Issue Comment

증권업

축제를 좀 더 즐겨도 될 듯

박혜진 hyejin.park@daishin.com

투자의견

Overweight

비중확대, 유지

- KOSPI 지수 5,000pt 달성에 대한 기대감으로 증권주 연일 신고가 경신
- 이렇게 올라도 커버리지 평균 PBR 0.63x, PER 6.0x에 불과
- 주가는 기대감 반영에 무게, 달성 방안 제시되면 구조적 상승 가능

지수 5,000pt에 대한 기대감, 증권주 연일 신고가 경신 중

증권주의 상승세가 무섭다. 주가는 연초 대비 평균 60% 이상 상승했다. 증권주 상승을 견인하는 요소는 1) 이재명 대통령 당선인의 KOSPI 5,000pt 달성 공약, 2) 하반기 추경 편성에 따른 유동성 증가, 3) 한국 금리인하 싸이클, 4) 규제완화 정도로 요약할 수 있다. 그 중 1)안에 대한 기대감이 증권주에 폭발적으로 반영되는 모습이다. 1) 안은 사실 상법개정과 더불어 밸류업 정책의 연장이다. 다만 새 정부 들어 더욱 공격적으로 바뀌었다. 밸류업의 본질이, 국내 상장 기업들의 거버넌스 구조를 개선시켜 한국 주식시장의 투자 환경을 선진국 수준으로 끌어올리는 것임을 감안하면 증권주 상승은 충분히 이해될 만한 사건이다. 뿐만 아니라 전술한 2), 3) 요인에 따라 거래대금 폭증, 운용손익 증가 등으로 증권사의 실적이 뒷받침 되는 것도 한 몫 한다.

이렇게 올랐지만 Valuation을 논하기는 시기상조

주가가 연일 신고가를 경신하고 있지만 그럼에도 불구하고 Valuation을 논하기 이르다. 상승폭이 가장 컸던 미래에셋증권의 PBR은 이제 겨우 0.6x에 안착했다. PER는 7.3x에 불과하다. 증권주는 여기서 추가상승해도 논란의 여지가 없다. 따라서 우리는 커버리지 5사의 목표주가를 모두 상향 조정한다. 커버리지 5사 평균 달성 가능한 ROE가 11.2%임을 감안하면 이론적으로 PBR 1.0x까지 상승 가능하다. 다만 이것이, 우리는 구조적 상승이라기보다 이벤트에 의한 기대감이 반영되는 측면이 크다고 생각한다. 증권주의 구조적 상승을 위해서는 1) 지수 5,000pt 달성에 대한 구체적인 방안이 제시되어야 하고, 2) 증권사 실적 변동성이 완화되어야 하며, 3) 각종 평가손익 및 운용손익이 반영되는 트레이딩 실적 회계 투명성 제고로 예측 가능성이 높아져야 한다.

커버리지 목표주가 평균 +42.9% 대거 상향 조정

커버리지 목표주가 상향은 금리 하락에 따라 COE를 하향하였고, 할인율을 조정하였다. 전술한 기대감에 따라 증권주의 상승은 당분간 지속될 것으로 예상하고 앞서 언급한 1)안에 대한 구체적인 방안이 제시된다면 구조적 상승까지도 가능할 것이라는 판단이다. 최선호주는 한국금융지주를 유지하고 키움증권을 신규 제시한다. 증권주의 상승은 실적에 비례하지 않지만 그럼에도 펀더멘탈을 고려하지 않을 수 없다. 양 사는 커버리지 가운데 ROE가 가장 높고, 한국금융지주는 IMA 라이선스 신규 취득, 키움증권은 현재 거래대금 폭증의 가장 큰 수혜다. 다만 단기적인 관점에서는 커버리지 5사를 비롯한 증권 대형주 모두 무차별적으로 상승할 가능성이 크다. 축제를 좀 더 즐겨도 될 듯 하다.

Rating & Target

종목명	투자의견	목표주가
키움증권(★)	Buy	230,000 (상향)
한국금융지주(★)	Buy	150,000 (상향)
NH투자증권	Buy	23,000 (상향)
미래에셋증권	Buy	23,000 (상향)
삼성증권	Buy	81,000 (상향)

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	31.1%	53.6%	47.1%	75.0%
상대수익률	19.4%	39.8%	28.9%	67.4%

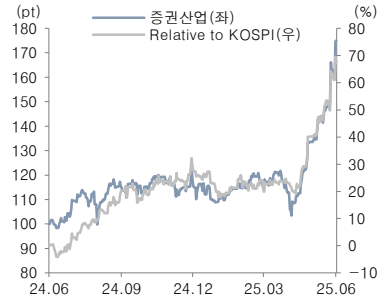


표 1. 커버리지 목표주가 변경 내역 (단위: 원, %, x)

		*한국금융지주	미래에셋증권	삼성증권	*키움증권	NH 투자증권	5 개사 평균/합산
목표주가	기존	100,000	15,000	52,000	180,000	18,000	
	변경	**150,000**	**23,000**	**81,000**	**230,000**	**23,000**	
	변화율	**50.0%**	**53.3%**	**55.8%**	**27.8%**	**27.8%**	**42.9%**
투자의견		BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	overweight
COE		15	11	12	15	11	12.8
ROE(3y sustainable)		12.5	8.3	11.9	13.7	9.8	11.2
Implied PBR		0.83	0.75	0.99	0.91	0.89	0.88
BPS(2025E)		199,146	29,280	96,544	254,108	26,401	121,096
Premium/Discount		0	0	0	0	0	
Target PBR		0.83	0.75	0.99	0.91	0.89	0.88
상승여력		31.5%	29.1%	31.7%	31.3%	28.8%	30.5%

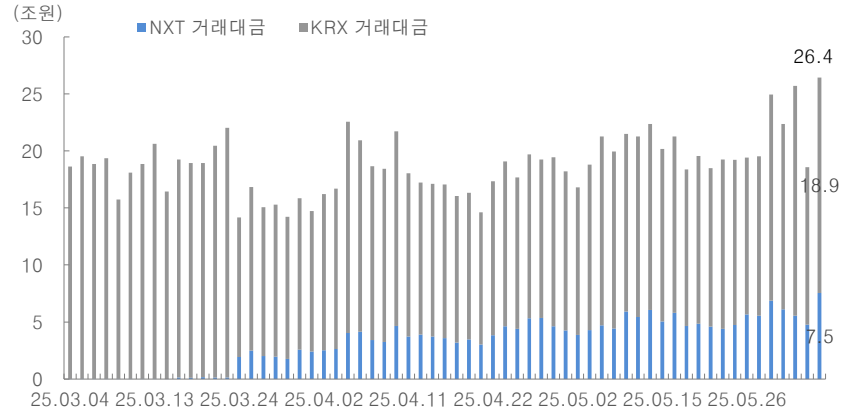
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

표 2. 이재명 정부 증시 부양 대책

구분	주요 내용
상법 개정안 재추진	– 이사의 충실의무 대상을 회사만 아니라 모든 주주로 확대 – 이사 선임 시 주주가 선출하는 이사의 수만큼 의결권을 받아 한 곳에 집중 투표하도록 허용하는 '집중투표제' 활성화 – 감사위원 분리 선출 단계적 확대 – 독립이사 일정 비율 이상 선임 의무화 – 대규모 상장회사 전자투표·위임장 의무화
저 PBR 대책	– 주가순자산비율(PBR) 0.8 배 미만 상장사에 상속·증여세 인상 → 경영권 승계 시 의도적인 주가 하락 방지 – PBR 0.2 배 미만 기업에 대한 청산 필요성 주장
먹튀 · 시세조종 근절	– 자본시장 불공정행위에 대한 원스트라이크 아웃제 도입 – 상장법인 임직원·주요주주 등의 미공개 정보 활용한 불공정 행위 처벌 강화 및 단기차익 실현 환수 강화 – M&A 가액 결정 시 주식가격, 자산가치, 수익가치 등 고려한 '공정가액 기준' 적용 – 합병 시 일반주주가 법원에 검사인 선임을 청구할 수 있도록 하는 '합병검사인 제도' 도입 – 기업 인수 시 경영권 프리미엄 공유하고 소액주주의 회수 기회 보장 위해 '의무공개매수 제도' 도입
상장시장 구조 개선	– 외국인 투자자 유입 확대 위한 제도 정비 및 모건스탠리캐피털인터내셔널(MSCI) 선진국지수 편입 적극 추진 – 경영성과, 유동성, 지배구조 등 기준에 따라 시장 재편 및 각 시장 특성에 맞는 상장 유지 기준 적용 – 상장 초기 과도한 손실 발생 방지를 위해 환매청구권 등 실효성 제고 – '쪼개기 상장'으로 불리는 물적분할 후 모회사 일반주주에게 신주물량 일정 배정 – 상장사 자사주 소각 의무화

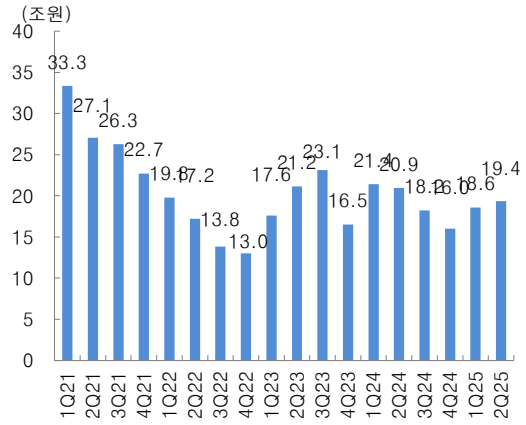
자료: 중앙선거관리위원회, 언론 자료, 대신증권 Research Center

그림 1. 국내 거래소별 거래대금 추이



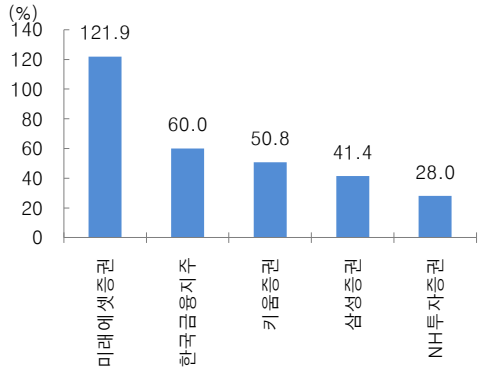
자료: DataGuide, 넥스트레이드, 대신증권 Research Center

그림 2. 분기 일평균 거래대금 추이



자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 3. 증권 커버리지 5 사 연초대비 주가수익률



자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

표 1. 종합투자계좌(IMA) 상품 예시

구분	(저수익) 안정형	(중수익) 일반형	(고수익) 투자형
만기	1~2 년 (폐쇄형)	2~3 년 (폐쇄형)	3~7 년 (폐쇄형)
보수차감 전 목표수익률	연 4.0~4.5%	연 5.0~6.0%	연 6.0~8.0%
운용보수 (모집금액 대비)	20~50bp	50~80bp	80~100bp
성과보수	기준수익률(3.0%) 초과수익의 30%"	기준수익률(4.0%) 초과수익의 30%	기준수익률(5.0%) 초과수익의 40%
보수차감 후 목표수익률	연 3.5~3.7%	연 4.2~4.9%	연 4.8%~ 6.6%
주요 투자대상 (상품특징)	– A 급 이상 기업대출, 회사채 – A2 급 이상 전단채 – 글로벌 BBB 급 이상 국외기업 회사채, 인수금융 대출 (우량 대/중견기업, 국외 우량기업 투자, 낮은 수익 변동성)	– BBB 급 이상 기업대출, 회사채 – A3 급 이상 전단채 – 글로벌 BB 급 이상 국외기업 회사채, 인수금융 대출 – 국내외 우량 부동산, 인프라 등 대체투자 (우량 중견/중소기업, 중수익 대체투자, 일반적인 수익 변동성)	– 중견/중소/벤처 지분, 회사채 등 – 글로벌 B 급 이상 국외기업 회사채, 인수금융 대출 – 국내외 부동산, 인프라 등 대체투자 (중소/벤처 모험자본 중심, 고수익 대체투자, 높은 수익 변동성)
	(**원금을** 지급하는 **실적배당** 상품)		

자료: 금융위원회, 대신증권 Research Center

표 2. 종합금융투자사업자 지정 현황

		4조원 종투사 5개사					3조원 종투사 5개사				
		미래	한투	NH	KB	삼성	신한	메리츠	하나	키움	대신
자기자본 ('24 말, 조원)		9.9	9.3	7.4	6.7	6.9	5.5	6.3	6.0.	5.0	3.1
3조원 지정		O '13.10	O '13.10	O '13.10	O '13.10	O '13.10	O '17.3	O '17.11	O '19.07	O '22.04	O '24.12
발행 어음	4조원 지정	O '17.11	O '17.11	O '17.11	O '17.11	O '17.11					
	단기 금융업 인가	O '21.05	O '17.11	O '18.05	O '19.05	X					
8조원 지정 (IMA)		없 음									

자료: 금융위원회, 대신증권 Research Center *25 년 3 월말 기준

표 3. 증권업 기업금융 경쟁력 제고방안

종합금융투자사업자 운용규제 개편			
기업신용공여 추가한도	중견기업, 금융회사 관련 등	– 자금공급과 직접 관련 없는 금융회사 제한, SPC 실질에 따라 한도 적용 – 추가한도 적용 확대 (M&A 리파이낸싱, 구조조정, 중견기업, 상생결제)	법 개정안 (2H25)
	재무구조 개선기업 관련 등		시행령 개정 (4Q25)
	M&A 리파이낸싱, SPC 관련		해석 (2Q25)
발행어음	모험자본 공급의무, 부동산 운용한도	– 종투사 전체 운용자산에서 발행어음 조달액 25% 규모의 국내 모험자본 공급 의무화 ('26 년 10% → '27 년 20% → '28 년 25% 단계적 상향) – 부동산 운용 한도 현재 30% → '26 년 15% → '27 년 10%로 단계적 하향	시행령 개정 (4Q25)
	투자성 상품 규제 적용	– 발행어음을 금소법상 투자성 상품으로 열거 → 적용 판매규제 명확화	금소규정 개정 (4Q25)
종합투자계좌 (IMA)	만기 지급의무, 조달한도 등	– 기업금융 70% 운용규제 유지 / 부동산 운용한도 10% 즉시 적용 – 종투사 전체 운용자산에서 발행어음 조달액 25%의 국내 모험자본 공급 의무화 ('26 년 10% → '27 년 20% → '28 년 25% 단계적 상향) – 발행어음+IMA 통합한도 200+100 설정(발행어음은 200% 한도)	시행령 개정 (4Q25)
	손실충당금 강화 등	– IMA 운용자산의 5%를 고유재산으로 우선 적립, 5% 이상 평가손실 발생 시 해당액만큼 추가 적립	규정 개정 (4Q25)
종합금융투자사업자 지정			
추가 지정	4 조원·8 조원 초대형 IB 접수	– 현행 요건으로 올해 종투사 지정	접수 · 지정 (3Q25)
지정요건 신설	사업계획, 본인 제재이력	– 금년 이후 지정요건 강화(사업계획, 본인 제재이력, 대주주요건 등)	시행령 개정 (4Q25)
증권업 제도정비			
해외진출 인센티브 제공	NCR·유동성비율 산출 개선	해외 자회사 유동자산 인정 기준 및 해외 현지법인 NCR 위험값 개선	세칙 개정 (4Q25)
은행계열 증권사 제약 해소	BIS 비율 제도 정비 방안	지주 연결 BIS 비율 적용시 증권업 특성 반영될 수 있도록 개선	방안 확정 (3Q25)
파생결합증권·사채	내부대여 한도	내부대여 한도 10%로 제한 ('26 년 20% → '27 년 10%)	규정 개정 (4Q25)
	레버리지비율 가산	파생결합사채를 파생결합증권과 동일한 수준으로 레버리지비율 산출시 가산 반영	세칙 개정 (4Q25)
기타 제도개선	고유 외화증권 집중예탁 폐지, 전담중개업무 확대	– 증권사 고유분 외화증권의 증권사 명의 계좌 통한 보관 및 자금조달 시 활용 허용 – 종투사 전담중개업무 대상 VC, 리츠, 신기술조합 등으로 확대	시행령 개정 (4Q25)
건전성 · 유동성 관리 강화			
부동산 NCR·익스포저 한도		– 진행단계, LTV, 분양보증 여부 등에 따른 실질 리스크를 NCR 에 반영 – 부동산 총 익스포저 한도규제 신설	방안 확정 (25.06)
유동성 규제체계 개선		– 중 · 소형사에도 유동성비율 규제 적용 및 산출방식 합리화	방안 확정 (25.06)
종투사 건전성 제도 개편		– 종투사 건전성 비율을 영업용순자본/위험액으로 개편 – 요구자본을 결정하는 위험값을 여수신 업무를 감안해 강화	방안 발표 (25.06)

자료: 금융위원회, 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)		150,000	23,000	81,000	230,000	23,000	
주가		114,100	17,820	61,500	175,200	17,860	
상승여력		31.5%	29.1%	31.7%	31.3%	28.8%	
시가총액(조원)		6.4	10.2	5.5	4.3	5.8	32.2
당기순이익	2024	1,033	889	899	835	687	869
(십억원)	2025E	1,310	1,067	1,022	801	768	994
	2026E	1,299	1,230	1,035	847	810	1,044
자기자본	2024	9,728	12,118	7,599	5,632	8,119	8,639
(십억원)	2025E	10,503	12,862	8,621	6,043	7,824	9,171
	2026E	11,801	14,081	9,657	6,894	0	8,487
ROE	2024	10.6	7.3	11.8	15.9	8.5	10.8
(%)	2025E	12.5	8.3	11.9	13.7	9.8	11.2
	2026E	11.0	8.7	10.7	13.1	9.4	10.6
EPS	2024	19,587	1,937	10,068	31,397	2,317	13,061
(원)	2025E	24,835	2,430	11,448	30,109	2,590	14,282
	2026E	24,627	2,800	11,594	31,849	2,734	14,721
DPS	2024	3,980	300	3,500	7,500	950	3,246
(원)	2025E	4,300	330	4,000	6,100	1,000	3,146
	2026E	4,300	330	4,500	6,100	1,100	3,266
PER	2024	3.5	4.1	6.1	3.7	5.8	4.6
(배)	2025E	4.6	7.3	5.4	5.7	6.9	6.0
	2026E	4.6	6.3	5.3	5.4	6.6	5.6
BPS	2024	184,453	26,386	85,096	236,819	27,398	112,030
(원)	2025E	199,146	29,280	96,544	254,108	26,401	121,096
	2026E	223,773	32,054	108,138	289,900	29,140	136,601
PBR	2024	0.37	0.30	0.72	0.49	0.49	0.47
(배)	2025E	0.57	0.60	0.64	0.68	0.68	0.63
	2026E	0.51	0.55	0.57	0.60	0.62	0.57

자료: 각 사, 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

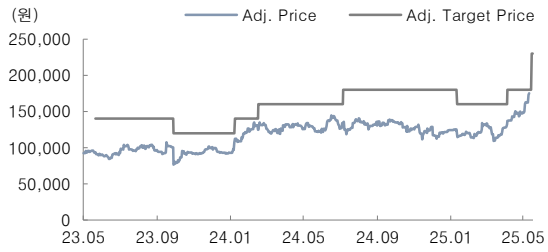
[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	93.6%	6.4%	0.0%

(기준일자: 20250602)

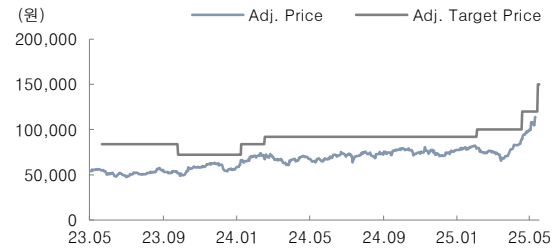
[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

키움증권(039490) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



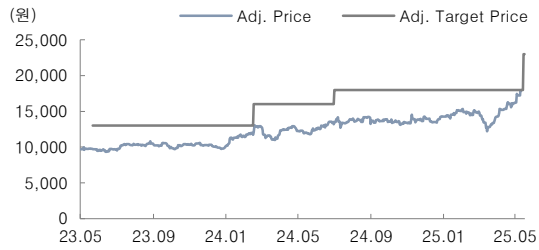
제시일자	25.06.09	25.04.30	25.04.10	25.03.31	25.03.28	25.03.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	230,000	180,000	160,000	160,000	160,000	160,000
괴리율(평균,%)			(24.10)	(24.45)	(24.01)	(24.10)
괴리율(최대/최소,%)			(14.38)	(16.31)	(16.31)	(16.31)
제시일자	25.02.28	25.02.19	25.02.05	25.01.31	25.01.20	24.11.21
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	160,000	160,000	160,000	180,000	180,000	180,000
괴리율(평균,%)	(25.94)	(26.21)	(26.73)	(32.24)	(28.64)	(28.51)
괴리율(최대/최소,%)	(21.69)	(23.81)	(25.00)	(30.50)	(21.94)	(21.94)
제시일자	24.11.16	24.10.17	24.09.25	24.09.24	24.09.05	24.07.31
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000
괴리율(평균,%)	(26.61)	(26.43)	(26.43)	(26.73)	(26.79)	(26.65)
괴리율(최대/최소,%)	(21.94)	(21.94)	(21.94)	(21.94)	(21.94)	(21.94)
제시일자	24.07.11	24.07.01	24.06.07	24.05.02	24.04.09	24.03.12
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	160,000	160,000	160,000	160,000	160,000	160,000
괴리율(평균,%)	(19.27)	(20.04)	(20.40)	(19.90)	(20.77)	(20.75)
괴리율(최대/최소,%)	(9.63)	(13.44)	(15.81)	(15.81)	(15.81)	(15.81)

한국금융지주(071050) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



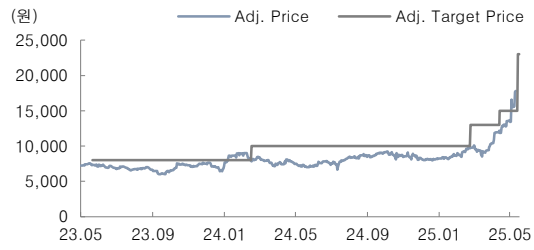
제시일자	25.06.09	25.05.14	25.04.11	25.04.10	25.03.28	25.03.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	150,000	120,000	100,000	100,000	100,000	100,000
괴리율(평균,%)			(24.34)	(26.33)	(26.13)	(24.70)
괴리율(최대/최소,%)			(10.60)	(22.90)	(22.90)	(22.90)
제시일자	25.02.28	25.02.19	25.01.20	24.11.21	24.11.16	24.10.17
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	100,000	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000
괴리율(평균,%)	(24.92)	(17.06)	(17.45)	(18.11)	(17.22)	(16.99)
괴리율(최대/최소,%)	(22.90)	(10.33)	(11.96)	(12.17)	(13.91)	(13.91)
제시일자	24.09.25	24.09.24	24.09.12	24.09.05	24.08.06	24.07.11
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy
목표주가	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000
괴리율(평균,%)	(18.55)		(19.85)	(24.95)	(25.00)	(25.77)
괴리율(최대/최소,%)	(15.54)		(17.93)	(17.83)	(17.83)	(18.26)
제시일자	24.07.01	24.06.07	24.05.08	24.04.09	24.03.12	24.02.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	92,000	92,000	92,000	92,000	92,000	84,000
괴리율(평균,%)	(26.66)	(27.04)	(27.07)	(27.49)	(25.19)	(17.78)
괴리율(최대/최소,%)	(20.87)	(20.87)	(20.87)	(20.87)	(20.87)	(11.79)

NH투자증권(005940) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



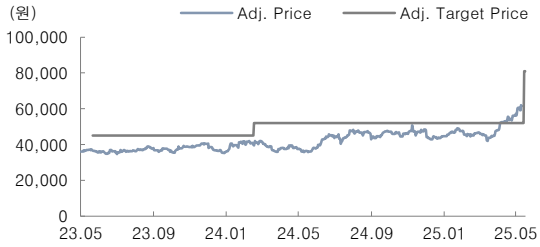
제시일자	25.06.09	25.04.28	25.04.16	25.04.10	25.04.09	25.04.03
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	23,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
괴리율(평균,%)			(20.88)	(20.48)	(19.65)	(19.39)
괴리율(최대/최소,%)			(14.89)	(14.89)	(14.89)	(14.89)
제시일자	25.03.28	25.03.18	25.02.28	25.02.19	25.01.26	25.01.20
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
괴리율(평균,%)	(18.09)	(17.28)	(17.17)	(15.94)	(18.99)	(23.91)
괴리율(최대/최소,%)	(14.89)	(14.89)	(14.89)	(14.89)	(15.78)	(19.28)
제시일자	24.11.21	24.11.16	24.10.17	24.09.25	24.09.24	24.09.05
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000
괴리율(평균,%)	(24.04)	(24.21)	(24.15)	(23.97)	(23.86)	(23.91)
괴리율(최대/최소,%)	(19.28)	(21.11)	(21.11)	(21.11)	(21.11)	(21.11)
제시일자	24.07.26	24.07.11	24.07.01	24.06.07	24.05.06	24.05.03
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	18,000	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000
괴리율(평균,%)	(24.28)	(22.43)	(23.52)	(24.04)	(24.26)	(27.03)
괴리율(최대/최소,%)	(21.28)	(15.19)	(18.38)	(19.19)	(19.19)	(21.94)

미래에셋증권(006800) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.06.09	25.05.09	25.04.10	25.03.28	25.03.20	25.03.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	23,000	15,000	13,000	13,000	13,000	10,000
괴리율(평균,%)			(23.45)	(27.73)	(24.28)	(13.60)
괴리율(최대/최소,%)			(6.38)	(22.31)	(22.31)	(0.80)
제시일자	25.02.28	25.02.19	25.02.11	25.01.20	24.11.21	24.11.16
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
괴리율(평균,%)	(13.80)	(14.40)	(14.59)	(14.51)	(14.05)	(11.83)
괴리율(최대/최소,%)	(0.80)	(7.70)	(7.70)	(7.70)	(7.70)	(7.70)
제시일자	24.10.17	24.09.25	24.09.24	24.09.12	24.09.05	24.08.08
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
괴리율(평균,%)	(11.71)	(12.85)		(12.86)	(22.87)	(23.20)
괴리율(최대/최소,%)	(7.70)	(9.50)		(11.30)	(14.40)	(14.40)
제시일자	24.07.11	24.07.01	24.06.07	24.04.09	24.03.12	24.02.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Marketperform
목표주가	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	8,000
괴리율(평균,%)	(24.14)	(24.10)	(23.99)	(22.68)	(18.91)	(2.89)
괴리율(최대/최소,%)	(15.40)	(15.40)	(15.40)	(15.40)	(15.40)	(19.63)

삼성증권(016360) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.06.09	25.04.30	25.04.23	25.04.16	25.04.10	25.04.09
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	81,000	52,000	52,000	52,000	52,000	52,000
괴리율(평균,%)			(12.13)	(14.07)	(15.10)	(15.20)
괴리율(최대/최소,%)			0.38	(8.17)	(12.12)	(12.12)
제시일자	25.04.03	25.03.28	25.03.24	25.03.18	25.02.28	25.02.19
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy
목표주가	52,000	52,000	52,000	52,000	52,000	52,000
괴리율(평균,%)	(15.11)	(12.69)	(10.99)	(11.49)	(11.51)	(11.37)
괴리율(최대/최소,%)	(12.12)	(12.12)	(10.19)	(2.50)	(2.50)	(2.50)
제시일자	25.01.20	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,%)	(11.63)	(11.78)	(11.93)	(11.97)	(14.02)	
괴리율(최대/최소,%)	(2.50)	(2.50)	(8.17)	(8.17)	(9.90)	
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)