EARNINGS REVIEW

8 May. 2026

김혜영
인터넷·게임·레저 I hyyy@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

카카오 (035720)

1Q26 Review: 본업을 강화하는 시기

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	70,000	70,000	유지
Earnings			유지

Stock Information	
현재가 (5/7)	45,250원
예상 주가상승률	54.7%
시가총액	200,458억원
비중(KOSPI내)	0.33%
발행주식수	443,001천주
52주 최저가 / 최고가	36,450 - 70,400원
3개월 일평균거래대금	1,140억원
외국인 지분율	28.9%
주요주주지분율(%)	
김범수 (외 76인)	24.1
국민연금공단 (외 1인)	6.4
MAXIMO PTE (외 1인)	6.3

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	54.1	27.7	21.0
PBR(배)	4.4	3.0	2.6
EV/EBITDA(배)	12.6	7.2	6.7
배당수익률(%)	0.1	0.2	0.2

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률(%)	(2.5)	(27.9)	18.0	(24.7)
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(38.8)	(117.4)	(173.0)	(102.4)

Issue

1Q26P 실적 Review

Pitch

1Q26P 매출액은 컨센서스에 부합하고, 영업이익은 카카오게임즈가 연결에서 제외되며 컨센서스에 상회. 투자의견 BUY 및 적정주가 70,000원 유지

Rationale

- 1Q26P 연결 매출액은 1조 9,421억원(+4.2% YoY, -8.4% QoQ), 영업이익은 2,114억원(+100.6% YoY, -9.1% QoQ; OPM 10.9%) 시현. 매출액은 컨센서스에 부합하고 영업이익은 적자 기조였던 카카오게임즈가 연결에서 제외되며 컨센서스에 상회
- **[톡비즈]** 6,086억원(+9.0% YoY, -3.4% QoQ). 톡비즈의 구성 항목 중 광고형 매출은 3,380억원(+16.2% YoY, -10.1% QoQ)으로 비즈니스 메시지가 전년 대비 27% 증가하며 성장 견인. DA 광고는 전년 대비 10% 상승
- **[플랫폼 기타]** 5,065억원(+30.0% YoY, -4.0% QoQ). 카카오페이 영업수익은 3,003억원(+41.7% YoY, +11.3% QoQ)으로 국내 주식 거래 대금 급증과 보험 DB가 확대되며 높은 성장 시현. 영업이익 또한 322억원으로(+630.9% YoY, +54.8% QoQ; OPM 10.7%) 역대 최대 이익을 달성함과 동시에 이익률이 큰 폭으로 개선
- 5/7 주식교환을 통해 업스테이지가 AXZ 지분 전량을 인수. 현재 연결 자회사는 93개(AXZ 포함)이나 지배 구조 개선이 마무리 된 후에는 87개 전망
- 동사는 카나나 인 카카오톡, 카나나서칭 등 동사는 점진적으로 AI 에이전트를 카카오톡 내에 출시하며 완성도를 높여가는 중. 서비스가 자연스럽게 카카오톡 내에 녹아드는 것을 목표로 하며 이용자와 에이전트의 접점을 늘려나갈 계획
- 중개 사업을 위해 대형 파트너사들과 협업을 지속할 예정. 2Q26 실적 발표 전까지 여러 파트너사들과 연결된 에이전트 커머스의 초기 모습을 볼 수 있을 것이라고 밝힘. **성공적으로 서비스가 안착할 경우 새로운 BM이 될 수 있기 때문에 긍정적으로 판단. 다만 대형 플랫폼들 모두 비슷한 전략을 구사하고 있기 때문에 메신저 앱의 특성을 살린 차별화가 필요**

1Q26 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.03(P)	2026.03(E)	vs Chg	2026.03(E)	vs Con	2025.03(A)	YoY	2025.12(A)	QoQ
매출액	1,942.1	2,019.5	(3.8)	2,009.1	(3.3)	1,863.7	4.2	2,120.5	(8.4)
영업이익	211.4	177.0	19.5	179.2	18.0	105.4	100.6	232.7	(9.1)
지배주주당기순이익	171.7	194.8	(11.8)	161.3	6.4	171.9	(0.1)	33.5	413.0
OPM	10.9	8.8	2.1%p	8.9	2.0%p	5.7	5.2%p	11.0	-0.1%p
NIM	8.8	9.6	-0.8%p	8.0	0.8%p	9.2	-0.4%p	1.6	7.3%p

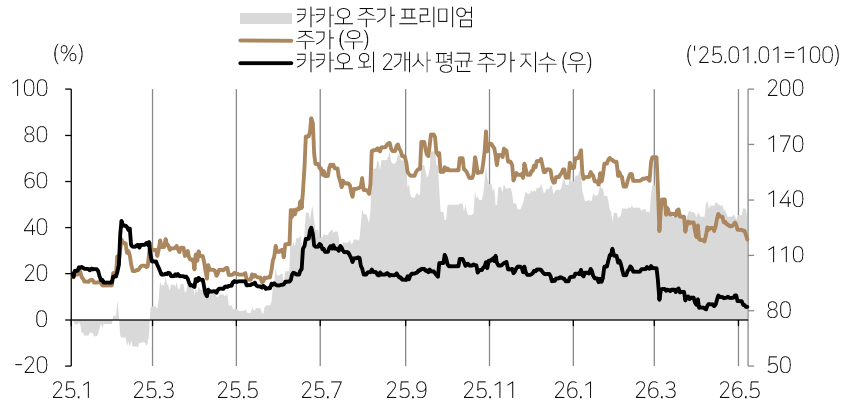
Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: 카카오 Valuation Table

구분	단위	내용	비고
지배주주순이익	(십억원)	812.7	2Q26~1Q27
보통주	(천 주)	443,001	
EPS	(원)	1,835	2Q26~1Q27
적정 P/E	(배)	38.0	3년 평균 P/E
적정 주가	**(원)**	**70,000**	**반올림 적용**
현재 주가 (5/7)	(원)	45,250	
상승 여력	**(%)**	**54.7%**	

Source: 다올투자증권

Fig. 2: 카카오 상대 주가 수익률 추이



Note: 나머지 2개사는 NAVER, SOOP
Source: Quantiwise, 다올투자증권

Fig. 3: 카카오 주요 파트너십 내용

파트너	제휴/협력 내용	발표일자	분류
OpenAI	국내 최초 전략적 제휴 체결, AI 서비스 고도화 및 공동 상품 개발 추진	2025-02-04	AI
올리브영	카카오톡 선물하기 연동 및 패션·뷰티 업체 성장 지원	2025-07-08	커머스
무신사	패션 브랜드 성장 로드맵 및 브랜드 마케팅 전략 수립 협력	2025-07-08	커머스
Google	1) 안드로이드 내 카나나 구동 관련 협력 2) 구글 AI 글래스 등 다양한 AI 폼팩터 환경에서 카카오 서비스 적용 3) 구글 클라우드와 TPU 운영 논의	2026-02-12	AI/하드웨어

Source: 다올투자증권

Fig. 4: 카카오 분기별 실적 추정 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	1,863.7	2,028.3	2,086.6	2,120.5	1,942.1	2,099.4	2,148.7	2,222.8	8,099.1	8,412.9	8,996.4
플랫폼	1,022.3	1,087.0	1,090.0	1,229.2	1,182.7	1,234.4	1,270.6	1,356.7	4,428.5	5,044.4	5,444.4
톡비즈	558.5	545.8	538.1	630.0	608.6	610.8	630.8	701.6	2,272.4	2,551.8	2,794.2
광고형	291.0	325.0	329.0	376.0	338.0	373.8	381.6	409.8	1,321.0	1,503.2	1,683.6
커머스	267.0	221.0	209.0	253.0	270.0	237.0	249.2	291.8	950.0	1,048.0	1,110.6
포털비즈	74.3	78.5	72.9	71.8	67.6	74.2	68.9	67.9	297.6	278.6	264.7
플랫폼 기타	389.5	462.6	479.0	527.4	506.5	549.4	570.9	587.2	1,858.5	2,214.0	2,385.5
콘텐츠	725.6	830.5	872.2	812.7	759.4	865.0	878.1	866.0	3,241.0	3,368.5	3,552.0
뮤직	437.9	517.2	564.5	525.1	484.6	549.6	571.4	579.6	2,044.7	2,185.2	2,331.0
스토리	212.6	219.1	211.9	191.9	182.4	222.2	214.8	194.9	835.4	814.2	861.3
게임	145.2	142.6	154.4	97.9	-	-	-	-	540.1	-	-
미디어	75.1	94.2	95.8	95.8	92.4	93.2	91.9	91.6	360.9	369.0	359.8
매출 y/y growth	*-6.3%*	*1.3%*	*8.7%*	*8.6%*	*4.2%*	*3.5%*	*3.0%*	*4.8%*	*3.0%*	*3.9%*	*6.9%*
플랫폼	*7.0%*	*14.0%*	*15.8%*	*17.8%*	*15.7%*	*13.6%*	*16.6%*	*10.4%*	*13.7%*	*13.9%*	*7.9%*
톡비즈	*8.2%*	*7.5%*	*7.4%*	*13.1%*	*9.0%*	*11.9%*	*17.2%*	*11.4%*	*9.2%*	*12.3%*	*9.5%*
광고형	*4.3%*	*5.9%*	*12.7%*	*17.1%*	*16.2%*	*15.0%*	*16.0%*	*9.0%*	*10.2%*	*13.8%*	*12.0%*
커머스	*9.4%*	*10.5%*	*0.0%*	*7.2%*	*1.1%*	*7.3%*	*19.2%*	*15.3%*	*6.9%*	*10.3%*	*6.0%*
포털비즈	*-12.3%*	*-10.7%*	*-4.5%*	*-13.7%*	*-9.0%*	*-5.5%*	*-5.5%*	*-5.5%*	*-10.4%*	*-6.4%*	*-5.0%*
플랫폼 기타	*9.9%*	*29.2%*	*31.7%*	*30.7%*	*30.0%*	*18.8%*	*19.2%*	*11.3%*	*25.6%*	*19.1%*	*7.7%*
콘텐츠	*-29.8%*	*-20.9%*	*-10.8%*	*-10.7%*	*4.7%*	*4.2%*	*0.7%*	*6.6%*	*-18.4%*	*3.9%*	*5.4%*
뮤직	*-6.5%*	*1.2%*	*19.9%*	*11.7%*	*10.7%*	*6.3%*	*1.2%*	*10.4%*	*6.5%*	*6.9%*	*6.7%*
스토리	*-6.2%*	*1.6%*	*-3.1%*	*-5.5%*	*-14.2%*	*1.4%*	*1.4%*	*1.6%*	*-3.3%*	*-2.5%*	*5.8%*
미디어	*-21.2%*	*5.2%*	*75.3%*	*29.6%*	*23.1%*	*-1.1%*	*-4.1%*	*-4.4%*	*15.2%*	*2.3%*	*-2.5%*
영업비용	1,758.3	1,842.4	1,878.5	1,887.9	1,730.7	1,836.6	1,860.2	1,933.2	7,367.1	7,360.7	7,721.2
인건비	425.6	438.9	428.6	455.1	444.9	449.4	453.9	481.1	1,748.2	1,829.2	1,913.8
매출변동비	658.7	678.5	698.0	739.7	701.2	755.8	773.5	800.2	2,774.9	3,030.7	3,211.7
외주/인프라비	190.2	217.8	245.2	237.9	208.2	241.4	247.1	248.9	891.0	945.6	1,007.6
마케팅비	74.8	78.9	91.6	109.2	72.5	105.0	96.7	108.9	354.5	383.1	386.8
감가상각비	193.5	209.0	194.9	192.4	196.8	198.8	200.8	202.8	789.8	799.1	831.6
금융영업비용	19.9	30.6	14.0	26.6	50.6	25.2	25.8	26.7	91.0	128.3	108.0
기타	57.9	59.8	66.2	65.2	56.5	61.1	62.5	64.6	249.0	244.7	261.6
% of Revenue	*94.3%*	*90.8%*	*90.0%*	*89.0%*	*89.1%*	*87.5%*	*86.6%*	*87.0%*	*91.0%*	*87.5%*	*85.8%*
y/y growth (%)	*-5.5%*	*-1.0%*	*5.5%*	*1.1%*	*-1.6%*	*-0.3%*	*-1.0%*	*2.4%*	*0.0%*	*-0.1%*	*4.9%*
영업이익	105.4	185.9	208.1	232.7	211.4	262.8	288.5	289.5	732.0	1,052.2	1,275.2
OPM (%)	*5.7%*	*9.2%*	*10.0%*	*11.0%*	*10.9%*	*12.5%*	*13.4%*	*13.0%*	*9.0%*	*12.5%*	*14.2%*
y/y growth (%)	*-17.8%*	*31.2%*	*49.4%*	*170.4%*	*100.6%*	*41.4%*	*38.7%*	*24.4%*	*47.8%*	*43.7%*	*21.2%*
영업외손익	108	36	31	-254	121	24	73	-113	-80	105	151
세전이익	193	195	255	-21	333	286	361	177	622	1,157	1,427
당기순이익	200	172	193	-47	227	239	302	147	518	915	1,191
NIM (%)	*10.7%*	*8.5%*	*9.2%*	*n/a*	*11.7%*	*11.4%*	*14.0%*	*6.6%*	*6.4%*	*10.9%*	*13.2%*
지배주주순이익	171.9	161.3	124.9	33.5	171.7	191.3	241.4	118.0	491.5	722.4	953.0
NIM (지배주주, %)	*9.2%*	*7.9%*	*6.0%*	*1.6%*	*8.8%*	*9.1%*	*11.2%*	*5.3%*	*6.1%*	*8.6%*	*10.6%*

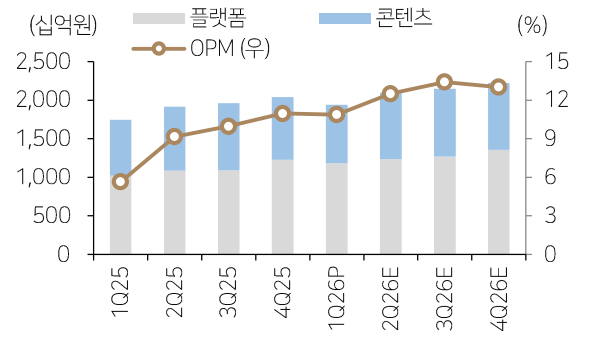
Source: 다올투자증권

Fig. 5: 카카오 실적 추정치 변경 내역 (십억원)

	변경 전				변경 후				차이(%,%p)			
	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03
매출액	2,191.9	2,283.7	2,299.3	2,211.8	2,099.4	2,148.7	2,222.8	2,115.4	(4.2)	(5.9)	(3.3)	(4.4)
영업이익	266.1	292.9	263.9	265.1	262.8	288.5	289.5	274.0	(1.2)	(1.5)	9.7	3.4
OPM(%)	12.1	12.8	11.5	12.0	12.5	13.4	13.0	13.0	0.4	0.6	1.5	1.0
지배주주순이익	223.4	282.6	116.7	254.1	191.3	241.4	118.0	262.0	(14.3)	(14.6)	1.1	3.1
NIM(%)	10.2	12.4	5.1	11.5	9.1	11.2	5.3	12.4	(1.1)	(1.1)	0.2	0.9

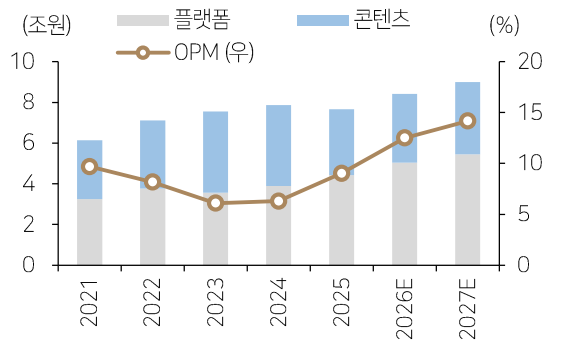
Source: 다올투자증권

Fig. 6: 카카오 분기 매출액 추이



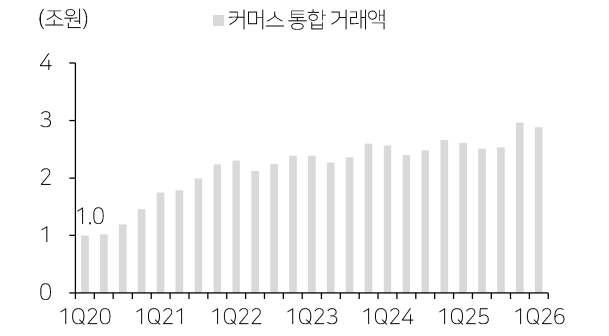
Source: 다올투자증권

Fig. 7: 카카오 연간 매출액 추이



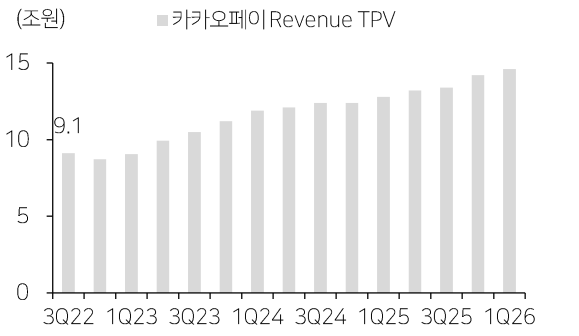
Source: 다올투자증권

Fig. 8: 카카오 커머스 통합 거래액



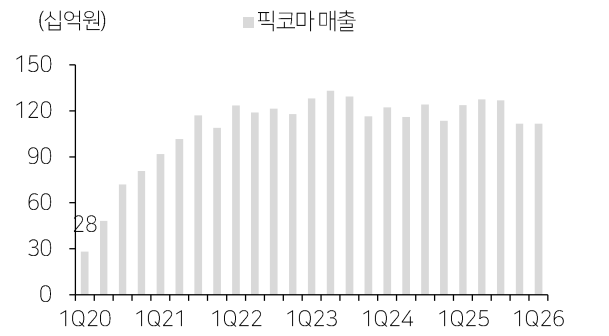
Source: 회사 자료, 다올투자증권

Fig. 9: 카카오페이 Revenue TPV



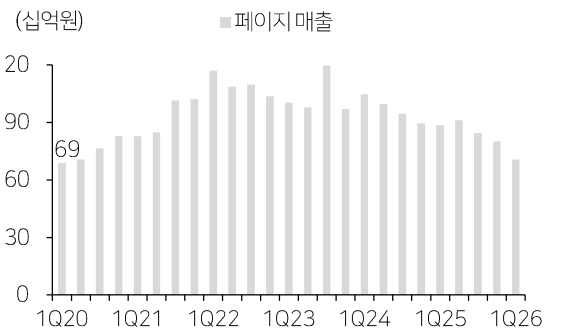
Source: 회사 자료, 다올투자증권

Fig. 10: 카카오픽코마 매출



Source: 회사 자료, 다올투자증권

Fig. 11: 카카오페이지 매출



Source: 회사 자료, 다올투자증권

카카오 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	10,721.7	12,374.2	12,063.5	11,640.1	12,871.6
현금성자산	7,855.1	8,859.5	8,400.0	7,790.2	8,798.1
매출채권	1,255.5	1,396.0	1,468.3	1,562.7	1,689.6
재고자산	81.1	76.5	84.4	90.6	98.1
비유동자산	15,051.4	15,409.3	15,365.9	15,427.0	15,512.1
투자자산	8,428.0	8,543.7	8,659.1	8,779.2	8,904.1
유형자산	1,362.5	1,556.7	1,685.0	1,823.9	1,974.3
무형자산	5,170.7	5,227.8	5,021.8	4,823.9	4,633.8
자산총계	25,773.0	27,783.5	27,429.4	27,067.1	28,383.7
유동부채	8,545.2	8,779.7	7,979.4	6,653.2	6,848.8
매입채무	5,310.4	6,193.4	5,379.4	5,053.6	5,244.5
유동성이자부채	2,340.6	1,517.6	1,520.6	1,524.6	1,528.6
비유동부채	3,284.9	3,778.9	3,821.9	3,867.5	3,914.8
비유동이자부채	2,130.9	2,550.2	2,553.2	2,557.2	2,561.2
부채총계	11,830.1	12,558.6	11,801.3	10,520.7	10,763.6
자본금	44.4	44.3	44.3	44.3	44.3
자본잉여금	8,911.0	8,803.3	8,803.3	8,803.3	8,803.3
이익잉여금	1,943.5	2,684.5	3,406.9	4,325.3	5,398.9
자본조정	(757.7)	(255.9)	(575.2)	(575.2)	(575.2)
자기주식	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)
자본총계	13,942.9	15,224.9	15,628.1	16,546.4	17,620.1
투하자본	4,986.4	4,595.5	5,543.2	7,077.0	7,148.4
순차입금	(4,913.6)	(6,833.8)	(6,437.0)	(5,905.0)	(6,994.0)
ROA	(0.6)	1.9	3.3	4.4	5.0
ROE	(1.6)	4.8	8.0	9.8	10.6
ROIC	(20.2)	13.0	17.5	16.9	17.6

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	7,864.0	8,099.1	8,412.9	8,996.4	9,645.5
증가율 (Y-Y,%)	4.1	3.0	3.9	6.9	7.2
영업이익	495.3	732.0	1,052.2	1,275.2	1,495.6
증가율 (Y-Y,%)	7.5	47.8	43.7	21.2	17.3
EBITDA	1,330.6	1,572.3	1,887.0	2,108.3	2,328.4
영업외손익	(263.8)	17.3	104.7	151.4	166.2
순이자수익	48.3	59.1	12.2	14.2	14.3
외화관련손익	25.4	(4.5)	(6.8)	(6.9)	(7.0)
지분법손익	96.4	11.4	12.9	13.8	15.6
세전계속사업손익	49.7	621.5	1,157.0	1,426.7	1,661.7
당기순이익	(161.9)	518.0	915.2	1,191.3	1,387.5
지배기업당기순이익	55.3	491.5	722.4	953.0	1,110.0
증가율 (Y-Y,%)	적지	흑전	76.7	30.2	16.5
NOPLAT	(1,105.1)	620.5	886.7	1,064.8	1,248.8
(+) Dep	835.3	840.2	834.8	833.1	832.8
(-) 운전자본투자	(462.3)	(409.5)	952.2	1,516.6	32.0
(-) Capex	379.6	479.2	505.2	506.0	499.7
OpFCF	(187.1)	1,391.0	264.1	(124.7)	1,550.0
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	10.0	6.0	3.6	4.6	6.0
영업이익증가율(3Yr)	(5.6)	8.7	31.7	37.1	26.9
EBITDA증가율(3Yr)	11.5	11.0	15.6	16.6	14.0
순이익증가율(3Yr)	n/a	(21.4)	n/a	n/a	38.9
영업이익률(%)	6.3	9.0	12.5	14.2	15.5
EBITDA마진(%)	16.9	19.4	22.4	23.4	24.1
순이익률 (%)	(2.1)	6.4	10.9	13.2	14.4

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	1,250.5	1,404.8	503.0	87.8	1,714.4
당기순이익	(161.9)	518.0	915.2	1,191.3	1,387.5
자산상각비	835.3	840.2	834.8	833.1	832.8
운전자본증감	(4.3)	(106.4)	(952.2)	(1,516.6)	(32.0)
매출채권감소(증가)	(20.3)	(27.3)	(72.3)	(94.4)	(126.9)
재고자산감소(증가)	0.5	(20.0)	(7.8)	(6.2)	(7.5)
매입채무증가(감소)	(27.0)	131.4	(814.0)	(325.8)	190.9
투자현금	10.4	(478.2)	(750.2)	(775.9)	(787.4)
단기투자자산감소	414.6	(145.6)	(100.9)	(105.0)	(109.3)
장기투자증권감소	(1.3)	56.9	114.3	105.9	104.7
설비투자	(379.6)	(479.2)	(505.2)	(506.0)	(499.7)
유무형자산감소	(55.4)	(88.4)	(145.2)	(153.0)	(160.6)
재무현금	(521.3)	(708.2)	(313.3)	(26.7)	(28.4)
차입금증가	(389.8)	(479.1)	6.0	8.0	8.0
자본증가	(20.7)	(6.6)	(319.3)	(34.7)	(36.4)
배당금지급	43.5	38.9	0.0	34.7	36.4
현금 증감	780.6	204.0	(560.5)	(714.8)	898.6
총현금흐름(Gross CF)	1,300.2	1,532.1	1,455.1	1,604.4	1,746.4
(-) 운전자본증가(감소)	(462.3)	(409.5)	952.2	1,516.6	32.0
(-) 설비투자	379.6	479.2	505.2	506.0	499.7
(+) 자산매각	(55.4)	(88.4)	(145.2)	(153.0)	(160.6)
Free Cash Flow	1,306.3	947.4	(247.2)	(688.1)	927.0
(-) 기타투자	1.3	(56.9)	(114.3)	(105.9)	(104.7)
잉여현금	1,305.0	1,004.4	(132.9)	(582.2)	1,031.7

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	125	1,111	1,633	2,154	2,509
BPS	11,203	13,669	15,046	17,568	20,424
DPS	68	75	75	80	90
Multiples(x,%)					
PER	306.6	54.1	27.7	21.0	18.0
PBR	3.4	4.4	3.0	2.6	2.2
EV/ EBITDA	9.0	12.6	7.2	6.7	5.6
배당수익율	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2
PCR	13.0	17.4	13.8	12.5	11.5
PSR	2.2	3.3	2.4	2.2	2.1
재무건전성 (%)					
부채비율	84.8	82.5	75.5	63.6	61.1
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	125.5	140.9	151.2	175.0	187.9
이자보상배율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	2.6	2.2	2.0	1.9	1.8
자산구조					
투하자본(%)	23.4	20.9	24.5	29.9	28.8
현금+투자자산(%)	76.6	79.1	75.5	70.1	71.2
자본구조					
차입금(%)	24.3	21.1	20.7	19.8	18.8
자기자본(%)	75.7	78.9	79.3	80.2	81.2

자료: 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~+15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

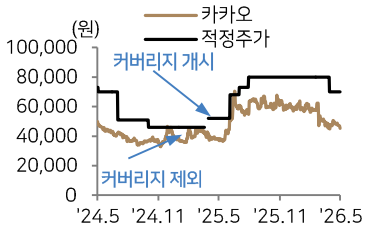
주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

투자등급 비율

BUY : 91.7%	HOLD : 8.3%	SELL : 0.0%

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

카카오 (035720)



일자	2024.05.10	2024.07.08	2024.10.08	커버리지	커버리지	2025.04.08
투자의견	BUY	BUY	BUY	제외	개시	BUY
적정주가	70,000원	51,000원	46,000원			52,000원
일자	2025.06.18	2025.07.11	2025.08.08	2026.04.08		
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY		
적정주가	68,000원	73,000원	80,000원	70,000원		

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.05.10	70,000	43,596	47,800	-37.72%	-31.71%
2024.07.08	51,000	37,826	42,750	-25.83%	-16.18%
2024.10.08	46,000	39,684	46,600	-13.73%	1.3%
2025.04.09	52,000	40,887	53,200	-21.37%	2.31%
2025.06.18	68,000	61,912	70,400	-8.95%	3.53%
2025.07.11	73,000	56,825	63,600	-22.16%	-12.88%
2025.08.08	80,000	58,939	67,700	-26.33%	-15.38%
2026.04.08	70,000	-	-	-	-

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(2026년 5월 7일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.