

은행업

박혜진

hyejin.park@daishin.com

투자의견

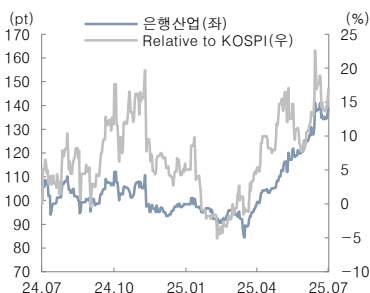
Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

종목명	투자의견	목표주가
KB금융	Buy	132,000원
카카오뱅크	Buy	30,000원
신한지주	Buy	80,000원
하나금융지주	Buy	110,000원
우리금융지주(★)	Buy	30,000원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	11.6%	42.2%	40.9%	38.7%
상대수익률	8.2%	12.0%	10.5%	17.0%



4대 금융지주 2분기 실적 평가: 자본정책의 통념을 깨다!

- 실적보다 자본정책의 통념을 깬 2분기, 은행 재평가 시급
- 외항적 변수보다 본질 가치 상승, PBR 1.0x 달성 무리 아님
- 2분기 실적은 그야말로 비이자 전성시대, 하반기 대손비용 관리 필요

업종 투자의견 비중확대, 우리금융지주 최선호주 유지

실적도 중요하지만 은행 자본정책의 통념을 깨는 2분기였음. 총 환원을 보다 기 제시한 로직에 충실함을 보여주었고, 안정감보다 속도감을 선택하였기 때문. 우리는 지난 보고서에서 배당세제 개편이 기대감에서 확신으로 변화할 가능성이 크다고 판단하여 은행업종의 투자의견을 상향하였음. 그러나 금번 실적발표에서 1위권사가 보여준 자본정책을 목도한 이후 세제개편이나 외항적 변수가 아닌 업종 자체의 투자 메리트가 괄목할 만한 상승을 보여주었다고 판단함. 금융지주 총 환원을 50%의 현실화는 단연 Valuation 재평가로 귀결 되어야함. PBR 1.0x이 머지 않았음. 은행업종에 대해 여전히 긍정적인 관점을 유지함

4대 금융지주 1분기 순이익 5.4조원, 컨센서스 9% 상회

커버리지 4대 금융지주의 1분기 순이익은 모두 컨센서스를 상회하는 호실적을 기록. 특히 우리금융지주가 10% 이상 상회. 실적 호조는 1분기와 마찬가지로 비이자이익 약진에 기인하였는데, 금리/ 환율 하락에 따른 운용손익 및 평가의 개선과 증권 실적 개선이 견인, 4사 합산 4조원을 상회하며 역대 최대 실적 경신

[2분기 실적 핵심 1: 확신을 주는 자본정책]

KB금융 8,500억원에 이어 신한지주 8,000억원 서프라이즈 자사주 매입 발표. KB금융은 배당가능이익이 제한됨에 따라 '25년 6,600억원 매입 이후 자회사 중간배당 실시하여 '25년 결산 완료되면 추가 1,900억원 취득 예정. 상기 금액은 모두 '25년 환원금에 귀속. 신한지주는 '25년 6,000억원, '26년 1월 2,000억원 취득 예정이며 '25년 귀속 금액은 6,000억원. 이로써 '25년 환원율은 KB금융 52.2%, 신한지주 46.5%로 예상됨. 당초 50% 환원을 목표 시기였던 2028년보다 훨씬 앞서 조기달성(예정)

[2분기 실적 핵심 2: 비이자이익]

그야말로 비이자이익 전성시대. 지수, 금리, 환율이 매우 우호적으로 작용. 1위권사는 신탁, 방카, 증권, 외환, 파생 등 전 부문에 걸쳐 실적 개선되었으며 2위권사는 주로 매매평가의 및 외환평가의 증가에 기인. 하나금융지주와 우리금융지주의 비화폐성 환차익은 각각 1,052억원, 650억원 반영되었음

[2분기 실적 핵심 3: 연체율 및 대손비용]

부실채권 상/매각 규모가 1분기보다 증가하였음에도 연체율 및 고정이하여신 비율 하락폭은 제한적이었음. 상/매각 환경이 좋지 않아 연체채권 정리가 지연되고 있기 때문. 국내은행 5월까지 연체채권 발생규모는 15.5조원이나 정리규모는 10.3조원에 불과함. 4대 은행 모두 일회성 제외한 경정적인 대손비용율도 상승세. 4사 평균 50bp(QoQ +7.3bp, YoY +7bp) 기록하였는데, 연간 가이드스 40bp중반(신한지주 40bp 중후반) 제시하고 있어 하반기 대손비용 관리가 쟁점. (뒷페이지 계속)

부동산 자산, PF 및 책임준공형 신탁사 총당금 적립이 당 분기에도 반영. KB 금융 1,000억원, 신한지주 250억원, 우리금융지주 860억원 각각 반영

[2분기 실적 핵심 4: 자본비율]

2분기 괄목할 만한 CET1비율 상승세를 기록. 환율이 1분기 대비 130원 하락한 영향도 있지만 대출 성장 제한과 포트폴리오 믹스 개선 등 RWA관리에 만전을 가하는 모습. 4사 평균 13.37%로 1분기 대비 무려 22.2bp 개선. 그 중 단연 우리금융지주의 약진이 돋보임. 12.76% 기록하여 +34bp 개선시킴. 다만 7월 1일 자회사 편입된 동양생명이 할인율 상승에 따른 순자산 규모가 크게 감소하여 관련 영향에 따른 자본비율 하락이 어느 정도 불가피 할 것으로 추정

표 1. 커버리지 금융지주 4사 2Q25P 분기별 실적 (단위: 십억원)

	2Q24	1Q25	2Q25P	컨센서스	컨센서스 대비	QoQ	YoY
신한지주	1,425	1,488	1,549	1,435	7.9%	4.1%	8.7%
KB 금융	1,732	1,697	1,738	1,605	8.3%	2.4%	0.3%
하나금융	1,035	1,128	1,173	1,070	9.6%	4.0%	13.4%
우리금융	931	616	935	841	11.1%	51.8%	0.3%
계	5,124	4,929	5,395	4,952	8.9%	9.5%	5.3%

자료: 각 사, 대신증권 Research Center

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

		4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	QoQ	YoY
NIM 은행 기준	신한은행	1.62	1.64	1.60	1.56	1.52	1.55	1.53	-2.0	-7.0
	국민은행	1.83	1.87	1.84	1.71	1.72	1.76	1.72	-4.0	-12.0
	하나은행	1.52	1.55	1.46	1.41	1.46	1.48	1.47	-1.0	1.0
	우리은행	1.47	1.50	1.47	1.40	1.40	1.44	1.43	-1.0	-4.0
	평균	1.61	1.64	1.59	1.52	1.53	1.56	1.54	-2.0	-5.5
CET1 비율	신한지주	13.13%	13.09%	13.05%	13.13%	13.03%	13.27%	13.59%	32.1	54.6
	KB 금융	13.58%	13.40%	13.59%	13.85%	13.53%	13.67%	13.74%	6.5	14.9
	하나금융지주	13.22%	12.89%	12.79%	13.17%	13.13%	13.23%	13.39%	16.1	59.8
	우리금융지주	11.99%	11.95%	12.00%	11.95%	12.13%	12.42%	12.76%	34.0	76.0
	평균	12.98%	12.83%	12.86%	13.02%	12.96%	13.15%	13.37%	22.2	51.3

자료: 각 사, 대신증권 Research Center

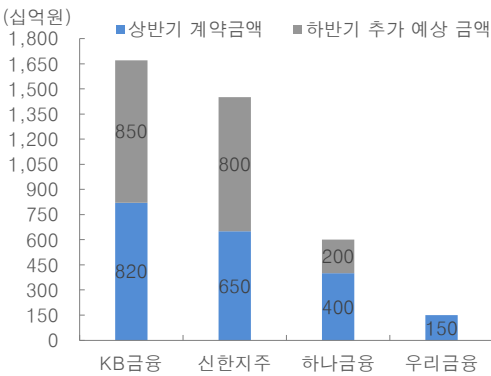
표 3. 지주 및 은행 기준 RWA 추이

(단위: 십억원)

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YoY
지주 기준							
KB 금융	334,175	337,207	345,981	348,293	354,230	1.7%	6.0%
신한지주	333,310	336,846	341,379	344,519	340,595	-1.1%	2.2%
하나금융	279,739	279,263	279,404	283,400	281,790	-0.6%	0.7%
우리금융	230,812	238,462	235,100	233,666	230,411	-1.4%	-0.2%
은행 기준							
국민은행	228,815	227,290	234,436	235,978	236,754	0.3%	3.5%
신한은행	214,914	216,733	221,566	220,783	217,714	-1.4%	1.3%
하나은행	203,480	200,430	201,439	200,929	199,752	-0.6%	-1.8%
우리은행	187,957	194,137	192,009	190,970	186,787	-2.2%	-0.6%

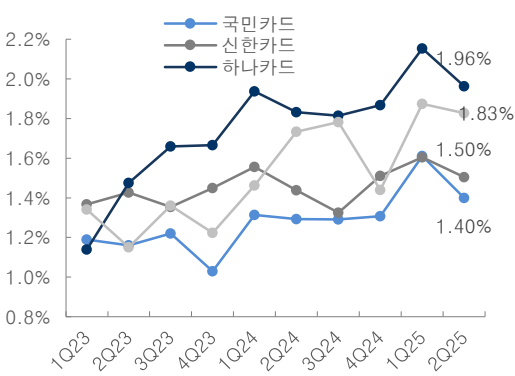
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 1. 커버리지 금융지주 자사주 관련



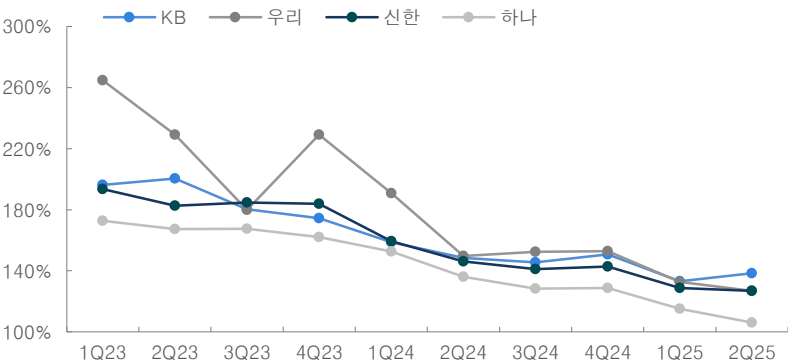
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 2. 커버리지 카드사 연체율 추이



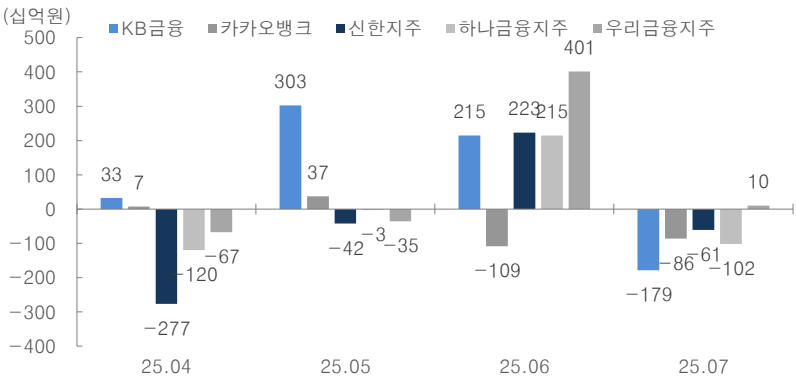
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 3. 지주 NPL Coverage Ratio 추이



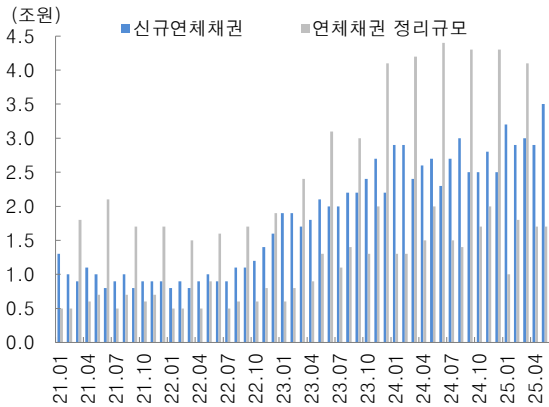
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 4. 커버리지 외국인 순매수대금 추이



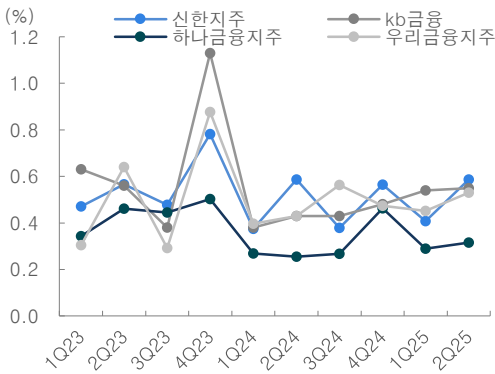
자료: DataGuide, 대신증권 Research Center *25.07는 7월 25일 누적 기준

그림 5. 신규연체채권 및 연체채권 정리규모 추이



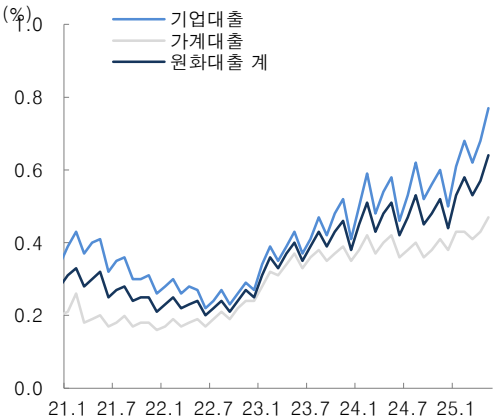
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 6. 지주 CCR 추이



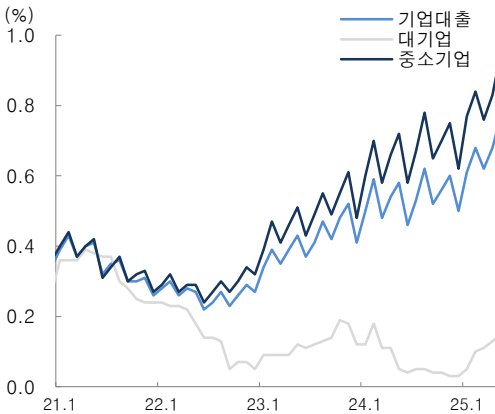
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

그림 7. 원화대출 연체율 추이_전체



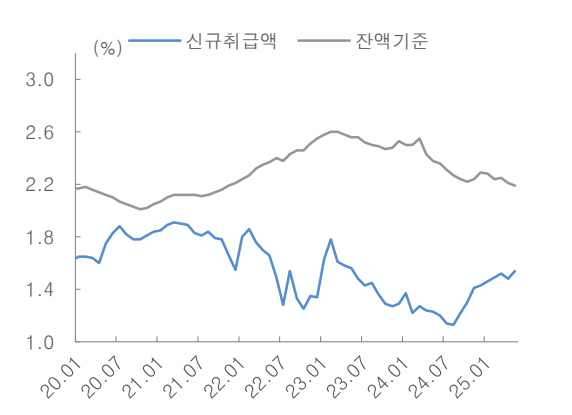
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 8. 원화대출 연체율 추이_기업



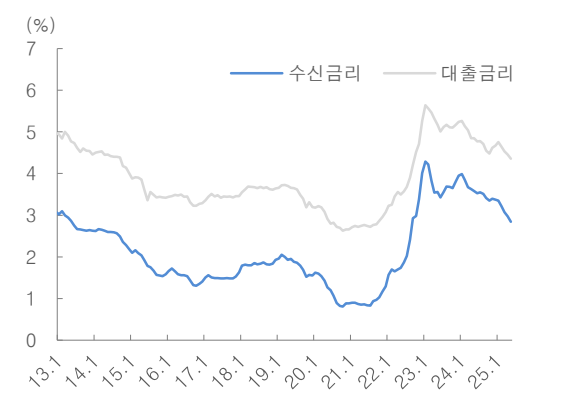
자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 9. 예금은행 가중평균금리 금리차



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

그림 10. 예금은행 가중평균금리_신규 취급액 기준



자료: 금융감독원, 대신증권 Research Center

표 4. 국내은행 여신 동향

	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	MoM	YoY
은행 총여신	2,456	2,463	2,470	2,469	2,489	2,502	2,505	0.1%	3.8%
은행 가계대출	1,141	1,141	1,144	1,145	1,150	1,155	1,162	0.5%	4.1%
주택담보대출	903	904	908	910	914	918	923	0.6%	5.3%
가계대출 일반	237	235	235	234	235	237	237	0.3%	0.0%
은행 기업대출	1,315	1,323	1,326	1,324	1,339	1,347	1,343	-0.3%	3.6%
대기업	275	281	281	280	287	292	289	-1.3%	7.4%
중소기업	1,041	1,042	1,045	1,044	1,052	1,054	1,054	0.0%	2.5%
SOHO	455	455	456	456	456	457	456	-0.1%	0.5%

자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

표 5. 국내은행 수신 동향

	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	MoM	YoY
은행 총수신	2,435	2,401	2,426	2,438	2,413	2,433	2,460	1.1%	3.3%
실세요구불예금	311	308	313	324	310	317	327	3.3%	4.5%
저축성예금	1,728	1,695	1,716	1,724	1,703	1,723	1,745	1.3%	4.7%
정기예금	1,041	1,038	1,054	1,041	1,042	1,061	1,054	-0.7%	5.1%
수시입출식	622	593	598	618	595	595	623	4.7%	3.1%
CD+RP+표지어음	63	64	64	64	71	67	60	-9.8%	-20.6%
은행채	333	335	333	327	329	326	327	0.4%	0.6%
핵심예금	933	900	910	942	905	912	950	4.2%	3.6%

자료: 한국은행, 대신증권 Research Center

표 6. 커버리지 부문별 실적 상세		(단위: 십억원, %, bp)						
		2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	QoQ	YoY
순이자이익	신한지주	2,822	2,855	2,910	2,855	2,864	0.3%	1.5%
	KB 금융	3,206	3,165	3,304	3,262	3,107	-4.8%	-3.1%
	하나금융지주	2,161	2,196	2,184	2,273	2,218	-2.4%	2.7%
	우리금융지주	2,197	2,219	2,272	2,252	2,262	0.4%	3.0%
	카카오뱅크	315	327	327	340	358	5.4%	13.7%
계		10,701	10,762	10,996	10,982	10,809	-1.6%	1.0%
비이자이익	신한지주	1,112	828	236	939	1,265	34.7%	13.8%
	KB 금융	1,243	1,341	357	1,292	1,431	10.8%	15.2%
	하나금융지주	556	533	121	663	736	11.0%	32.2%
	우리금융지주	535	493	176	358	527	47.5%	-1.4%
	카카오뱅크	75	74	77	86	76	-11.8%	0.9%
계		3,521	3,269	967	3,338	4,035	20.9%	14.6%
판관비	신한지주	1,472	1,489	1,783	1,414	1,486	5.1%	1.0%
	KB 금융	1,594	1,651	2,066	1,606	1,750	9.0%	9.8%
	하나금융지주	1,090	1,119	1,221	1,143	1,124	-1.6%	3.2%
	우리금융지주	1,069	1,057	1,311	1,306	1,173	-10.2%	9.7%
	카카오뱅크	119	119	142	124	133	6.9%	11.6%
계		5,343	5,435	6,523	5,593	5,666	1.3%	6.0%
대손비용	신한지주	610	403	603	436	629	44.2%	3.1%
	KB 금융	553	498	565	656	655	-0.1%	18.5%
	하나금융지주	269	278	482	304	336	10.8%	25.1%
	우리금융지주	409	479	463	436	509	16.9%	24.4%
	카카오뱅크	56	61	97	64	63	-2.4%	12.7%
계		1,896	1,720	2,209	1,895	2,192	15.7%	15.6%
순이익	신한지주	1,425	1,239	473	1,488	1,549	4.1%	8.7%
	KB 금융	1,732	1,614	683	1,697	1,738	2.4%	0.3%
	하나금융지주	1,035	1,157	513	1,128	1,173	4.0%	13.4%
	우리금융지주	931	904	426	616	935	51.8%	0.3%
	카카오뱅크	120	124	84	136	140	2.6%	16.2%
계		5,244	5,037	2,180	5,065	5,535	9.3%	5.5%
NIM	신한은행	1.60	1.56	1.52	1.55	1.53	-2.0	-7.0
은행기준	국민은행	1.84	1.71	1.72	1.76	1.72	-4.0	-12.0
	하나은행	1.46	1.41	1.46	1.48	1.47	-1.0	1.0
	우리은행	1.47	1.40	1.40	1.44	1.43	-1.0	-4.0
	카카오뱅크	2.17	2.15	2.15	2.10	2.11	1.0	-6.0
평균		1.71	1.65	1.65	1.67	1.65	-1.4	-5.6

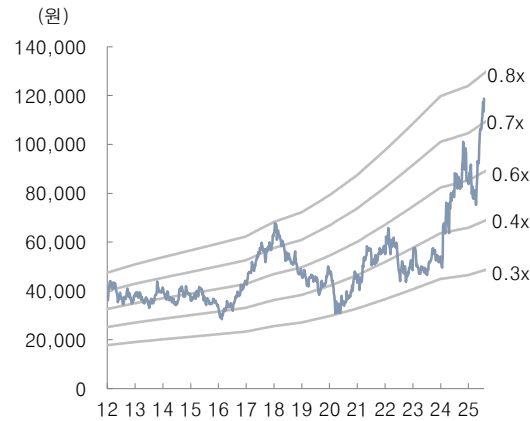
자료: 각 사, 대신증권 Research Center *카카오뱅크의 2Q25 실적은 당사 추정치

표 7. Valuation Table

회사명		신한지주	KB 금융	하나금융	우리금융지주	카카오뱅크
투자의견		Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가(원, 12MF)		80,000	132,000	110,000	30,000	30,000
주가		71,200	118,800	92,500	25,550	28,750
상승여력		12.4%	11.1%	18.9%	17.4%	4.3%
시가총액(조원)		34.6	45.3	26.3	19.0	13.7
당기순이익	2024	4,518	5,078	3,739	3,086	440
(십억원)	2025E	5,162	5,783	4,032	3,203	492
	2026E	5,248	5,547	4,239	3,297	533
자기자본	2024	56,113	57,889	42,701	34,097	6,540
(십억원)	2025E	63,016	60,931	43,943	33,662	6,596
	2026E	66,875	63,856	45,727	35,878	7,129
총자산	2024	739,741	757,846	637,848	525,753	62,805
	2025E	796,823	803,664	663,546	549,587	70,701
	2026E	841,106	837,099	698,319	576,596	78,665
ROE	2024	8.1	8.8	8.8	9.0	6.7
(%)	2025E	8.2	9.5	9.2	9.5	7.5
	2026E	7.8	8.7	9.3	9.2	7.5
EPS	2024	9,276	13,034	12,631	4,272	923
(원)	2025E	9,276	14,843	13,623	4,434	1,033
	2026E	9,276	14,237	14,322	4,565	1,118
DPS	2024	2,160	3,170	3,600	1,200	360
(원)	2025E	2,280	3,554	4,000	1,170	500
	2026E	2,320	3,811	4,200	1,280	600
PER	2024	6.2	5.4	3.3	3.4	22.6
(배)	2025E	6.2	4.7	3.0	3.3	20.2
	2026E	6.2	4.9	2.9	3.2	18.7
BPS	2024	115,675	148,573	144,259	47,208	13,719
(원)	2025E	115,675	156,379	148,455	46,606	13,836
	2026E	115,675	163,886	154,483	49,674	14,955
PBR	2024	0.50	0.47	0.29	0.31	1.52
(배)	2025E	0.62	0.76	0.62	0.55	2.08
	2026E	0.50	0.43	0.27	0.29	1.40

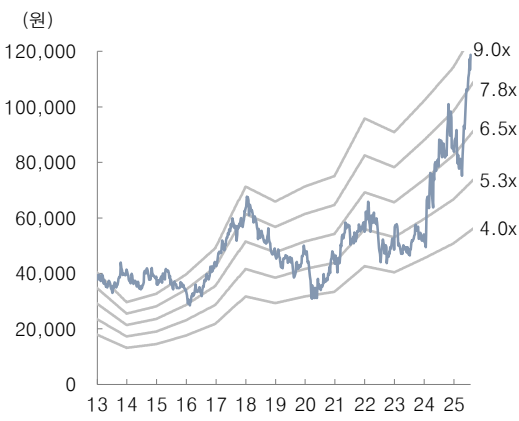
자료: 각 사, 대신증권 Research Center

KB 금융 PBR Band



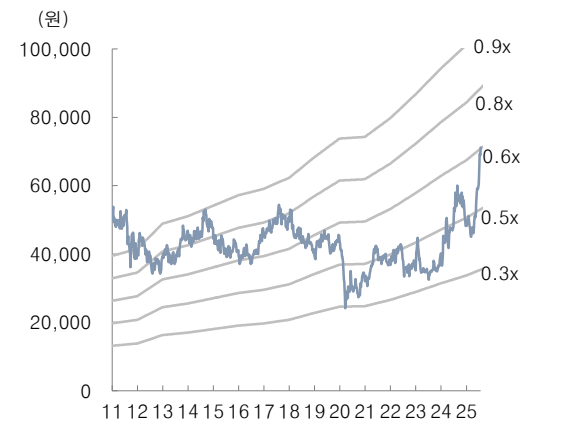
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

KB 금융 PER Band



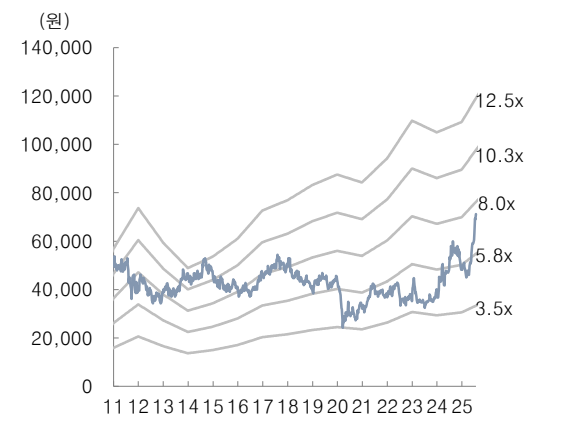
자료: Quantiverse, 대신증권 Research Center

신한지주 PBR Band



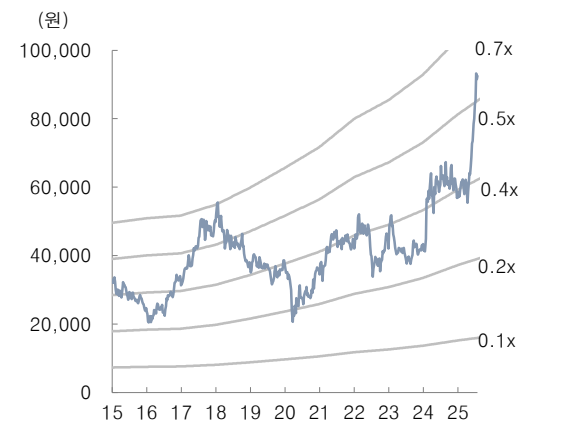
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

신한지주 PER Band



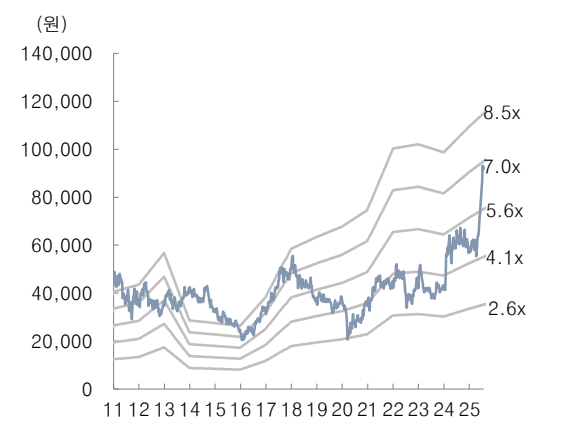
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

하나금융지주 PBR Band



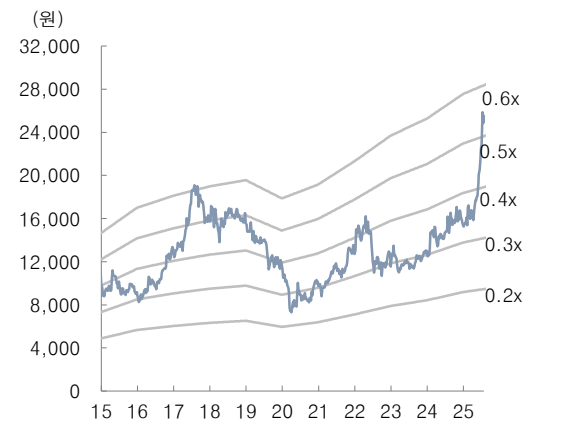
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

하나금융지주 PER Band



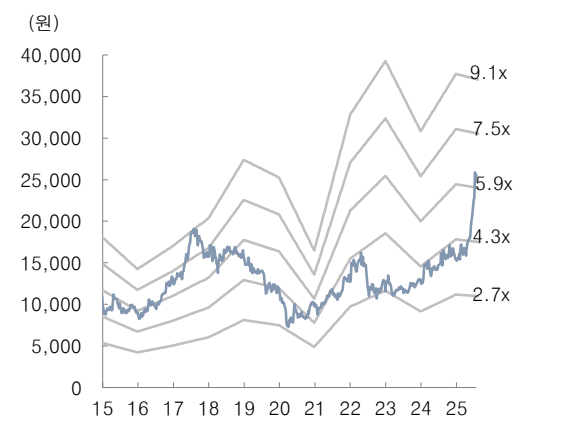
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

우리금융지주 PBR Band



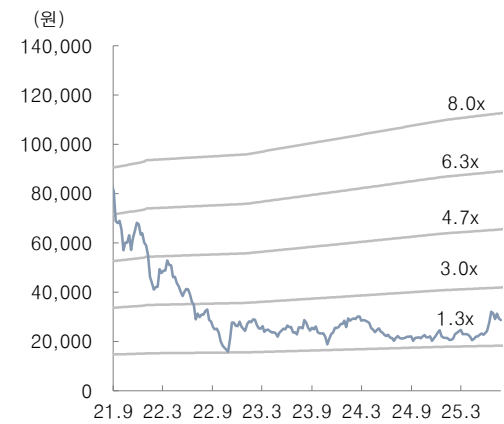
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

우리금융지주 PER Band



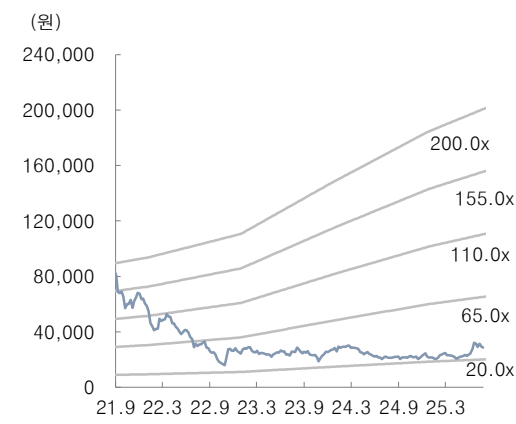
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

카카오뱅크 PBR Band



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

카카오뱅크 PER Band



자료: Quantwise, 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]

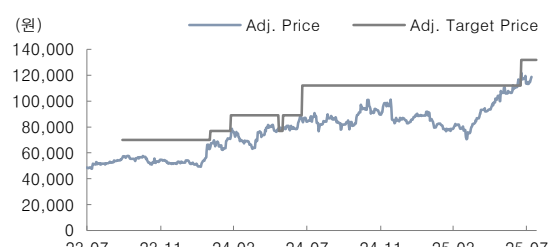
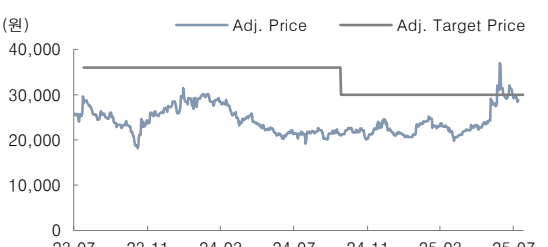
산업 투자의견	기업 투자의견
Overweight(비중확대): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상	Buy(매수): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
Neutral(중립): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상	Marketperform(시장수익률): :향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
Underweight(비중축소): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상	Underperform(시장수익률 하회): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

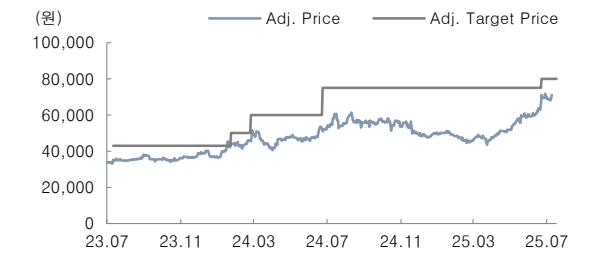
구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.7%	9.3%	0.0%

(기준일자: 2025.07.23)

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

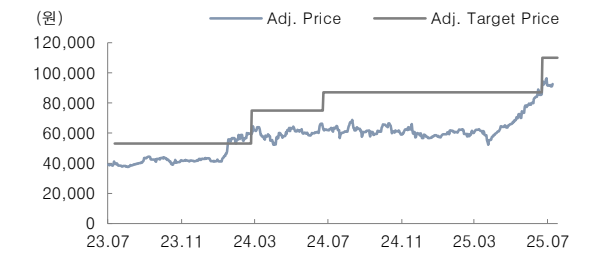
KB금융(105560) 투자의견 및 목표주가 변경 내용							카카오뱅크(323410) 투자의견 및 목표주가 변경 내용						
													
제시일자	250728	250725	250708	250613	250428	250425	제시일자	250728	250708	250523	250507	250428	250408
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	132000	132000	132000	112000	112000	112000	목표주가	30000	30000	30000	30000	30000	30000
과리율(평균 %)			(11.81)	(18.98)	(22.71)	(28.75)	과리율(평균 %)			(16.14)	(26.74)	(28.71)	(29.74)
과리율(최대/최소 %)			(9.39)	8.93	(0.98)	(22.41)	과리율(최대/최소 %)			23.33	(22.17)	(22.33)	(26.33)
제시일자	250408	250318	250211	250202	250107	241231	제시일자	250403	250318	250211	250108	250107	241211
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과 이후	Buy	Buy	투자의견	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112000	112000	112000	112000	112000	112000	목표주가	30000	30000	30000	30000	30000	30000
과리율(평균 %)	(28.87)	(29.00)	(28.74)	(22.05)	(21.16)	(21.20)	과리율(평균 %)	(29.56)	(25.37)	(25.52)	(26.76)	(26.26)	(26.22)
과리율(최대/최소 %)	(22.41)	(26.16)	(26.16)	(18.48)	(9.64)	(9.64)	과리율(최대/최소 %)	(27.00)	(16.17)	(16.17)	(18.33)	(18.33)	(18.33)
제시일자	241211	241129	241121	241116	241104	241025	제시일자	241121	241116	241003	240925	240924	240905
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112000	112000	112000	112000	112000	112000	목표주가	30000	30000	30000	36000	36000	36000
과리율(평균 %)	(21.09)	(20.71)	(20.90)	(21.58)	(21.78)	(22.44)	과리율(평균 %)	(26.74)	(27.59)	(27.37)	(39.71)	(39.69)	(39.70)
과리율(최대/최소 %)	(9.64)	(9.64)	(9.82)	(9.82)	(9.82)	(9.82)	과리율(최대/최소 %)	(20.00)	(24.50)	(24.50)	(33.19)	(33.19)	(33.19)
제시일자	241004	241003	240925	240924	240905	240830	제시일자	240807	240730	240723	240709	240701	240607
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	112000	112000	112000	112000	112000	112000	목표주가	36000	36000	36000	36000	36000	36000
과리율(평균 %)	(23.26)	(25.34)	(25.34)	(25.00)	(24.94)	(24.18)	과리율(평균 %)	(39.41)	(39.36)	(39.03)	(38.78)	(38.44)	(37.94)
과리율(최대/최소 %)	(13.21)	(19.73)	(19.73)	(19.73)	(19.73)	(19.73)	과리율(최대/최소 %)	(33.19)	(33.19)	(33.19)	(33.19)	(33.19)	(33.19)

신한지주(055550) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



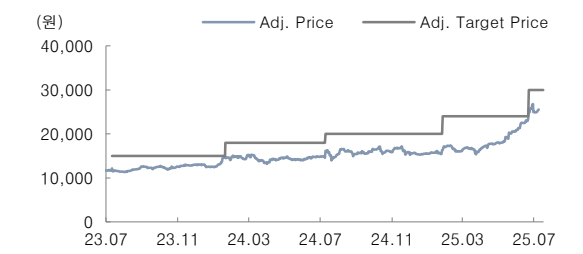
제시일자	250728	250708	250627	250428	250408	250318
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	80,000	80,000	75,000	75,000	75,000	75,000
과리율(평균%)			(30.74)	(31.98)	(37.10)	(37.27)
과리율(최대/최소%)			(5.20)	(18.67)	(33.67)	(34.73)
제시일자	250211	250109	250107	241211	241121	241116
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
과리율(평균%)	(37.63)	(33.32)	(27.31)	(27.13)	(25.97)	(25.53)
과리율(최대/최소%)	(35.20)	(31.87)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)
제시일자	241025	241004	241003	240925	240924	240905
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
과리율(평균%)	(25.46)	(25.33)	(25.46)	(25.46)	(25.43)	(25.44)
과리율(최대/최소%)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)	(18.13)
제시일자	240730	240726	240709	240701	240607	240426
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	75,000	75,000	75,000	60,000	60,000	60,000
과리율(평균%)	(25.37)	(27.68)	(28.81)	(22.58)	(23.39)	(24.10)
과리율(최대/최소%)	(18.13)	(19.07)	(26.53)	(10.83)	(18.33)	(18.33)

하나금융지주(086790) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	250728	250708	250627	250428	250408	250318
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	110,000	110,000	87,000	87,000	87,000	87,000
과리율(평균%)			(23.25)	(25.08)	(31.16)	(30.43)
과리율(최대/최소%)			8.62	(3.22)	(28.05)	(28.05)
제시일자	250211	250109	250107	241211	241121	241116
투자의견	Buy	6개월 경과 이후	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000
과리율(평균%)	(30.28)	(31.76)	(29.32)	(29.21)	(28.63)	(28.59)
과리율(최대/최소%)	(28.16)	(28.97)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)
제시일자	241029	241003	240925	240924	240905	240730
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000
과리율(평균%)	(28.52)	(28.29)	(28.74)	(28.46)	(28.40)	(28.02)
과리율(최대/최소%)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)	(20.92)
제시일자	240709	240701	240607	240403	240312	240202
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	87,000	75,000	75,000	75,000	75,000	53,000
과리율(평균%)	(28.36)	(20.02)	(20.46)	(20.50)	(18.83)	6.76
과리율(최대/최소%)	(26.90)	(11.73)	(13.87)	(13.87)	(13.87)	13.58

우리금융지주(316140) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	250728	250708	250627	250428	250408	250318
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	30,000	30,000	24,000	24,000	24,000	24,000
과리율(평균%)			(24.24)	(25.83)	(30.74)	(30.66)
과리율(최대/최소%)			5.83	(6.04)	(27.42)	(27.42)
제시일자	250211	250126	250107	241211	241121	241116
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	24,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
과리율(평균%)	(30.48)	(20.73)	(20.65)	(20.45)	(20.12)	(20.62)
과리율(최대/최소%)	(27.42)	(18.00)	(14.00)	(14.00)	(14.00)	(14.60)
제시일자	241030	241028	241003	240925	240924	240905
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
과리율(평균%)	(20.73)	(20.82)	(20.87)	(21.77)	(21.80)	(21.81)
과리율(최대/최소%)	(14.60)	(14.60)	(14.60)	(17.00)	(17.00)	(17.00)
제시일자	240730	240726	240709	240701	240607	240426
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	20,000	18,000	18,000	18,000	18,000
과리율(평균%)	(21.75)	(18.35)	(20.43)	(20.96)	(21.20)	(21.39)
과리율(최대/최소%)	(17.00)	(18.35)	(17.06)	(17.39)	(17.39)	(17.39)