KYOBO 교보증권

여전히 유효한 은행주 매수 전략

(FY26 1Q Preview)

신한금융그룹

KB금융그룹

하나금융지주

우리금융지주

참! 좋은 은행 IBK기업은행

BNK금융그룹

iM뱅크

JB금융지주

kakaobank

[은행/증권/보험] **김지영** 수석연구위원

2026.04.13

1. 은행업 주가 Review

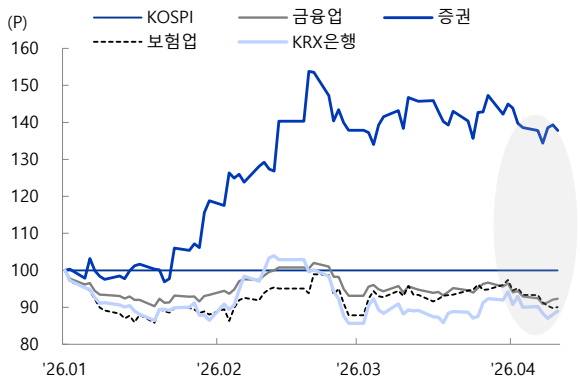
2026년 올해 KRX은행 23.8% 상승, KOSPI 대비 15.3%p 하회

올해 들어 은행업(KRX은행지수)는 23.8% 상승세를 기록했으나 KOSPI 수익률을 15.3%p 하회했고, 지난 3개월간에도 은행업(KRX은행)은 24.6% 상승하면서 KOSPI 수익률을 3.1%p 하회하는 모습을 시현했다.

올해 은행업 지수가 KOSPI 수익률을 하회한 이유는 1)최근 이란사태로 인해 국내외 경기 불확실성에 대한 우려가 커지면서 주식시장 변동성이 확대되었고, 2)반도체 기업들의 사상 최대 실적 기대로 인해 상대적인 투자 매력도가 감소한 것으로 판단된다.

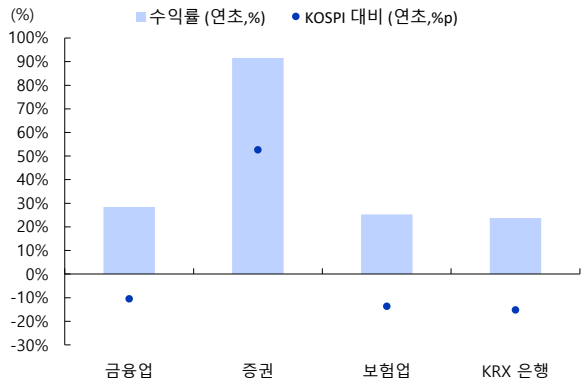
하지만 최근 이란사태에도 불구하고 3개월간 은행업 지수가 KOSPI 수익률 대비 하회폭을 축소한데는 국내외 투자가들의 은행주 투자에 대한 가치주로서의 긍정적인 시각을 유지하고 있기 때문으로 판단된다.

[도표 1] KOSPI 대비 금융업 상대지수(연초대비)



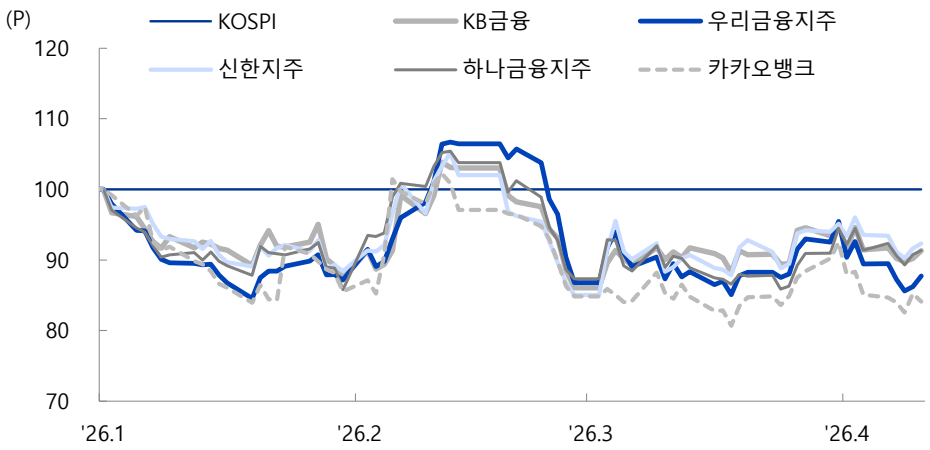
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] KOSPI 대비 금융업 수익률(연초대비)



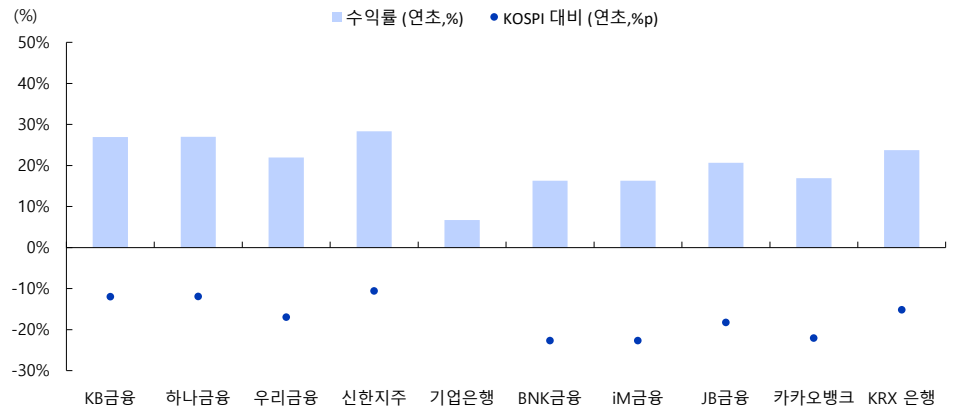
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] KOSPI 대비 금융지주사 상대지수(3 개월간)



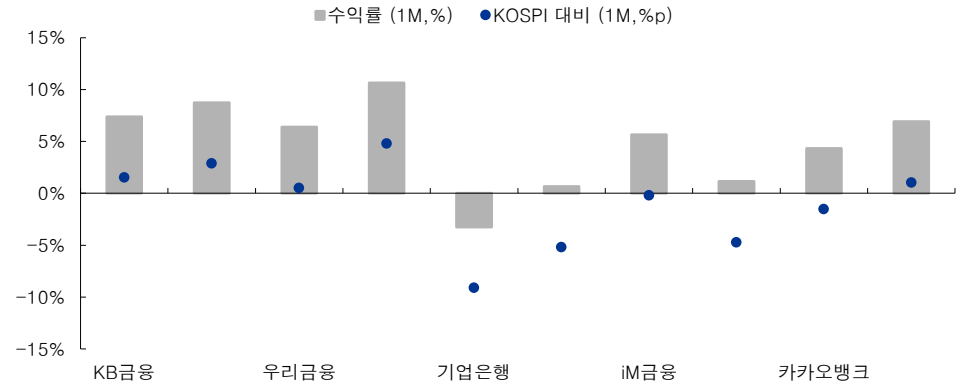
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] KOSPI 대비 금융지주사 수익률(연초대비)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 5] KOSPI 대비 금융업 수익률(1 개월간)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

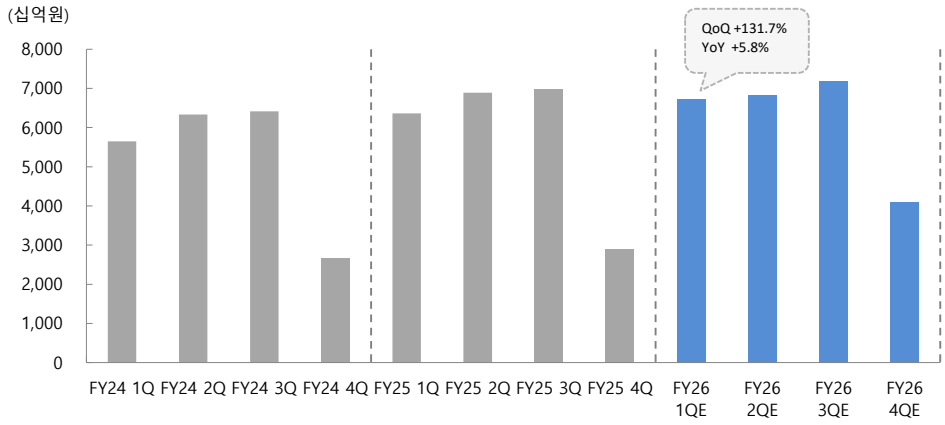
2. 2026 년 1 분기 실적 Preview

2026년 1분기 실적 QoQ 131.7%↑, YoY 5.8%↑ 전망

교보증권은 Coverage 9개 금융지주사 및 은행(신한지주, KB금융, 하나금융지주, 우리금융지주, 기업은행, iM금융지주, BNK금융지주, JB금융지주, 카카오뱅크)의 2026년 1분기 당기순이익은 약 6조7,256억원으로 전분기 및 전년동기대비 각각 131.7%, 5.8% 증가가 전망된다(표 7 참조).

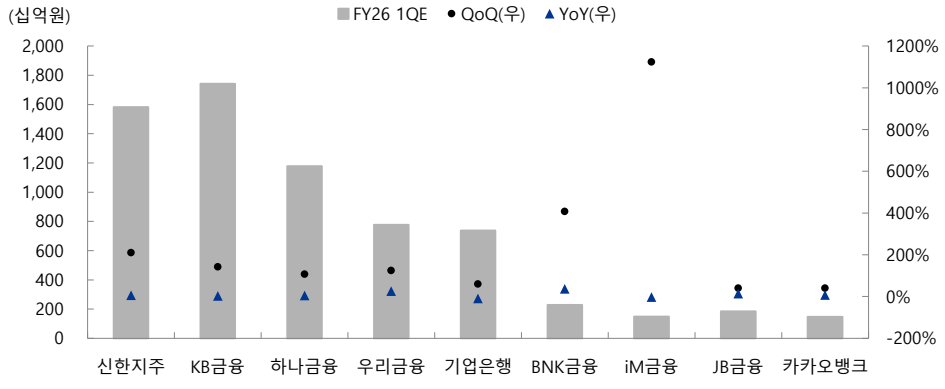
교보증권 Coverage 9개 금융지주 및 은행주의 2026년 1분기 당기순이익이 전분기에 비해 증가할 것으로 예상하는 이유는 1)절대적 여신 규모의 경제 효과 및 시장금리 상승에 따른 순이자마진(NIM)이 전분기대비 상승하면서 이자수익이 증가했고, 2)비이자수익에서도 주식시장 상승에 따른 관련 수수료 수익 증대가 예상되는 가운데, 3)은행별 편차가 존재하긴 하지만 전분기 일회성 비용 발생에 따른 기저효과도 존재하기 때문이다.

[도표 6] 교보증권 Coverage 내 9 개 금융지주 및 은행주 분기별 당기순이익 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 교보증권 Coverage 내 9 개 금융지주 및 은행별 2026 년 1 분기 예상 수익



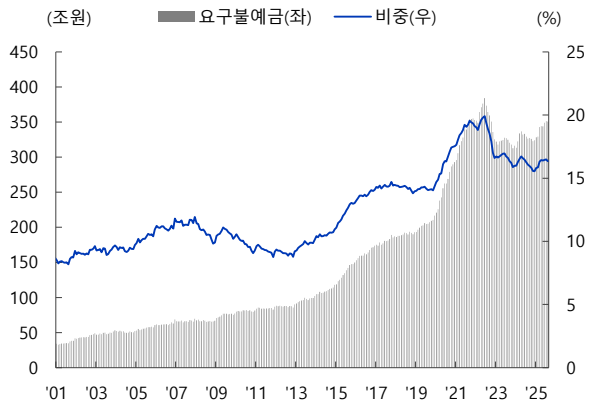
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 교보증권 Coverage 내 9 개 금융지주 및 은행별 2026 년 1 분기 예상 수익 (단위: 십억원, %)

	FY26 1QE	FY25 4Q	(QoQ)	FY25 1Q	(YoY)
신한지주	1,582.3	510.6	209.9%	1,488.4	6.3%
KB 금융	1,742.5	721.3	141.6%	1,697.3	2.7%
하나금융	1,177.4	569.4	106.8%	1,127.7	4.4%
우리금융	776.5	345.3	124.9%	616.7	25.9%
기업은행	737.1	462.5	59.4%	808.6	-8.8%
BNK 금융	228.5	45.0	407.8%	166.6	37.2%
iM 금융	149.3	12.2	1123.8%	154.3	-3.2%
JB 금융	184.5	131.7	40.1%	162.8	13.4%
카카오뱅크	147.6	105.2	40.3%	137.4	7.4%
9 개사 합	6,725.6	2,903.3	131.7%	6,359.7	5.8%

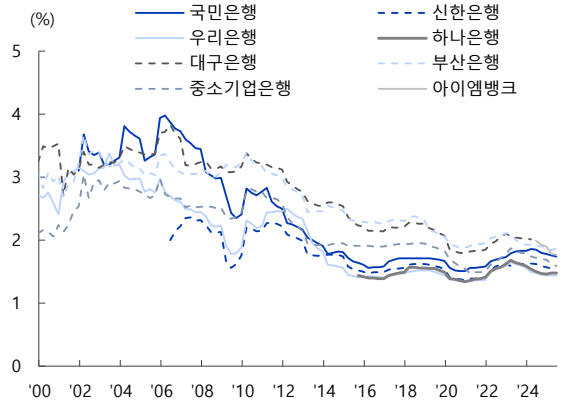
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 요구불예금 및 비중 추이



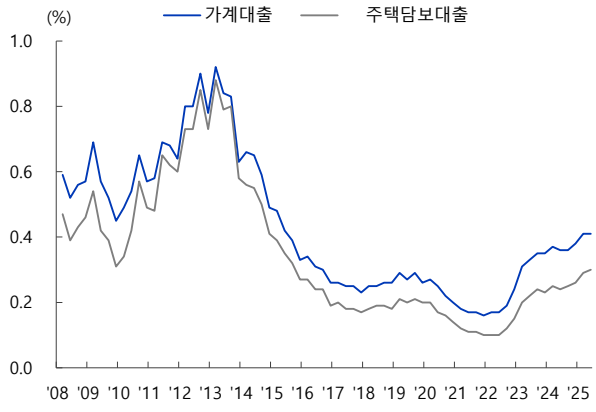
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 은행별 NIM 추이



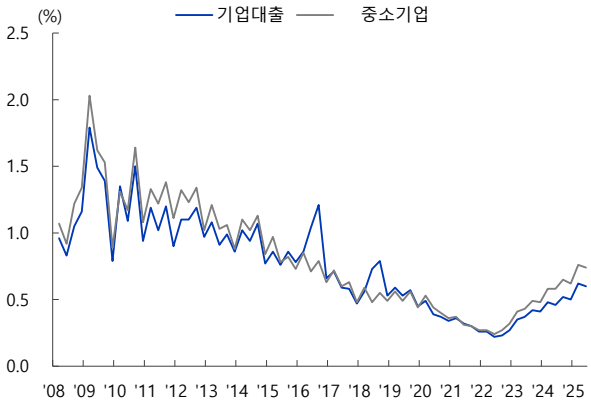
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 11] 연체율(가계/주택담보)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 연체율(기업/중소기업)



자료: 금감원, 교보증권 리서치센터

3. 은행업 투자의견 및 목표주가 점검

은행업 투자의견 '비중확대' 유지, Top picks: KB금융, 신한지주

필자는 **은행업종**에 대해 **투자의견 '비중확대'를 유지**하는데, 최근 이란사태로 인한 불확실성이 높은 가운데, 2026년 불안정한 경기 회복 속에서 전년대비 개선되는 경제와 금융당국의 정책 기대감이 국내 시중은행에 대한 긍정적 관심을 지속할 것으로 예상되기 때문이다.

1) 절대적인 원화대출금이 주는 규모의 경제효과에 따른 이자수익과,

2) 최근 주식시장 호황으로 인해 일부 은행의 경우 자회사를 통한 비이자이익 증가가 예상되기 때문이다,

3) 그리고 코로나 이후 몇 년간 시행한 선제적인 대손충당금 적립에 따른 추가 부담 감소 및 환입에 대한 기대감도 국내 시중은행들의 2026년 실적은 견조한 수준을 시현할 것으로 전망되는 이유이다.

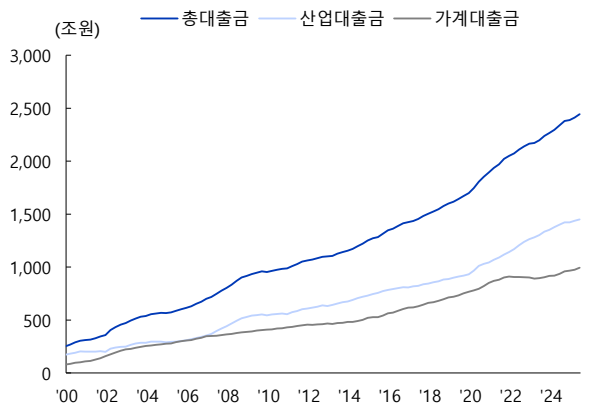
4) 여기에 적극적인 주주환원정책에 따른 높은 주주환원율도 장기적인 관점에서 매력적인 투자포인트를 제공할 것으로 생각한다.

Top picks로는 자회사를 통한 수익다변화와 높은 자본비율을 바탕으로 견조한 실적 시현과 분기배당에 따른 주주환원정책 기대감이 큰 KB금융과 신한지주를 새롭게 제시한다. 그리고 전체적으로 금리 가정치 및 실적 상향 조정으로 목표주가를 상향 조정하였다.

[도표 13] 2026 년 금융: 불안정한 회복 속에서 나쁘지 않은 경제, 그리고 주주환원에 대한 기대감 유효

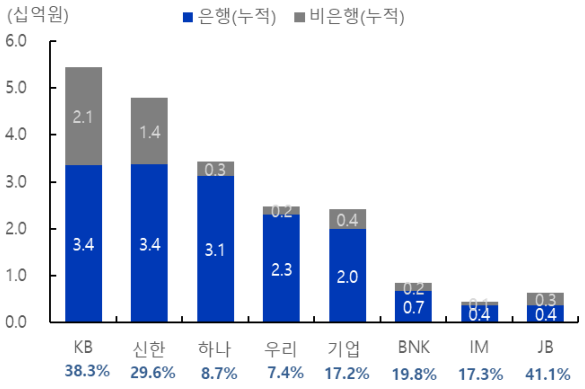
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 14] 절대적인 여신 규모가 주는 이자수익 기대



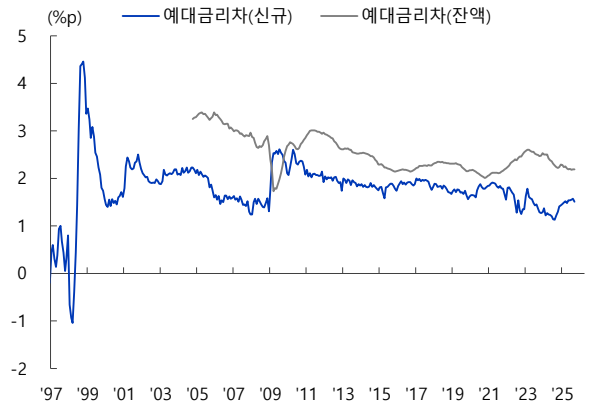
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 비은행권 수익 증가도 긍정적 기대 (%는 비은행 비중)



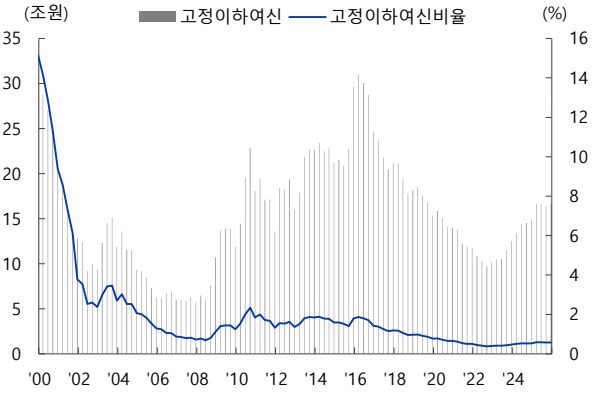
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 신규 예대금리차 상승으로 인한 마진 개선 기대



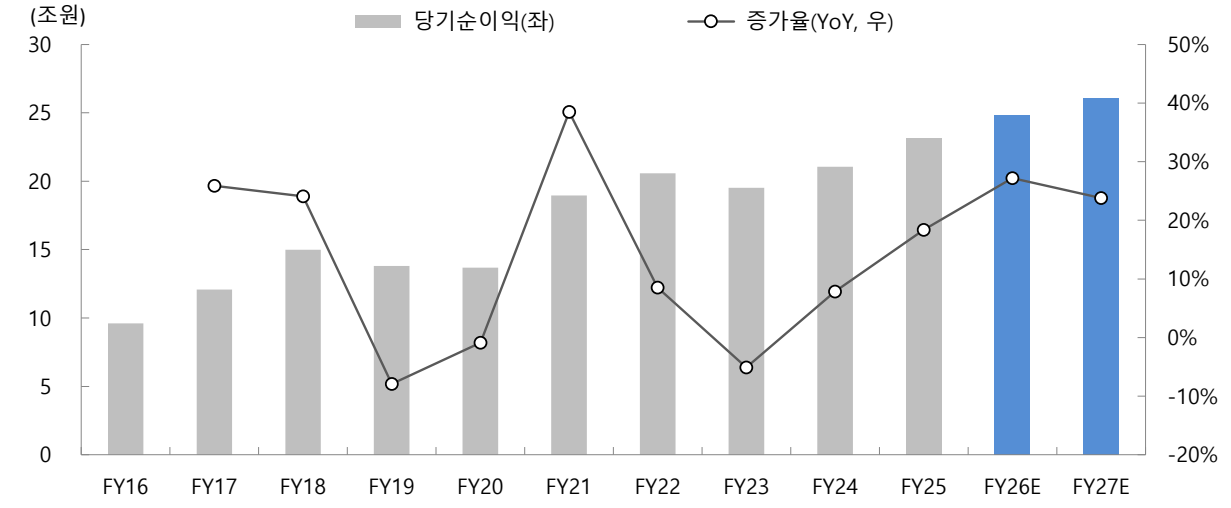
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 고정이하여신비율도 안정성 수준 유지 중



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 교보증권 Coverage 내 9 개 금융지주 및 은행 당기순이익 추이



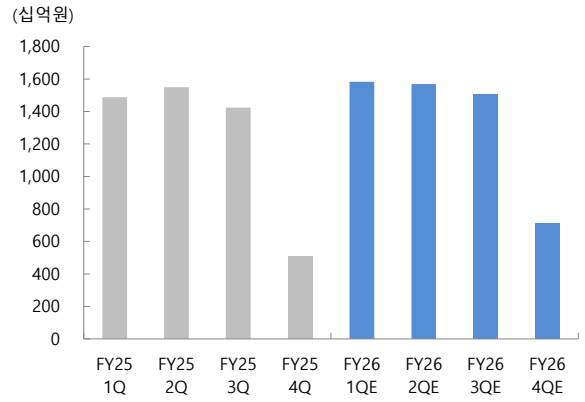
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 19] 은행 Valuation Table (단위: 십억원, 배, %)

(원,십억원,배,%)	신한지주 (055550)	KB 금융 (105560)	하나금융 (086790)	우리금융 (316140)	기업은행 (024110)	BNK 금융 (138930)	iM 금융 (139130)	JB 금융 (175330)	카카오뱅크 (323410)
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가	121,000	190,000	140,000	40,000	27,000	22,500	22,600	38,000	32,000
현재주가(4/10)(원)	98,700	158,300	119,500	34,150	22,350	18,450	18,080	30,950	25,250
상승여력(%)	22.6%	20.0%	17.2%	17.1%	20.8%	22.0%	25.0%	22.8%	26.7%
당기순이익(FY2024)	4,450.2	5,078.2	3,738.9	3,086.0	2,644.5	728.5	214.9	677.5	440.1
당기순이익(FY2025)	4,971.6	5,843.0	4,002.9	3,141.3	2,711.1	815.0	443.9	710.4	480.3
당기순이익(FY2026E)	5,370.6	6,307.6	4,252.7	3,289.3	2,886.6	892.0	501.8	734.3	602.1
당기순이익(FY2027E)	5,517.5	6,547.1	4,379.2	3,591.6	3,117.1	911.2	538.5	748.2	725.2
ROE(FY2024)	8.1%	8.9%	9.1%	9.4%	8.1%	7.0%	3.6%	12.8%	7.0%
ROE(FY2025)	8.8%	10.3%	9.5%	9.5%	8.4%	7.7%	7.4%	12.8%	7.2%
ROE(FY2026E)	9.2%	10.7%	9.7%	9.8%	9.0%	8.1%	8.0%	12.5%	8.5%
ROE(FY2027E)	8.8%	10.2%	9.1%	9.7%	8.9%	7.7%	7.9%	11.3%	9.3%
PER(FY2024)	5.6	6.8	4.6	3.6	4.3	4.6	6.4	4.7	22.8
PER(FY2025)	10.1	11.3	9.0	7.9	6.6	7.4	6.9	8.3	25.1
PER(FY2026E)	8.9	9.6	7.8	7.6	6.2	6.5	5.8	8.1	20.0
PER(FY2027E)	8.7	9.2	7.6	7.0	5.7	6.4	5.4	7.9	16.6
PBR(FY2024)	0.45	0.61	0.41	0.33	0.35	0.32	0.23	0.59	1.58
PBR(FY2025)	0.92	1.22	0.89	0.79	0.60	0.59	0.52	1.12	1.83
PBR(FY2026E)	0.81	1.01	0.75	0.73	0.54	0.52	0.46	0.99	1.69
PBR(FY2027E)	0.75	0.93	0.68	0.66	0.50	0.48	0.42	0.88	1.54
DPS(FY2024)	2,160	3,174	3,600	1,200	1,065	650	500	995	360
DPS(FY2025)	2,590	4,367	4,105	1,360	1,048	735	700	1,140	460
DPS(FY2026E)	2,936	4,630	4,700	1,420	1,160	830	810	1,270	580
DPS(FY2027E)	3,068	4,806	4,800	1,580	1,250	900	860	1,300	690
배당수익률(FY2024)	4.5%	3.8%	6.3%	7.8%	7.4%	6.3%	6.1%	6.1%	1.7%
배당수익률(FY2025)	2.6%	2.8%	3.4%	4.0%	4.7%	4.0%	3.9%	3.7%	1.8%
배당수익률(FY2026E)	3.0%	2.9%	3.9%	4.2%	5.2%	4.5%	4.5%	4.1%	2.3%
배당수익률(FY2027E)	3.1%	3.0%	4.0%	4.6%	5.6%	4.9%	4.8%	4.2%	2.7%

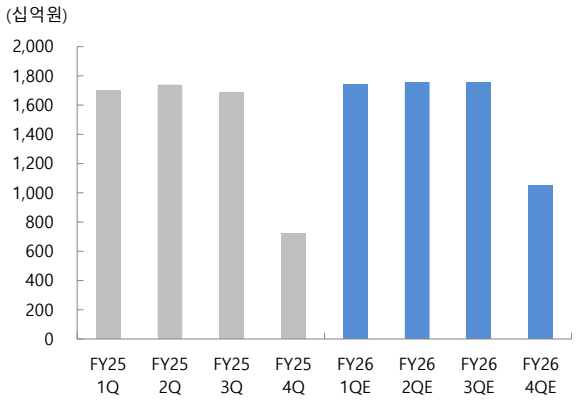
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 20] 신한지주 분기별 당기순이익 추이



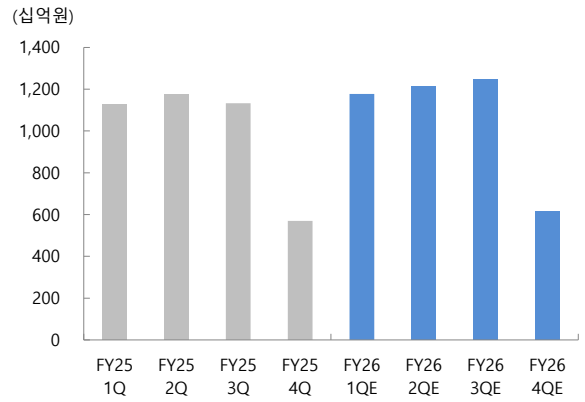
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 21] KB 금융 분기별 당기순이익 추이



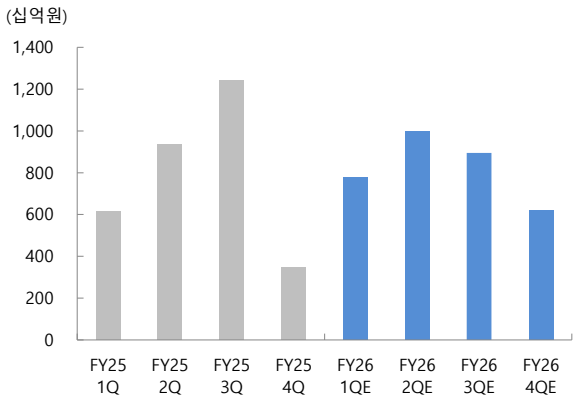
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 하나금융지주 분기별 당기순이익 추이



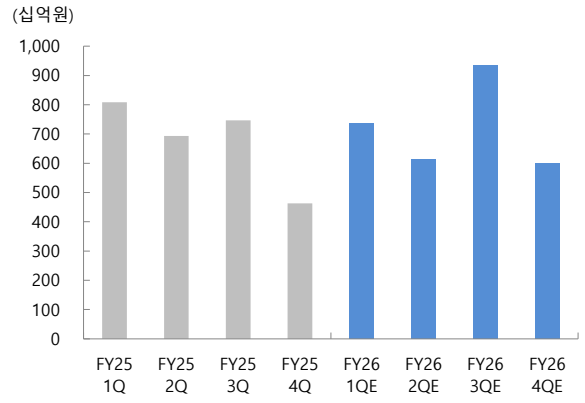
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 23] 우리금융지주 분기별 당기순이익 추이



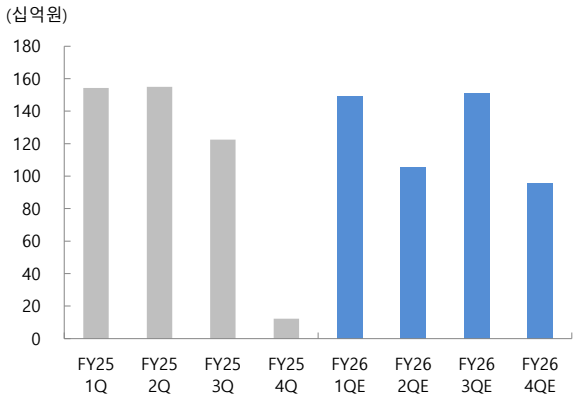
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 기업은행 분기별 당기순이익 추이



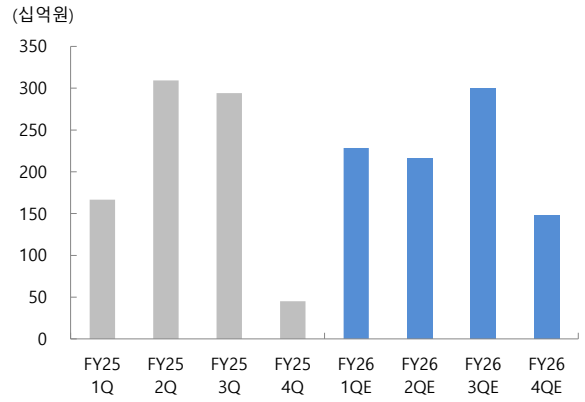
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 25] iM 금융지주 분기별 당기순이익 추이



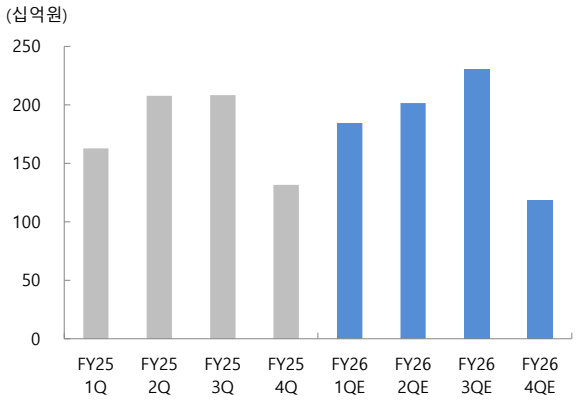
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 26] BNK 금융지주 분기별 당기순이익 추이



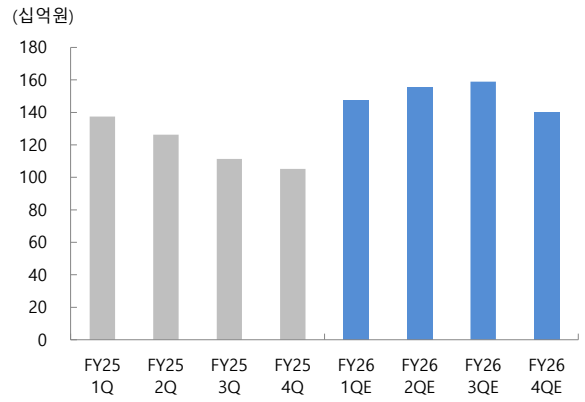
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 27] JB 금융지주 분기별 당기순이익 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

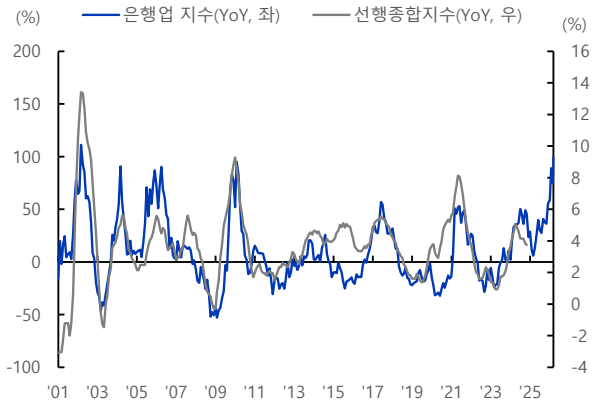
[도표 28] 카카오뱅크 분기별 당기순이익 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

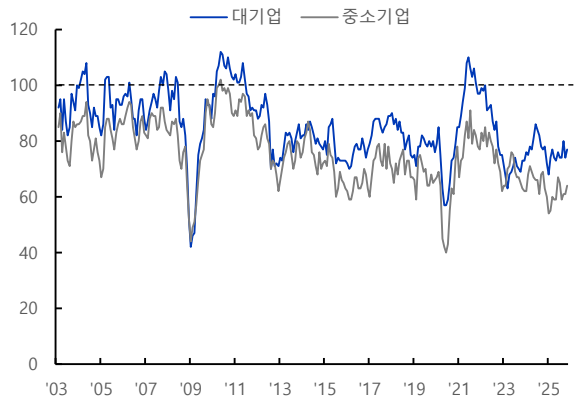
Appendix. 차트북

[도표 29] 경기선행지수/은행업지수 증가율



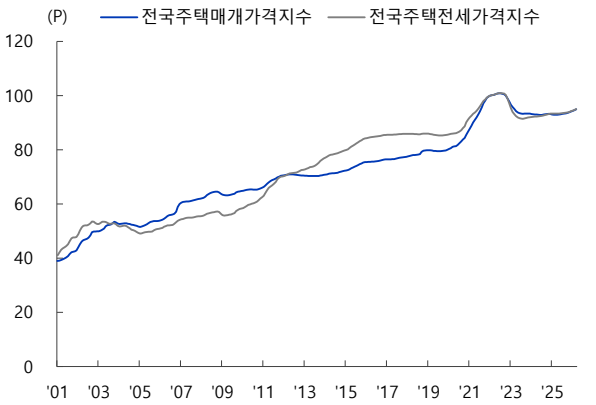
자료: ECOS, Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 대기업/중소기업 경기실사지수



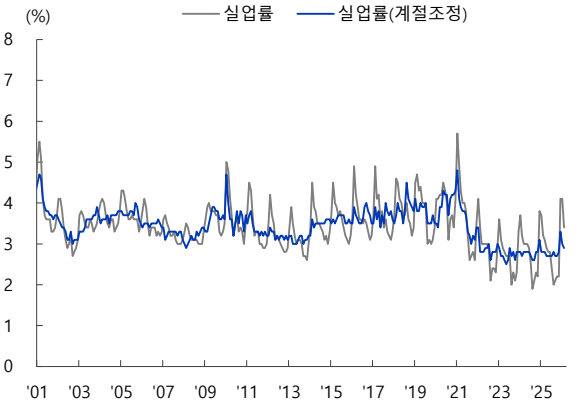
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 31] 전국 주택 가격지수(매매/전세)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 32] 실업률

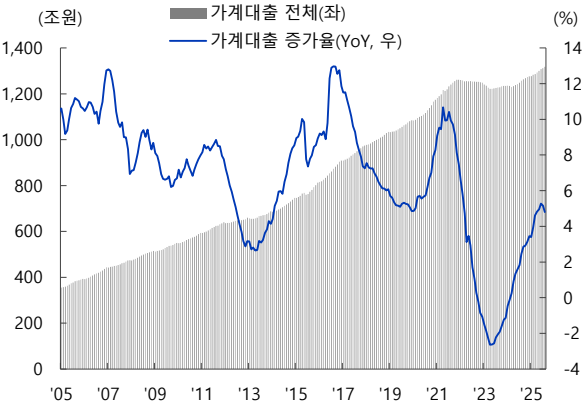


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 통화 증가율(총유동성)

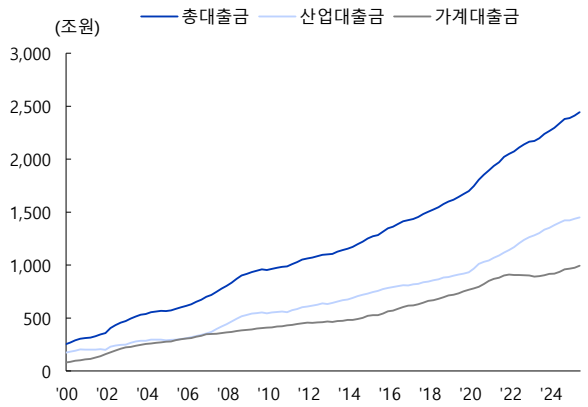
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 34] 가계대출 전체 금액 및 증가율



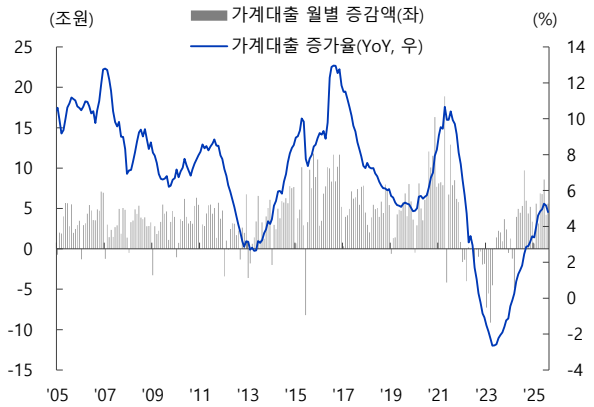
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 35] 은행 대출 규모 변화(전체/가계/기업)



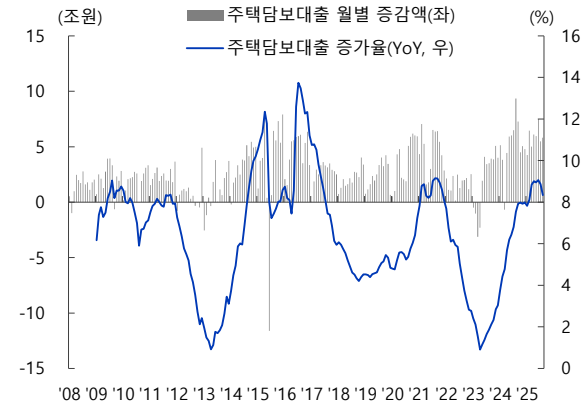
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 36] 가계대출 월별 증감액/증감률



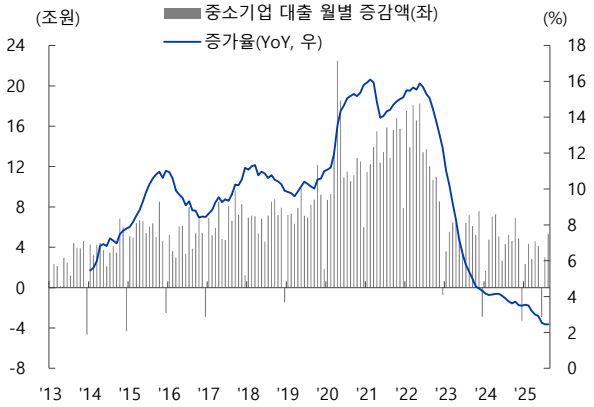
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 37] 주택담보대출 월별 증감액/증감률



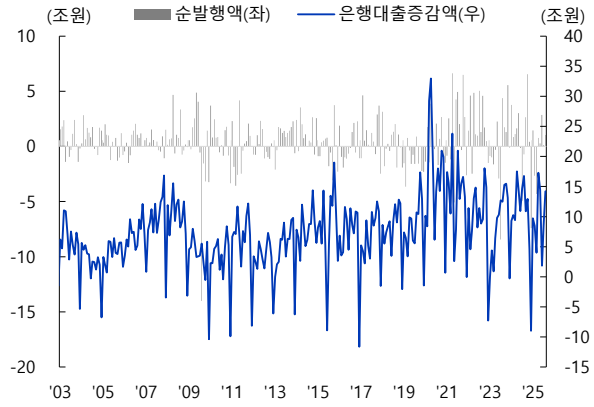
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 38] 중소기업대출 월별 증감액/증감률



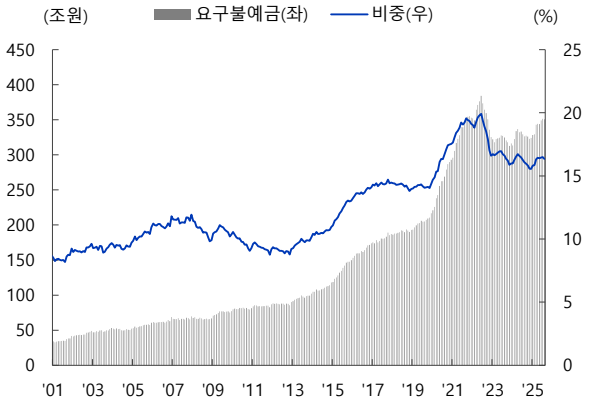
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 39] 월별 금융채 순발행/은행 대출 증감액



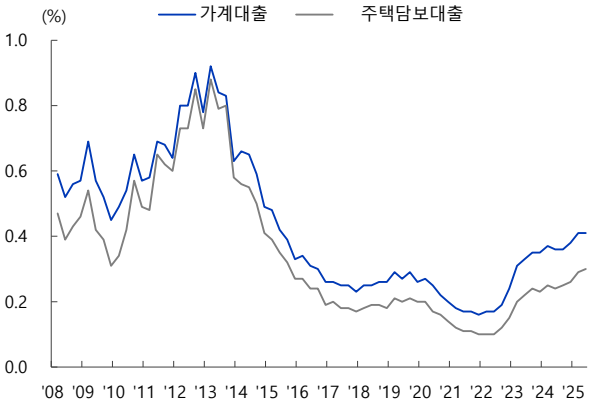
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 40] 월별 요구불예금 규모 및 비중



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 41] 연체율(가계/주택담보)

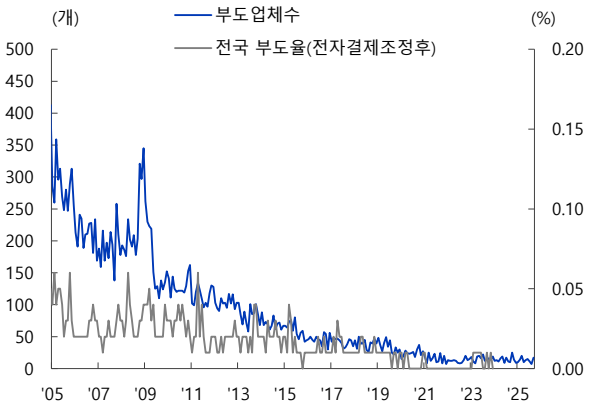


자료: 금융감독원, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 연체율(기업/중소기업)

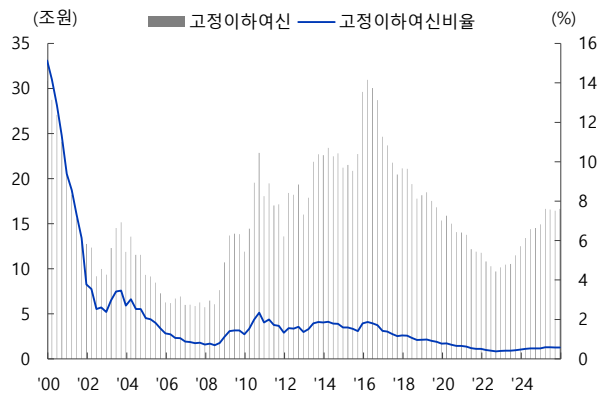
자료: 금융감독원, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 부도업체수 & 부도율



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 고정이하여신 액수 및 고정이하여신비율 추이

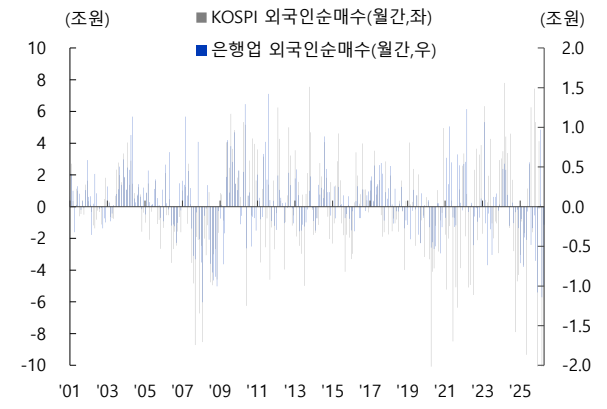


자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 45] 코스피/상하이 은행업 상대수익률

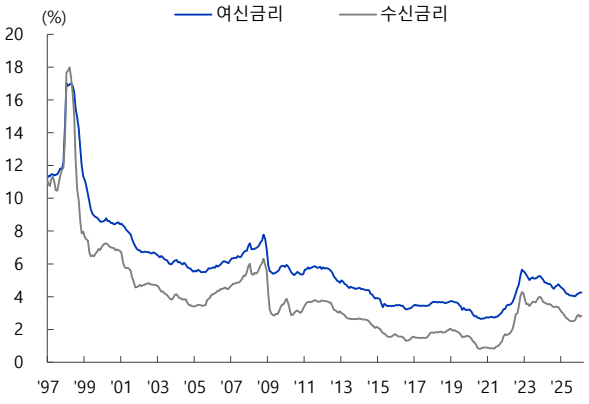
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 코스피/은행업 외국인 순매수 추이



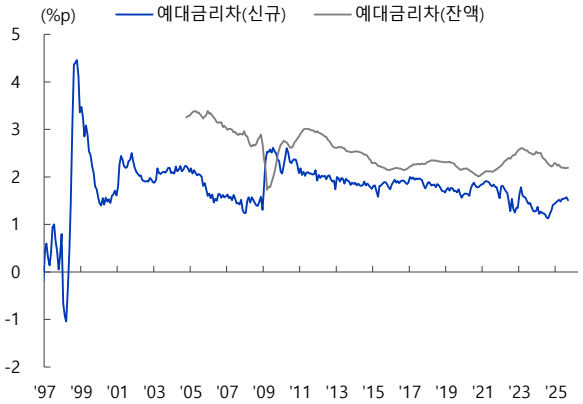
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 여수신 금리 추이(신규)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 예대금리차 추이

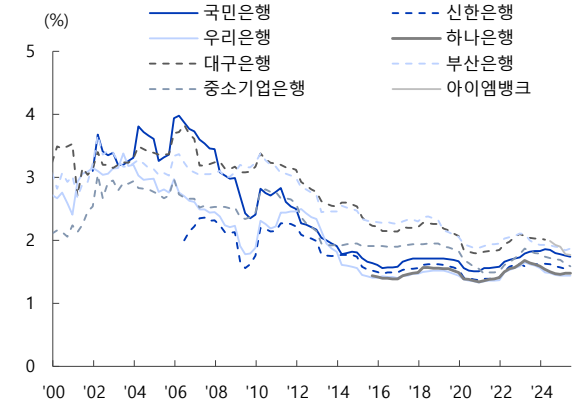


자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 49] 주택담보대출 금리 변화

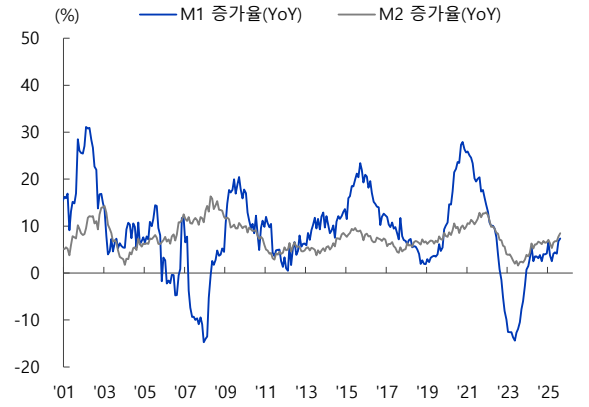
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 50] 은행별 순이자마진 추이



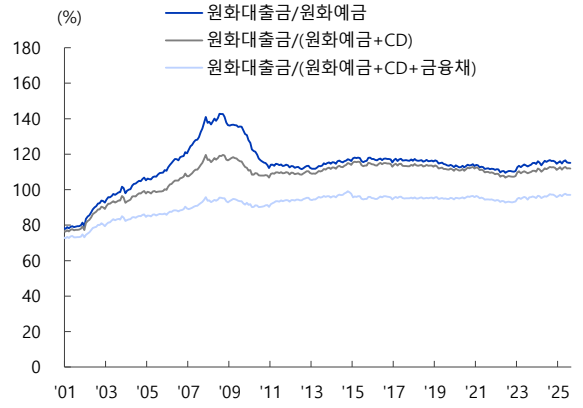
자료: 금융통계정보시스템, 교보증권 리서치센터

[도표 51] 통화증가율(M1/M2)



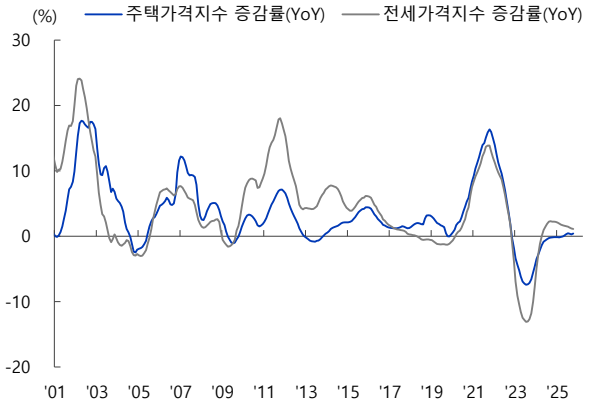
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 52] 예대율 추이



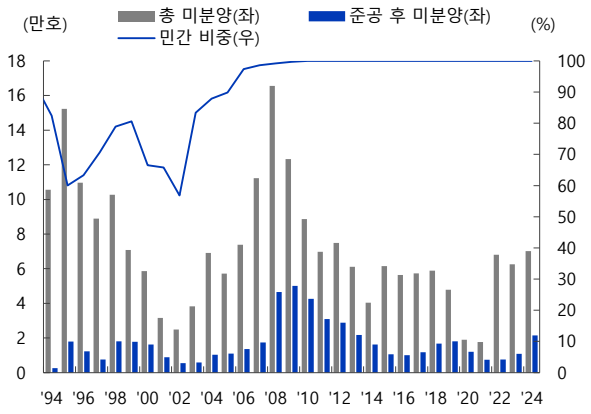
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 53] 주택가격지수 증감률



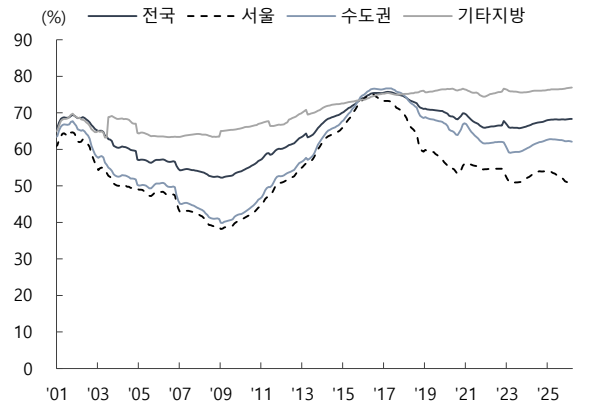
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 54] 미분양 물량 추이



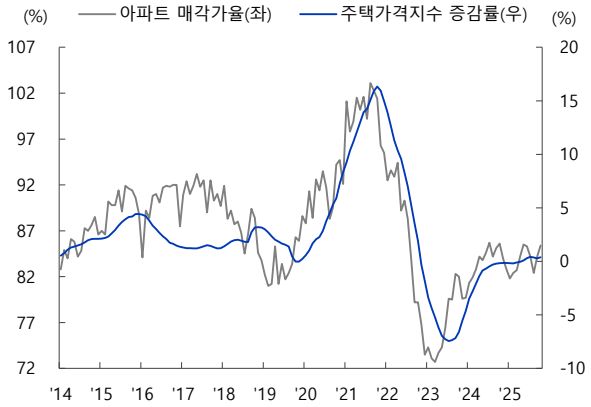
자료: 통계청(국토교통부), 교보증권 리서치센터

[도표 55] 지역별 아파트 매매 대비 전세가격 비율



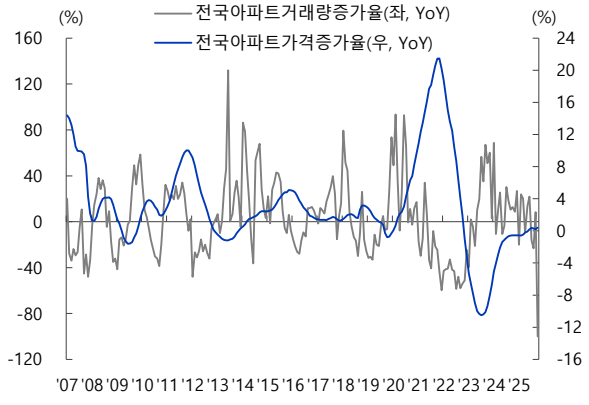
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 56] 아파트 매각가율/주택가격지수 증감률



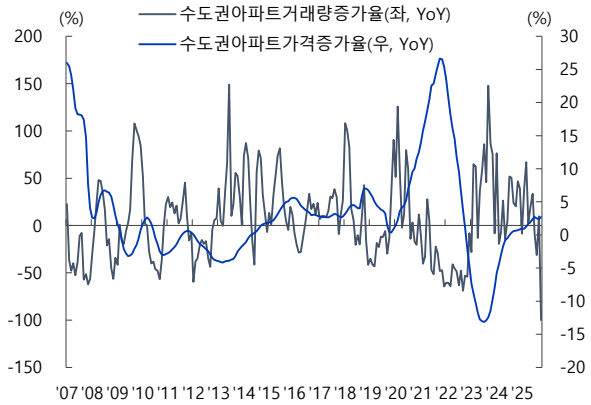
자료: 대법원경매정보, Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 57] 전국 아파트 거래량/가격 증가율



자료: 한국감정원 부동산통계정보, 교보증권 리서치센터

[도표 58] 수도권 아파트 거래량/가격 증가율



자료: 한국감정원 부동산통계정보, 교보증권 리서치센터

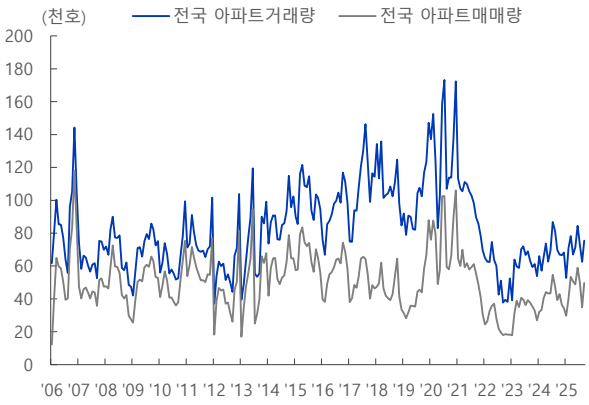
[도표 59] 기관/외국인 순매수 및 은행업 지수

자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 60] 은행업종 외국인 지분율

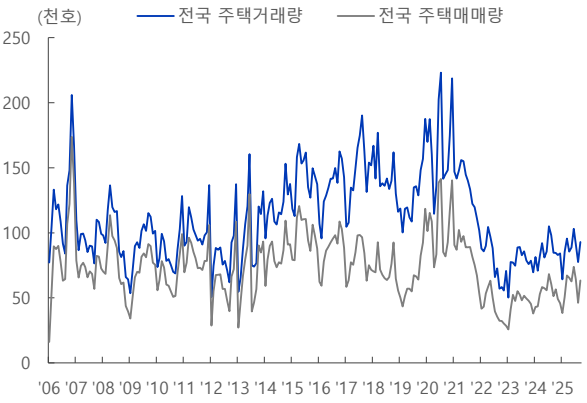
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 61] 전국 아파트 거래량/매매량



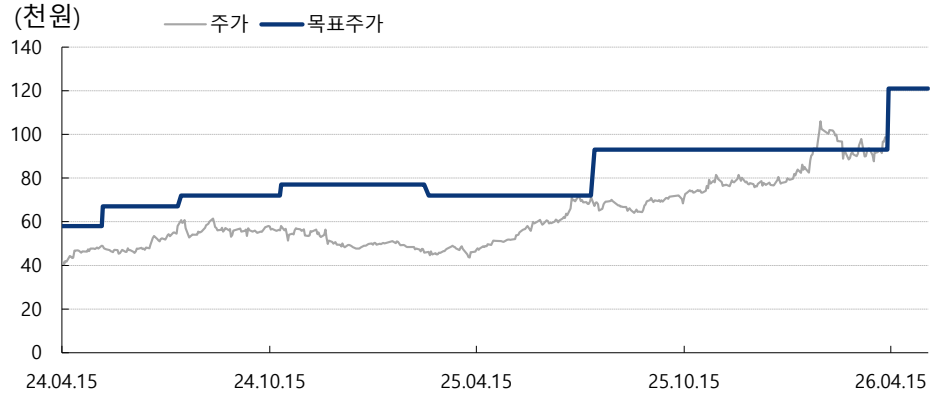
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 62] 전국 주택 거래량/매매량

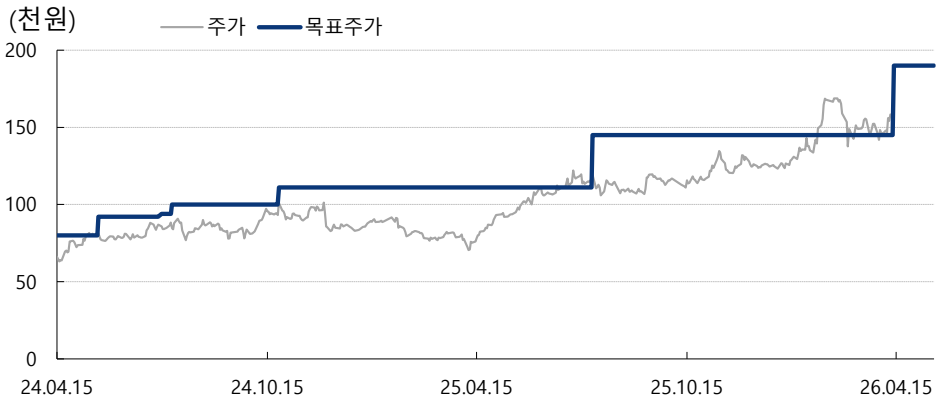


자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

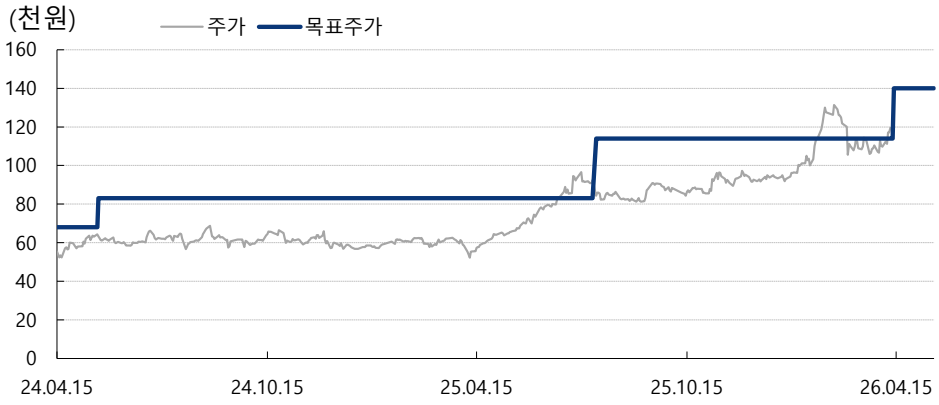
신한지주 최근 2 년간 목표주가 변동추이



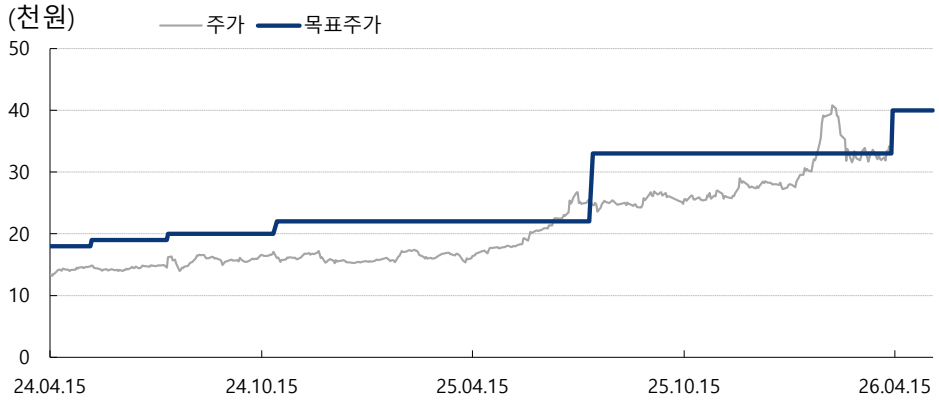
KB 금융 최근 2 년간 목표주가 변동추이



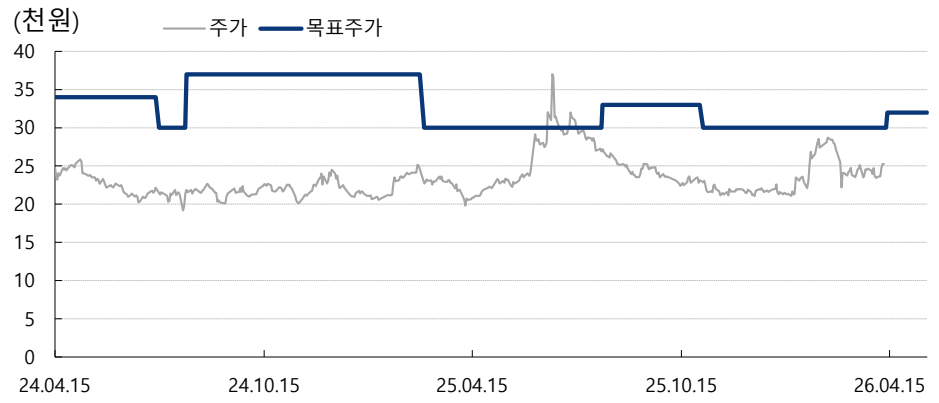
하나금융지주 최근 2 년간 목표주가 변동추이



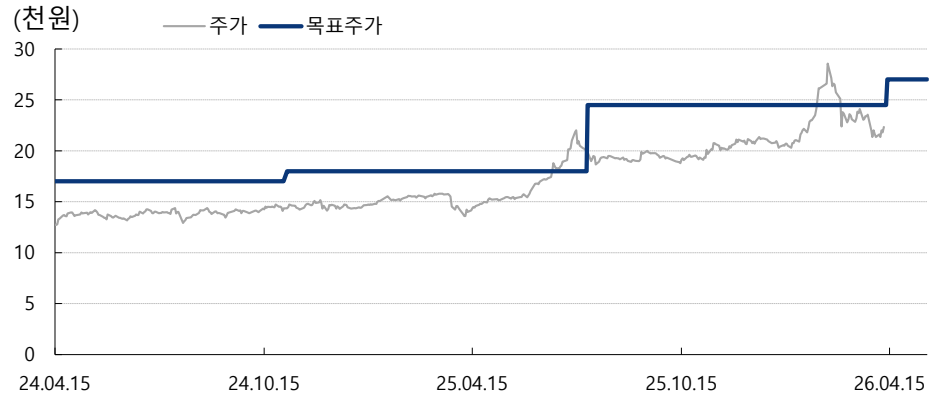
우리금융 최근 2 년간 목표주가 변동추이



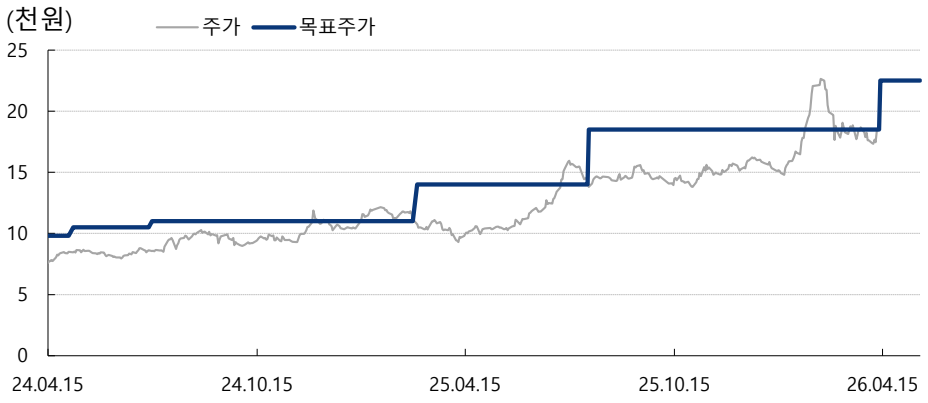
카카오뱅크 최근 2 년간 목표주가 변동추이



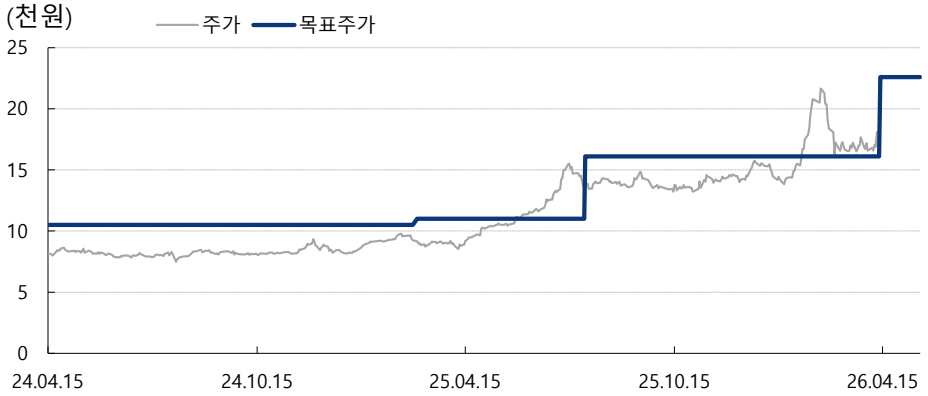
기업은행 최근 2 년간 목표주가 변동추이



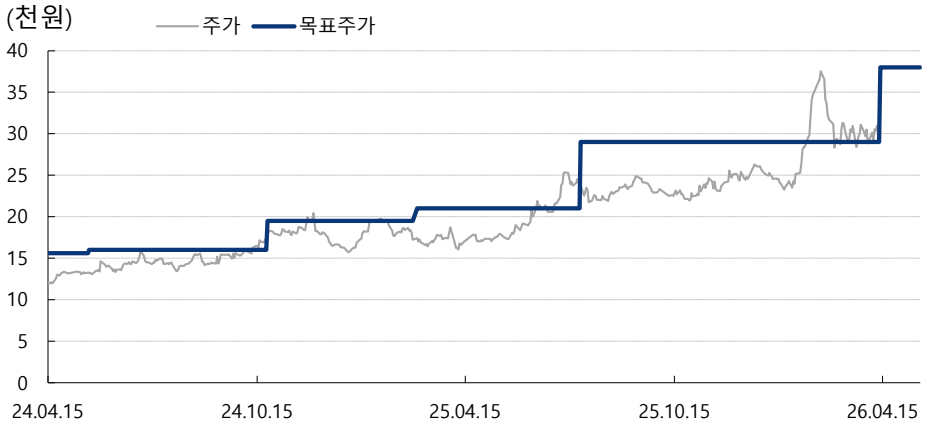
BNK 금융지주 최근 2 년간 목표주가 변동추이



iM 금융지주 최근 2 년간 목표주가 변동추이



JB 금융지주 최근 2 년간 목표주가 변동추이



신한지주 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2022-10-14	Buy	51,000			2024-04-26	Buy	58,000	(21.62)	(11.21)
2022-10-26	Buy	51,000			2024-05-21	Buy	67,000	(28.19)	(20.15)
2023-01-11	Buy	55,000			2024-07-15	Buy	67,000	(26.21)	(13.43)
2023-02-09	Buy	55,000			2024-07-29	Buy	72,000	(21.60)	(14.72)
2023-04-20	Buy	51,000	(30.55)	(29.71)	2024-10-25	Buy	77,000	(33.61)	(25.97)
2023-04-28	Buy	51,000	(32.03)	(29.51)	2025-03-04	Buy	72,000	(34.97)	(32.01)
2023-08-11	Buy	50,000	(28.77)	(24.00)	2025-04-02	Buy	72,000	(23.73)	(0.28)
2023-11-10	Buy	50,000	(27.37)	(19.70)	2025-07-28	Buy	93,000	(25.85)	(19.89)
2024-01-15	Buy	50,000	(26.20)	(9.40)	2025-10-29	Buy	93,000	(24.76)	(14.84)
2024-02-13	Buy	58,000	(21.50)	(11.21)	2025-11-12	Buy	93,000	(14.63)	13.98
2024-04-15	Buy	58,000	(22.44)	(11.21)	2026-04-13	Buy	121,000		

자료: 교보증권 리서치센터

KB 금융 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2022-10-14	Buy	66,000			2024-04-26	Buy	80,000	(11.42)	2.00
2022-10-26	Buy	66,000			2024-05-21	Buy	92,000	(12.66)	(4.13)
2023-01-11	Buy	70,000			2024-07-15	Buy	94,000	(9.18)	(6.06)
2023-02-09	Buy	70,000			2024-07-24	Buy	100,000	(13.89)	(2.80)
2023-04-20	Buy	70,000			2024-10-25	Buy	111,000	(20.33)	(8.83)
2023-04-28	Buy	70,000			2025-03-04	Buy	111,000	(21.97)	(8.83)
2023-08-11	Buy	70,000	(22.33)	(17.57)	2025-04-02	Buy	111,000	(17.07)	9.91
2023-11-10	Buy	70,000	(23.40)	(17.57)	2025-07-25	Buy	145,000	(21.99)	(17.52)
2024-01-15	Buy	70,000	(22.85)	(3.43)	2025-10-31	Buy	145,000	(21.19)	(9.86)
2024-02-13	Buy	80,000	(13.10)	(1.75)	2025-11-12	Buy	145,000	(11.18)	16.41
2024-04-15	Buy	80,000	(13.76)	(1.75)	2026-04-13	Buy	190,000		

자료: 교보증권 리서치센터

하나금융지주 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2022-10-14	Buy	53,000			2024-04-26	Buy	68,000	(13.86)	(5.00)
2022-10-26	Buy	53,000			2024-05-21	Buy	83,000	(26.27)	(20.24)
2023-01-11	Buy	63,000			2024-07-15	Buy	83,000	(25.98)	(20.24)
2023-02-10	Buy	63,000			2024-07-29	Buy	83,000	(25.29)	(17.11)
2023-04-20	Buy	60,000	(30.15)	(29.75)	2024-10-30	Buy	83,000	(25.48)	(17.11)
2023-04-28	Buy	60,000	(32.77)	(29.33)	2025-03-04	Buy	83,000	(26.80)	(24.58)
2023-08-11	Buy	53,000	(22.45)	(16.23)	2025-04-02	Buy	83,000	(14.47)	16.27
2023-11-10	Buy	53,000	(21.82)	(16.23)	2025-07-28	Buy	114,000	(24.74)	(20.26)
2024-01-15	Buy	53,000	(20.14)	6.79	2025-10-29	Buy	114,000	(24.32)	(15.61)
2024-02-13	Buy	68,000	(13.77)	(5.00)	2025-11-12	Buy	114,000	(15.11)	15.18
2024-04-15	Buy	68,000	(14.73)	(5.00)	2026-04-13	Buy	140,000		

자료: 교보증권 리서치센터

우리금융 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-01-11	Buy	17,000			2024-07-15	Buy	19,000	(23.86)	(21.42)
2023-02-09	Buy	17,000			2024-07-26	Buy	20,000	(22.28)	(17.00)
2023-04-20	Buy	16,500	(29.03)	(28.79)	2024-08-29	Buy	20,000	(20.87)	(14.60)
2023-04-25	Buy	16,500	(28.61)	(26.18)	2024-10-28	Buy	22,000	(26.83)	(20.82)
2023-08-11	Buy	15,000	(19.27)	(15.13)	2025-03-04	Buy	22,000	(26.51)	(20.82)
2023-11-10	Buy	15,000	(17.44)	(13.07)	2025-04-02	Buy	22,000	(26.30)	(20.82)
2024-01-15	Buy	15,000	(16.31)	(1.67)	2025-05-07	Buy	22,000	(2.57)	21.59
2024-02-13	Buy	18,000	(19.31)	(15.06)	2025-07-28	Buy	33,000	(23.09)	(18.64)
2024-04-15	Buy	18,000	(20.09)	(15.06)	2025-10-30	Buy	33,000	(22.89)	(18.64)
2024-04-26	Buy	18,000	(20.09)	(15.06)	2025-11-12	Buy	33,000	(13.55)	23.64
2024-05-21	Buy	19,000	(24.27)	(21.68)	2026-04-13	Buy	40,000		

자료: 교보증권 리서치센터

카카오뱅크 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2022-05-04	Buy	55,000			2024-02-13	Buy	37,000	(23.53)	(17.70)
2022-07-13	Buy	45,000			2024-04-15	Buy	34,000	(27.55)	(23.97)
2022-08-04	Buy	45,000			2024-05-09	Buy	34,000	(33.08)	(23.97)
2022-10-14	Buy	24,000			2024-07-15	Buy	30,000	(29.89)	(27.17)
2023-01-11	Trading Buy	31,500			2024-08-08	Buy	37,000	(40.35)	(32.03)
2023-02-09	Trading Buy	31,500			2025-03-04	Buy	30,000	(23.39)	(21.17)
2023-04-20	Buy	31,000	(26.52)	(22.26)	2025-04-02	Buy	30,000	(15.54)	23.33
2023-05-08	Buy	31,000	(18.89)	(4.35)	2025-08-07	Buy	33,000	(26.54)	(18.64)
2023-08-11	Buy	33,000	(28.28)	(17.88)	2025-11-03	Buy	30,000	(26.67)	(23.17)
2023-11-10	Buy	33,000	(25.09)	(10.00)	2025-11-12	Buy	30,000	(22.34)	(4.33)
2024-01-15	Buy	37,000	(23.12)	(17.70)	2026-04-13	Buy	32,000		

자료: 교보증권 리서치센터

기업은행 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	14,200	(28.69)	(28.24)	2025-03-04	Buy	18,000	(16.86)	(12.22)
2023-04-28	Buy	14,200	(27.84)	(25.70)	2025-04-02	Buy	18,000	(12.64)	22.22
2023-08-11	Buy	13,500	(17.19)	(10.52)	2025-07-25	Buy	24,500	(21.08)	(18.41)
2023-11-10	Buy	13,500	(15.48)	(10.52)	2025-10-31	Buy	24,500	(20.94)	(17.76)
2024-01-15	Buy	14,000	(11.95)	(2.64)	2025-11-12	Buy	24,500	(14.38)	16.53
2024-02-13	Buy	17,000	(17.45)	(7.65)	2026-04-13	Buy	27,000		
2024-04-15	Buy	17,000	(18.31)	(7.65)					
2024-05-07	Buy	17,000	(18.75)	(7.65)					
2024-07-15	Buy	17,000	(18.65)	(7.65)					
2024-07-30	Buy	17,000	(18.28)	(7.65)					
2024-11-04	Buy	18,000	(17.64)	(13.22)					

자료: 교보증권 리서치센터

BNK 금융지주 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	9,300	(27.94)	(26.88)	2025-04-02	Buy	14,000	(16.95)	13.93
2023-04-28	Buy	9,300	(27.26)	(24.41)	2025-08-01	Buy	18,500	(21.27)	(15.68)
2023-08-11	Buy	9,000	(23.40)	(19.78)	2025-11-03	Buy	18,500	(21.17)	(15.68)
2023-11-10	Buy	9,000	(22.47)	(19.78)	2025-11-12	Buy	18,500	(13.04)	22.43
2024-01-15	Buy	9,000	(21.85)	(12.56)	2026-04-13	Buy	22,500		
2024-02-13	Buy	9,800	(19.70)	(14.69)					
2024-04-15	Buy	9,800	(19.06)	(13.27)					
2024-05-07	Buy	10,500	(20.10)	(16.19)					
2024-07-15	Buy	11,000	(18.87)	(12.45)					
2024-08-06	Buy	11,000	(7.44)	10.55					
2025-03-04	Buy	14,000	(24.38)	(20.71)					

자료: 교보증권 리서치센터

iM 금융지주 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	8,900	(22.76)	(21.46)	2025-03-04	Buy	11,000	(18.26)	(16.82)
2023-04-28	Buy	8,900	(19.59)	(15.39)	2025-04-02	Buy	11,000	(0.19)	41.00
2023-08-11	Buy	8,900	(17.05)	(5.28)	2025-07-29	Buy	16,100	(13.94)	(7.70)
2023-11-10	Buy	8,900	(6.19)	(4.49)	2025-10-31	Buy	16,100	(14.09)	(7.70)
2024-01-15	Buy	9,500	(6.76)	3.16	2025-11-12	Buy	16,100	(6.12)	34.47
2024-02-13	Buy	11,500	(22.83)	(18.43)	2026-04-13	Buy	22,600		
2024-04-15	Buy	10,500	(20.67)	(17.71)					
2024-05-07	Buy	10,500	(22.36)	(17.71)					
2024-07-15	Buy	10,500	(22.56)	(17.71)					
2024-07-30	Buy	10,500	(22.49)	(17.71)					
2024-10-29	Buy	10,500	(16.53)	(6.95)					

자료: 교보증권 리서치센터

JB 금융지주 최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	11,500	(23.89)	(22.52)	2024-10-24	Buy	19,500	(7.35)	4.87
2023-04-27	Buy	11,500	(25.94)	(21.83)	2025-03-04	Buy	21,000	(18.11)	(13.24)
2023-08-11	Buy	11,500	(21.74)	(1.39)	2025-04-02	Buy	21,000	(8.95)	20.71
2023-11-10	Buy	11,500	(6.75)	(0.96)	2025-07-25	Buy	29,000	(20.40)	(14.14)
2024-01-15	Buy	13,400	(15.83)	(6.12)	2025-10-29	Buy	29,000	(20.47)	(14.14)
2024-02-13	Buy	15,600	(16.65)	(10.19)	2025-11-12	Buy	29,000	(11.89)	29.31
2024-04-15	Buy	15,600	(17.39)	(10.19)	2026-04-13	Buy	38,000		
2024-04-23	Buy	15,600	(16.85)	(10.19)					
2024-05-21	Buy	16,000	(11.75)	(0.88)					
2024-07-15	Buy	16,000	(11.10)	(0.88)					
2024-07-26	Buy	16,000	(8.12)	7.81					

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하