COMPANY UPDATE

2026. 4. 24

금융/소비재팀

김재우 팀장
jaewoo79.kim@samsung.com

윤희재 Research Associate
heejae23.yoon@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

KB금융 (105560)

1Q 실적: 머니무브 속에서 은행과 비은행이 실적 쌍끌이

- 1Q 당기순이익은 11.5% y-y 증가한 1.89조원으로 컨센서스 5.8% 상회 및 사상 최대 분기 실적 시현. CET-1 비율은 13.63%로 19bp q-q 하락.
- 머니무브 우려가 있었으나, 은행이 이자이익 중심으로 당기순이익이 7.3% y-y 증가하였고, 비은행 부문 이익도 증권 중심 13.1% y-y 증가.
- 업종 내 Top pick으로 유지. 차별화된 실적 창출 역량과 CET-1 비율 기반으로 업종을 선도하는 주주환원율 제고로 Valuation 프리미엄 지속 전망.

WHAT'S THE STORY?

1Q 당기순이익 1.89조원, 컨센서스 상회 및 역대 최대 분기 실적 시현: 1Q 당기순이익은 11.5% y-y 증가한 1.89조원으로 컨센서스(Fnguide) 5.8% 상회함은 물론 동사 분기 최대 실적을 기록. 주주환원 산정 기반인 CET-1 비율은 13.63%로 19bp q-q 하락하였으나, 하반기 견조한 주주환원 증가 역량은 충분한 것으로 판단.

머니무브 우려 불구 은행과 비은행의 실적 쌍끌이: 연초 머니무브 우려에도 불구하고, 은행과 비은행 각각 7.3% 및 13.1% y-y의 이익 성장을 시현. 은행은 이자이익 6.6% y-y 증가와 CCR 12bp y-y 하향안정화가, 비은행은 증권사 중심 실적 개선이 긍정적으로 기여 판단.

주주환원 강화 노력 지속 – 향후 관건은 하반기 자사주 매입 규모: 향후 관건은 상반기 실적과 함께 발표될 하반기 자사주 매입 규모. 동사의 기발표 배당 총액 1.62조원과 자사주 1.2조원, 총 2.82조원은 올해 예상 이익 6.3조원 대비 47.6% 수준. 1Q말 CET-1 비율 13.63%와 RWA 366조원 기준 포뮬라 상 추가 자사주 매입 가능 금액은 4,700억원, 올해 주주환원율은 55.1% 달성 가능. 즉, 2Q 중 환율 하락, 견조한 실적 등으로 CET-1 비율 개선 시, 26년 주주환원율은 55%를 넘어 추가 개선 가능.

차별화된 실적과 주주환원 지속 – 업종 내 Top pick 유지: KB금융은 현재 26E PBR 0.95배에 거래 중인 가운데, 은행업종의 Valuation Re-rating 견인 역할을 지속할 것으로 예상함에 따라 업종 내 Top pick 중 하나로 유지. 1) 동사는 올해도 견조한 실적 개선이 이어질 전망인 가운데, 2) 차별화된 자본력을 기반으로 비은행 부문 강화가 지속될 것으로 예상되고, 3) 차별화된 실적과 자본비율을 기반으로 업종을 선도하는 주주환원율 제고가 차별화된 Valuation 회복으로 이어질 여지가 크다고 판단.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	1Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
영업이익	2,727.6	19.0	55.3	12.7	-
충전영업이익	3,276.5	9.1	30.8	9.5	-
충당금적립액	493.2	(24.8)	(28.3)	(4.4)	-
당기순이익	1,892.4	11.5	166.0	6.2	5.8
기타지표 (%)					
대출성장률	0.41	(0.54)	(0.13)		
NIM	1.77	0.01	0.02		
고정이하여신	0.68	0.24	0.05		

자료: KB금융, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	7.7	8.6	7.6
P/B	0.8	1.0	0.9
Div yield (%)	3.5	2.9	3.3
EPS 증가율 (%)	19.7	12.9	13.1
ROE (%)	10.9	11.4	11.8
주주환원율 (%)	52.4	57.1	60.2
주당지표 (원)			
EPS	16,267	18,358	20,768
BVPS	151,973	165,664	180,566
DPS	4,367	4,637	5,186

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	200,000원 26.6%
현재주가	158,000원
시가총액	58.9조원
주식수 (유동주식 비중)	368,950,467주 (83.6%)
52주 최저/최고	84,600원/168,800원
60일-평균거래대금	2,081.9억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
KB금융 (%)	8.7	37.6	85.9
Kospi 지수 대비 (%pts)	-9.2	-18.3	-27.5

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	200,000	200,000	0.0%
2026E EPS	18,358	18,358	0.0%
2027E EPS	20,768	20,768	0.0%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	18
목표주가	196,111
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

삼성증권

일회성 비용 요인과 금리 상승에 따른 유가증권 관련 손익 우려에도 불구, 사상 최대 분기 실적: 동사의 1Q 당기순이익은 11.5% y-y 증가한 1.89조원을 기록. 1) 당초 시장금리 상승에 따른 유가증권 이익 감소 우려에도 불구하고 유가증권 관련 이익은 5,586억원으로 4.0% y-y 증가하였고, 2) 머니무브 관련 수익성 악화 우려가 있었으나, 은행 이익은 7.3% y-y 증가하였음. 3) 또한 1Q 중 ELS과징금 관련 충당부채 980억원 (vs 4Q25 2,633억원 적립)이 있었음을 감안하면, 동사는 어려운 환경 하에서도 시장의 예상을 뛰어넘는 사상 최대 분기 실적을 시현, 이익 창출 역량이 제고되었음을 방증.

분기 및 연간 실적 추이

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	%q-q	%y-y
당기순이익	1,697.3	1,738.4	1,686.0	711.4	1,892.4	166.0	11.5
		2022A	2023A	2024A	2025A		%y-y
연간 이익		4,153.0	4,594.8	5,078.2	5,833.2		14.9

자료: KB금융, 삼성증권

1Q26 일회성 비용

1Q26	(십억원)
ELS 충당부채	(98.0)
총계	(98.0)

자료: KB금융, 삼성증권

그룹 이자이익 2.2% y-y 증가 – NIM 추가 상승이 증가 속도 제고 기대: 그룹 이자이익은 2.2% y-y의 견조한 증가세를 시현. 은행 원화 대출 성장률은 0.4% q-q로 낮았으나, 은행 NIM이 2bp, q-q, 그룹 NIM이 4bp q-q 상승. 즉, 시장금리 상승과 1Q 중 핵심 예금 증가로 인해 NIM이 예상보다 빠른 속도로 개선되고 있는 점을 감안할 때, 향후 이자이익 증가 속도는 점차 높아질 것으로 전망.

원화 대출 증가율 0.4% q-q – 올해 4% 내외 가이던스: 은행 원화 대출은 1Q 중 0.4% q-q 증가하며 다소 더딘 시작을 보였음. 부문별로는 가계가 0.4% 감소한 반면 대기업과 중소기업이 각각 1.4% 및 1.1% q-q 성장. 즉, 상대적으로 대기업 대출 성장률이 다소 더디게 나타난 것으로 판단.

다만, 대출 성장률은 점차 개선될 것으로 전망. 1) 동사는 26년 대출 성장률 가이던스로 4% 내외를 제시한 가운데, 2) 하반기로 갈수록 매크로 관련 불확실성 완화와 더불어 3) 생산적 금융이 점차 본 궤도에 오름에 따라 대기업은 물론 중소기업대출 수요 또한 점차 높아질 것으로 예상하기 때문.

이자이익 및 주요 지표 추이

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	%q-q	%y-y
이자이익	3,262.2	3,106.5	3,336.2	3,368.2	3,334.8	(1.0)	2.2
NIM (은행)	1.76	1.73	1.74	1.75	1.77	0.02	0.01
NIM (그룹)	2.01	1.96	1.96	1.95	1.99	0.04	(0.02)
원화대출 (조원)	367.0	372.2	375.5	377.5	379.0	0.4	3.3
가계	179.1	180.8	182.0	183.4	182.7	(0.4)	2.0
기업	187.9	191.4	193.4	194.0	196.4	1.2	4.5
SME	146.4	148.5	149.2	149.7	151.4	1.1	3.5
대기업	41.6	42.9	44.2	44.3	44.9	1.4	8.2

자료: KB금융, 삼성증권

CCR 0.40%로 13bp y-y 개선 – 연초부터 매크로 리스크 증대에도 불구 40bp 초중반 가이던스 유지: 그룹 Credit cost는 1Q 중 0.40%로 12bp q-q, 13bp y-y 개선. 전년동기대비 개선은 과거 선제적/보수적 충당금 적립에 따른 부담 완화 효과와 더불어 1Q25 중 기저효과도 상당 부분 기여한 것으로 판단.

한편, 동사는 연초 제시했던 26년 연간 40bp 초중반 Credit cost 가이던스를 유지. 최근 지정학적 리스크 증대에 따른 매크로 환경 악화와 이로 인한 동사의 보수적 충당금 적립 기조 필요성에도 불구하고, CCR의 하향안정화를 시사한 점은 긍정적 판단.

건전성 지표 추이

(%)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	%, %p q-q	%, %p y-y
총여신 (조원)	469.8	473.0	478.6	484.2	490.5	1.3	4.4
충당금 전입액 (십억원)	624.8	645.4	365.8	633.8	478.3	(24.5)	(23.4)
Credit cost (분기중)	0.53	0.55	0.31	0.52	0.40	(0.12)	(0.13)
Credit cost (누적)	0.54	0.54	0.46	0.48	0.40	(0.08)	(0.14)
NPL비율	0.40	0.35	0.35	0.28	0.34	0.06	(0.05)
연체율	0.35	0.31	0.34	0.28	0.35	0.07	0.00
		2022A	2023A	2024A	2025A		% y-y
Credit cost		0.43	0.67	0.43	0.48		0.05

자료: KB금융, 삼성증권

비은행 부문 이익기여도 43.4% – 차별화된 비은행 부문 실적 창출 역량 확인: 주요 비은행 계열사들의 이익은 8,454억원으로 13.1% y-y 증가하였고, 비은행 부문 이익 기여도는 43.4%로 1.3%p y-y 개선된 것은 물론, 업종 내 최고 수준을 기록.

1Q 중 비은행 실적 개선을 견인한 것은 증권으로 3,478억원의 당기순이익을 기록하였으며, 이는 93.3% y-y 증가한 수준. 이와 더불어 카드와 캐피탈도 각각 1,075억원과 728억원으로 27.2% 및 4.9% y-y 증가.

특히, 머니무브 추세 속에서 당초 시장의 은행에 대한 우려는 과거 적용되었던 "머니무브 = 은행주 피해"라는 frame이었으나, 1Q26 실적은 금융그룹 내 비은행 부문 이익 기여도 증대로 인해 이러한 frame의 적용은 더 이상 합리적이지 않음을 시사한다고 판단. 즉, 은행계 금융그룹 중에서 KB금융은 비은행 업권 내 상위권 기업들을 보유하고 있어 규모의 경제 우위를 누릴 수 있는 것은 물론, 지주사의 레버리지 및 시너지를 활용, 추가적인 비은행 부문의 강화 또한 가능하다는 관점에서 접근 필요.

비은행 부문 실적 추이

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	% q-q	% y-y	2024A	2025A	% y-y
카드	84.5	96.8	99.3	49.6	107.5	116.7	27.2	402.7	330.2	(18.0)
증권	179.9	159.0	157.8	177.2	347.8	96.3	93.3	585.7	673.9	15.1
생보	86.9	102.2	65.7	(10.8)	79.8	흑전	(8.2)	164.3	244.0	48.5
손보	313.5	244.6	208.8	11.3	200.7	1,676.1	(36.0)	839.5	778.2	(7.3)
캐피탈	69.4	54.7	70.4	40.7	72.8	78.9	4.9	222.0	235.2	5.9
기타	13.0	(27.5)	24.8	(12.8)	36.8	흑전	183.1	(51.8)	(2.5)	(95.2)
총계	747.2	629.8	626.8	255.2	845.4	231.3	13.1	2,162.4	2,259.0	4.5
비은행 부문 이익기여도 (%, %p)	42.1	35.2	34.8	33.9	43.4	9.5	1.3	39.9	36.9	(3.0)

자료: KB금융, 삼성증권

CET-1 비율 13.63%로 하락 – 하지만, 환율 상승과 주주환원 강화 불구, ROE 상승이 CET-1 방어 견인: 1Q 말 기준 CET-1 비율은 19bp q-q 하락한 13.63%를 기록. 이와 관련 환율 상승에 따른 영향은 19bp였던 만큼, 이를 제외 시 1Q 중 주주환원 강화 등의 영향에도 불구하고 CET-1 비율은 전분기와 동일한 수준으로 관리된 것으로 추산 가능. 이는 동사의 1Q 중 ROE가 13.94%를 기록하며 14%에 근접, 1Q 중 이익 축적에 따른 CET-1 비율 개선 효과가 52bp에 달하였기 때문. 즉, 1Q 중 실적은 ROE의 상승이 주주환원과 직접적으로 관련되어 있음을 방증하는 것은 물론, 향후 환율 하향 안정화에 따라 주주환원여력이 제고될 수 있음을 시사.

주주환원율 50%를 넘어 추가 제고에 대한 가시성 제고가 관건인 가운데…: KB금융의 Valuation 추가 제고를 위한 최대 관건은 추가적인 주주 환원율 상승에 대한 가시성 제고가 될 것으로 판단. 지난 해 주주환원율 50%를 넘어선 가운데, 시장의 관심은 추가적인 상승 여력. 이러한 관점에서 ROE의 추가 상승과 함께 올해도 주주환원율의 제고가 빠르게 이뤄질 경우, 동사 PBR 멀티플에 대한 상승 압력을 보다 높여줄 것으로 기대.

주주환원 강화 노력 지속 – 향후 관건은 하반기 자사주 매입 규모: 향후 관건은 상반기 실적과 함께 발표될 하반기 자사주 매입 규모. 현재 동사의 기발표 배당 총액 1.62조원과 자사주 매입 1.2조원, 총 2.82조원은 올해 예상 이익 6.3조원 대비 47.6% 수준. 1Q말 CET-1 비율 13.63%와 RWA 366조원 기준 포뮬라 상 추가 자사주 매입 가능 금액은 4,700억원으로, 이 경우 올해 주주환원율은 55.1% 달성 가능. 이러한 가운데, 2Q 중 환율이 1Q말보다 하락하거나, RWA 증가율 관리와 견조한 이익 창출 지속 등으로 인해 CET-1 비율이 1Q보다 개선될 경우, 올해 주주환원율은 55%를 넘어 추가적인 개선이 가능함을 의미하며, 이는 궁극적으로 동사에 대한 투자심리 개선으로 이어질 것으로 기대.

주주환원 및 CET-1 비율 추이

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	%q-q	%y-y	2024A	2025A	%, %py-y
CET-1 비율	13.69%	13.77%	13.83%	13.82%	13.63%	-0.19%	-0.06%	13.53%	13.82%	0.30%
RWA (조원)	346.0	347.9	353.5	358.0	357.0	(0.3)	3.2	346.0	358.0	3.5
총 주주환원	854.9	634.9	784.9	785.3	1,005.0	28.0	17.6	2,020.0	3,060.0	51.5
자사주	520.0	300.0	450.0	210.0	600.0	185.7	15.4	820.0	1,480.0	80.5
배당	334.9	334.9	334.9	575.3	405.0	(29.6)	20.9	1,200.0	1,580.0	31.7
총 주주환원율 (%, %p)	50.4	36.5	46.6	110.4	53.1			39.8	52.4	12.6

자료: 신한지주, 삼성증권

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
현금및현금등가물	29,930	34,842	36,566	38,387	40,308
유가증권	218,720	229,307	241,316	254,022	267,482
대출채권	474,706	495,204	518,839	543,323	569,008
이자부자산	**723,356**	**759,354**	**796,420**	**835,405**	**876,445**
고정자산	10,516	10,553	11,083	11,642	12,233
기타자산	23,974	28,017	29,902	31,925	34,097
자산총계	**757,847**	**797,924**	**837,405**	**878,972**	**922,775**
예수금	429,357	451,749	473,927	496,744	520,719
차입금	68,077	70,728	75,017	79,598	84,490
사채	76,171	80,049	84,398	89,015	93,917
이자부부채	**635,856**	**670,024**	**703,581**	**738,446**	**775,184**
기타부채	62,175	67,070	70,275	74,233	78,577
부채총계	**698,031**	**737,094**	**773,856**	**812,679**	**853,761**
자본금	2,091	2,091	2,091	2,091	2,091
신종자본증권	5,083	4,359	4,359	4,359	4,359
자본잉여금	17,124	17,111	17,111	17,111	17,111
이익잉여금	34,808	38,334	41,053	43,797	46,518
자본조정	(1,713)	(2,379)	(2,379)	(2,379)	(2,379)
기타포괄손익누계액	497	(467)	(467)	(467)	(467)
소수주주지분	1,926	1,782	1,782	1,782	1,782
자본총계	**59,815**	**60,830**	**63,549**	**66,293**	**69,014**

손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
이자수익	30,491	29,156	30,350	32,067	33,614
이자비용	(17,665)	(16,083)	(16,060)	(17,046)	(18,145)
순이자수익	**12,827**	**13,073**	**14,290**	**15,021**	**15,468**
대손충당금	(2,044)	(2,363)	(2,219)	(2,068)	(1,993)
충당금적립후순이자수익	**10,782**	**10,710**	**12,071**	**12,953**	**13,475**
순수수료수익	3,850	4,098	4,707	4,864	5,055
기타비이자이익합계	352	774	(479)	(497)	(531)
총이익	**14,984**	**15,582**	**16,299**	**17,320**	**17,999**
판매비와관리비	(6,939)	(7,065)	(7,396)	(7,651)	(7,916)
영업이익	**8,045**	**8,518**	**8,903**	**9,669**	**10,083**
기타영업외이익	(1,060)	(335)	(1)	12	25
법인세차감전순이익	**6,985**	**8,183**	**8,902**	**9,680**	**10,107**
법인세	1,957	2,342	2,448	2,662	2,780
당기순이익	**5,029**	**5,841**	**6,454**	**7,018**	**7,328**
소수주주지분	(50)	8	115	125	135
당기순이익(연결)	**5,078**	**5,833**	**6,339**	**6,894**	**7,193**
충당금적립전영업이익	10,301	11,111	11,367	11,992	12,344

자산건전성

12월 31일 기준 (%)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
고정이하여신/총여신	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
요주의이하여신/총여신	1.6	1.5	1.4	1.4	1.4
대손충당금/고정이하여신	174.3	155.8	133.0	107.7	84.8
대손충당금/요주의이하여신	70.7	66.0	55.3	44.9	35.4
대손충당금/총여신	1.1	1.0	0.8	0.6	0.5
순상각/고정이하여신	44.1	67.6	71.7	69.3	67.0
순상각/총여신	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
대손충당금 적립액/총여신	0.44	0.49	0.44	0.39	0.36

재무비율

12월 31일 기준 (%)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
ROAA	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8
ROAE	9.8	10.9	11.4	11.8	11.7
대출금성장률 (원화기준)	6.4	3.8	4.8	4.7	4.7
예수금성장률 (원화기준)	7.1	4.5	4.8	4.7	4.7
자산성장률	6.2	3.9	4.7	4.6	4.6
대출금/예수금 (원화기준)	97.8	98.5	98.5	98.5	98.5
순이자마진*	1.78	1.74	1.78	1.76	1.72
손익분기이자마진*	1.72	1.69	1.70	1.69	1.65
비용/이익	40.7	39.4	39.9	39.5	39.6
BIS 자기자본비율*	16.4	16.2	16.7	16.8	16.9
Tier 1 자본비율*	15.2	15.2	15.8	15.9	16.0
Tier 2 자본비율*	1.3	1.0	0.9	0.9	0.9
보통주 자본비율	13.5	13.8	13.7	13.8	13.8
단순자기자본비율	7.9	7.6	7.6	7.5	7.5

참고: * 은행기준
자료: KB금융, 삼성증권 추정

주당 data

12월 31일 기준 (원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
EPS	13,593	16,267	18,358	20,768	22,560
BVPS	140,598	151,973	165,664	180,566	196,484
DPS	3,174	4,367	4,637	5,186	5,771
배당성향	23.6	27.1	25.6	25.4	26.0
총주주환원율	39.8	52.4	57.1	60.2	62.2

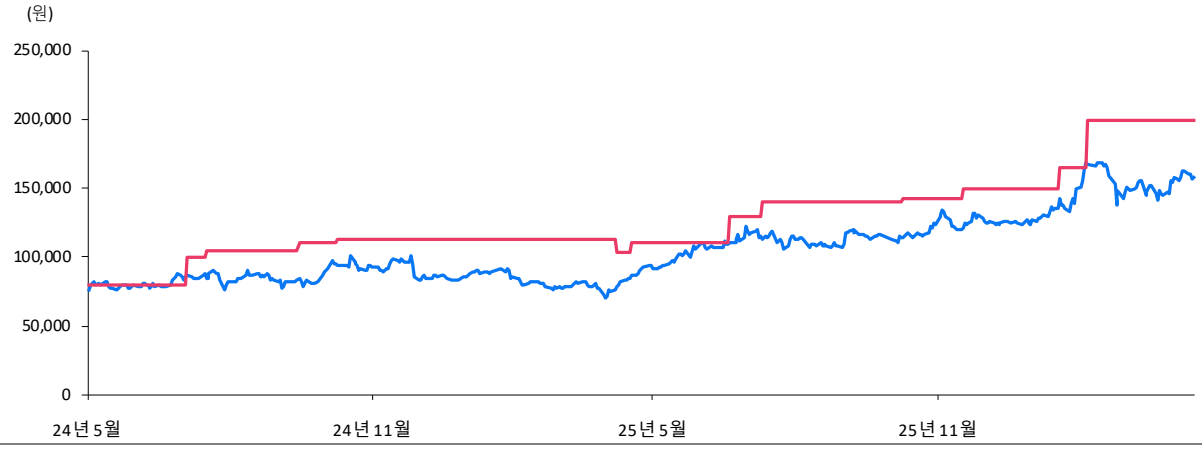
12월 31일 기준	충전영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	주당장부가 (원)	P/E (배)	P/B (배)	ROA (%)	ROE (%)	CET-1 비율 (%)	배당수익률 (%)
2024	10,301	5,078	13,593	12.0	140,598	6.1	0.6	0.7	9.8	13.5	3.8
2025	11,111	5,833	16,267	19.7	151,973	7.7	0.8	0.8	10.9	13.8	3.5
2026E	11,367	6,339	18,358	12.9	165,664	8.6	1.0	0.8	11.4	13.7	2.9
2027E	11,992	6,894	20,768	13.1	180,566	7.6	0.9	0.8	11.8	13.8	3.3
2028E	12,344	7,193	22,560	8.6	196,484	7.0	0.8	0.8	11.7	13.8	3.7

자료: KB금융, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/3/5	7/12	7/24	9/23	10/17	2025/4/15	4/25	6/27	7/18	10/17	11/25	2026/1/27
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	80000	100000	105000	110000	113000	104000	110000	130000	140000	143000	150000	165000
괴리율 (평균)	-5.45	-14.59	-19.39	-21.04	-23.75	-20.54	-8.40	-11.01	-19.36	-14.92	-14.99	-11.40
괴리율 (최대or최소)	10.25	-11.70	-13.52	-11.64	-10.44	-18.27	2.09	-6.15	-14.57	-5.80	-8.80	2.12

일 자	2/13
투자의견	BUY
TP (원)	200000
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.03.31 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA