

증권

하반기 주도주 쏠림 완화 최대 수혜

2Q26 커버리지 합산 실적 컨센서스 13.2% 상회 전망

커버리지 증권사 합산 지배주주순이익은 3.2조원으로 컨센서스를 13.2% 상회할 것으로 전망된다. 컨센서스 상회 이유는 1) 증시 상승에 따른 거래대금 증가로 양호한 브로커리지 손익 시현이 예상되며, 2) 미래에셋증권의 글로벌 우주 기업 IPO 관련 평가이익이 2분기에도 1조원 이상 기대되기 때문이다.

26년 및 27년 일평균거래대금 가정 37.1% 41.2% 상향

2026년 및 2027년 코스피 및 코스닥 시장 합산 일평균거래대금을 73.2 조원, 64.4 조원으로 기존 전망 26년 53.4 조원, 27년 45.6 조원 대비 각각 37.1%, 41.2% 상향 조정한다.

투자전략

KRX증권 지수는 코스피 대비 상승하지 못한 모습으로 괴리는 점점 더 벌어지고 있는 상황이다. 이는 삼성전자와 SK하이닉스로 수급이 몰렸기 때문으로 100조원이 넘는 시장 일평균 거래대금 중 삼성전자와 SK하이닉스 거래대금이 차지하는 비중은 40%가 넘는 수준이다.

현재 반도체 업황이 좋기 때문에 이런 반도체 쏠림 현상은 지속될 것으로 판단되며 증권주 역시 코스피 대비 괴리가 더 벌어질 가능성이 높다고 판단된다. 다만 하반기 반도체 이익증가율 둔화가 예상됨에 따라 쏠림 현상은 완화될 것으로 판단되며 타 섹터로 자금이 이동하는 과정 속에서 높아진 지수 레벨에 따른 이익증가 효과가 확실한 증권 업종의 반등이 시작될 것으로 전망된다.

Top pick: 삼성증권, 관심종목: 미래에셋증권

Top pick으로는 삼성증권을 제시한다. 향후 1) 코스피 위주의 장세는 지속될 것으로 판단됨에 따라 상대적으로 코스피 수수료 비중이 높은 삼성증권이 수혜를 받을 것으로 판단되며, 2) 배당성향 35%, 배당수익률 6% 수준으로 주가 하방 역시 제한적으로 판단되기 때문이다. 관심종목으로는 미래에셋증권을 제시한다. 증권사들의 가상자산거래소 전략적 제휴 및 지분투자가 활발히 진행 중이며 미래에셋그룹은 코빗 지분을 92% 취득한 상황이다. 하반기 디지털자산 기본법 논의가 재개될 것으로 예상됨에 따라 디지털자산 관련 모멘텀이 재차 부각될 것으로 판단되며 글로벌 우주 기업 IPO 수혜 역시 기대되는 미래에셋증권을 관심종목으로 제시한다.



우도형 금융 dohyeong.woo@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
삼성증권	매수 (M)	180,000 (U)
미래에셋증권	매수 (M)	93,000 (M)
NH 투자증권	매수 (M)	43,000 (M)
한국금융지주	매수 (M)	340,000 (U)
키움증권	매수 (M)	550,000 (M)

2Q26 커버리지 합산 실적 전망

합산 지배주주 순이익 3.2조원, 컨센서스 13.2% 상회 전망

커버리지 증권사 합산 지배주주순이익은 3.2조원으로 컨센서스를 13.2% 상회할 것으로 전망된다. 컨센서스 상회 이유는 1) 증시 상승에 따른 거래대금 증가로 양호한 브로커리지 손익 시현이 예상되며, 2) 미래에셋증권의 글로벌 우주 기업 IPO 관련 평가이익이 2분기에도 1조원 이상 기대되기 때문이다.

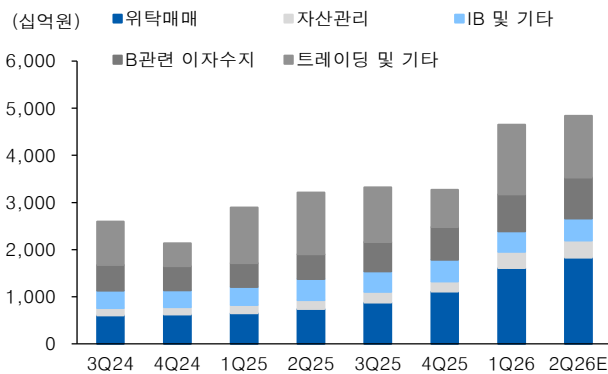
커버리지 합산 운영업수익은 전분기 대비 4.0% 증가가 예상된다. 증시 상승으로 Brokerage 관련 수익 및 WM 수익 증가가 예상되며 시장금리 상승에도 증시가 양호하기 때문에 1분기와 유사하게 트레이딩 및 기타수익 역시 양호한 수준이 전망된다.

[표 1] 5개사 합산 실적 추이 (지배주주순이익 기준)

(십억원, %)	2Q 2025	1Q 2026	2Q 2026E	컨센서스	vs 컨센서스	YoY	QoQ
삼성증권	235	451	490.2	424.4	15.5	108.9	8.7
미래에셋	403	996	1,123.1	997.1	12.6	178.5	12.7
NH 투자	257	476	466.1	382.7	21.8	81.5	-2.0
한국금융	539	915	693.4	648.5	6.9	28.6	-24.2
키움증권	310	476	461.9	404.2	14.3	49.1	-3.0
합산	1,743	3,314	3,235	2,857	13.2	85.5	-2.4

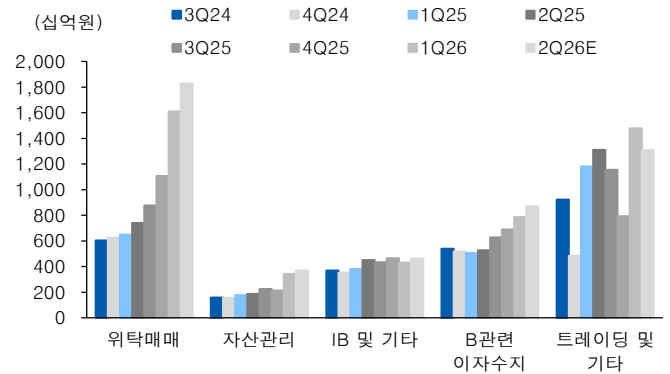
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 1] 커버리지 증권사 합산 운영업수익 추이



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 커버리지 증권사 합산 부문별 추이



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

Valuation

2분기 증권사들이 컨센서스를 상회하는 실적이 기대됨에 따라 2026년 연간 이익을 상향조정하였다. 커버리지 기업의 목표주가는 기존 대비 삼성증권 5.9%, 한국금융지주 8.3% 상향했는데 이는 ROE 개선 폭을 상대적으로 크게 반영했기 때문이다.

삼성증권의 경우 양호한 거래대금 M/S에 따라 일평균거래대금 상향 조정으로 ROE가 개선되었으며 한국금융지주의 경우 신용공여 M/S 상승에 따라 Brokerage 관련 이자 손익 증가 및 자회사 이익 개선을 반영하였기 때문이다.

[표 2] 커버리지 증권사 목표주가 산정 Valuation table

항목	단위	삼성	미래	NH	한국	기움
자기자본비용 (CoE)	%	13.18	7.1	11.3	15.1	13.9
무위험수익률	%	2.83	2.8	2.8	2.8	2.8
Risk Premium	%	5.07	5.1	5.1	5.1	5.1
Beta (β)		1.06	1.2	1.0	1.2	1.2
Ri	%	5.00	-1.9	3.5	6.3	5.0
Sustainable ROE	%	19.34	15.2	15.4	19.7	20.9
영구성장률	%	3.73	3.7	3.7	3.7	3.7
적정 PBR	X	1.65	3.4	1.5	1.4	1.7
수정 BVPS	원	108,790	27,237	28,012	242,293	326,505
목표주가	원	180,000	93,000	43,000	340,000	550,000
현 주가 (6/1)	원	124,500	60,900	31,200	246,000	381,000
상승여력	%	44.58	52.7	37.8	38.2	44.4
기존 목표주가	원	170,000	93,000	43,000	314,000	550,000
변동 폭	%	5.9	0.0	0.0	8.3	0.0
기존 대비 변동치						
자기자본비용 (CoE)	%p	2.69	0.24	1.87	2.45	2.12
무위험수익률	%p	0.18	0.06	0.03	0.03	0.03
Risk Premium	%p	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Beta (β)		0.08	-0.05	-0.07	-0.19	-0.20
Ri	%p	2.24	0.45	2.20	3.30	3.03
Sustainable ROE	%p	4.76	0.11	2.16	3.85	2.49
영구성장률	%p	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
적정 PBR	X	0.06	-0.11	-0.16	0.00	-0.11
수정 BVPS	원	2,084	888	2,544	9,942	20,469

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 3] 실적 추정 변경내역

(십억원,%)		기존 추정		신규 추정		변동률	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
삼성증권	순영업수익	3,060	2,985	3,807	3,775	24.4	26.5
	영업이익	1,736	1,615	2,501	2,378	44.1	47.2
	지배주주순이익	1,384	1,295	1,833	1,755	32.4	35.5
미래에셋	순영업수익	6,202	4,746	6,541	5,092	5.5	7.3
	영업이익	3,820	2,317	3,911	2,418	2.4	4.4
	지배주주순이익	2,887	1,872	2,955	1,948	2.3	4.1
NH투자	순영업수익	3,298	3,309	4,023	3,853	22.0	16.4
	영업이익	1,751	1,711	2,391	2,169	36.6	26.7
	지배주주순이익	1,313	1,290	1,806	1,655	37.5	28.2
한국금융	순영업수익	4,439	4,522	5,576	5,332	25.6	17.9
	영업이익	2,562	2,610	3,653	3,310	42.6	26.8
	지배주주순이익	2,116	2,182	2,966	2,701	40.2	23.8
키움증권	순영업수익	2,964	3,001	3,520	3,508	18.8	16.9
	영업이익	1,946	1,944	2,442	2,357	25.5	21.2
	지배주주순이익	1,438	1,445	1,821	1,752	26.7	21.2

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 4] 실적 추정 컨센서스 괴리율

(십억원,%)		유안타증권		컨센서스		괴리율	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
삼성	순영업수익	3,807	3,775	3,404	3,299	11.8	14.4
	영업이익	2,501	2,378	2,140	1,978	16.9	20.2
	지배주주순이익	1,833	1,755	1,583	1,480	15.8	18.6
미래	순영업수익	6,541	5,092	6,224	5,043	5.1	1.0
	영업이익	3,911	2,418	3,836	2,664	2.0	-9.3
	지배주주순이익	2,955	1,948	2,907	2,026	1.6	-3.9
NH	순영업수익	4,023	3,853	3,556	3,406	13.1	13.1
	영업이익	2,391	2,169	2,037	1,886	17.4	15.0
	지배주주순이익	1,806	1,655	1,513	1,431	19.4	15.7
한국	순영업수익	5,576	5,332	5,148	5,004	8.3	6.6
	영업이익	3,653	3,310	3,279	3,053	11.4	8.4
	지배주주순이익	2,966	2,701	2,646	2,476	12.1	9.1
키움	순영업수익	3,520	3,508	3,055	2,990	15.2	17.3
	영업이익	2,442	2,357	2,034	1,949	20.1	20.9
	지배주주순이익	1,821	1,752	1,554	1,487	17.2	17.8

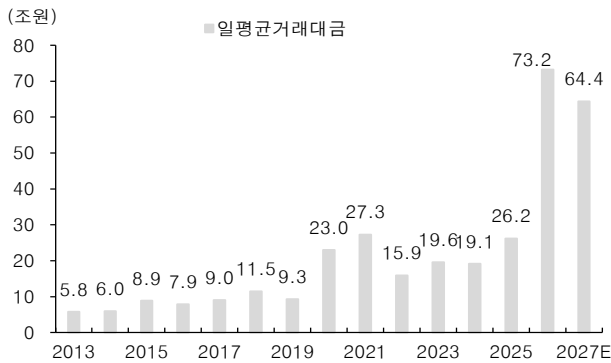
자료: 유안타증권 리서치센터

2026년 및 2027년 코스피 및 코스닥 시장 합산 일평균거래대금을 73.2 조원, 64.4 조원으로 기존 전망 26년 53.4 조원, 27년 45.6 조원 대비 각각 37.1%, 41.2% 상향 조정한다. 거래대금은 시가총액과 거래 회전율로 계산되는데 시가총액 및 회전율은 향후 반도체 및 AI 관련 기업들의 변동성이 확대되며 상승이 기대되는 상황이다.

26년 1분기 코스피+코스닥 평균 시가총액은 4,974조원 수준을 기록했는데 2분기는 코스피가 9,000pt (1분기 고점 6,300pt) 부근까지 상승하며 10,000pt를 바라보고 있다는 점에서 연간 시가총액을 6,283조원, 회전율은 285.6%를 가정하여 26년 일평균거래대금 73.2조원을 추정하였다. (시가총액 6,283조원 * 회전율 285.6% / 영업일수 245일)

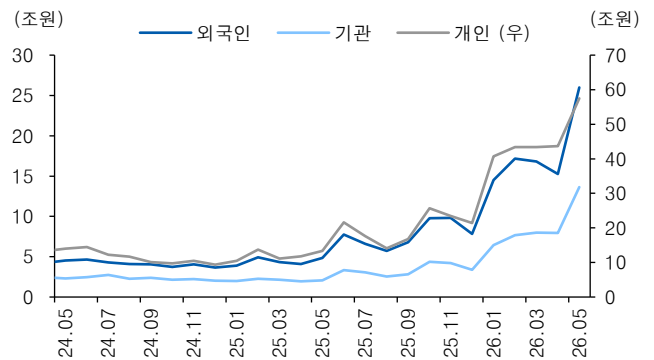
증시 상승을 주도하는 반도체 실적이 여전히 견고하며 개별 종목 레버리지 ETF 출시로 투자자별 회전율이 상승할 것으로 기대됨에 따라 양호한 증시 거래대금 환경은 하반기 역시 지속될 것으로 판단된다.

[그림 3] 연도별 일평균거래대금 전망 추이



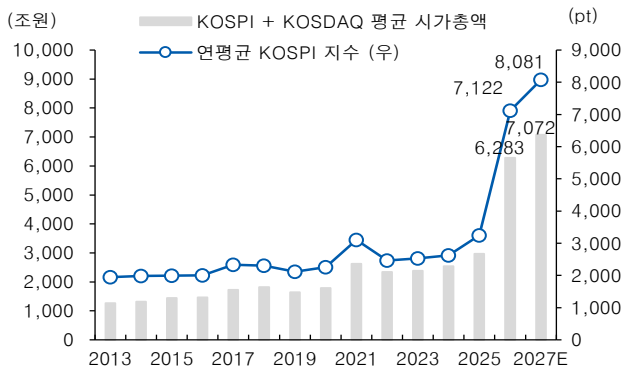
자료: KRX, NXT, Check, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 투자자별 거래대금 추이 (KRX+NXT)



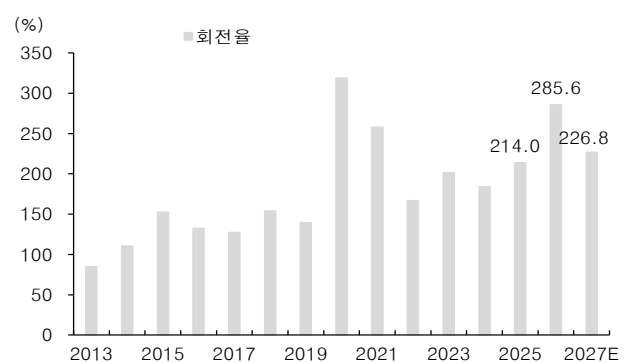
자료: 에프엔가이드, Check, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 코스피+코스닥 평균시가총액 추이



자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 코스피 및 코스닥 합산 회전율 추이



자료: 에프엔가이드 Quantwise, Check, 유안타증권 리서치센터

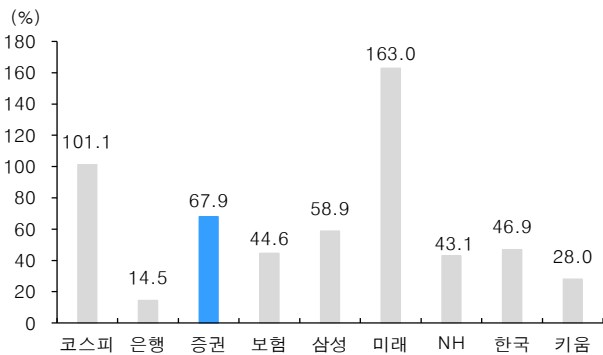
투자전략 및 최선호 종목

증권업종 YTD 수익률은 67.9%를 기록하였으며 코스피 수익률 101.1% 대비 초과 하락하였다. 개별 종목으로는 삼성증권의 주가 상승률이 상대적으로 컸는데 이는 코스피 위주의 장세가 지속되며 Brokerage 내 코스피 수수료 민감도가 높은 삼성증권이 수혜를 받았기 때문이다.

최선호 종목으로는 삼성증권을 제시한다. 향후 1) 코스피 위주의 장세는 지속될 것으로 판단되며, 2) 배당성향 35%, 배당수익률 6% 수준으로 주가 하방 역시 제한적으로 판단되기 때문이다.

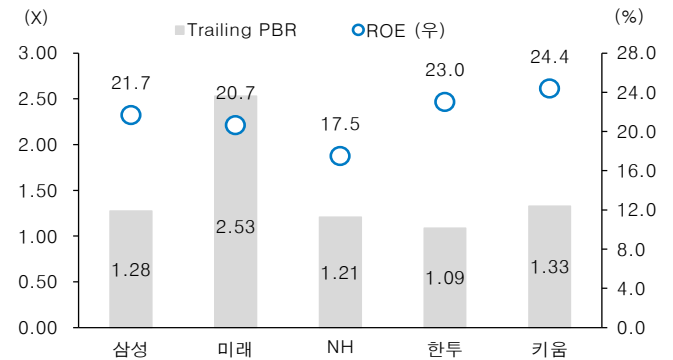
관심종목으로는 미래에셋증권을 제시한다. 증권사들의 가상자산거래소 전략적 제휴 및 지분투자가 활발히 진행 중이며 미래에셋그룹은 코빗 지분 92% 취득한 상황이다. 하반기 디지털자산 기본법 논의가 재개될 것으로 예상됨에 따라 디지털자산 관련 모멘텀이 재차 부각될 것으로 판단되며 글로벌 우주 기업 IPO 수혜 역시 기대되는 미래에셋증권을 관심종목으로 제시한다.

[그림 7] YTD 수익률



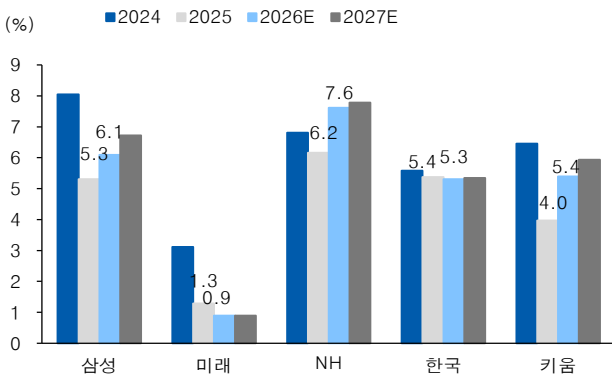
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 5월 29일 추가 기준

[그림 8] Trailing PBR 및 2026년 ROE



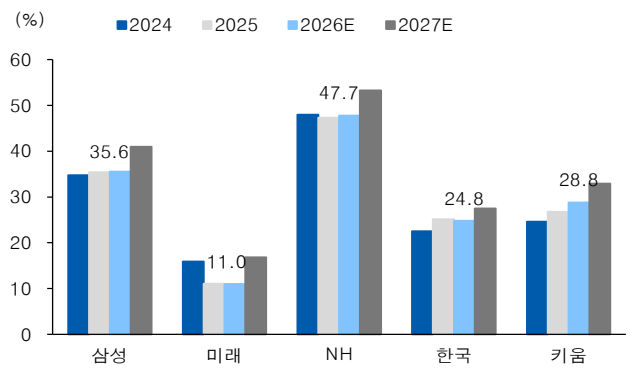
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 각 사, 유안타증권 리서치센터 / 5월 29일 추가 기준

[그림 9] 배당 수익률 추이



자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 5월 29일 추가 기준

[그림 10] 배당성향 추이



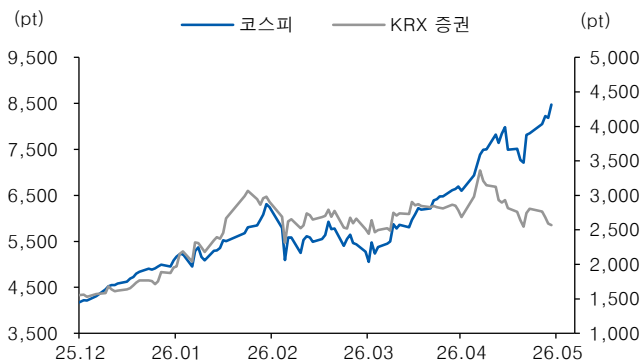
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 각 사, 유안타증권 리서치센터

반등 시점에 대한 고민: 쏠림 현상 완화 이후가 될 것

최근 KRX증권 지수는 코스피 대비 상승하지 못한 모습으로 괴리는 점점 더 벌어지고 있는 상황이다. 이는 삼성전자와 SK하이닉스로 수급이 몰렸기 때문으로 100조원이 넘는 시장 일평균거래대금 중 삼성전자와 SK하이닉스 거래대금이 차지하는 비중은 40%가 넘는 수준이다.

현재 반도체 업황이 좋기 때문에 이런 반도체 쏠림 현상은 지속될 것으로 판단되며 증권주 역시 코스피 대비 괴리가 더 벌어질 가능성이 높다고 판단된다. 다만 하반기 반도체 이익증가율 둔화가 예상됨에 따라 쏠림 현상은 완화될 것으로 판단되며 타 섹터로 자금이 이동하는 과정 속에서 높아진 지수 레벨에 따른 이익증가 효과가 확실한 증권 업종의 반등이 시작될 것으로 전망된다.

[그림 11] 코스피 및 KRX 증권 추이



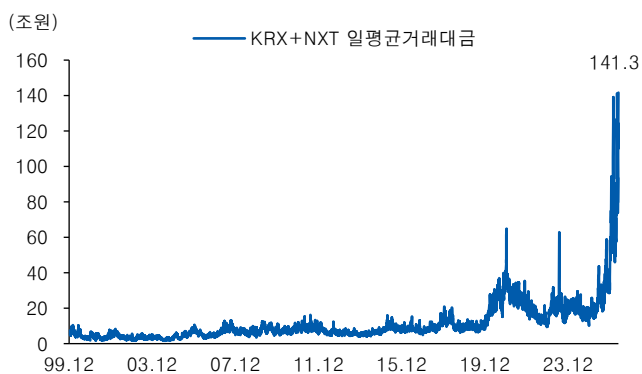
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 5월 29일 추가 기준

[그림 12] 코스피 및 KRX 증권 괴리



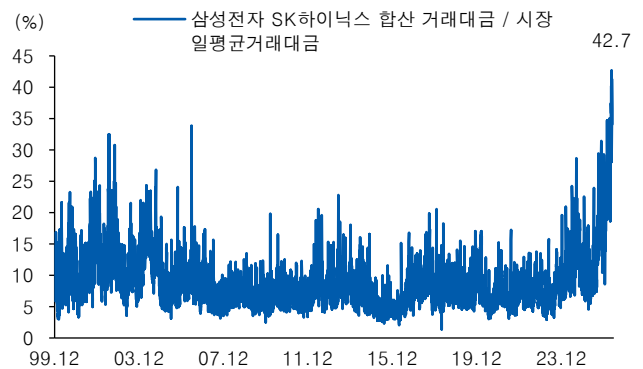
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 5월 29일 추가 기준

[그림 13] 일평균거래대금 추이



자료: 에프엔가이드 Quantwise, NXT, 유안타증권 리서치센터 / 5월 29일 추가 기준

[그림 14] 삼성전자+SK 하이닉스 거래대금 비중 (KRX+NXT)



자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 5월 29일 추가 기준

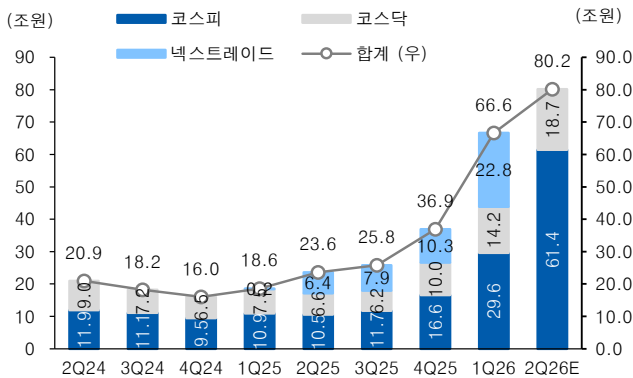
Brokerage 수익: 위탁매매

1분기 국내주식 일평균거래대금은 66.6조원을 기록하였는데 4월 67.8조원, 5월 98.1조원 일평균거래대금 감안 시 6월을 보수적 가정을 반영해도 2분기 일평균거래대금은 전분기 대비 20% 이상 증가한 80조원 수준이 예상된다. 해외주식 거래대금 5월 소폭 반등하였으며 2분기는 1분기 대비 양호한 수준이 기대된다.

커버리지 증권사 M/S는 키움증권이 지속적으로 하락하고 있는데 이는 코스피 위주의 시장 상승에 기인하며 하락세는 지속될 것으로 판단된다.

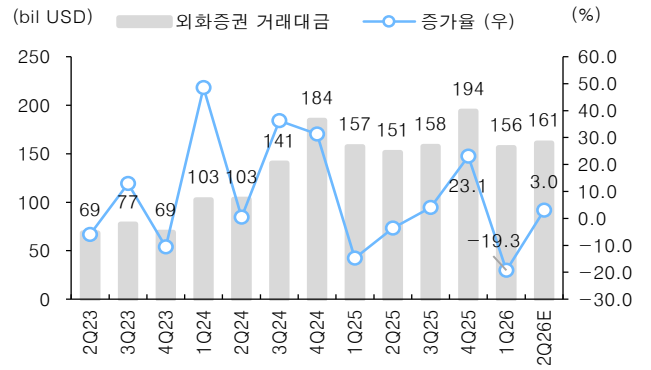
1분기 해외주식 수수료는 NH투자증권과 한국투자증권이 전년동기 대비 증가율이 가장 높은 수준을 보였는데 4분기 거래대금 M/S는 감소했지만 수수료율 상승이 1분기에 적용된 것으로 판단된다. (해외주식 수수료 1분기 YoY 증가율 삼성 15.4%, 미래 18.3%, NH 42.7%, 한국 40.5%, 키움 19.2%)

[그림 15] 분기별 일평균거래대금 전망 (QoQ + 20.3%)



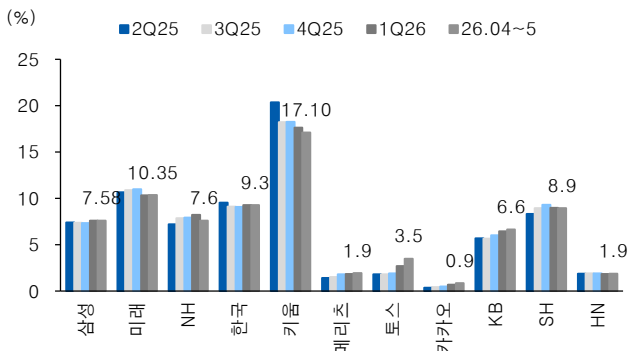
자료: KRX, NXT, 유안타증권 리서치센터

[그림 16] 해외 거래대금 전망 (QoQ + 3.0%)



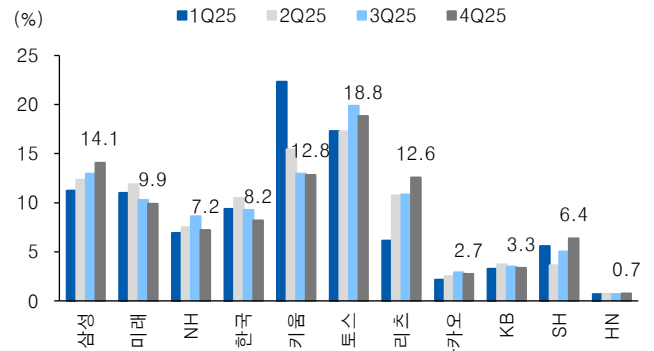
자료: 예탁결제원, 유안타증권 리서치센터

[그림 17] 증권사 국내주식 M/S



자료: Check, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 증권사 해외주식 M/S



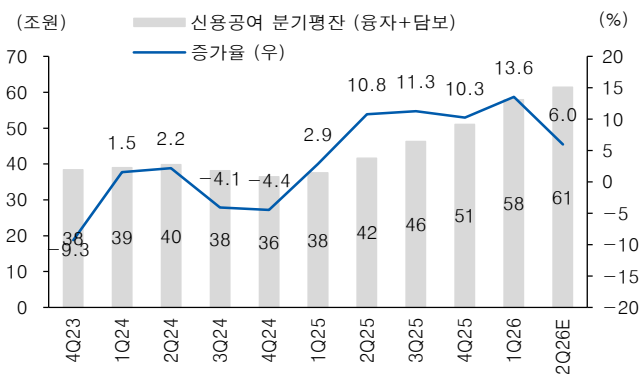
자료: FISIS, 유안타증권 리서치센터

Brokerage 수익: 이자수익

2분기 신용공여 평균 잔고는 전분기 대비 6.0% 증가한 61조원 수준이 예상된다. 분기 평균 고객예탁금 역시 전분기 대비 7.3% 증가한 120조원 수준이 전망되며 증시 상승에 따라 증시 대기 자금 역시 양호한 수준으로 판단된다. 이에 따라 2분기 Brokerage 관련 이자이익 역시 양호할 것으로 판단되며 금리 역시 상승한 모습으로 마진 역시 상승할 것으로 판단된다.

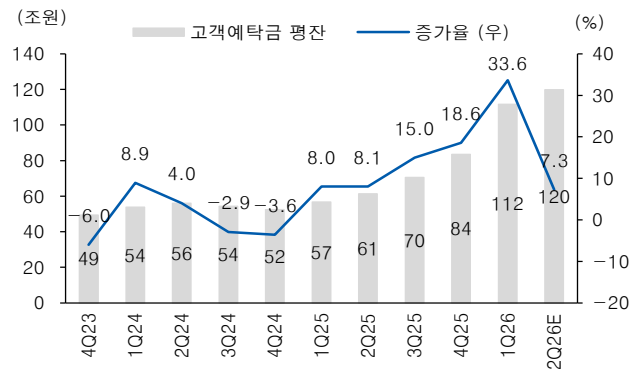
신용용자 M/S는 키움증권의 경우 2분기 역시 하락이 불가피 할 것으로 판단된다. 회사가 발표한 IR Monthly 자료에서 확인한 결과 4월 신용용자 MS는 13.1%로 3월 13.3% 대비 소폭 하락했다. 단일종목 레버리지 ETF가 5월 27일 출시되었기 때문에 5월 신용용자 M/S 역시 하락할 것으로 판단되며 6월 데이터부터 모니터링이 필요할 것으로 판단된다.

[그림 19] 분기별 신용공여 평잔 추이



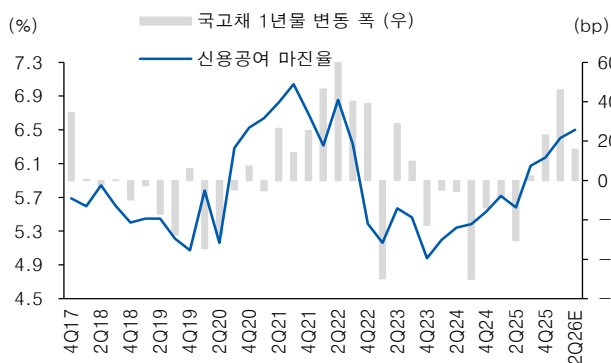
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 20] 분기별 고객예탁금 평잔 추이



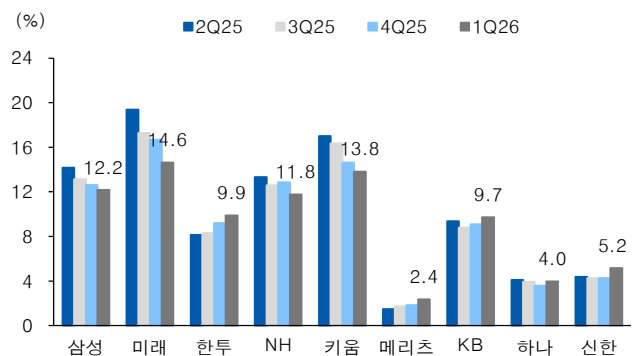
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 21] 신용공여 마진 및 국고채 1년물 변동 폭 추이



자료: 금융투자협회, 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 신용용자 M/S (분기평잔 기준)



자료: 각 사, 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

IMA 및 발행어음

발행어음 인가는 삼성증권과 메리츠증권을 제외한 하나, 신한, 키움증권은 인가를 받은 상황이다. IMA는 미래에셋증권과 한국투자증권, 그리고 NH투자증권까지 인가를 3개 증권사가 사업을 영위 중이다.

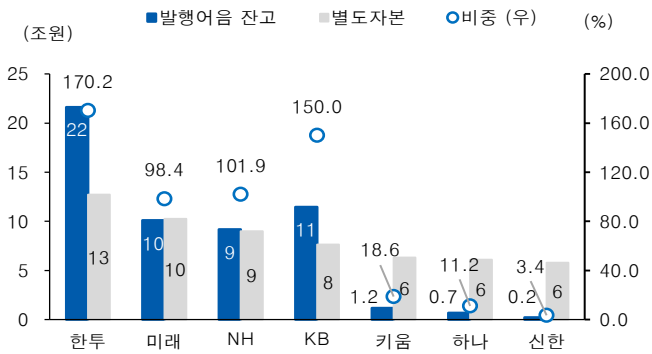
한국투자증권은 지난해 12월 국내 1호 IMA 상품을 출시했는데 현재 5호 상품까지 출시된 상황이며 4호 상품까지 누적 조달 금액은 2.56조원이다. 5호 상품은 3,000억원 규모로 알려져 있으며 올해 IMA는 5조원 수준의 조달이 예상된다. 한국투자증권은 공격적으로 IMA 계좌 잔액을 늘리고 있어 경쟁사 대비 조달 규모는 클 것으로 생각된다.

미래에셋증권은 1차 상품을 출시했으며 모집금액 950억원은 완판한 상황이다. 2호 상품 역시 1,000억원 규모로 완판됐으며 1,000억원 규모의 3호 상품을 모집 중이다. 2026년 연간 IMA 조달 금액은 적달로 1,000억원씩 총 6,000억원 수준이 예상된다.

NH투자증권은 4,000억원 규모의 1호 상품을 출시했으며 2호 상품은 1,200억원 규모로 출시 예정이다. 올해 총 1.6조원 수준의 조달이 예상되는 상황이다.

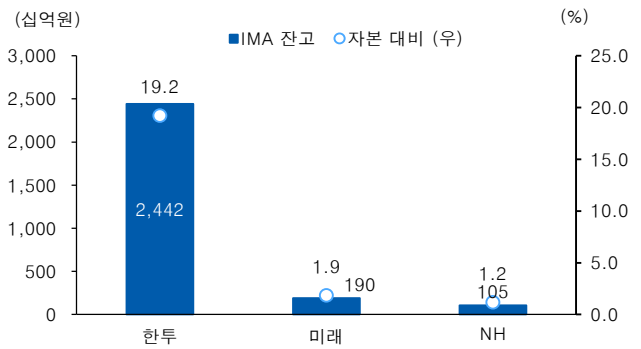
키움증권의 발행어음 잔고는 1.1조원 수준이며 연간 4조원 규모의 조달이 예상된다.

[그림 23] 1Q26 기준 발행어음 인가 증권사 현황



자료: 금융투자협회, 인포맥스, 유안타증권 리서치센터

[그림 24] 1Q26 기준 IMA 인가 증권사 현황



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

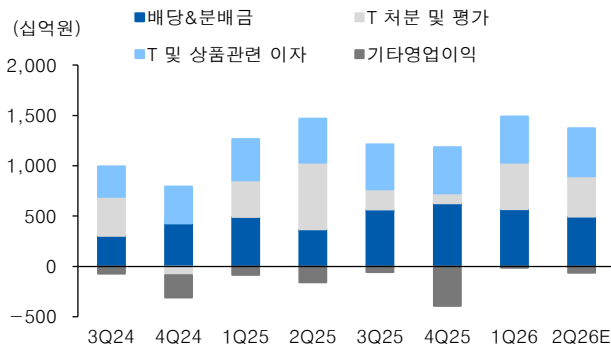
Trading 및 기타손익

2분기 Trading 및 기타손익은 전분기 대비 11.6% 감소할 것으로 판단된다. 이는 1) 1분기 미래 예셋증권 계절적 배당&분배금 증가 및 한국투자증권 PF 충당금 환입 기고효과에 기인한다.

5월 말 기준 국고채 3년물 금리는 3월 말 대비 17.9bp 상승하였으며 하반기 기준금리 인상이 예상되는 만큼 2분기 커버리지 증권사의 채권 처분&평가 손익은 부진한 수준이 예상된다. 다만 채권을 제외한 나머지 주식&집합투자&파생&외환은 양호한 주식시장 환경으로 채권평가손익 감소분을 상쇄할 전망이다.

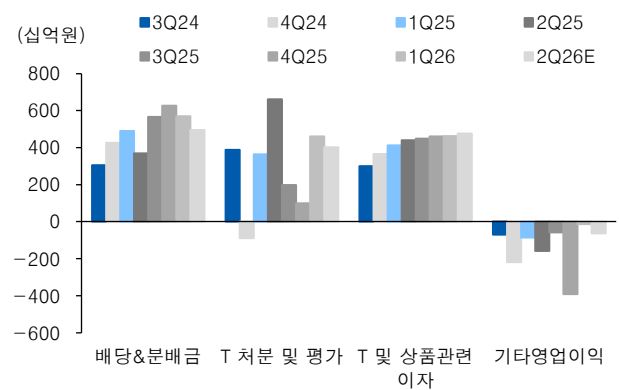
3월 역시 채권금리가 급등하였지만 주식 시장이 환경이 양호했으며 1분기 채권&평가 손실은 제한적이었던 만큼, 2분기 역시 시장이 양호한 상황으로 비슷한 흐름이 예상된다.

[그림 25] 커버리지 증권사 합산 Trading 및 기타 손익 추이



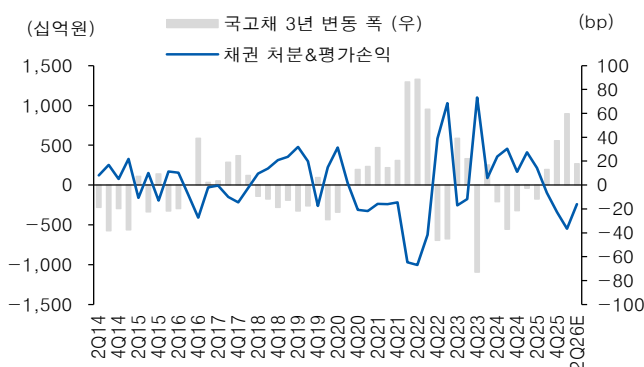
자료: 금융투자협회, 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 26] 커버리지 증권사 합산 Trading 및 기타 손익 추이



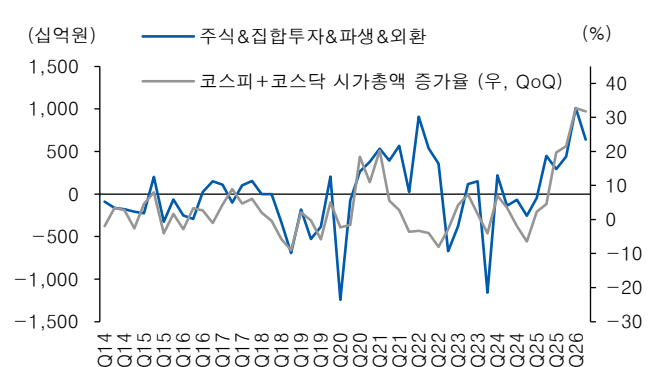
자료: 금융투자협회, 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 27] 커버리지 증권사 합산 채권 처분평가 손익 추이



자료: 금융투자협회, 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 28] 커버리지 증권사 합산 주식&집합&파생&외환 손익 추이



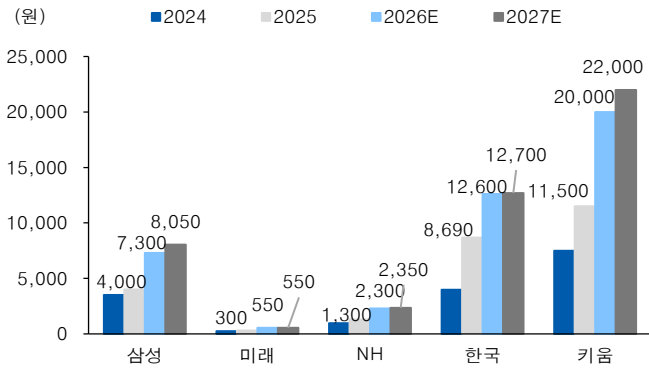
자료: 금융투자협회, 각 사, 유안타증권 리서치센터

주주환원 & 배당소득 분리과세

커버리지 증권사 중 미래에셋증권을 제외한 나머지 삼성, NH, 한국, 키움은 배당소득 분리과세 적용 대상이며 이중 한국금융지주는 향후 배당성향이 25% 수준으로 유지가 예상되며 실적 증가에 따라 배당총액 10% 증가 요건 충족 여부가 결정될 것으로 판단된다. NH투자증권은 배당성향이 40%가 넘기 때문에 배당소득 분리과세 적용 대상이며 삼성과 키움은 전년대비 배당총액 10% 증가를 맞출 것으로 판단된다.

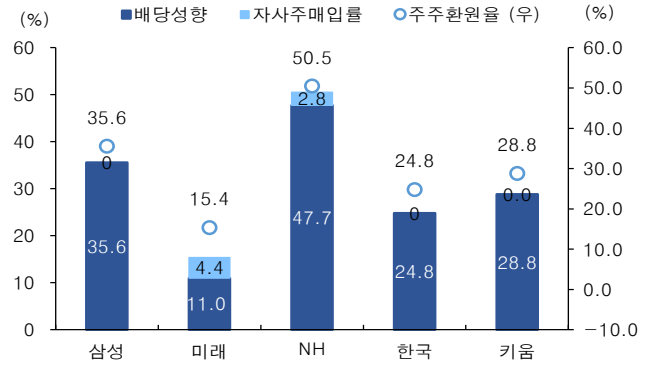
커버리지 증권사 2026년 예상 배당수익률은 삼성 6.1%, 미래 0.9%, NH 7.6%, 한국 5.3%, 키움 5.4% 수준으로 NH투자증권과 삼성증권의 배당수익률이 높은 것으로 판단된다. 삼성증권의 경우 중장기 주주환원정책으로 주주환원을 50%를 목표로 하고 있으며 점진적 배당성향 상승이 기대된다.

[그림 29] 커버리지 증권사 예상 DPS



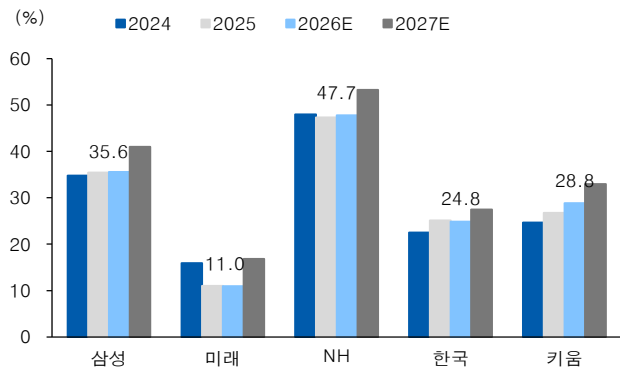
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 30] 커버리지 증권사 2026년 배당성향 및 주주환원율



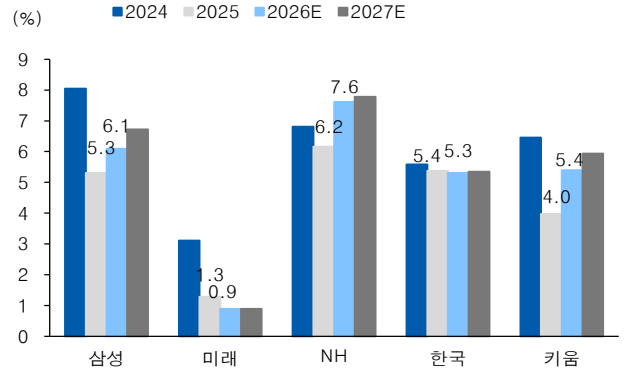
자료: 금융투자협회, 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 31] 커버리지 증권사 예상 연결 배당성향



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

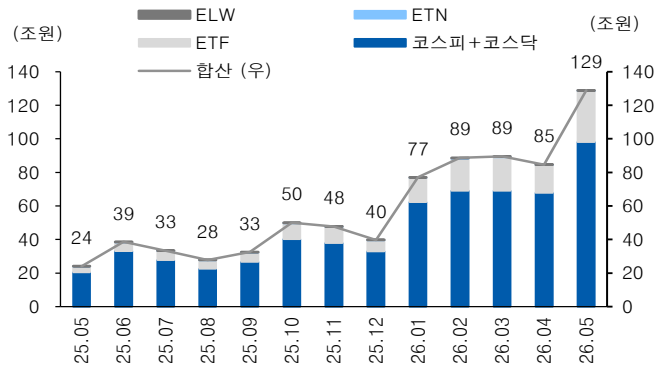
[그림 32] 커버리지 증권사 예상 배당수익률 추이



자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

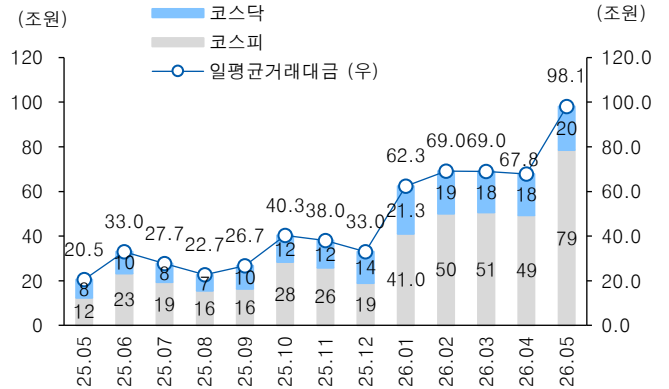
5월 Monthly Data

[그림 33] 증시 일평균거래대금 추이



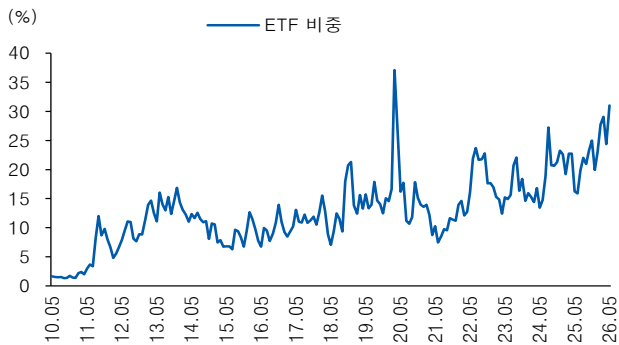
자료: KRX, NXT, 유안타증권 리서치센터

[그림 34] 월별 일평균거래대금 추이 (KRX+NXT), MoM +44.7%



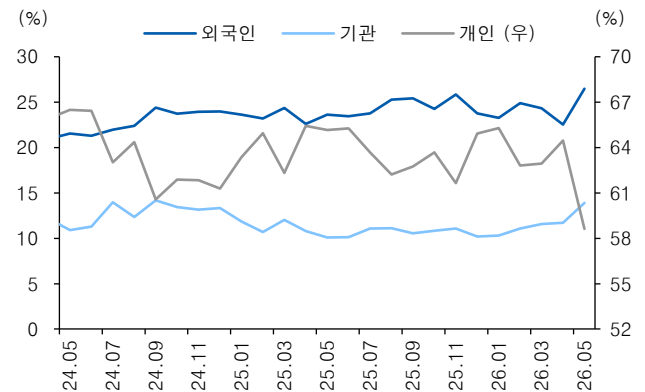
자료: KRX, NXT, 유안타증권 리서치센터

[그림 35] 코스피+코스닥 거래대금 대비 ETF 거래대금 비중 추이



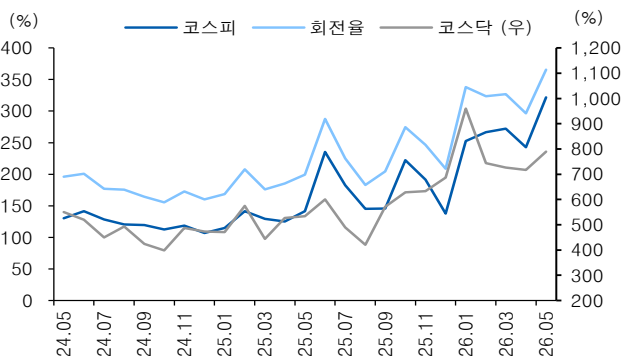
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 36] 투자자별 매매비중 (KRX+NXT)



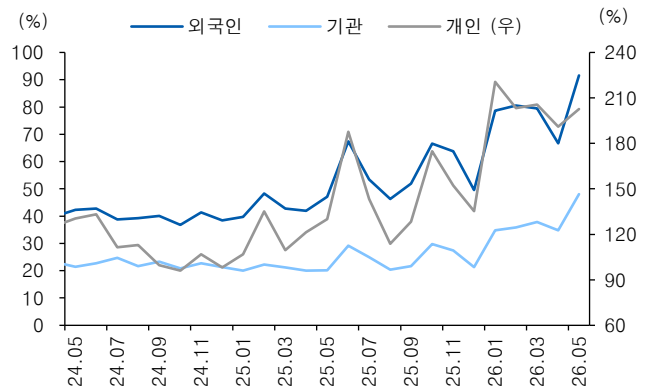
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 37] 회전율 추이 (KRX+NXT)



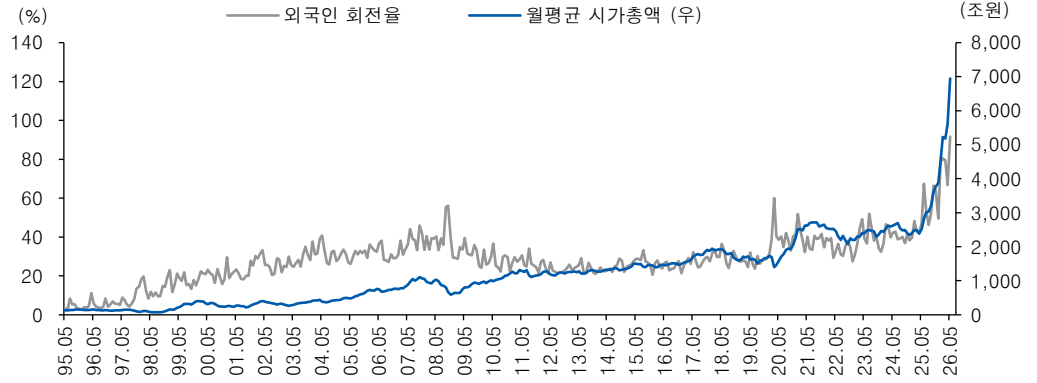
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 38] 투자자별 월별 회전율 (245 영업일 가정, KRX+NXT)



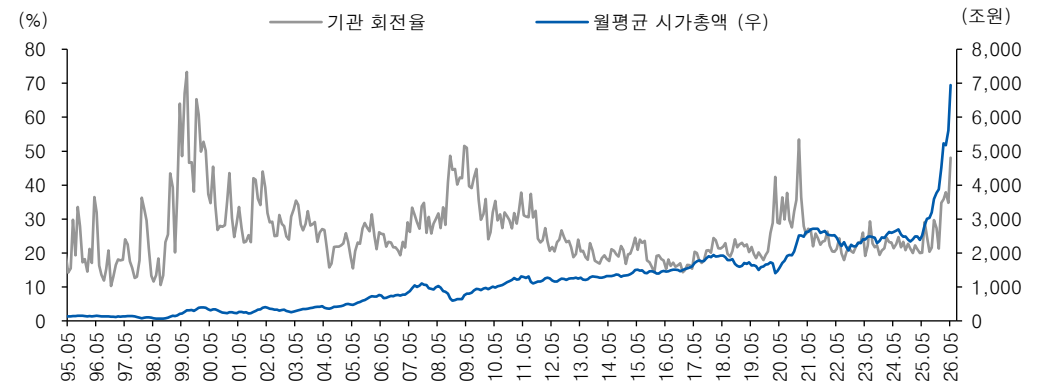
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 39] 외국인 회전을 추이



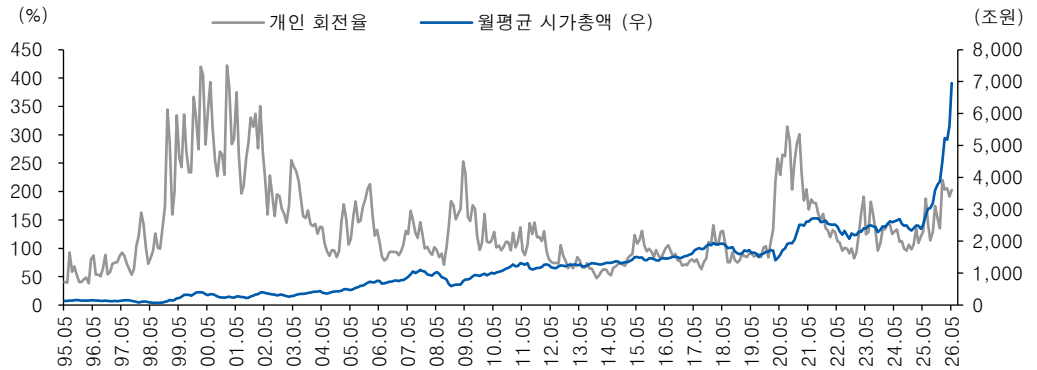
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 40] 기관 회전을 추이



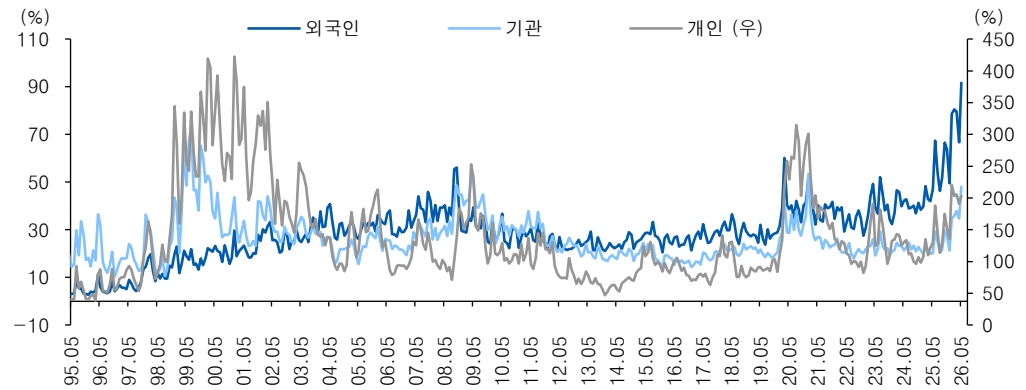
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 41] 개인 회전을 추이



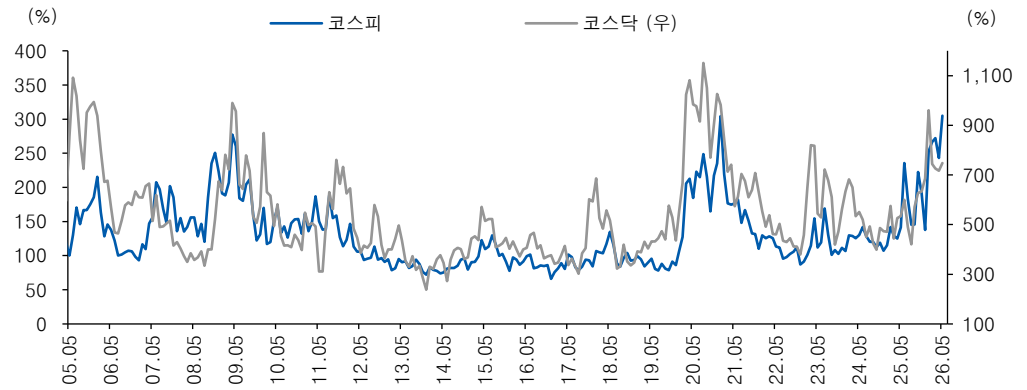
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 42] 투자자별 회전을 추이



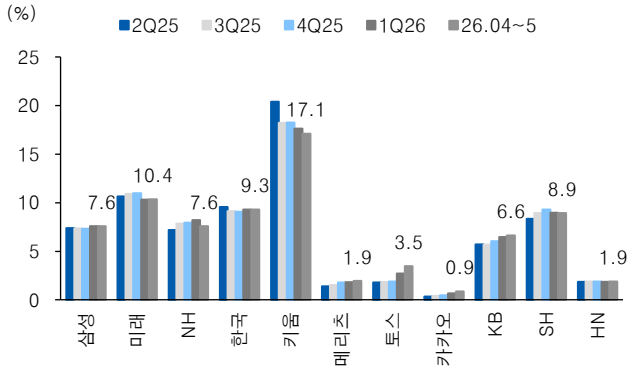
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 43] 코스피 및 코스닥 회전을 추이



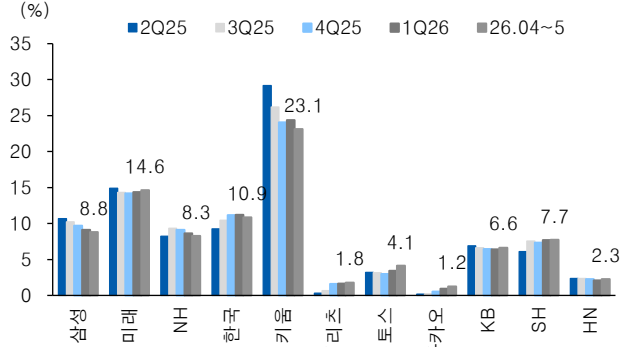
자료: 에프앤가이드 Quantwise, check, 유안타증권 리서치센터

[그림 44] 국내 거래대금 M/S (KRX+NXT)



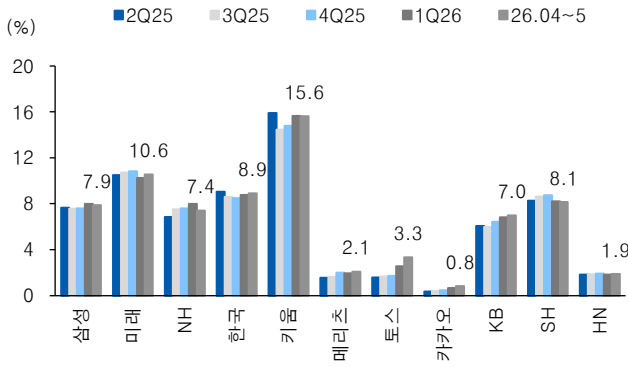
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 45] 국내 거래대금 M/S (NXT)



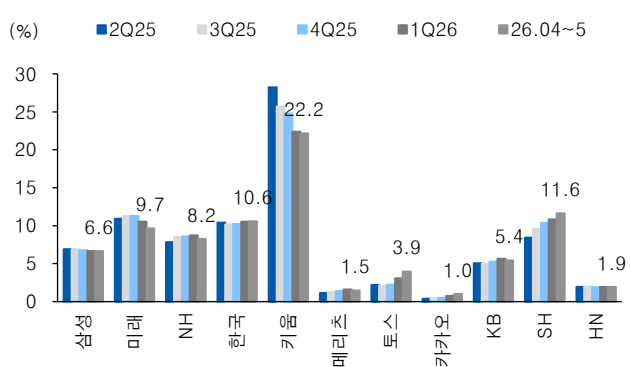
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 46] 코스피 M/S (KRX+NXT)



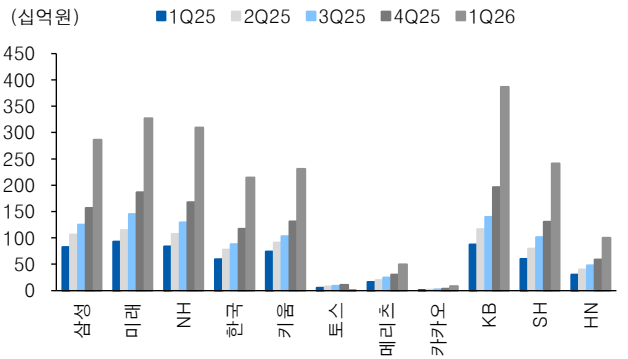
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 47] 코스닥 M/S (KRX+NXT)



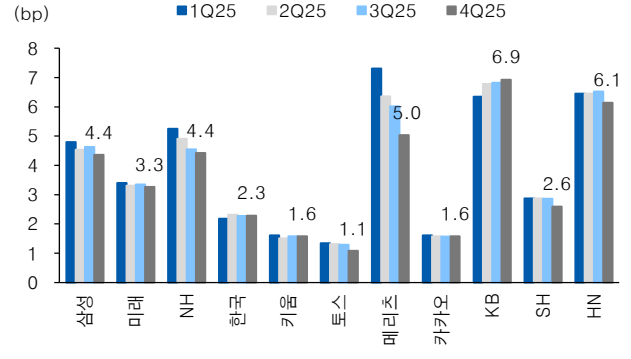
자료: check, 유안타증권 리서치센터

[그림 48] 국내주식 수수료 추이



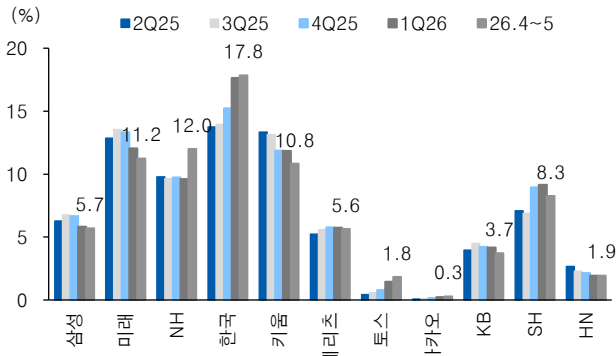
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 49] 국내주식 수수료율 추이



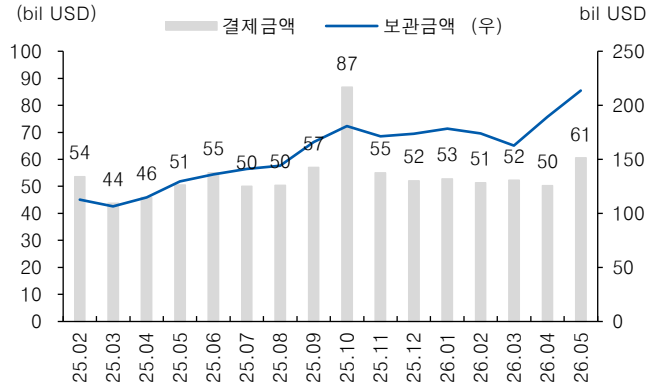
자료: FISIS, 유안타증권 리서치센터

[그림 50] ETF 거래대금 M/S



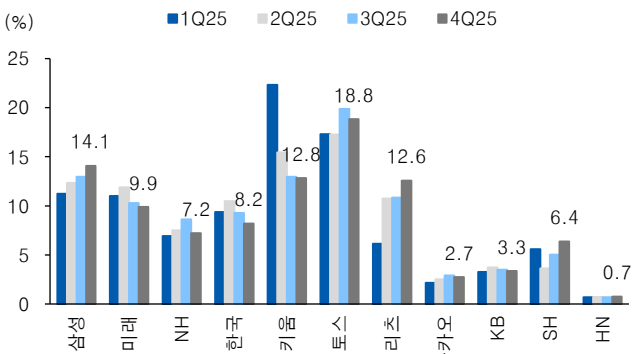
자료: 예탁결제원, 유안타증권 리서치센터

[그림 51] 해외 거래대금 및 보관금액 추이, MoM +20.5%



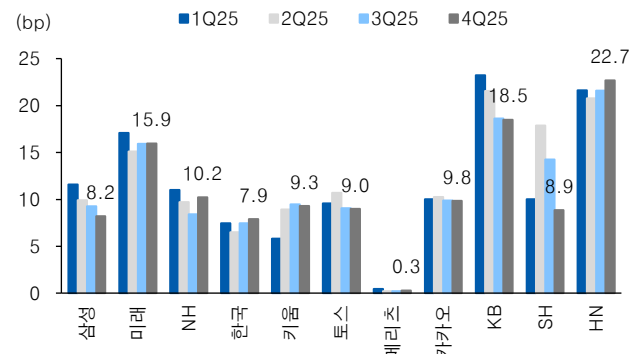
자료: 예탁결제원, 유안타증권 리서치센터

[그림 52] 해외거래대금 M/S



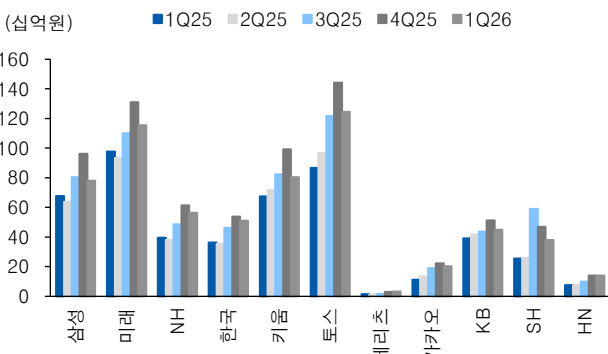
자료: FISIS, 유안타증권 리서치센터

[그림 53] 해외 BK 수수료율



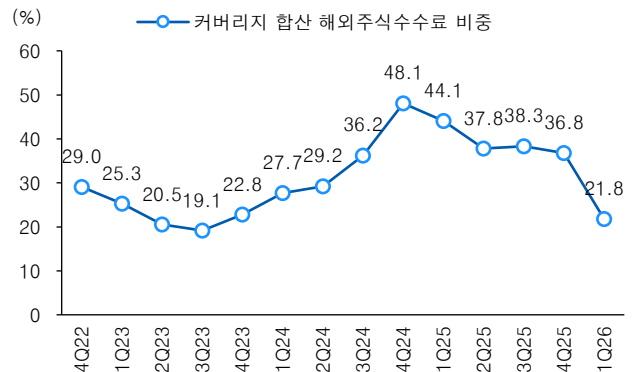
자료: FISIS, 유안타증권 리서치센터

[그림 54] 해외주식 수수료



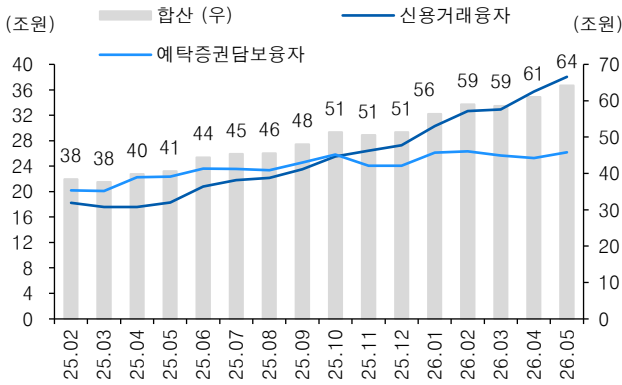
자료: 금투협, 유안타증권 리서치센터

[그림 55] 커버리지 합산 해외주식수수료 비중 (해외/국내외 합산)



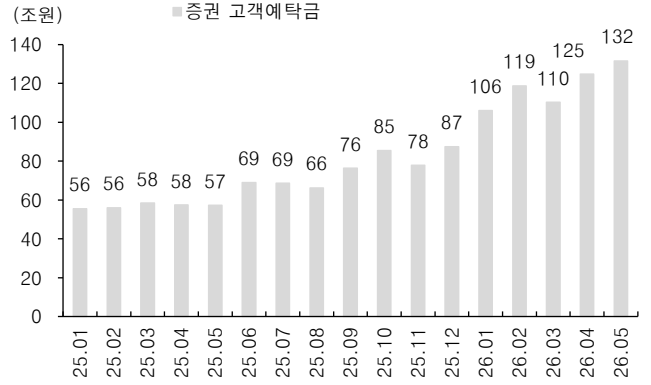
자료: 금투협, 유안타증권 리서치센터

[그림 56] 신용공여 잔고 추이 (신용용자+예탁증권담보용자), MoM +5.3%



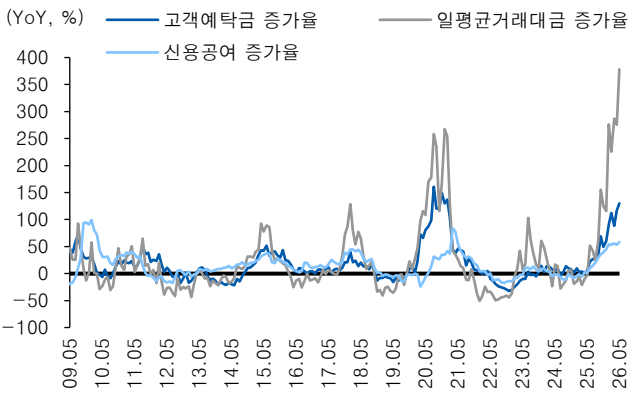
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 57] 고객예탁금 추이, MoM +5.5%



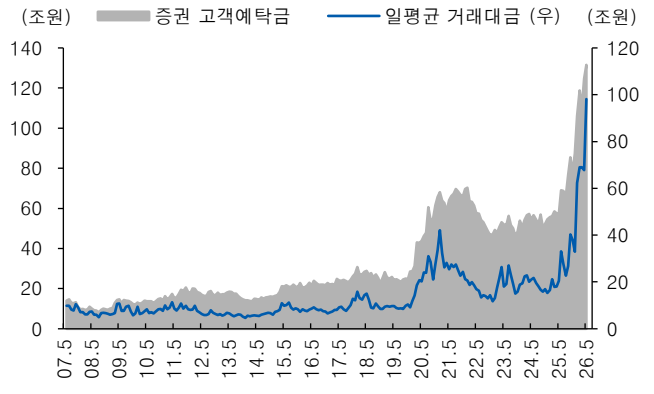
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 58] 일평균거래대금 및 신용공여, 고객예탁금 증가율 추이



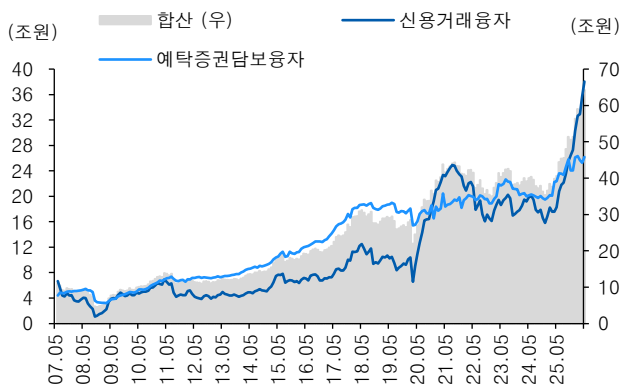
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 59] 고객예탁금 및 일평균거래대금 추이



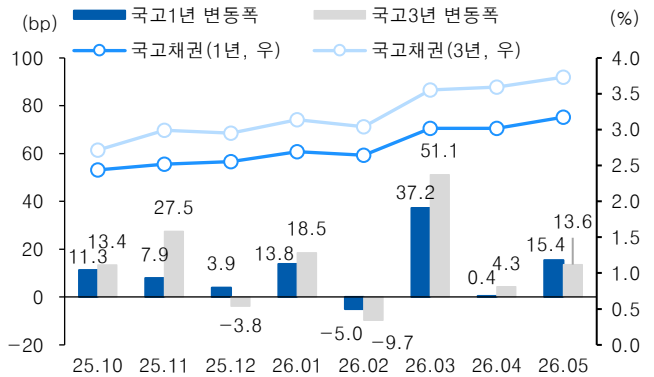
자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 60] 신용공여 추이



자료: 금융투자협회, 유안타증권 리서치센터

[그림 61] 채권금리 변동 폭



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[표 5] 5개사 합산 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	2,894	3,214	3,320	3,270	4,649	4,835	4,849	4,703	12,697	19,036
수수료손익	1,206	1,378	1,536	1,787	2,385	2,659	2,630	2,483	5,907	10,156
위탁매매	649	740	878	1,108	1,609	1,828	1,801	1,684	3,375	6,923
자산관리	177	186	226	214	343	368	383	363	803	1,457
IB 및 기타	381	451	433	465	432	462	446	437	1,730	1,777
B 관련이자수지	507	527	628	689	787	870	913	900	2,350	3,469
트레이딩 및 상품손익	1,266	1,469	1,213	1,185	1,491	1,370	1,369	1,419	5,133	5,649
배당&분배금	490	368	567	626	569	494	471	531	2,051	2,065
트레이딩 처분 및 평가	364	661	198	99	461	399	380	383	1,322	1,623
T 및 상품관련 이자	412	440	449	460	462	477	519	505	1,760	1,962
기타영업이익	-85	-159	-58	-392	-13	-63	-63	-99	-694	-238
판관비	1,218	1,376	1,389	1,539	1,702	1,740	1,761	1,933	5,522	7,136
영업이익	1,676	1,838	1,930	1,730	2,947	3,095	3,088	2,771	7,175	11,900
영업외손익	-103	109	-115	-99	61	15	17	10	-208	102
세전이익	1,573	1,947	1,816	1,631	3,009	3,109	3,104	2,780	6,967	12,002
별도순이익	1,201	1,460	1,391	1,254	2,196	2,288	2,285	2,046	5,306	8,815
연결순이익(지배주주)	1,409	1,743	1,928	1,673	3,314	3,235	2,535	2,297	6,754	11,381.1
ROE (연결)	13.1	15.8	16.2	13.5	25.5	23.8	17.9	16.0	13.6	19.9
ROA (연결)	1.3	1.5	1.6	1.3	2.2	2.1	1.6	1.5	1.3	1.8
자본총계 (연결)	42,952	44,206	47,699	49,531	51,967	54,289	56,599	57,273	49,531	57,273
자산총계 (연결)	440,568	468,087	497,627	530,666	604,103	625,069	630,222	626,082	530,666	626,082

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 6] 삼성증권 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	545	571	618	665	854	947	952	887	2,399	3,639
수수료손익	227	260	333	344	495	562	560	526	1,163	2,144
위탁매매	140	159	194	239	343	409	404	377	732	1,533
자산관리	33	36	45	40	77	84	89	85	154	334
IB 및 기타	54	65	94	65	75	68	67	65	278	276
B 관련이자수지	115	116	130	143	159	176	186	183	504	704
트레이딩 및 상품손익	265	234	223	359	277	267	260	268	1,081	1,073
배당&분배금	58	81	67	144	81	83	69	72	349	306
트레이딩 처분 및 평가	137	78	81	142	118	113	114	120	437	464
T 및 상품관련 이자	71	76	75	73	77	71	77	77	294	302
기타영업이익	-61	-39	-68	-181	-78	-59	-54	-91	-349	-281
판관비	236	291	242	303	280	308	321	360	1,073	1,270
영업이익	309	280	376	362	574	638	631	526	1,326	2,369
영업외손익	1	3	2	-35	-1	1	1	1	-29	1
세전이익	310	283	378	327	573	639	631	527	1,297	2,370
별도순이익	228	212	283	248	420	470	465	388	971	1,743
연결순이익(지배주주)	248	235	309	216	451	490	485	408	1,008	1,833.4
ROE (연결)	13.6	12.7	16.1	10.9	22.2	23.3	21.9	18.2	13.1	21.7
ROA (연결)	1.5	1.4	1.7	1.1	2.1	2.1	2.0	1.7	1.4	2.1
자본총계 (연결)	7,267	7,503	7,836	8,069	8,168	8,639	9,105	8,839	8,069	8,839
자산총계 (연결)	67,451	70,454	75,765	79,668	93,108	96,202	96,447	94,499	79,668	94,499

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 7] 미래에셋증권 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	539	714	595	664	925	967	986	948	2,511	3,826
수수료손익	253	273	334	442	518	596	593	564	1,302	2,271
위탁매매	180	197	239	297	410	463	452	425	912	1,749
자산관리	75	73	88	91	108	114	116	110	326	448
IB 및 기타	-1	4	8	53	0	19	25	30	63	74
B 관련이자수지	113	117	137	142	174	188	198	195	510	755
트레이딩 및 상품손익	196	347	97	89	221	178	191	184	728	773
배당&분배금	119	87	87	91	112	91	90	94	384	386
트레이딩 처분 및 평가	53	234	-25	-45	69	46	52	45	217	212
T 및 상품관련 이자	23	27	34	43	40	41	49	45	127	175
기타영업이익	-22	-24	26	-9	12	5	5	5	-28	27
판관비	311	343	390	337	498	504	493	542	1,381	2,037
영업이익	228	371	205	327	427	463	493	406	1,130	1,790
영업외손익	-104	-56	-116	-68	-28	-4	-4	-4	-345	-40
세전이익	123	314	89	259	399	459	489	402	786	1,750
별도순이익	90	234	71	198	287	338	360	296	592	1,281
연결순이익(지배주주)	259	403	340	577	996	1,123	450	386	1,580	2,954.8
ROE (연결)	8.5	13.2	10.9	17.7	29.1	31.3	12.2	10.2	12.4	20.7
ROA (연결)	0.8	1.2	1.0	1.6	2.5	2.6	1.0	0.9	1.1	1.8
자본총계 (연결)	12,173	12,256	12,735	13,313	14,115	14,614	14,974	15,276	13,313	15,276
자산총계 (연결)	132,775	140,348	144,734	150,277	169,869	174,024	174,748	173,660	150,277	173,660

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 8] NH투자증권 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	515	606	629	691	967	972	957	946	2,441	3,842
수수료손익	247	289	293	330	493	537	530	504	1,160	2,064
위탁매매	101	120	145	188	319	350	350	320	554	1,339
자산관리	26	30	36	26	49	55	57	53	118	214
IB 및 기타	121	140	112	115	125	132	124	130	488	511
B 관련이자수지	79	88	116	127	142	158	165	163	410	627
트레이딩 및 상품손익	194	237	243	267	324	289	274	291	942	1,179
배당&분배금	94	72	64	101	88	74	66	91	331	319
트레이딩 처분 및 평가	-36	32	45	17	95	74	44	45	57	258
T 및 상품관련 이자	137	133	134	150	141	141	163	155	553	601
기타영업이익	-6	-9	-23	-33	7	-12	-12	-12	-71	-29
판관비	246	296	300	325	388	365	377	405	1,167	1,535
영업이익	269	309	329	367	579	606	580	541	1,274	2,306
영업외손익	-13	-4	-16	-36	-13	-7	-7	-7	-70	-34
세전이익	256	306	312	331	567	599	573	534	1,205	2,273
별도순이익	187	242	229	250	414	441	422	393	908	1,669
연결순이익(지배주주)	208	257	283	284	476	466	447	418	1,032	1,806.4
ROE (연결)	10.4	12.7	13.1	12.2	19.6	18.3	16.9	15.2	11.8	17.5
ROA (연결)	1.3	1.4	1.5	1.4	2.1	1.9	1.7	1.6	1.4	1.9
자본총계 (연결)	7,978	8,141	9,121	9,433	9,960	10,377	10,795	11,182	9,433	11,182
자산총계 (연결)	68,070	74,359	81,669	83,385	99,075	102,184	102,993	102,542	83,385	102,542

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 9] 한국투자증권 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	839	787	960	722	1,171	1,143	1,156	1,125	3,308	4,595
수수료손익	276	304	327	352	512	547	534	494	1,259	2,088
위탁매매	91	107	128	163	249	271	269	254	490	1,042
자산관리	39	43	54	53	105	109	116	110	190	441
IB 및 기타	146	154	145	135	158	167	150	131	580	606
B 관련이자수지	70	70	88	105	124	135	143	140	332	542
트레이딩 및 상품손익	467	442	519	370	480	449	467	476	1,798	1,872
배당&분배금	180	75	319	230	222	190	215	220	804	847
트레이딩 처분 및 평가	151	203	39	-22	78	80	82	83	372	322
T 및 상품관련 이자	137	163	161	162	180	179	171	173	623	703
기타영업이익	26	-29	26	-105	56	12	12	14	-82	93
판관비	265	282	299	344	339	351	359	377	1,189	1,426
영업이익	575	505	661	378	832	792	797	747	2,119	3,169
영업외손익	2	107	5	-10	38	15	15	15	103	83
세전이익	577	612	666	368	871	807	812	762	2,222	3,252
별도순이익	466	436	532	302	632	594	598	561	1,735	2,385
연결순이익(지배주주)	458	539	674	349	915	693.4	697.1	660.3	2,020	2,965.7
ROE (연결)	18.8	21.4	24.6	11.8	29.5	21.3	20.5	19.1	18.7	23.0
ROA (연결)	1.7	1.9	2.3	1.1	2.6	1.8	1.8	1.7	1.6	2.0
자본총계 (연결)	9,903	10,291	11,593	12,010	12,762	13,314	13,923	13,755	12,010	13,755
자산총계 (연결)	111,893	115,898	123,133	136,162	148,007	154,621	156,815	156,727	136,162	156,727

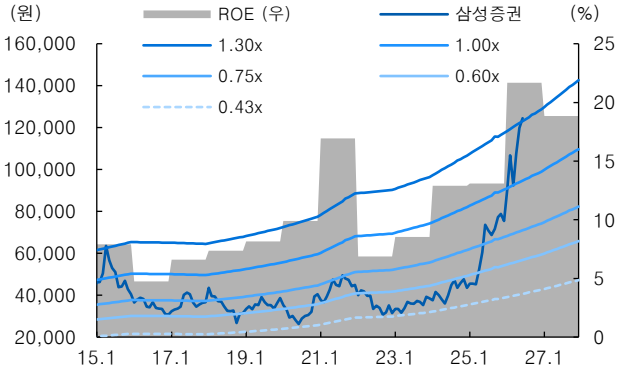
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[표 10] 키움증권 실적 추이 (별도기준)

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E
순영업수익	455	537	519	528	732	806	797	799	2,038	3,134
수수료손익	203	251	249	319	366	417	412	394	1,023	1,589
위탁매매	137	157	173	220	289	335	327	308	688	1,259
자산관리	4	5	3	3	4	5	5	5	15	20
IB 및 기타	62	89	74	96	73	76	80	81	320	311
B 관련이자수지	130	135	157	173	189	212	222	219	595	842
트레이딩 및 상품손익	144	209	132	100	189	186	178	200	585	753
배당&분배금	40	53	29	61	65	56	31	55	183	207
트레이딩 처분 및 평가	60	114	58	7	101	85	88	91	239	366
T 및 상품관련 이자	44	41	45	33	23	44	59	55	163	181
기타영업이익	-22	-58	-19	-64	-11	-9	-14	-15	-164	-49
판관비	159	164	159	231	198	211	212	248	713	869
영업이익	295	374	360	297	535	595	586	551	1,325	2,266
영업외손익	12	59	11	50	64	10	12	5	132	91
세전이익	308	432	371	346	599	605	598	556	1,457	2,357
별도순이익	230	337	276	256	443	445	440	409	1,099	1,737
연결순이익(지배주주)	235	310	322	247	476	462	457	426	1,114	1,820.8
ROE (연결)	16.8	21.3	20.7	15.0	27.9	25.8	24.1	21.3	18.1	24.4
ROA (연결)	1.6	1.9	1.8	1.3	2.2	1.9	1.9	1.7	1.6	2.0
자본총계 (연결)	5,631	6,015	6,414	6,704	6,962	7,346	7,803	8,221	6,704	8,221
자산총계 (연결)	60,379	67,028	72,326	81,174	94,045	98,037	99,218	98,654	81,174	98,654

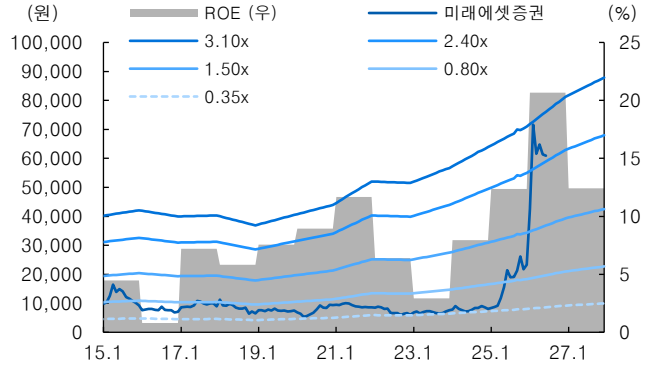
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[그림 62] PBR Band



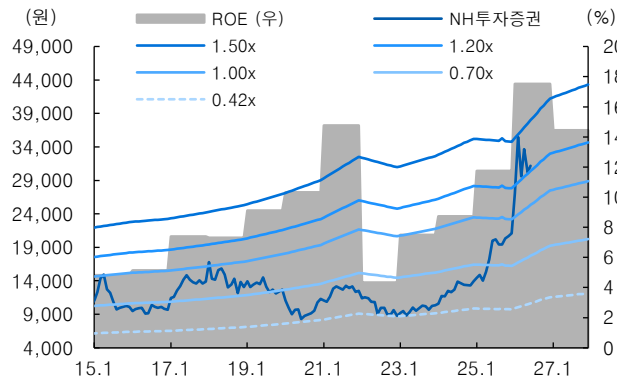
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 6월 1일 추가 기준

[그림 63] PBR Band



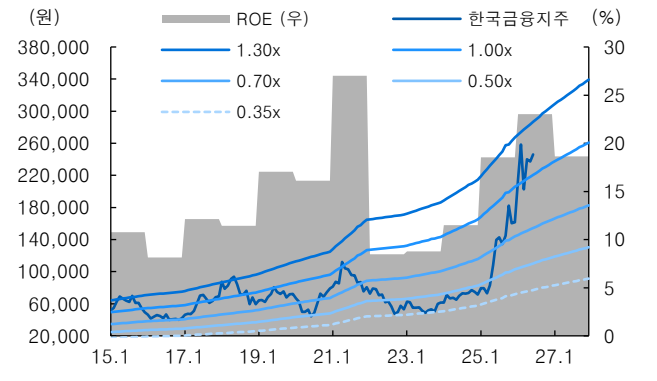
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 6월 1일 추가 기준

[그림 64] PBR Band



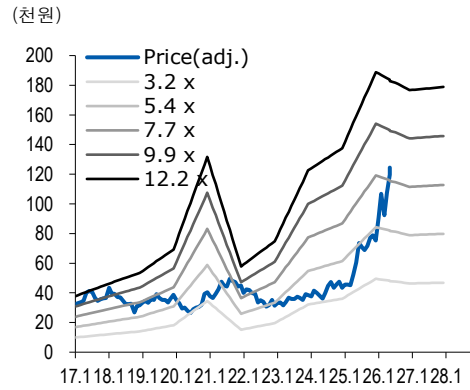
자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 6월 1일 추가 기준

[그림 65] PBR Band

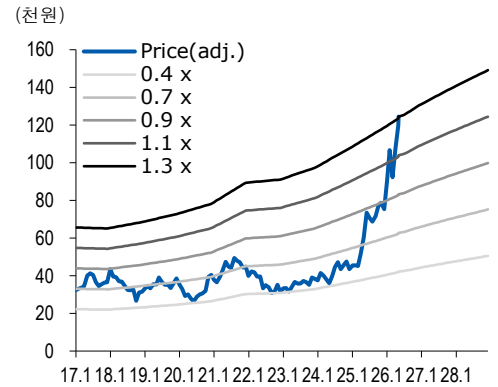


자료: 에프엔가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터 / 6월 1일 추가 기준

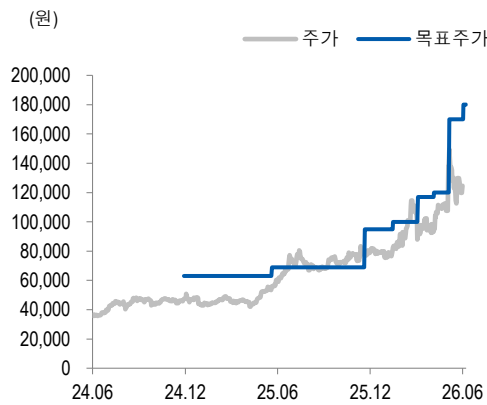
P/E band chart



P/B band chart



삼성증권 (016360) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-02	BUY	180,000	1년		
2026-05-06	BUY	170,000	1년	-25.88	-14.59
2026-04-06	BUY	120,000	1년	-8.39	14.92
2026-03-05	BUY	117,000	1년	-17.92	-12.56
2026-01-15	BUY	100,000	1년	-5.65	14.50
2025-11-20	BUY	95,000	1년	-16.96	-13.89
2025-05-21	BUY	69,000	1년	3.62	20.72
2024-11-28	BUY	63,000	1년	-25.73	-11.90
담당자변경					

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

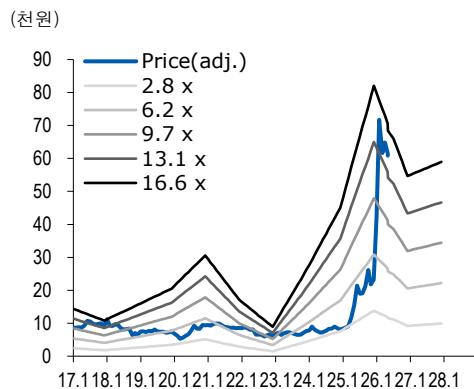
- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

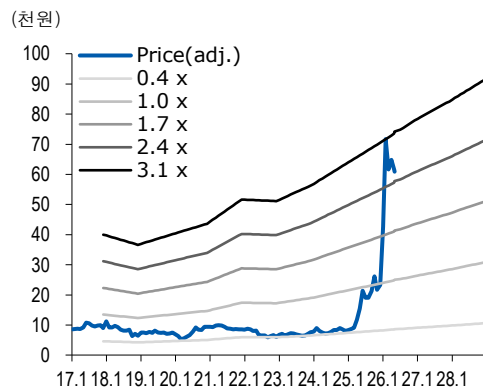
주: 기준일 2026-06-01

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 선정시 제외

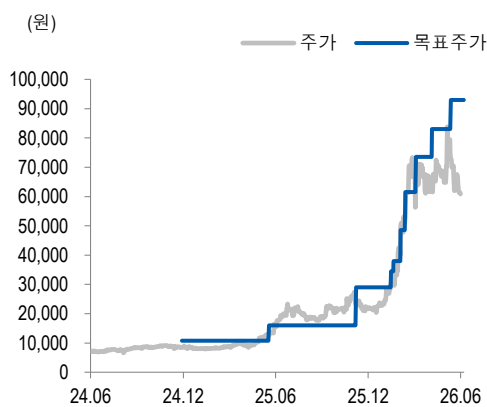
P/E band chart



P/B band chart



미래에셋증권 (006800) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-02	BUY	93,000	1년		
2026-05-13	BUY	93,000	1년		
2026-04-06	BUY	83,000	1년	-15.16	0.96
2026-03-05	BUY	73,500	1년	-10.07	-3.28
2026-02-12	BUY	61,500	1년	10.09	19.16
2026-02-03	BUY	48,500	1년	4.50	-1.46
2026-01-20	BUY	38,000	1년	-6.56	12.01
2026-01-15	BUY	34,500	1년	-8.87	-7.79
2025-11-07	BUY	29,000	1년	-19.66	1.28

담당자변경

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

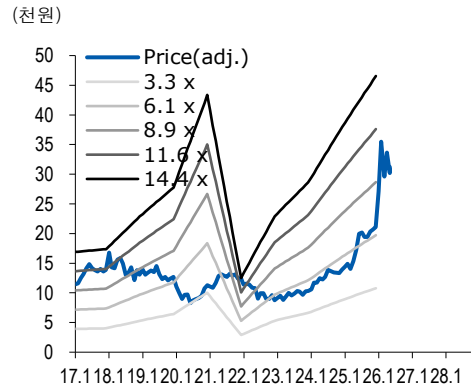
- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

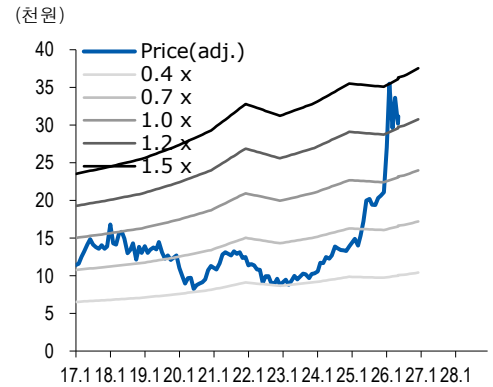
주: 기준일 2026-06-01

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

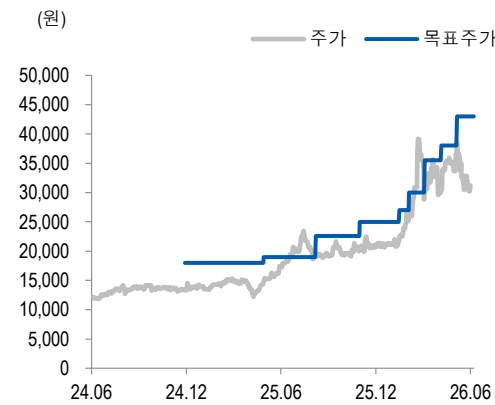
P/E band chart



P/B band chart



NH 투자증권 (005940) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-02	BUY	43,000	1년		
2026-05-06	BUY	43,000	1년		
2026-04-06	BUY	38,000	1년	-8.78	-4.08
2026-03-05	BUY	35,500	1년	-8.97	0.28
2026-02-03	BUY	30,000	1년	6.82	30.67
2026-01-15	BUY	27,000	1년	-10.82	0.19
2025-10-31	BUY	25,000	1년	-15.77	-10.20
2025-08-07	BUY	22,600	1년	-12.22	-4.20
2025-04-29	BUY	19,000	1년	-0.75	23.42
2024-02-05	BUY	13,000	1년	-9.05	0.46

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

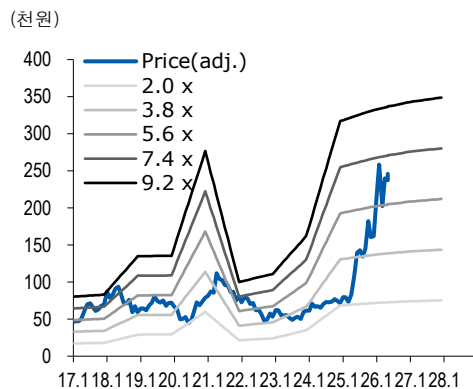
- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

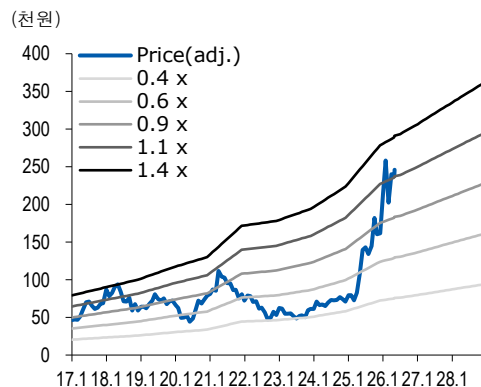
주: 기준일 2026-06-01

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 선정시 제외

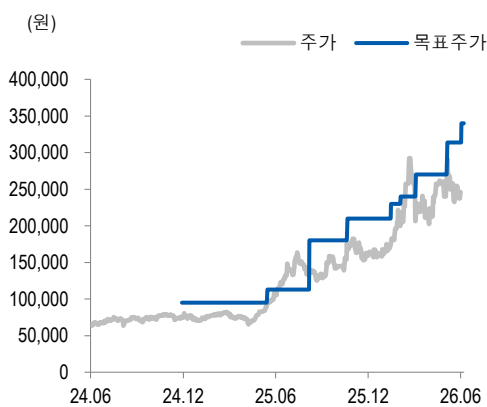
P/E band chart



P/B band chart



한국금융지주 (071050) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-02	BUY	340,000	1년		
2026-05-06	BUY	314,000	1년	-20.24	-12.10
2026-03-05	BUY	270,000	1년	-13.03	-2.96
2026-02-03	BUY	240,000	1년	2.57	21.88
2026-01-15	BUY	230,000	1년	-14.76	-3.70
2025-10-21	BUY	210,000	1년	-20.90	-13.19
2025-08-07	BUY	180,000	1년	-21.02	-2.39
2025-05-16	BUY	113,000	1년	16.34	44.78
2024-11-28	BUY	95,000	1년	-19.63	-1.58

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

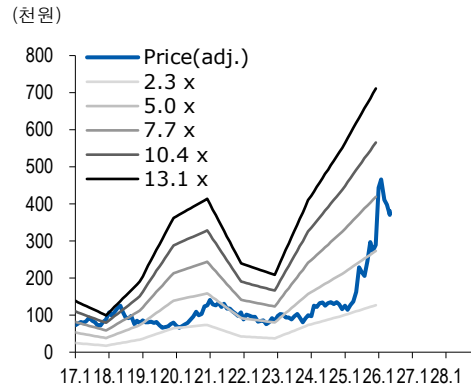
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자이견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

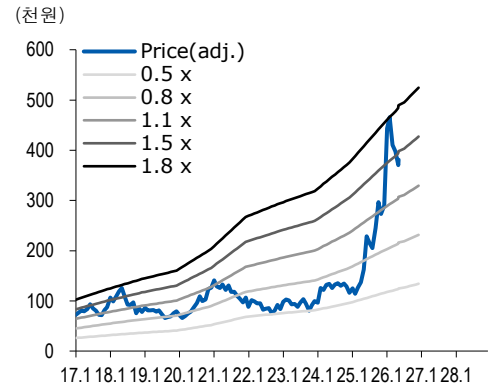
주: 기준일 2026-06-01

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

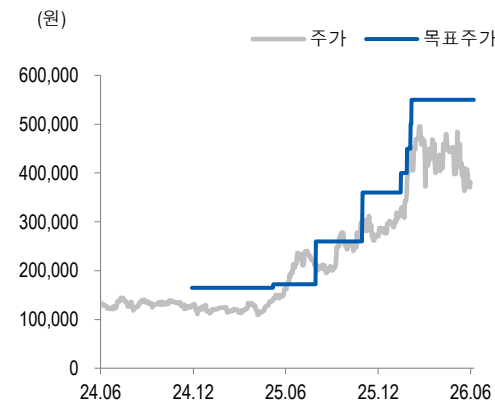
P/E band chart



P/B band chart



키움증권 (039490) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-02	BUY	550,000	1년		
2026-02-05	BUY	550,000	1년		
2026-02-03	BUY	500,000	1년	-11.20	-11.20
2026-01-27	BUY	450,000	1년	-6.58	-1.44
2026-01-15	BUY	400,000	1년	-17.54	-10.38
2025-10-31	BUY	360,000	1년	-19.48	-10.42
2025-07-31	BUY	260,000	1년	-8.66	15.19
2025-05-08	BUY	172,000	1년	14.88	39.53
2024-11-28	BUY	165,000	1년	-26.08	-14.73

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자이견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-06-01

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 선정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **우도형**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.