, 대선 후 경기 부양 등 개선될 만한 여지 존재하나 모니터링 필요한 부분. 다만 이런 흐름에도 4대 금융지주 모두 대손비용 기존 가이던스 유지

[1분기 실적 핵심 4: 자본정책]

KB금융이 깜짝 자사주 매입 3,000억원, 분기 DPS 912원으로 예상을 상회하는 금액 발표. 신한지주는 올해 총 환원율 최소 42% 제시하였으며 하나금융지주 역시 하반기 추가 자사주 매입/소각을 시사. 우리금융지주는 '25년말 달성 예정이었던 CET1비율 12.5%를 상반기 중 조기 달성할 것으로 보임. 우수한 실적과 자본비율을 바탕으로 모두 속도감 있는 환원 정책을 제시하고 있음. 상반기 매입 공시한 자사주 규모는 KB 8,200억원, 신한 6,500억원, 하나 4,000억원인데 하반기 각각 2,200억원, 3,500억원, 2,000억원 최소 매입할 것으로 추정 (다음페이지 계속)

[업종 투자의견 중립, KB금융, 우리금융지주 최선호주 유지]

1분기는 우수한 실적뿐만 아니라 자본비율 관리에도 만전을 기하는 모습을 보여줌. 다만 1분기 실적 발표이후 대선 결과 전까지 은행 업종 투자 모멘텀은 다소 약해질 것으로 전망. 최선호주는 KB금융과 우리금융지주 유지. 경쟁사가 우수한 총 환원율 보여주고 있으나 어차피 국내 금융지주 가운데 순이익면이나 총 환원금 측면에서 KB금융을 따라갈 수 있는 회사는 없음. 따라서 여전히 1위 프리미엄을 부여해야 한다고 판단하며 우리금융지주는 비은행 계열사 부족하여 이익면에서는 다소 부진하였으나 증권 비즈니스 확장, 보험사 인수 등이 무리 없이 진행될 것으로 전망하여 라인업 확장 가능성과 낮은 PBR로 투자매력 보유

표 1. 커버리지 5사 1Q25P 분기별 실적 (단위: 십억원)

	1Q24	4Q24	1Q25P	컨센서스	컨센서스 대비	QoQ	YoY
신한지주	1,322	473	1,488	1,439	3.4%	214.4%	12.6%
KB 금융	1,049	683	1,697	1,591	6.6%	148.5%	61.8%
하나금융	1,034	513	1,128	1,022	10.4%	119.6%	9.1%
우리금융	824	426	616	749	-17.8%	44.5%	-25.3%
계	4,229	2,096	4,929	4,801	2.7%	135.2%	16.5%

자료: 각 사, 대신증권 Research Center

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

		3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	QoQ	YoY
NIM 은행 기준	신한은행	1.63	1.62	1.64	1.60	1.56	1.52	1.55	3.0	-8.7
	국민은행	1.84	1.83	1.87	1.84	1.71	1.72	1.76	4.0	-11.0
	하나은행	1.57	1.52	1.55	1.46	1.41	1.46	1.48	2.0	-6.8
	우리은행	1.55	1.47	1.50	1.47	1.40	1.40	1.44	4.0	-5.5
	평균	1.65	1.61	1.64	1.59	1.52	1.53	1.56	3.3	-8.0
CET1 비율	신한지주	12.90%	13.13%	13.09%	13.05%	13.13%	13.03%	13.27%	24.2	17.8
	KB 금융	**13.70%**	**13.58%**	**13.40%**	**13.59%**	**13.85%**	**13.51%**	**13.67%**	14.4	27.4
	하나금융지주	12.75%	13.22%	12.89%	12.79%	13.17%	13.13%	13.23%	9.4	34.2
	우리금융지주	**12.20%**	**11.99%**	**11.95%**	**12.00%**	**11.95%**	**12.13%**	**12.42%**	29.0	47.0
	평균	12.89%	12.98%	12.83%	12.86%	13.02%	12.94%	13.15%	19.2	31.6

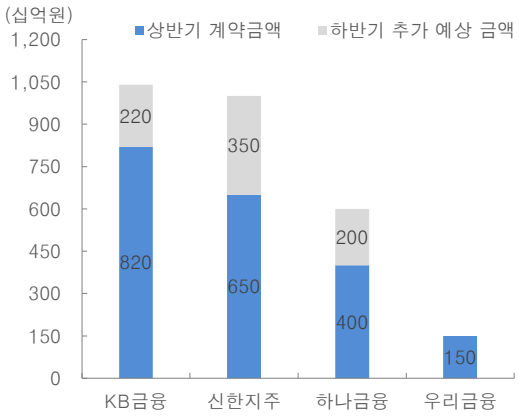
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

표 3. 지주 및 은행 기준 RWA 추이 (단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
지주 기준							
KB 금융	333,171	334,175	337,207	345,981	348,293	0.7%	4.5%
신한지주	324,420	333,310	336,846	341,379	344,519	0.9%	6.2%
하나금융	273,121	279,739	279,263	279,404	283,400	1.4%	3.8%
우리금융	225,028	230,812	238,462	235,100	233,666	-0.6%	3.8%
은행 기준							
국민은행	227,063	228,815	227,290	234,436	235,978	0.7%	3.9%
신한은행	206,823	214,914	216,733	221,566	220,783	-0.4%	6.7%
하나은행	198,438	203,480	200,430	201,439	200,929	-0.3%	1.3%
우리은행	181,897	187,957	194,137	192,009	190,970	-0.5%	5.0%

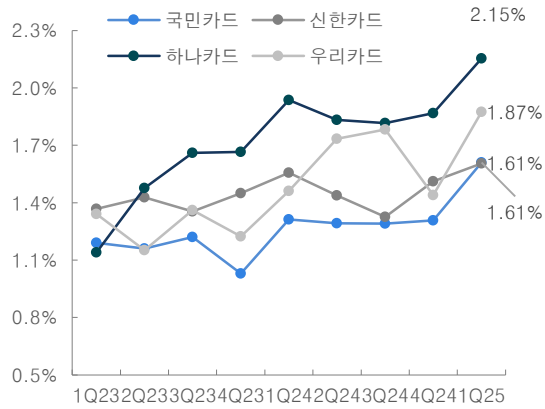
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 1. 커버리지 금융지주 자사주 관련



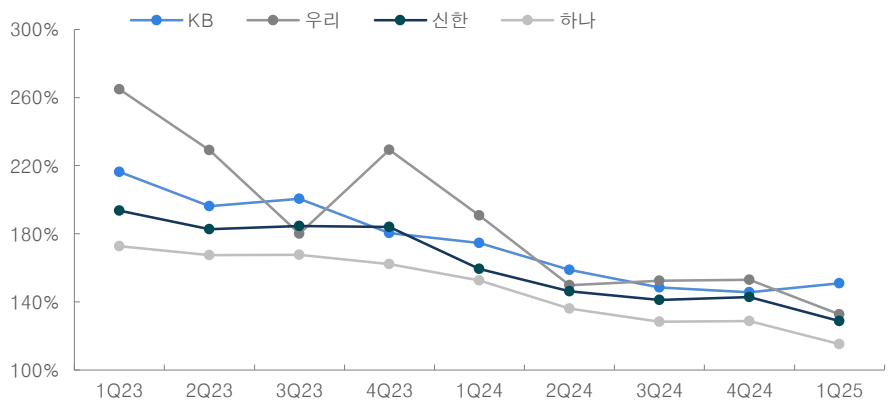
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 2. 커버리지 카드사 연체율 추이



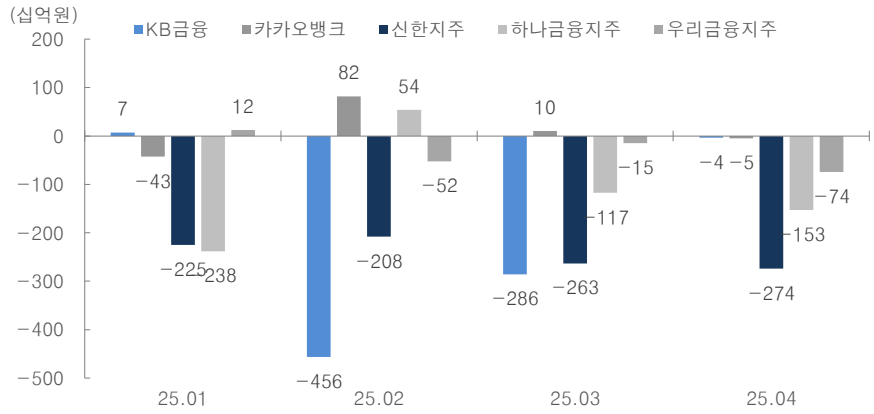
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 3. 지주 NPL Coverage Ratio 추이



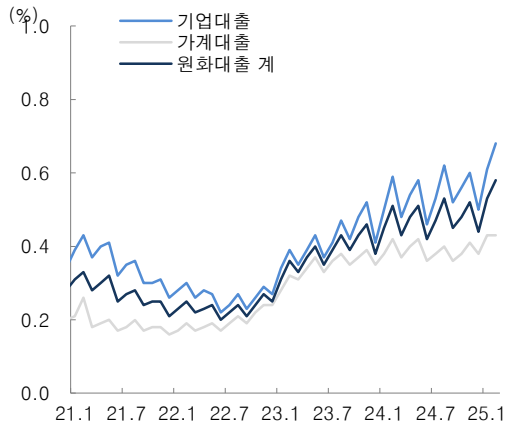
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 4. 커버리지 2025년 외국인 순매수대금 추이



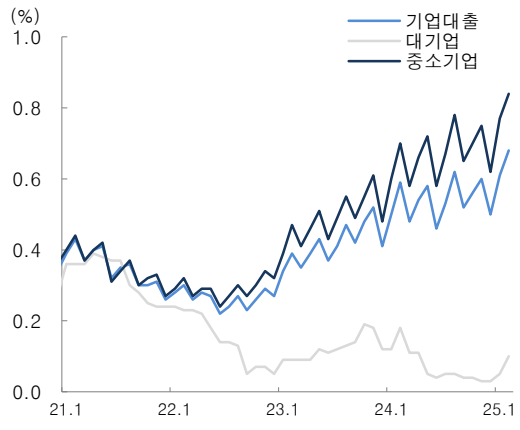
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center *25.04는 4월 25일 누적 기준

그림 5. 원화대출 연체율 추이_전체



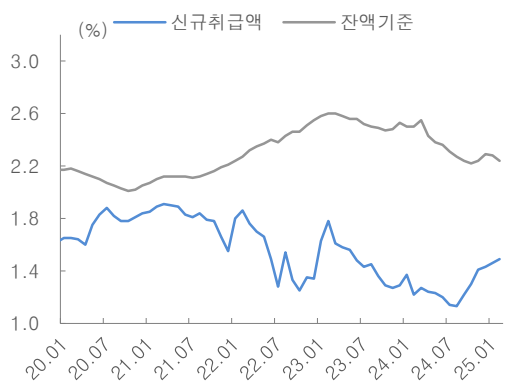
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 6. 원화대출 연체율 추이_기업



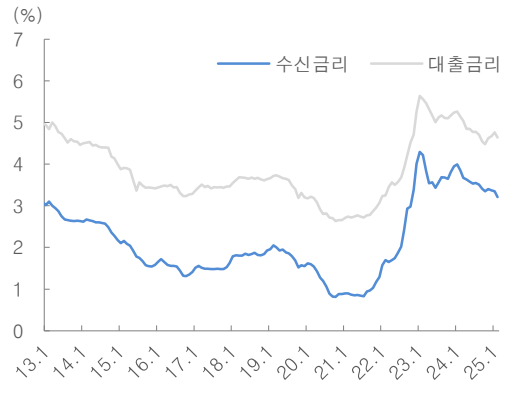
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 7. 예금은행 가중평균금리 금리차



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 8. 예금은행 가중평균금리_신규 취급액 기준



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

표 4. 국내은행 여신 동향

(단위: 조원)

	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	MoM	YoY
은행 총여신	2,452	2,464	2,468	2,456	2,463	2,470	2,469	0.0%	4.1%
은행 가계대출	1,136	1,140	1,141	1,141	1,141	1,144	1,145	0.1%	4.2%
주택담보대출	897	900	902	903	904	908	910	0.2%	5.7%
가계대출 일반	238	238	239	237	235	235	234	-0.4%	-1.1%
은행 기업대출	1,316	1,324	1,327	1,315	1,323	1,326	1,324	-0.2%	4.0%
대기업	276	279	279	275	281	281	280	-0.2%	7.6%
중소기업	1,041	1,046	1,048	1,041	1,042	1,045	1,044	-0.1%	3.1%
SOHO	456	456	457	455	455	456	456	0.0%	0.8%

자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

표 5. 국내은행 수신 동향

(단위: 조원)

	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	MoM	YoY
은행 총수신	2,391	2,399	2,418	2,435	2,401	2,426	2,438	0.5%	3.2%
실세요구불예금	311	302	307	311	308	313	324	3.6%	1.9%
저축성예금	1,688	1,700	1,710	1,728	1,695	1,716	1,724	0.5%	3.9%
정기예금	1,039	1,053	1,062	1,041	1,038	1,054	1,041	-1.2%	4.5%
수시입출식	585	582	583	622	593	598	618	3.4%	1.4%
CD+RP+표지어음	66	64	63	63	64	64	64	-1.2%	-8.6%
은행채	326	334	339	333	335	333	327	-1.8%	3.6%
핵심예금	896	883	889	933	900	910	942	3.4%	1.6%

자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

표 6. 커버리지 부문별 실적 상세

(단위: 십억원, %, bp)

		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	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

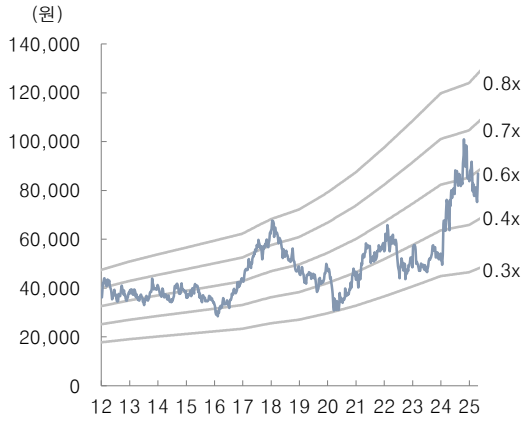
자료: 각 사, 대신증권 Research Center *카카오뱅크의 1Q25 실적은 당사 추정치

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		49,750	86,900	61,200	17,300	21,900
상승여력		50.8%	28.9%	42.2%	38.7%	37.0%
시가총액(조원)		25.0	34.2	17.6	12.8	10.4
당기순이익	2023	4,368	4,632	3,452	2,517	355
(십억원)	2024	4,518	5,078	3,739	3,086	440
	2025E	4,969	5,554	4,027	2,873	492
자기자본	2023	53,721	56,930	39,343	31,677	6,118
(십억원)	2024	56,113	57,889	42,701	34,097	6,540
	2025E	63,016	60,832	43,943	33,541	6,596
총자산	2023	691,795	715,738	591,926	498,016	54,488
	2024	739,741	757,846	637,848	525,753	62,805
	2025E	796,823	799,992	663,546	587,733	70,701
ROE	2023	8.1	8.1	8.8	7.9	5.8
(%)	2024	8.1	8.8	8.8	9.0	6.7
	2025E	7.9	9.1	9.2	8.6	7.5
EPS	2023	8,455	11,888	11,661	3,484	744
(원)	2024	9,276	13,034	12,631	4,272	923
	2025E	9,276	14,253	13,605	3,977	1,033
DPS	2023	2,100	3,060	3,400	1,000	100
(원)	2024	2,160	3,170	3,600	1,200	360
	2025E	2,280	3,664	3,700	1,170	500
PER	2023	4.2	4.7	3.5	3.7	30.7
(배)	2024	6.2	5.4	3.3	3.4	22.6
	2025E	6.2	4.9	3.0	3.7	20.2
BPS	2023	103,990	146,111	132,915	43,858	12,833
(원)	2024	115,675	148,573	144,259	47,208	13,719
	2025E	115,675	156,126	148,455	46,438	13,836
PBR	2023	0.34	0.38	0.31	0.30	1.78
(배)	2024	0.43	0.58	0.42	0.37	1.60
	2025E	0.50	0.45	0.28	0.31	1.51

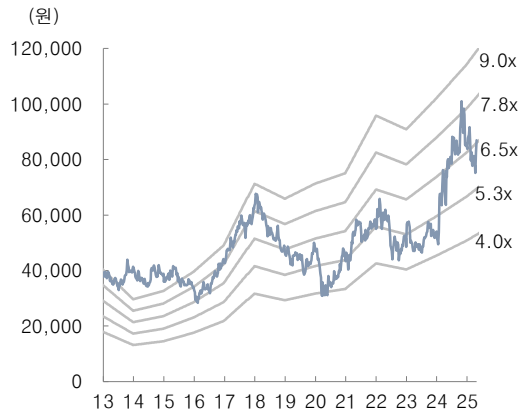
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

KB 금융 PBR Band



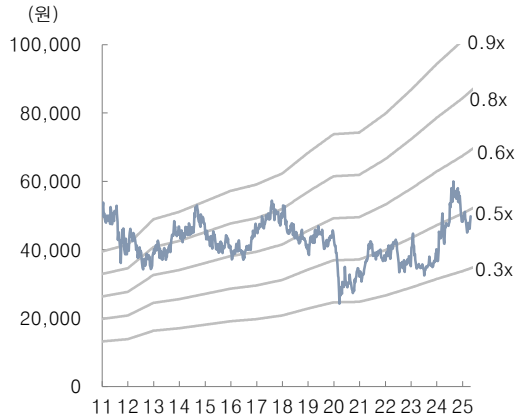
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

KB 금융 PER Band



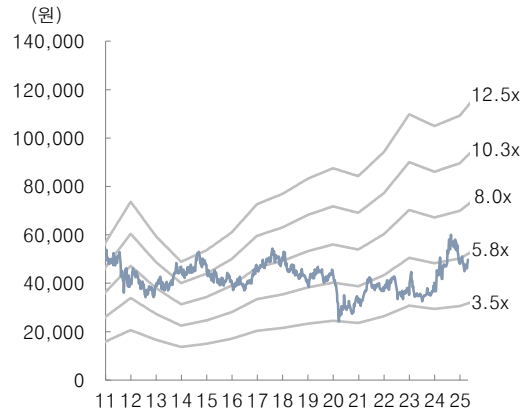
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

신한지주 PBR Band



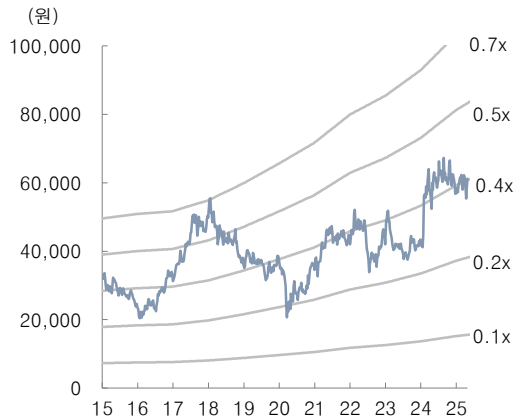
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

신한지주 PER Band



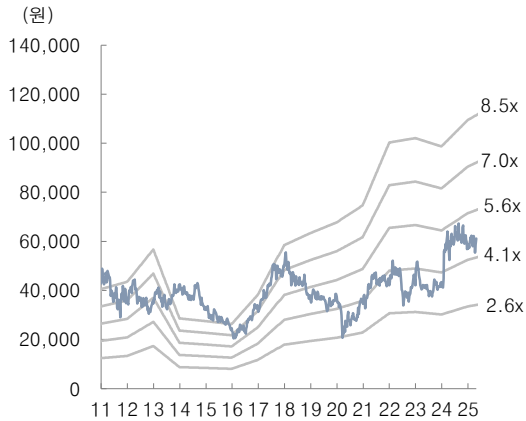
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

하나금융지주 PBR Band



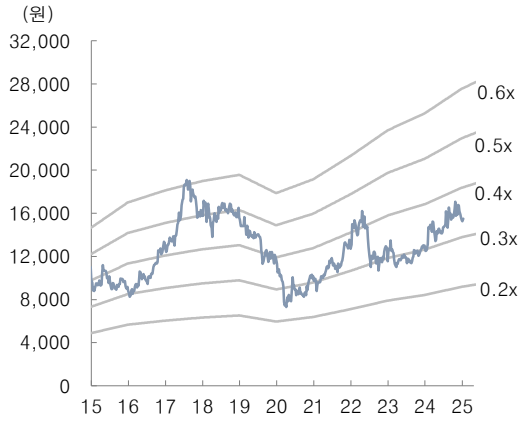
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

하나금융지주 PER Band



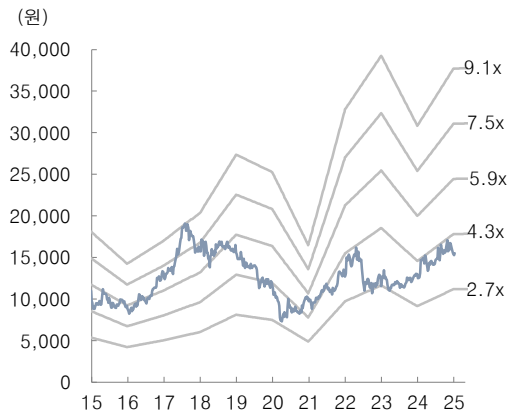
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

우리금융지주 PBR Band



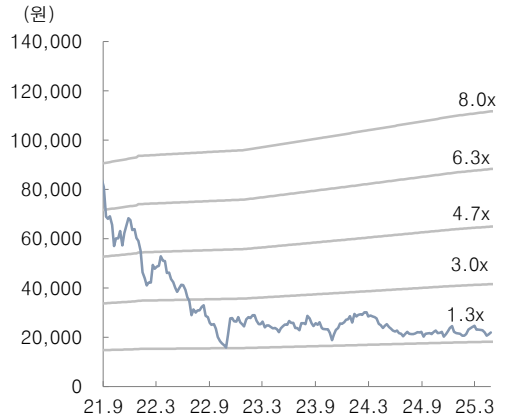
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

우리금융지주 PER Band



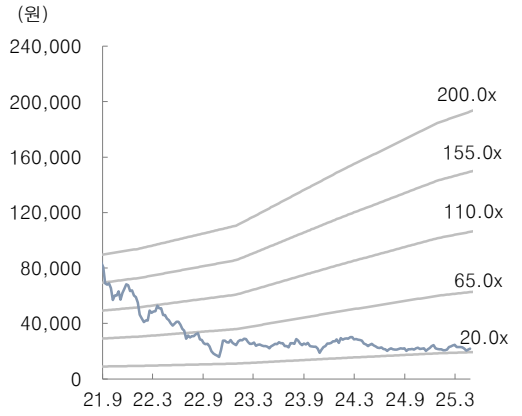
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

카카오뱅크 PBR Band



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

카카오뱅크 PER Band



자료: Quantiwise, 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

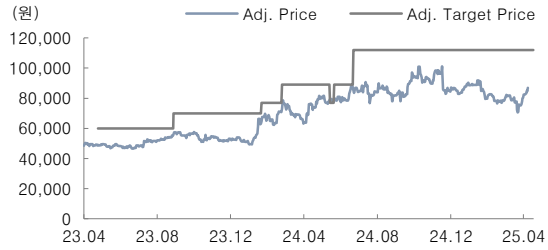
[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.1%	7.9%	0.0%

(기준일자: 2025.04.26)

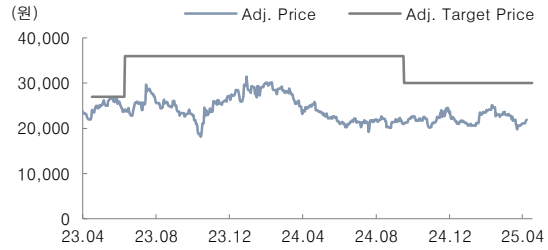
[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

KB금융(105560) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



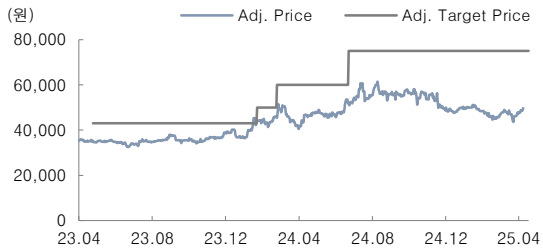
제시일자	25.04.28	25.04.25	25.04.08	25.03.18	25.02.11	25.01.09
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과
목표주가	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000
괴리율(평균,%)		(28.87)	(28.87)	(29.00)	(28.74)	(20.95)
괴리율(최대/최소,%)		(22.41)	(22.41)	(26.16)	(26.16)	(18.13)
제시일자	25.01.07	24.12.31	24.12.11	24.11.29	24.11.21	24.11.16
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000
괴리율(평균,%)	(21.53)	(21.49)	(21.40)	(21.13)	(21.32)	(21.90)
괴리율(최대/최소,%)	(9.64)	(9.64)	(9.64)	(9.64)	(9.82)	(9.82)
제시일자	24.11.04	24.10.25	24.10.04	24.10.03	24.09.25	24.09.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000
괴리율(평균,%)	(22.06)	(22.60)	(23.22)	(24.63)	(24.63)	(24.33)
괴리율(최대/최소,%)	(9.82)	(9.82)	(13.21)	(18.93)	(18.93)	(18.93)
제시일자	24.09.05	24.08.30	24.08.02	24.07.30	24.07.23	24.07.09
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000
괴리율(평균,%)	(24.29)	(23.71)	(23.76)	(22.97)	(23.39)	(24.05)
괴리율(최대/최소,%)	(18.93)	(18.93)	(18.93)	(18.93)	(18.93)	(22.32)

카카오뱅크(323410) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



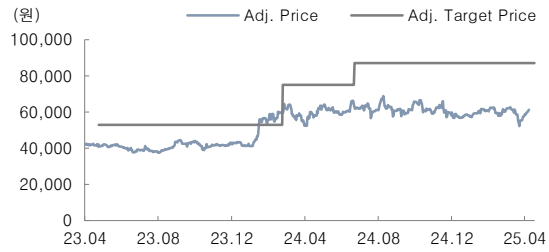
제시일자	25.04.28	25.04.08	25.04.03	25.03.18	25.02.11	25.01.08
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy
목표주가	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
괴리율(평균,%)		(30.00)	(29.56)	(25.37)	(25.52)	(26.76)
괴리율(최대/최소,%)		(27.00)	(27.00)	(16.17)	(16.17)	(18.33)
제시일자	25.01.07	24.12.11	24.11.21	24.11.16	24.10.03	24.09.25
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	36,000
괴리율(평균,%)	(26.26)	(26.22)	(26.74)	(27.59)	(27.37)	(40.31)
괴리율(최대/최소,%)	(18.33)	(18.33)	(20.00)	(24.50)	(24.50)	(37.08)
제시일자	24.09.24	24.09.05	24.08.07	24.08.02	24.07.30	24.07.23
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000
괴리율(평균,%)	(40.33)	(40.39)	(39.52)	(44.20)	(31.54)	(31.23)
괴리율(최대/최소,%)	(37.08)	(37.08)	(37.08)	(40.56)	(16.25)	(16.25)
제시일자	24.07.09	24.07.01	24.06.07	24.05.08	24.04.03	24.03.12
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000
괴리율(평균,%)	(30.78)	(29.86)	(29.15)	(26.93)	(24.11)	(20.41)
괴리율(최대/최소,%)	(16.25)	(16.25)	(16.25)	(16.25)	(16.25)	(16.25)

신한지주(055550) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



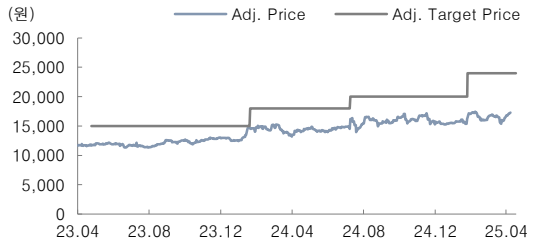
제시일자	25.04.28	25.04.08	25.03.18	25.02.11	25.01.09	25.01.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
괴리율(평균,%)		(37.15)	(37.27)	(37.63)	(33.32)	(27.31)
괴리율(최대/최소,%)		(33.67)	(34.73)	(35.20)	(31.87)	(18.13)
제시일자	24.12.11	24.11.21	24.11.16	24.10.25	24.10.04	24.10.03
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
괴리율(평균,%)	(27.13)	(25.97)	(25.53)	(25.46)	(25.33)	(25.46)
괴리율(최대/최소,%)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)
제시일자	24.09.25	24.09.24	24.09.05	24.07.30	24.07.26	24.07.09
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
괴리율(평균,%)	(25.46)	(25.43)	(25.44)	(25.37)	(27.68)	(28.81)
괴리율(최대/최소,%)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(19.07)	(26.53)
제시일자	24.07.01	24.06.07	24.04.26	24.04.03	24.03.12	24.02.08
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	50,000
괴리율(평균,%)	(22.01)	(22.59)	(22.88)	(23.96)	(19.24)	(12.23)
괴리율(최대/최소,%)	(10.83)	(14.17)	(14.17)	(14.17)	(14.17)	(8.00)

하나금융지주(086790) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.04.28	25.04.08	25.03.18	25.02.11	25.01.09	25.01.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000
괴리율(평균,%)		(31.20)	(30.43)	(30.28)	(31.76)	(29.32)
괴리율(최대/최소,%)		(28.05)	(28.05)	(28.16)	(28.97)	(20.92)
제시일자	24.12.11	24.11.21	24.11.16	24.10.29	24.10.03	24.09.25
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000
괴리율(평균,%)	(29.21)	(28.63)	(28.59)	(28.52)	(28.29)	(28.74)
괴리율(최대/최소,%)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)
제시일자	24.09.24	24.09.05	24.07.30	24.07.09	24.07.01	24.06.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	87,000	75,000	75,000
괴리율(평균,%)	(28.46)	(28.40)	(28.02)	(28.36)	(20.02)	(20.46)
괴리율(최대/최소,%)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(26.90)	(11.73)	(13.87)
제시일자	24.04.03	24.03.12	24.02.02	24.01.31	24.01.12	23.12.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	53,000	53,000	53,000	53,000
괴리율(평균,%)	(20.50)	(18.83)	(13.03)	(20.47)	(20.93)	(21.44)
괴리율(최대/최소,%)	(13.87)	(13.87)	13.58	(1.89)	(12.45)	(18.02)

우리금융지주(316140) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.04.28	25.04.08	25.03.18	25.02.11	25.01.26	25.01.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	24,000	24,000	24,000	24,000	20,000	20,000
괴리율(평균,%)		(30.76)	(30.66)	(30.48)	(20.73)	(20.65)
괴리율(최대/최소,%)		(27.42)	(27.42)	(27.42)	(18.00)	(14.00)
제시일자	24.12.11	24.11.21	24.11.16	24.10.30	24.10.28	24.10.03
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
괴리율(평균,%)	(20.45)	(20.12)	(20.62)	(20.73)	(20.82)	(20.87)
괴리율(최대/최소,%)	(14.00)	(14.00)	(14.60)	(14.60)	(14.60)	(14.60)
제시일자	24.09.25	24.09.24	24.09.05	24.07.30	24.07.26	24.07.09
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	18,000
괴리율(평균,%)	(21.77)	(21.80)	(21.81)	(21.75)	(18.35)	(19.86)
괴리율(최대/최소,%)	(17.00)	(17.00)	(17.00)	(17.00)	(18.35)	(15.06)
제시일자	24.07.01	24.06.07	24.04.26	24.04.03	24.03.12	24.02.06
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
괴리율(평균,%)	(20.12)	(20.21)	(20.11)	(20.06)	(18.59)	(18.98)
괴리율(최대/최소,%)	(15.06)	(15.06)	(15.06)	(15.06)	(15.06)	(16.33)