은 행

금리모멘텀과 실적모멘텀 동반 부각 예상. 비중확대 권고

Overweight

Top Picks

KB금융(105560)
BUY | TP 220,000원 | CP 158,500원

신한지주(055550)
BUY | TP 135,000원 | CP 96,400원

2분기 은행지주사 추정 순익은 QoQ 9.7% 증가한 7.3조원. 핵심이익 추가 개선 예상

2분기 은행지주사(기업은행 포함) 추정 순이익은 약 7.3조원으로 핵심이익 추가 개선에 따라 QoQ 9.7% 증가해 컨센서스를 크게 상회할 전망. 1) 기업대출 증가에 힘입어 2분기 원화대출성장률은 1.2%를 기록할 것으로 예상되고, 2) 은행 NIM은 2분기에도 QoQ 약 2bp 추가 상승해 순이자이익 증가세가 지속될 전망. 2분기는 1분기보다 영업일수가 하루 많은 효과도 있음. 3) 2분기에도 주식 거래량이 추가로 늘면서 증권중개수수료 등을 비롯해 자본시장 관련 수수료이익도 더 늘어날 것으로 추정. 4) 시중금리가 추가 상승했지만 상승 폭은 1분기 대비 소폭에 그쳐 채권평가손실도 전분기보다 적어질 가능성이 높음. 이자이익과 비이자이익이 전체적으로도 호조세를 보이면서 top-line 성장은 계속될 듯. 5) 연체율 상승과 기업 신용위험 재평가 영향 등으로 대손비용은 다소 증가하겠지만 소폭에 그칠 공산이 큼. 한편 홍콩 ELS 과징금의 경우 아직 금융위의 최종 결론이 나지는 않았지만 금감원이 규모를 크게 경감하면서 과징금 기손실처리액 중 일부가 환입될 수 있을 것으로 예상됨

은행별로는 KB금융과 신한지주 실적이 가장 양호. 그 외 은행들은 컨센서스 부합

은행별로는 증권사 이익기여도가 계속 높아질 것으로 예상되는 KB금융과 신한지주의 실적이 컨센서스를 크게 상회할 전망. KB금융은 2조원에 육박하거나 혹은 상회하는 호실적 시현이 예상되고, 신한지주도 2분기 순익이 1.7조원을 상회해 컨센서스를 크게 웃돌 것으로 기대. 반면 하나금융과 우리금융은 QoQ 증가하지만 각각 1.24조원과 9,400억원 내외의 순익을 시현하면서 컨센서스에 부합하는 수준에 그칠 듯. 그 외 중소형은행 중에서는 BNK금융과 JB금융이 2분기에 각각 2,720억원과 2,220억원의 순익으로 컨센서스를 소폭 상회할 것으로 예상되며, 나머지 은행들은 실적이 컨센서스와 크게 차이가 나지 않을 가능성이 높음

환율 상승에도 2분기 CET 1 비율 상승 예상. 자본비율 관련 우려 다시 약화될 전망

1분기 실적 발표 이후 감독당국의 해외장기지분투자/해외점포이익잉여금에 대한 시장리스크 구조적 외환포지션 승인으로 인해 일부 은행지주사의 경우 1분기 CET 1 비율 최종 수치가 상향(신한지주 13.19%에서 13.30%, 하나금융 13.09%에서 13.23%로 수정). 2분기에는 원/달러 환율 상승에 따른 하락 요인 약 5~7bp 발생 및 배당 지급과 자사주 매입 등에도 불구하고 경상 RWA 증가 폭이 크지 않은데다 양호한 실적 시현에 따른 당기 순익 효과로 은행지주사 그룹 CET 1 비율은 평균 약 5~10bp 내외 상승 예상. 만약 여기에 금감원으로부터 손실사건 운영리스크 적용기간 축소까지 승인받을 경우 추가로 10bp 이상 비율이 더 상승할 가능성이 높음. 물론 시중금리 상승에 따른 기타포괄손익누계액 감소 가능성은 일부 있겠지만 영향은 크지 않을 듯. 1분기 중 다소 큰폭 하락했던 CET 1 비율이 2분기에는 다시 상승세를 보일 것이라는 점에서 자본비율 관련 우려는 다시 약화될 공산이 크다고 판단

Analyst 최정욱, CFA cuchoi@hanafn.com
RA 정소영 soyoungjung@hanafn.com

하나증권 리서치센터

하나금융과 우리금융 NIM 개선 폭 커질 전망. 은행 대손비용 증가 폭은 미미할 듯

국채금리가 상승세로 돌아선 2025년 5월을 기점으로 은행 NIM도 상승세로 전환. 2분기에도 은행 NIM은 전분기대비 평균 2bp 상승 예상. 은행 중에서는 하나금융과 우리금융의 2분기 NIM이 각각 5bp와 3bp 상승해 은행 중 상승 폭이 가장 클 것으로 전망. 하나금융과 우리금융은 3개월 이하 원화금리감응갭이 타행들보다 커 금리 상승기에는 NIM 상승 속도가 빠를 수 밖에 없는데 최근에 타행대비 NIM 상승 폭이 커지고 있는 주된 이유로 추정. 반면 iM금융과 BNK금융은 2분기 중 NIM이 각각 2bp와 1bp 하락해 다소 부진할 전망. 그러나 이는 주로 일회성 요인 또는 일회성 기저 효과 때문임. 한편 중앙미디어그룹 워크아웃 신청 여파로 소폭의 대손 부담이 발생하겠지만 추가 대손비용은 은행 전체적으로 약 950억원에 불과해 미미할 전망. 전체 대출 익스포져가 5,750억원으로 크지 않고, JTBC 사옥 등 부동산 담보 비중이 높기 때문. 그 외에도 연체율 상승과 기업 신용위험 재평가 영향 등으로 2분기 대손충당금은 1분기대비 소폭 늘어나겠지만 증가 폭은 그다지 크지 않을 것으로 예상. 고유가 지속에 따른 credit risk 발생 우려 또한 최근 유가가 빠르게 하락하면서 상당히 약화된 상황. 2분기 은행 총자산대비 대손비용률은 0.29%로 1분기의 0.27% 대비 소폭 증가 전망

하반기 NIM은 숨고르기 예상되지만 7월 금통위를 기점으로 금리모멘텀 부각 기대

7월 1일부터 지급준비금, 예금보험료, 서민금융진흥원 출연금 등의 법정비용을 대출 가산금리에 반영하는 행위가 금지되는 은행법 시행령 개정안이 시행되면서 NIM에 다소 부정적인 영향이 나타날 수 있음. 다만 이는 신규취급분부터 적용되기 때문에 영향이 즉각적으로 크게 나타나지는 않을 전망. 그 밖에 4월부터 시행된 주택신용보증 출연료율 개편 영향도 본격화될 가능성이 높음. 기존 대출유형에 따라 차등화되었던 출연료율이 대출금액에 따라 차등화되는 것으로 변경되면서(평균 대출액의 1배 초과 대출은 기준요율 0.27%, 2배를 초과하는 대출은 최고치인 0.30%를 적용) 이는 은행 NIM을 약 2~3bp 하락시키는 영향을 가져올 것으로 예상. 따라서 이러한 요인들을 감안할 경우 은행 NIM은 1~2분기 상승 후 하반기에는 다소 숨고르기 양상을 보일 공산이 크다고 판단. 다만 7월 금통위를 기점으로 기준금리 인상이 시작될 여지가 높고, 경제성장률과 물가 상황 등을 감안시 국채금리도 중장기적으로 동반상승할 가능성이 높아 NIM 상승 추세가 계속될 가능성 또한 배제하기 어려움. 7월 금통위를 기점으로 은행주에 금리모멘텀이 본격적으로 부각될 수 있을 것으로 예상

과징금 불확실성도 해소 예상. KB와 신한의 실적모멘텀이 은행주 전반에 영향 미칠 것

전일 금융위 정례회의에서 홍콩 ELS 과징금과 관련한 최종 결론은 나지 않은 것으로 파악. 다만 15일 예정된 정례회의에서는 결론이 날 것으로 예상하며, 우리는 금융위 추가 경감 등을 통해 KB금융과 신한지주, 하나금융은 기손실처리했던 과징금 중 각각 1,100억원과 750억원, 600억원 내외를 환입할 수 있을 것으로 기대(2분기 이익추정치에는 금감원 부과 기준인 600억원과 650억원, 400억원 정도의 환입만 가정). 이 경우 지난해 하반기 이후 거의 1년을 끌어오던 과징금 불확실성이 완전히 해소되는 셈. 한편 향후 시장 환경이 그동안의 반도체 위주의 쏠림 현상에서 다소 벗어나 업종간 순환매 장세가 형성될 경우 은행주에 대한 관심이 커질 것으로 예상. 7월 금통위를 기점으로 금리모멘텀이 발생할 가능성이 높고, 홍콩 ELS 과징금 관련 불확실성 해소와 더불어 KB금융과 신한지주를 중심으로 한 2분기 실적모멘텀이 은행주 전반에 투자심리 개선 요인으로 작용될 것으로 전망되기 때문. 은행업종 최선호주로 KB금융(매수/TP 220,000원)과 신한지주(매수/TP 135,000원)를 제시. 실적 발표를 기점으로 양사의 펀더멘털 개선에 대한 투자자들의 믿음은 더욱 확고해질 것으로 기대

도표 1. 은행 2026년 2분기 실적 전망

(단위: 십억원, %, %p)

	2Q25	1Q26	2Q26F						
			시장 Consensus		하나증권			대출증가율	NIM 변화폭
			FnGuide	I/B/E/S	예상치	(QoQ, %)	(YoY, %)	(%)	(bpp)
KB	1,738	1,892	1,753	1,742	**1,965**	3.8	13.0	0.9	2
신한	1,549	1,623	1,594	1,608	**1,720**	6.0	11.0	0.5	1
우리	935	604	946	965	**940**	55.7	0.5	1.2	3
하나	1,173	1,210	1,211	1,226	**1,242**	2.7	5.9	1.5	5
기업	693	749	701	702	**735**	-1.9	5.9	1.6	0
iM	155	155	156	189	**156**	0.9	-0.6	0.5	-2
BNK	309	211	264	254	**272**	28.9	-11.9	3.0	-1
JB	208	166	208	207	**222**	33.4	6.7	1.7	3
은행 계	**6,761**	**6,609**	**6,833**	**6,893**	**7,252**	**9.7**	**7.3**	**1.2**	**2**
카카오 B	126	187	136	158	**139**	-25.8	10.0	1.3	7
삼성카드	151	156	164	164	**165**	5.5	9.1		

자료: 하나증권

도표 2. 유니버스은행 분기별 상세 추정 손익

(단위: 십억원)

	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	(QoQ, %)	(YoY, %)
순이자이익	14,305	14,193	13,949	14,419	14,804	14,877	15,205	2.2	9.0
순수수료이익	2,896	3,704	3,923	3,862	3,777	4,564	4,401	-3.6	12.2
기타영업이익	-2,355	-187	485	-113	-1,357	-315	-140	NA	NA
총영업이익	14,914	17,921	18,554	18,367	17,218	19,131	19,835	3.7	6.9
판관비	8,174	7,041	7,240	7,110	8,841	7,632	7,513	-1.6	3.8
충전영업이익	6,740	10,879	11,314	11,257	8,377	11,499	12,322	7.2	8.9
영업외이익	-83	162	556	577	-979	120	145	20.8	-74.0
대손상각비	3,185	2,627	2,917	2,483	3,111	2,525	2,721	7.8	-6.7
세전이익	3,472	8,414	8,953	9,351	4,288	9,094	9,746	7.2	8.9
법인세비용	1,019	2,093	2,122	2,203	1,629	2,359	2,425	2.8	14.3
비지배주주지분이익	46	98	70	66	85	126	69	-45.2	-0.9
당기순이익	2,589	6,222	6,761	6,857	2,798	6,609	7,252	9.7	7.3

자료: 하나증권

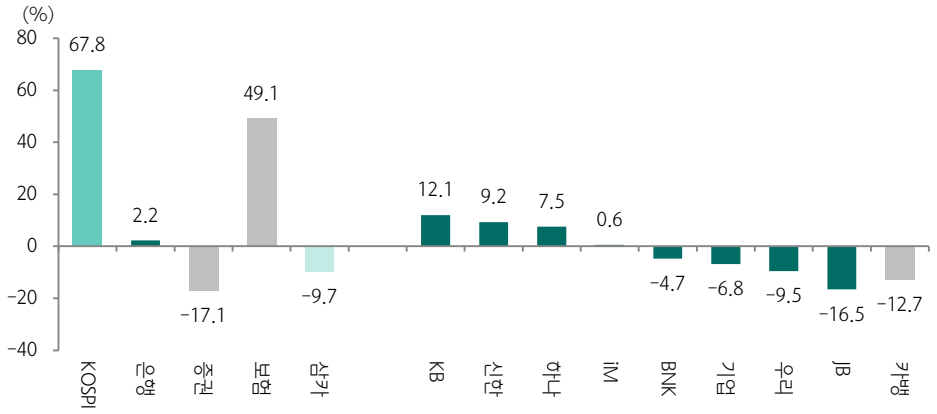
도표 3. 은행별 2026년 2분기 상세 추정 손익

(단위: 십억원)

	KB	신한	우리	하나	기업	iM	BNK	JB	계	카카오 B
순이자이익	3,410	3,112	2,365	2,516	2,038	437	788	538	15,205	380
순수수료이익	1,692	1,198	550	685	115	81	63	16	4,401	8
기타영업이익	-126	24	49	24	104	33	64	57	229	13
총영업이익	4,976	4,334	2,965	3,226	2,257	552	915	611	19,835	402
판관비	1,811	1,560	1,222	1,222	826	250	412	211	7,513	143
충전영업이익	3,165	2,774	1,743	2,004	1,431	302	503	400	12,322	259
영업외이익	101	67	-29	16	-33	-17	39	2	145	-1
대손상각비	524	546	474	367	449	78	174	108	2,721	72
세전이익	2,742	2,295	1,240	1,652	949	207	368	293	9,746	186
법인세비용	775	542	285	407	214	46	89	67	2,425	47
비지배주주지분이익	2	33	16	3	-1	5	6	4	69	0
당기순이익	1,965	1,720	940	1,242	735	156	272	222	7,252	139

자료: 하나증권

도표 4. 금융업종별 및 은행별 2026년 2분기 주가상승률 현황



주: 2026년 4월 1일부터 6월 30일까지의 주가상승률 기준, 은행지수는 카카오뱅크 포함

도표 5. 금융업종별 및 은행별 2026년 2분기 월별 주가상승률 현황

(단위: %)

	KOSPI	은행	증권	보험	KB	신한	우리	하나	기업	iM	BNK	JB	카카오 B
4월	30.6	10.8	7.8	10.0	13.1	13.9	4.1	20.0	5.9	14.3	4.7	-8.1	1.7
5월	28.4	-8.5	-6.2	31.0	-6.2	-6.3	-10.9	-10.0	-10.6	-9.2	-10.2	-12.5	-8.0
6월	0.0	0.8	-18.0	3.5	5.6	2.4	-2.4	-0.4	-1.5	-3.1	1.4	3.8	-6.7
2Q	67.8	2.2	-17.1	49.1	12.1	9.2	-9.5	7.5	-6.8	0.6	-4.7	-16.5	-12.7

자료: 하나증권

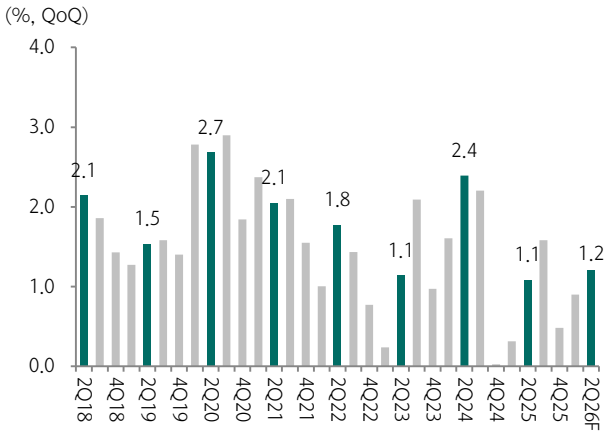
도표 6. 금융업종별 및 은행별 2026년 2분기 월별 투자자별 순매수 현황

(단위: 십억원)

	KOSPI	은행	증권	보험	KB	신한	우리	하나	기업	iM	BNK	JB	카카오 B
국내 기관 순매수													
4월	9,140	514	-21	-266	159	171	19	146	-28	69	-13	-9	14
5월	8,896	-134	-452	126	-51	18	-9	24	-98	-14	20	-24	-14
6월	2,488	91	-143	138	-53	38	-14	-21	27	-21	86	49	11
2Q	20,524	471	-615	-2	55	227	-4	149	-99	34	93	16	11
외국인 순매수													
4월	1,278	-559	-370	270	-143	-94	-245	-34	10	2	-10	-45	7
5월	-51,411	-78	-336	326	48	-1	-182	-8	49	28	-29	16	-8
6월	-58,643	314	243	193	129	82	47	100	16	27	-58	-30	31
2Q	-108,775	-323	-463	788	35	-12	-380	57	75	57	-97	-58	31
개인 순매수													
4월	-15,658	-9	390	-10	-13	-75	129	-111	14	-18	11	53	-21
5월	41,864	-25	821	-446	-15	-20	-20	-16	44	-15	13	5	21
6월	54,589	-372	-156	-330	-61	-107	-30	-77	-52	-4	-26	-14	-43
2Q	80,795	-405	1,054	-787	-89	-201	78	-204	6	-36	-2	44	-42

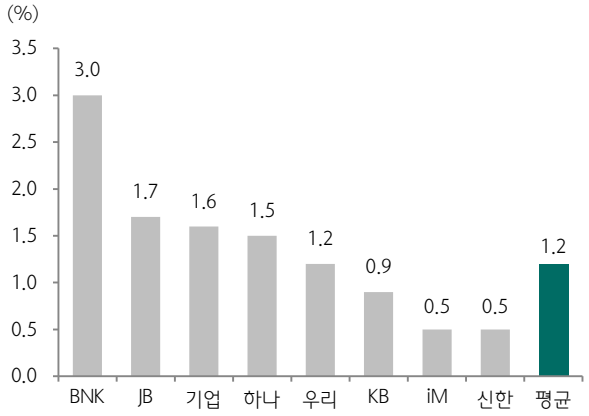
자료: 하나증권

도표 7. 은행 전체 분기별 원화대출 성장률 추이 및 전망



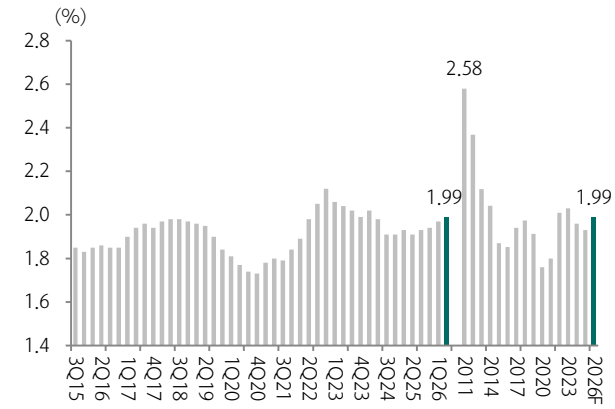
주: 하나증권 유니버스은행 기준
자료: 하나증권

도표 8. 은행별 2분기 예상 원화대출 성장률



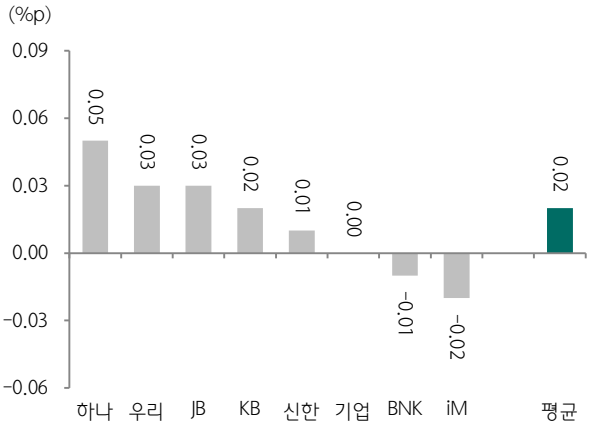
주: 1분기 대비 2분기 성장률 기준
자료: 하나증권

도표 9. 은행 전체 순이자마진 추이 및 전망



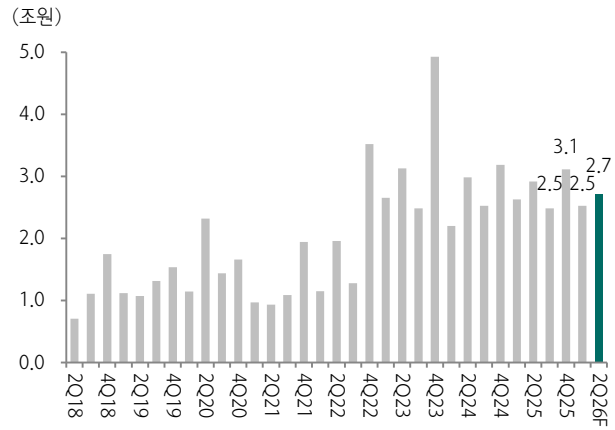
주: 하나증권 유니버스은행 기준
자료: 하나증권

도표 10. 은행별 2분기 예상 NIM 증감 폭



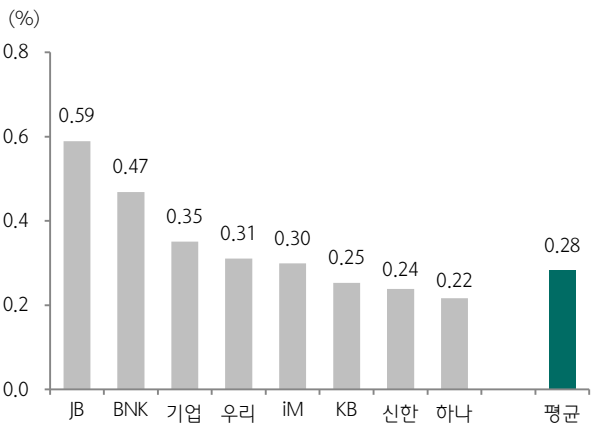
주: 1분기 대비 2분기 증감 폭 기준
자료: 하나증권

도표 11. 금융지주사(유니버스은행) 분기별 대손비용 추이 및 전망



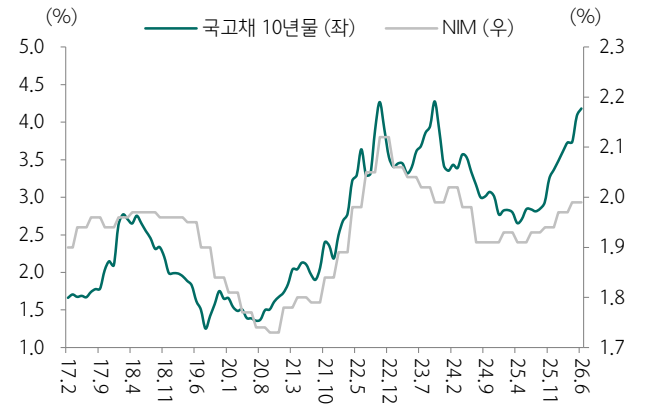
주: 그룹 연결 기준
자료: 하나증권

도표 12. 금융지주사별 2분기 예상 총자산대비 대손비용률



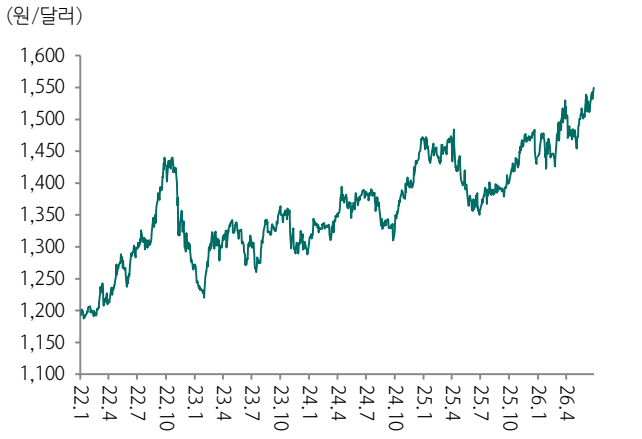
주: 분기연율화 기준
자료: 하나증권

도표 13. 국채금리와 NIM 추이



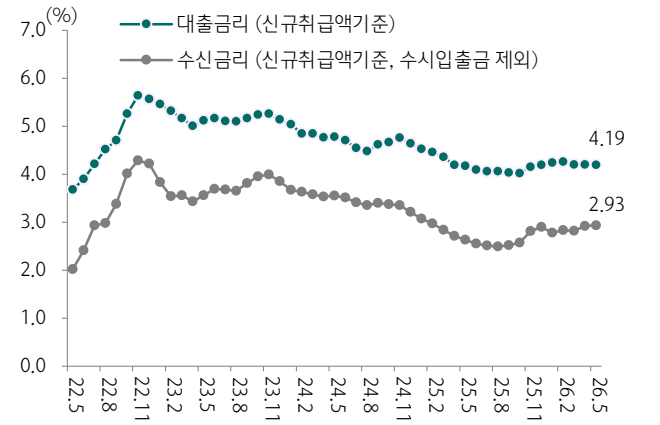
자료: 하나증권

도표 14. 원/달러 환율 추이



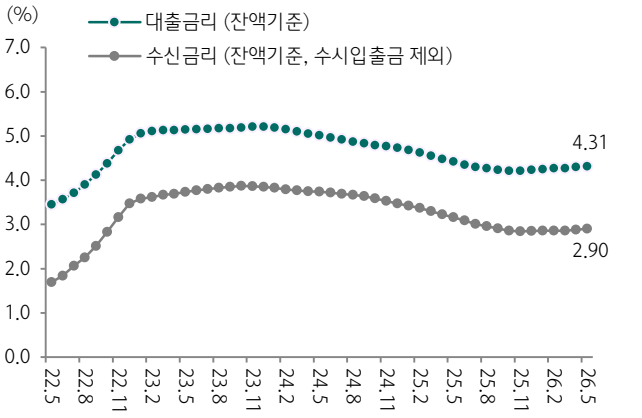
자료: 하나증권

도표 15. 예금은행 신규취급액 기준 대출금리와 수신금리 추이



주: 금융기관 가중평균금리 동향
자료: 하나증권

도표 16. 예금은행 잔액 기준 대출금리와 수신금리 추이



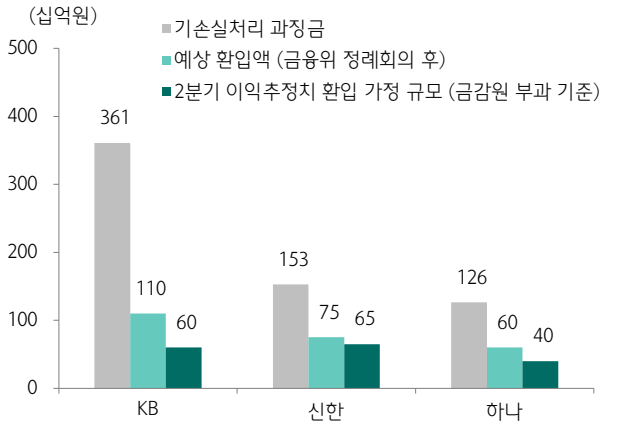
주: 금융기관 가중평균금리 동향
자료: 하나증권

도표 17. 주택신용보증 출연요율(기준요율) 개편 내용

현행	개편
<기준요율> 0.05%~0.30% 대출 유형에 따라 차등 (고정/변동금리,은행/주도금융)	대출금액에 따라 차등 대출금액 / 기준요율 평균 대출액 0.5배 이하 / 0.05% 평균 대출액 0.5배 초과 1배 이하 / 0.13% 평균 대출액 1배 초과 2배 이하 / 0.27% 평균 대출액 2배 초과 / 0.30%
<차등요율> -0.04% ~ 0.04%	
<우대요율> -0.06% ~ -0.01%	
출연요율 = 기준요율 + 차등요율 + 우대요율	

자료: 금융위원회, 하나증권

도표 18. 은행별 홍콩 ELS 과징금 기손실처리액 및 예상 환입액



자료: 하나증권

도표 19. Valuation Table

(단위: 십억원, %, 원)

		KB (105560)	신한 (055550)	우리 (316140)	하나 (086790)	기업 (024110)	iM (139130)	BNK (138930)	JB (175330)	은행 계	카카오B (323410)
투자의견		매수	매수	매수	매수	매수	매수	매수	매수	비중확대	매수
목표가(6개월)		**220,000**	**135,000**	**43,000**	**157,000**	**28,500**	**24,500**	**24,500**	**37,000**		**35,000**
목표시가총액(6개월)		77,193	63,331	31,296	42,541	22,727	3,877	7,562	6,906	255,432	16,695
상승여력(6개월,%)		**38.4**	**40.9**	**48.3**	**37.0**	**43.2**	**45.7**	**43.7**	**49.2**	**40.9**	**67.5**
목표PBR		1.18	1.02	0.77	0.88	0.61	0.59	0.66	1.05	0.92	2.33
현재가(2026.6.30)		**159,000**	**95,800**	**29,000**	**114,600**	**19,900**	**16,810**	**17,050**	**24,800**		**20,900**
시가총액		55,789	44,941	21,106	31,052	15,869	2,660	5,262	4,629	181,310	9,970
/총자산(%)		6.6	5.2	3.4	4.6	3.0	2.5	3.2	6.2	4.6	12.0
PBR	(2025A)	0.76	0.65	0.57	0.57	0.46	0.40	0.46	0.81	0.59	1.52
	(2026F)	**0.85**	**0.73**	**0.52**	**0.63**	**0.42**	**0.40**	**0.46**	**0.71**	**0.64**	**1.40**
	(2027F)	0.77	0.66	0.48	0.58	0.40	0.38	0.43	0.63	0.59	1.35
PER	(2025A)	8.0	8.1	6.5	6.4	6.2	5.6	6.1	6.8	6.8	21.5
	(2026F)	**8.7**	**8.9**	**6.7**	**7.3**	**5.7**	**5.5**	**6.1**	**6.3**	**7.5**	**17.3**
	(2027F)	8.3	8.5	6.1	6.9	5.4	5.3	5.8	6.0	7.1	17.7
배당수익률	(2025A)	3.5	3.4	4.9	4.4	5.1	4.5	4.6	4.4	3.6	2.1
	(2026F)	**2.9**	**3.1**	**5.3**	**4.0**	**5.6**	**4.5**	**4.9**	**5.2**	**3.9**	**2.9**
	(2027F)	3.1	3.4	6.0	4.3	6.2	4.9	5.5	5.8	4.2	2.9
수정BPS	(2025A)	163,496	119,096	49,107	164,427	45,436	38,720	34,612	31,781	79,890	14,178
	(2026F)	186,891	131,808	55,745	181,039	47,033	41,548	37,113	35,033	86,377	14,924
	(2027F)	206,016	144,144	60,979	197,573	49,499	44,746	40,033	39,188	93,959	15,502
EPS	(2025A)	15,671	9,541	4,281	14,589	3,400	2,763	2,614	3,774	6,924	1,007
	(2026F)	18,343	10,733	4,342	15,772	3,518	3,055	2,792	3,965	7,421	1,206
	(2027F)	19,125	11,284	4,750	16,534	3,659	3,198	2,919	4,155	7,800	1,178
DPS	(2025A)	4,370	2,590	1,360	4,105	1,065	700	735	1,140	1,972	460
	(2026F)	4,640	2,960	1,530	4,600	1,105	750	840	1,300	2,143	600
	(2027F)	4,900	3,280	1,740	4,930	1,225	820	940	1,450	2,342	610
ROA	(2025A)	0.75	0.65	0.56	0.61	0.56	0.46	0.52	1.02	0.63	0.69
	(2026F)	0.78	0.66	0.52	0.63	0.55	0.47	0.53	1.00	0.63	0.72
	(2027F)	0.78	0.65	0.54	0.65	0.54	0.47	0.54	1.01	0.64	0.65
ROE	(2025A)	9.7	8.9	9.0	9.2	7.7	7.3	7.6	12.4	8.9	7.2
	(2026F)	10.2	9.3	8.2	9.2	7.6	7.6	7.7	11.9	8.9	8.3
	(2027F)	9.7	8.9	8.1	8.8	7.5	7.4	7.6	11.3	8.7	7.8
총자본	(2025A)	60,840	59,265	37,876	45,646	36,856	6,437	11,242	6,175	266,746	6,750
	(2026F)	65,794	74,277	42,454	49,506	38,149	6,793	11,904	6,767	298,336	7,106
	(2027F)	72,661	80,727	45,880	53,986	40,136	7,299	12,805	7,542	323,948	7,382
수정총자본	(2025A)	60,960	56,852	36,034	45,114	36,856	6,220	10,793	5,983	261,221	6,763
	(2026F)	65,575	61,833	40,556	49,055	38,149	6,575	11,455	6,539	282,431	7,119
	(2027F)	72,286	67,620	43,982	53,535	40,136	7,081	12,356	7,314	307,222	7,395
순이익	(2025A)	5,843	4,972	3,141	4,003	2,711	444	815	710	22,639	480
	(2026F)	**6,436**	**5,504**	**3,159**	**4,274**	**2,805**	**483**	**862**	**740**	**24,263**	**575**
	(2027F)	6,710	5,787	3,426	4,480	2,918	506	901	776	25,505	562
완전희석자본금(2026F)		1,754	2,346	3,639	1,355	3,987	791	1,543	933	16,349	2,385
수정상장주식수(천주)		350,876	469,117	727,807	270,963	797,426	158,252	308,649	186,649	3,321,056	477,011
총자산(2025A)		797,923	786,013	601,473	674,591	500,693	98,861	161,095	73,124	3,728,207	76,410
총자산(2026F)		845,407	870,737	619,614	680,811	523,608	104,757	164,223	74,981	3,920,362	82,879
/실질자기자본(배)		12.9	14.1	15.3	13.9	13.7	15.9	14.3	11.5	13.9	11.6

자료: 하나증권

은행 Overweight

Appendix

Appendix: Global Peer Comparison

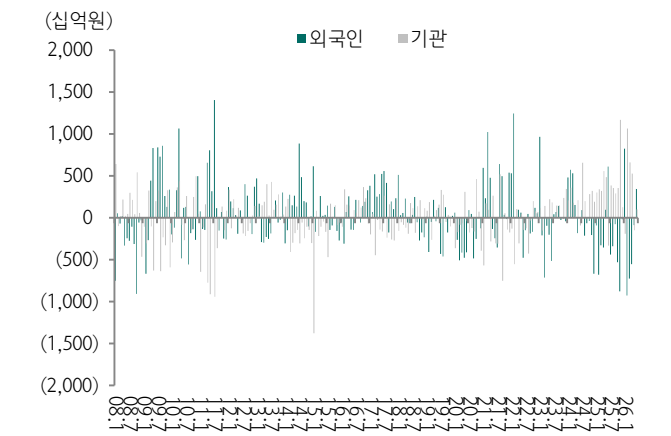
도표 1. Global Peer Comparison-은행/카드

(단위: mn, 배, %)

은행		주가 (현지통화)	시가총액 (현지통화)	P/B			P/E			ROA			ROE		
				25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F
CHN	IND & COMM BK OF CHINA-A	7	1,906,157	0.7	0.6	0.6	7.1	6.9	6.6	0.7	0.7	0.7	9.5	8.9	8.7
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	6	1,937,811	0.8	0.7	0.7	7.8	7.6	7.2	0.6	0.6	0.6	10.2	9.7	9.5
	CHINA MERCHANTS BANK-A	36	732,327	0.8	0.7	0.7	6.2	6.1	5.8	1.2	1.1	1.1	13.4	12.6	12.2
	CHINA MINSHENG BANKING-A	3	114,188	0.2	0.2	0.2	5.1	5.3	5.0	0.4	0.4	0.4	4.6	4.5	4.5
	INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	17	350,457	0.4	0.4	0.4	4.8	4.7	4.6	0.7	0.7	0.7	9.2	8.8	8.4
HKG	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8	1,940,167	0.6	0.6	0.6	6.2	5.5	5.2	0.8	0.7	0.7	10.0	9.5	9.2
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	42	448,074	1.3	1.2	1.1	11.2	11.6	10.9	1.0	0.9	0.9	11.5	11.4	11.6
SNP	DBS GROUP HOLDINGS LTD	65	185,987	2.7	2.6	2.6	17.1	16.8	15.8	1.3	1.2	1.2	16.2	16.1	16.7
	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	19	85,978	1.4	1.4	1.3	11.7	14.7	13.9	1.1	1.1	1.1	12.6	12.2	12.3
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	40	66,164	1.4	1.2	1.2	14.5	11.8	11.0	0.8	1.0	1.0	9.6	10.9	11.1
TWN	HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS CO.	38	528,845	2.2	2.1	2.1	20.0	17.8	15.3	0.6	0.6	0.7	11.6	11.3	11.7
THA	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	180	342,637	0.6	0.5	0.5	7.4	8.1	7.8	1.0	0.9	0.9	8.2	7.1	7.1
	KRUNG THAI BANK PUB CO LTD	38	531,090	1.1	1.2	1.1	11.0	11.2	10.8	1.3	1.1	1.2	10.6	9.7	9.7
MYS	MALAYAN BANKING BHD	11	130,388	1.4	1.3	1.3	12.4	11.9	11.5	1.0	1.0	1.0	11.7	11.3	11.4
IDN	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3,850	355,739,600	1.2	1.2	1.1	6.4	6.5	6.1	2.1	2.1	2.1	19.5	18.9	18.6
	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	5,550	677,334,500	2.4	2.4	2.2	11.9	12.7	11.7	3.8	3.7	3.7	23.3	20.5	20.7
IND	STATE BANK OF INDIA	1,027	9,478,919	1.7	1.6	1.4	12.4	11.8	10.3	1.1	1.0	1.1		14.5	14.8
	PUNJAB NATIONAL BANK	107	1,226,181	0.9	0.8	0.7	7.3	7.0	6.4	0.9	0.9	0.9		12.2	12.1
AUS	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	38	116,140	1.8	1.8	1.8	16.4	17.7	15.2	0.7	0.6	0.7	11.4	10.3	11.8
	COMMONWEALTH BANK OFAUSTRAL	165	275,485	3.5	3.5	3.4	26.9	25.1	24.2	0.8	0.8	0.8	13.5	13.8	14.1
	AUST AND NZ BANKING GROUP	35	106,552	1.5	1.5	1.4	19.4	14.1	13.7	0.5	0.6	0.6	8.2	10.4	10.4
	WESTPAC BANKING CORP	35	120,429	1.6	1.7	1.6	17.5	16.9	16.2	0.6	0.6	0.6	9.7	9.8	10.1
	MACQUARIE GROUP LTD	250	95,395	2.5	2.6	2.4	19.8	19.0	18.2	1.0	0.9	0.8	13.4	13.1	13.2
USA	CITIGROUP INC	140	238,713	1.3	1.2	1.1	18.4	13.0	11.3	0.6	0.7	0.7	7.6	9.8	10.4
	JPMORGAN CHASE & CO	327	877,084	2.6	2.4	2.3	16.4	14.6	13.9	1.4	1.3	1.3	17.9	17.5	17.2
	BANK OF AMERICA CORP	57	404,364	1.5	1.4	1.3	15.0	12.9	11.4	0.9	1.0	1.0	10.6	11.8	12.7
	WELLS FARGO & CO	83	252,894	1.6	1.5	1.4	13.2	11.9	10.6	1.0	1.0	1.0	12.4	13.0	13.7
GBR	BARCLAYS PLC	507	68,425	1.1	1.0	0.9	10.4	9.9	8.1	0.5	0.5	0.5	9.2	10.7	11.9
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	111	64,725	1.6	1.5	1.4	13.0	10.7	8.9	0.6	0.6	0.7	10.9	14.4	15.8
CHE	UBS AG-REG	40	131,309	1.4	1.1	1.0	17.0	14.4	11.5	0.5	0.7	0.8	8.8	11.9	13.1
FRA	CREDIT AGRICOLE SA	18	53,241	0.4	0.7	0.7	8.1	7.8	7.1	0.4	0.2	0.2	8.7	9.5	9.9
	BNP PARIBAS	102	112,517	0.9	0.9	0.9	8.9	8.5	7.8	0.5	0.5	0.5	10.1	10.8	11.2
	SOCIETE GENERALE	77	57,594	0.8	0.9	0.8	11.4	10.0	8.7	0.3	0.4	0.4	7.5	9.0	9.6
DEU	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	30	56,601	0.8	0.8	0.8	9.1	9.1	7.9	0.5	0.7	0.7	9.7	9.4	10.1
	COMMERZBANK AG	37	41,977	1.3	1.3	1.2	12.8	11.9	9.7	0.6	0.6	0.7	10.6	10.9	12.4
ITA	UNICREDIT SPA	78	118,012	1.8	1.7	1.6	11.2	10.5	9.4	1.3	1.3	1.3	16.9	16.7	17.8
	INTESA SANPAOLO	6	104,702	1.9	1.6	1.6	11.5	10.4	9.5	1.0	1.0	1.1	14.3	16.2	17.1
ESP	BANCO SANTANDER SA	12	177,506	1.7	1.6	1.5	13.4	11.5	9.8	0.8	0.8	0.9	13.9	13.7	15.0
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	22	123,216	2.1	2.1	1.9	12.4	10.7	9.6	1.3	1.2	1.3	18.4	18.9	19.7
신용카드															
	VISA INC	343	569,430	17.7	18.1	16.5	29.9	25.3	22.3	23.2	26.2	28.2	58.5	68.1	76.4
	MASTERCARD INC	514	450,446	59.3	52.8	32.4	30.2	25.1	21.7	30.2	32.3	32.9	216.8	219.1	223.6
	AMERICAN EXPRESS COMPANY	338	230,797	6.9	6.4	5.8	22.0	19.3	16.9	3.7	3.8	3.9	33.6	35.1	35.4

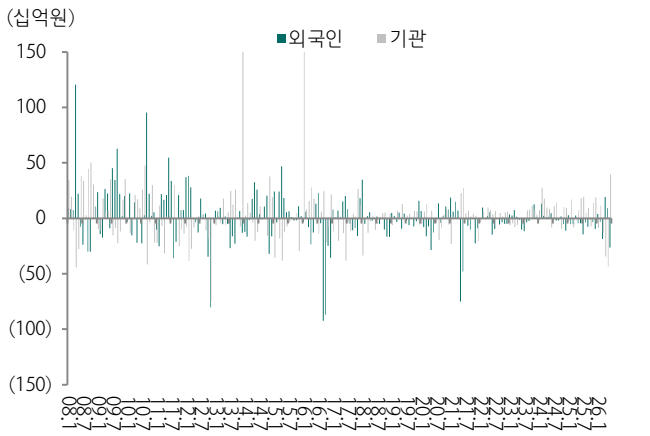
Appendix: Investor Activity

도표 2. 월별 순매수 동향 - 은행



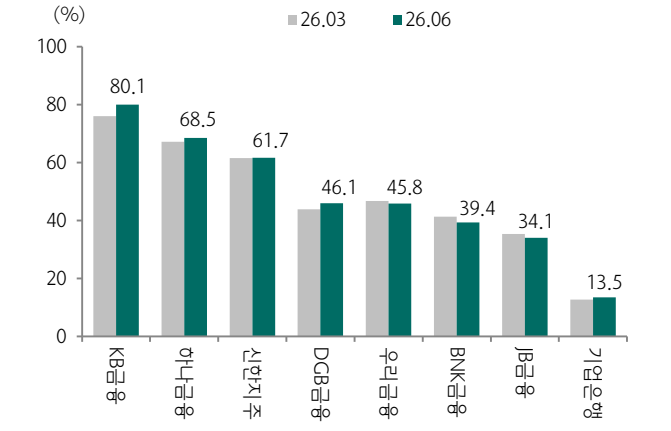
자료: Koscom

도표 3. 월별 순매수 동향 - 카드



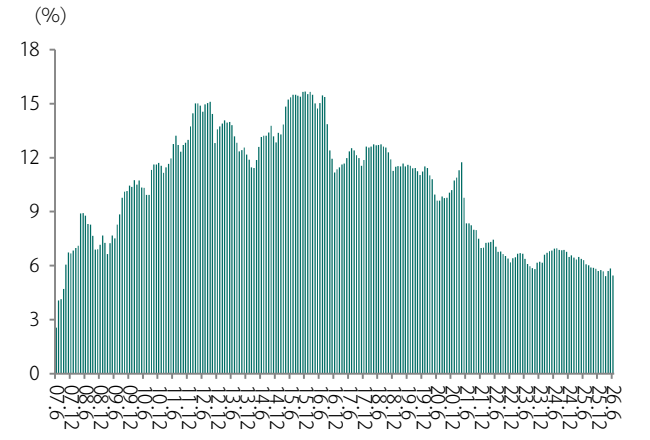
자료: Koscom

도표 4. 외국인 지분율 추이 - 은행



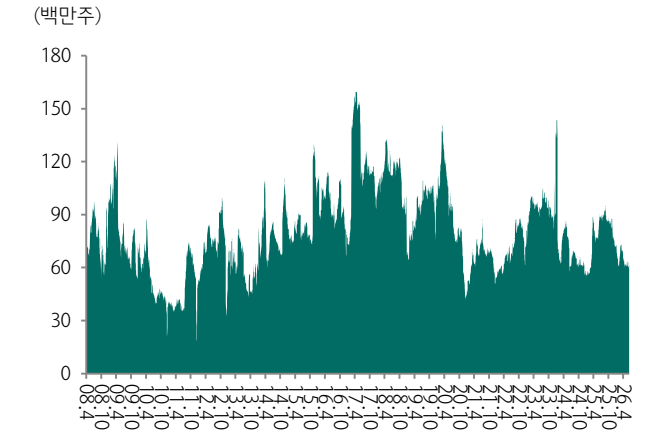
자료: Koscom

도표 5. 외국인 지분율 추이 - 삼성카드



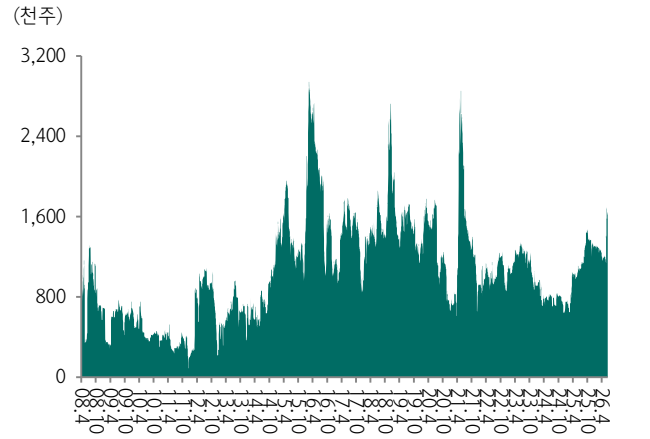
자료: Koscom

도표 6. 대차잔고 추이 - 은행



자료: Koscom

도표 7. 대차잔고 추이 – 삼성카드



자료: Koscom

Appendix: Sector Key Indicators

은행/카드 주요지표

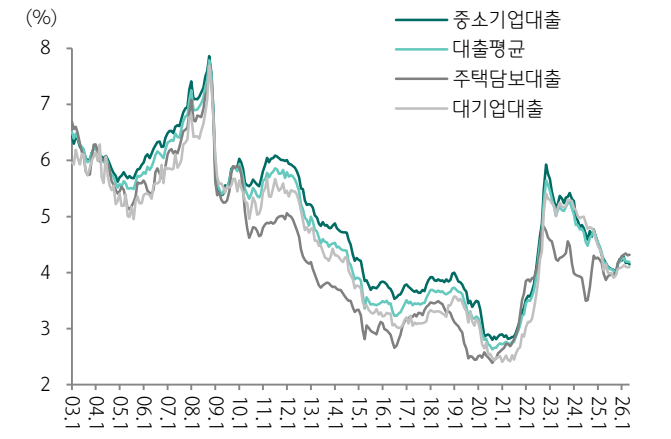
도표 8. 예금은행 가중평균금리 동향

(단위: %)

	25.05	25.06	25.07	25.08	25.09	25.10	25.11	25.12	26.01	26.02	26.03	26.04	26.05
신규취급액													
저축성수신(수시입출금식제외)	2.63	2.55	2.51	2.49	2.52	2.57	2.81	2.90	2.78	2.83	2.82	2.92	2.93
순수저축성예금	2.64	2.54	2.50	2.48	2.52	2.56	2.78	2.89	2.77	2.80	2.79	2.87	2.88
시장형금융상품	2.58	2.55	2.54	2.52	2.54	2.61	2.90	2.95	2.82	2.97	2.98	3.07	3.13
금융채 발행금리	2.56	2.55	2.54	2.52	2.53	2.60	2.85	2.88	2.87	3.01	3.01	3.13	3.17
대출평균금리	4.17	4.09	4.06	4.06	4.03	4.02	4.15	4.19	4.24	4.26	4.20	4.20	4.19
기업대출	4.16	4.06	4.04	4.03	3.99	3.96	4.10	4.16	4.15	4.20	4.14	4.14	4.13
가계대출	4.26	4.21	4.20	4.17	4.17	4.24	4.32	4.35	4.50	4.45	4.51	4.43	4.46
공공/기타대출	3.59	3.65	3.53	3.69	3.89	3.64	3.72	3.80	3.72	3.78	3.78	3.83	3.57
예대금리차	1.54	1.54	1.55	1.57	1.51	1.45	1.34	1.29	1.46	1.43	1.38	1.28	1.26
기업대출	1.53	1.51	1.53	1.54	1.47	1.39	1.29	1.26	1.37	1.37	1.32	1.22	1.20
가계대출	1.63	1.66	1.69	1.68	1.65	1.67	1.51	1.45	1.72	1.62	1.69	1.51	1.53
잔액													
총수신평균	2.23	2.15	2.12	2.08	2.04	2.03	2.02	2.00	2.01	2.01	2.00	2.02	2.03
저축성수신(수시입출식 제외)	3.16	3.09	3.01	2.96	2.91	2.86	2.84	2.85	2.86	2.86	2.86	2.88	2.90
순수저축성예금	3.12	3.05	2.97	2.91	2.86	2.81	2.80	2.82	2.82	2.82	2.82	2.85	2.87
시장형금융상품	3.25	3.19	3.13	3.08	3.03	2.98	2.96	2.95	2.94	2.94	2.95	2.96	2.97
금융채	0.68	0.66	0.64	0.64	0.67	0.65	0.66	0.68	0.64	0.69	0.72	0.72	0.72
대출금리	4.42	4.35	4.30	4.27	4.23	4.21	4.21	4.23	4.25	4.27	4.27	4.30	4.31
기업대출	4.38	4.30	4.25	4.20	4.16	4.14	4.15	4.18	4.20	4.21	4.22	4.24	4.25
가계대출	4.48	4.43	4.39	4.36	4.33	4.31	4.31	4.31	4.33	4.35	4.37	4.39	4.42
예대금리차	2.19	2.20	2.18	2.19	2.19	2.18	2.19	2.23	2.24	2.26	2.27	2.28	2.28
기업대출	2.15	2.15	2.13	2.12	2.12	2.11	2.13	2.18	2.19	2.20	2.22	2.22	2.22
가계대출	2.25	2.28	2.27	2.28	2.29	2.28	2.29	2.31	2.32	2.34	2.37	2.37	2.39

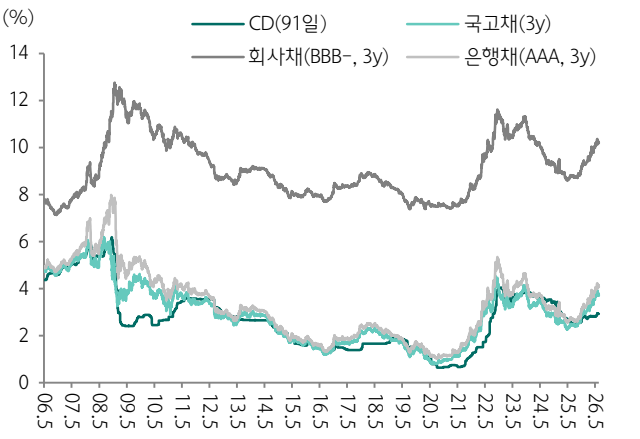
자료: 한국은행

도표 9. 대출유형별 대출금리 추이



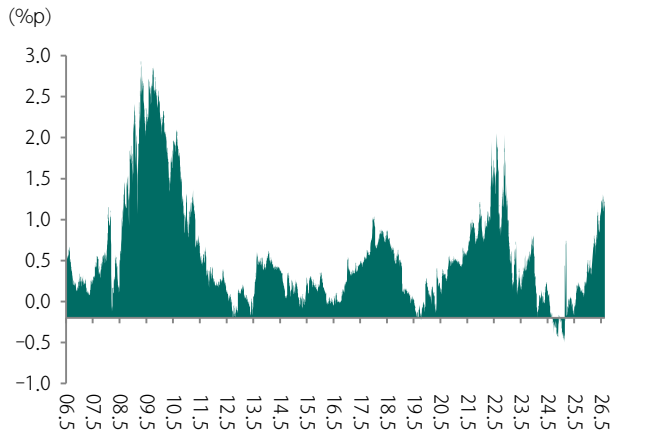
자료: 한국은행

도표 10. 시중금리 추이



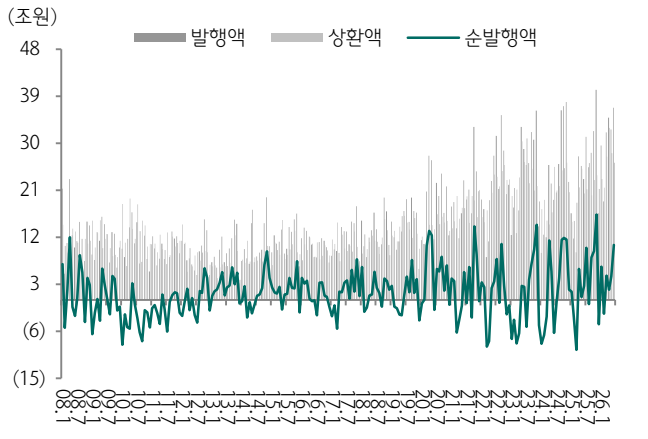
자료: Koscom

도표 11. 은행채(3년물) 금리와 CD 금리 스프레드 추이



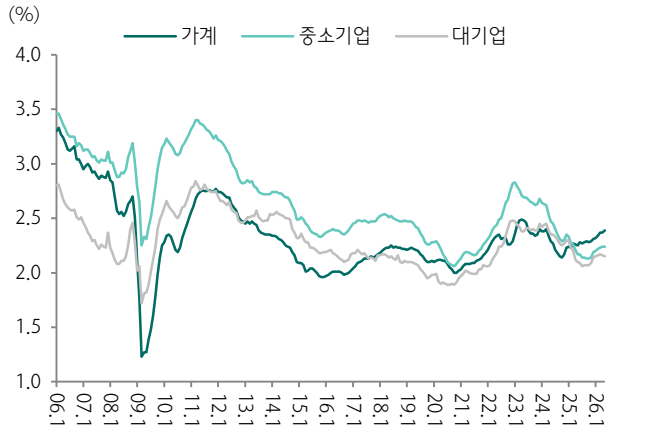
자료: Koscom

도표 12. 은행채 월별 발행액, 상환액 및 순발행액 추이



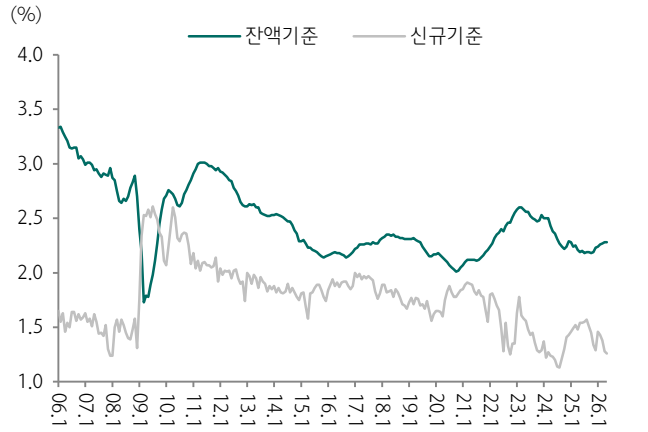
자료: Koscom

도표 13. 차주별 예대금리차 추이



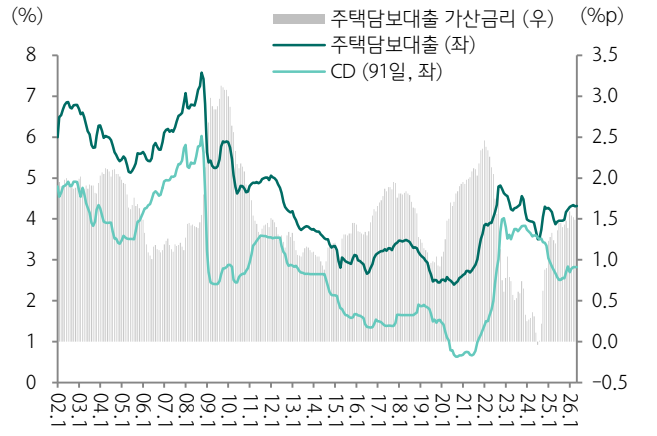
자료: Koscom

도표 14. 신규 및 잔액 기준 예대금리차 추이



자료: Koscom

도표 15. 주택담보대출 가산금리 추이

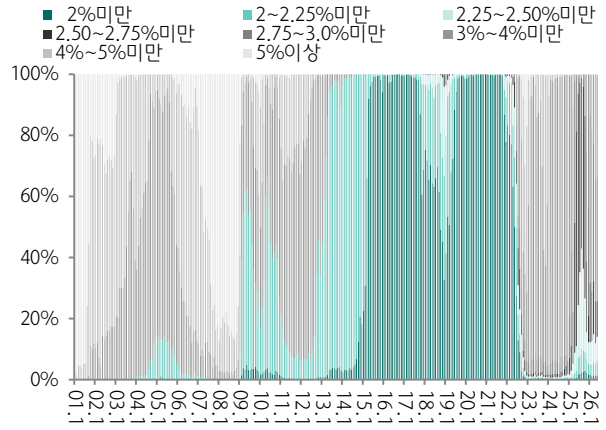


자료: 한국은행

도표 16. 형태별 수신금리 추이

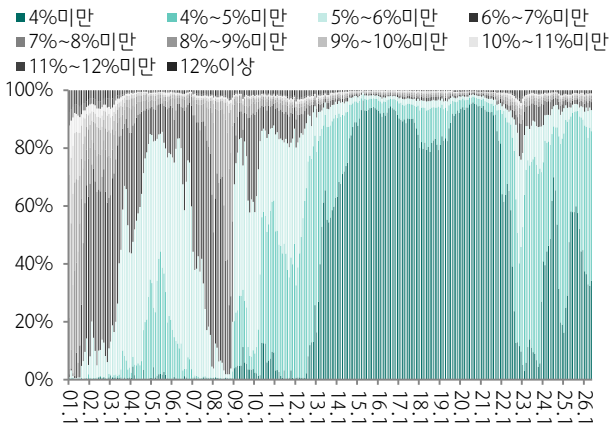
자료: 한국은행

도표 17. 정기예금 금리수준별 수신 비중



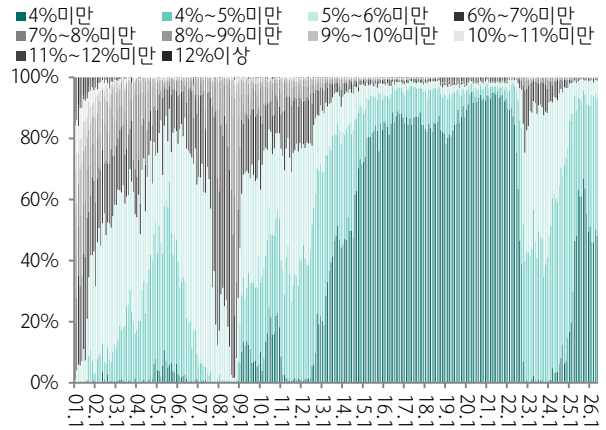
자료: 한국은행

도표 18. 가계대출 금리수준별 여신 비중



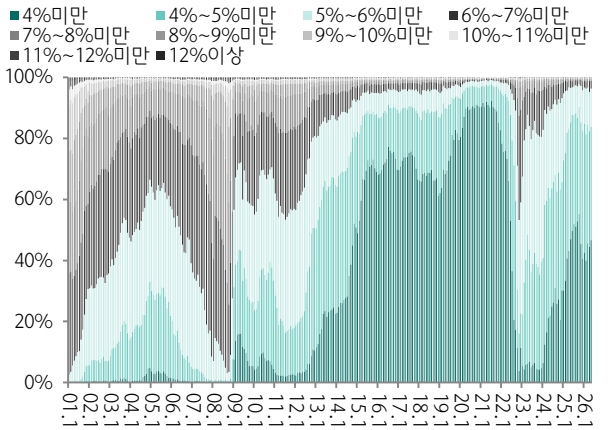
자료: 한국은행

도표 19. 대기업대출 금리수준별 여신 비중



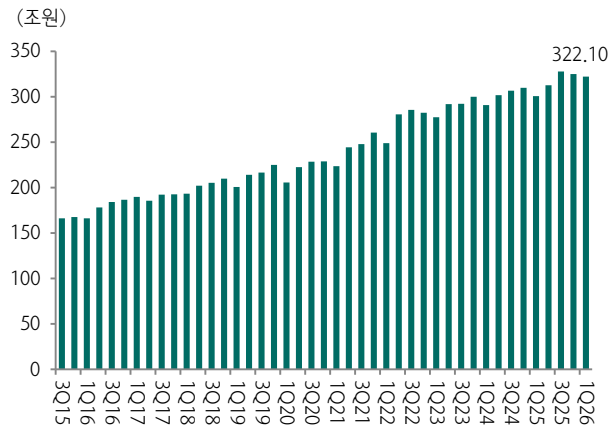
자료: 한국은행

도표 20. 중소기업대출 금리수준별 여신 비중



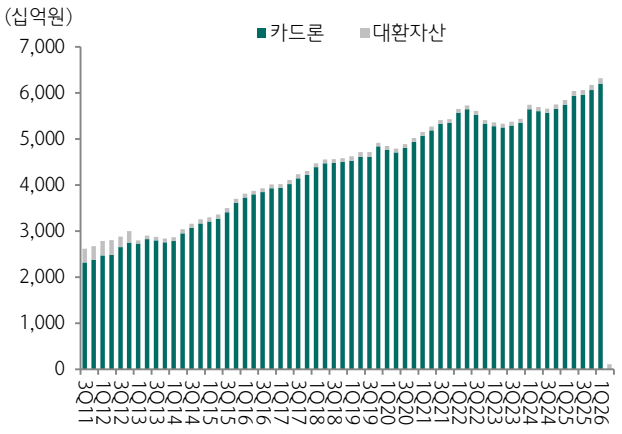
자료: 한국은행

도표 21. 분기별 신용판매 취급액 추이



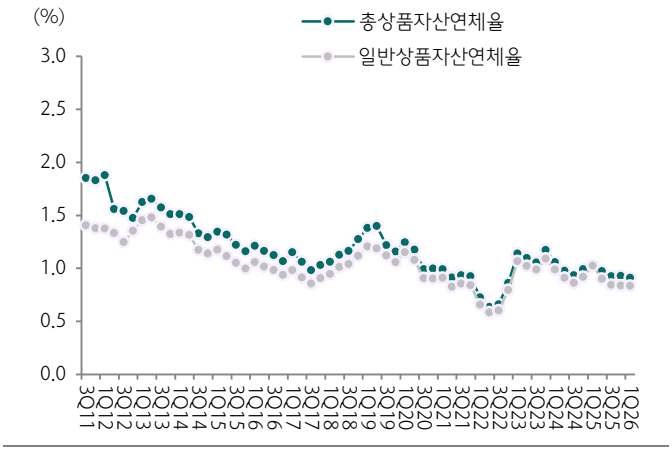
자료: 한국은행

도표 22. 삼성카드 카드론 잔액 추이



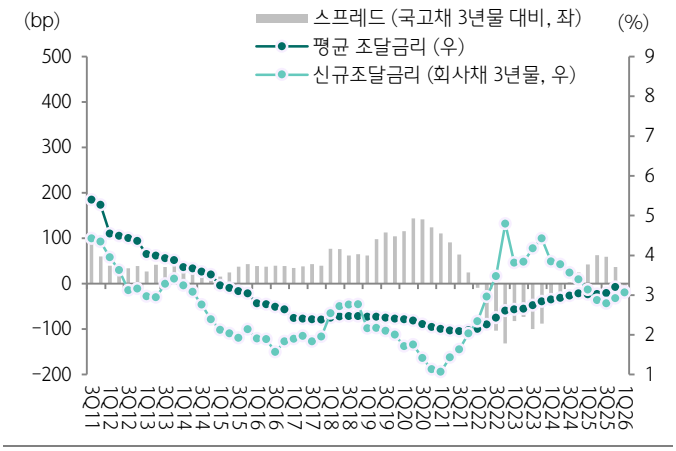
자료: 삼성카드

도표 23. 삼성카드 연체율 추이



자료: 삼성카드

도표 24. 삼성카드 조달금리 추이



자료: 삼성카드

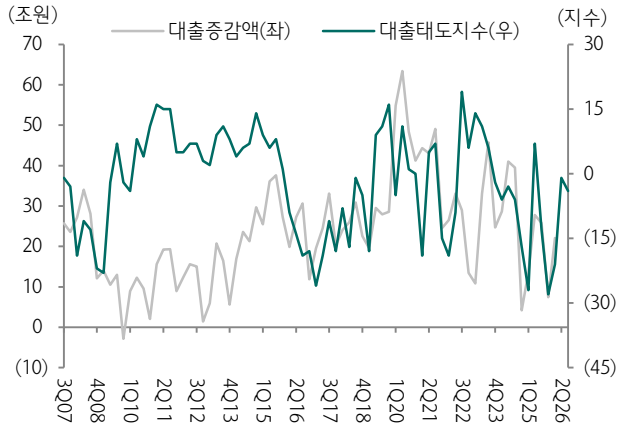
도표 25. 은행 월별 여수신 증감 현황

(단위: 조원)

	25.05	25.06	25.07	25.08	25.09	25.10	25.11	25.12	26.01	26.02	26.03	26.04	26.05
총여신													
은행대출	6.0	2.6	6.1	12.5	7.2	9.4	8.3	-10.3	4.6	9.3	8.3	12.8	17.5
기업대출	0.8	-3.6	3.4	8.4	5.3	5.9	6.2	-8.3	5.7	9.6	7.8	10.7	10.6
대기업	5.4	-3.7	0.5	3.8	1.3	0.2	2.4	-2.0	3.4	5.2	3.4	5.0	5.2
중소기업	2.6	0.1	2.9	4.5	4.0	5.7	3.8	-6.3	2.3	4.3	4.5	5.7	5.4
가계대출	5.2	6.2	2.7	4.1	1.9	3.5	2.1	-2.0	-1.1	-0.3	0.5	2.1	6.9
주택담보대출	4.5	6.4	4.6	4.0	2.4	2.5	1.6	0.7	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0
마이너스통장대출	1.1	1.1	-0.6	0.3	-0.5	1.4	1.2	-1.5	-0.4	-0.7	0.5	-0.6	3.7
총수신													
은행계정	20.2	27.3	-11.4	32.9	31.9	-22.9	36.6	7.7	-50.8	47.3	20.5	-6.8	48.8
실세요구불	6.7	10.4	-8.3	10.8	7.4	-14.6	3.1	8.7	-14.8	14.4	1.8	-6.5	14.4
저축성예금	20.6	22.1	-5.2	20.7	29.3	-11.5	16.7	-2.0	-37.3	34.9	18.9	-7.1	34.1
정기예금	19.2	-7.1	9.6	12.2	-0.4	13.6	4.5	-31.9	-1.0	10.7	-4.4	4.7	15.8
수시입출식	0.2	28.0	-15.9	7.4	28.1	-24.7	12.1	30.6	-34.8	25.2	24.0	-12.3	18.3
시장형금융상품	-3.9	-6.5	-1.1	3.6	-3.4	-0.3	4.8	2.4	-4.1	-2.5	0.2	8.2	-2.5
금융채	-3.2	1.3	3.2	-2.1	-1.4	3.4	12.0	-1.4	5.4	0.4	-0.3	-1.4	2.8
타금융기관													
투신사	25.2	-1.3	46.6	15.6	-4.2	50.6	9.7	-3.9	91.9	48.6	-29.1	99.6	86.4
종금사	-0.5	-1.3	0.2	-0.5	-0.3	0.4	-0.7	-0.7	0.7	0.1	-0.8	1.1	-0.4
은행신탁	1.7	-13.7	10.7	7.5	-10.5	19.7	-3.1	-2.2	35.1	-3.5	-8.6	12.7	6.0
특정금전	1.2	-15.9	10.5	7.0	-11.4	18.3	-4.9	-15.8	35.9	-4.1	-8.7	12.4	5.7

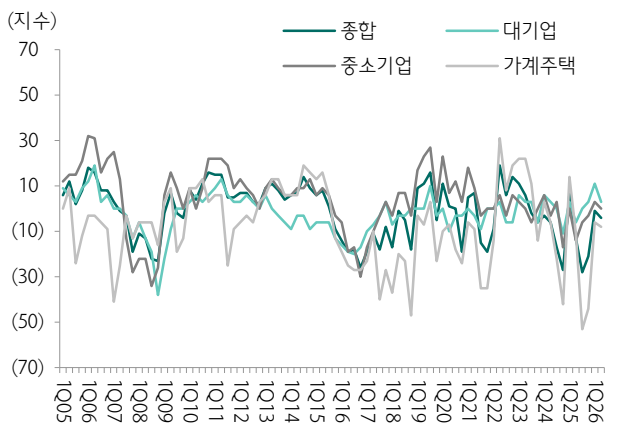
자료: 한국은행

도표 26. 은행 대출태도지수 Vs. 대출증감액



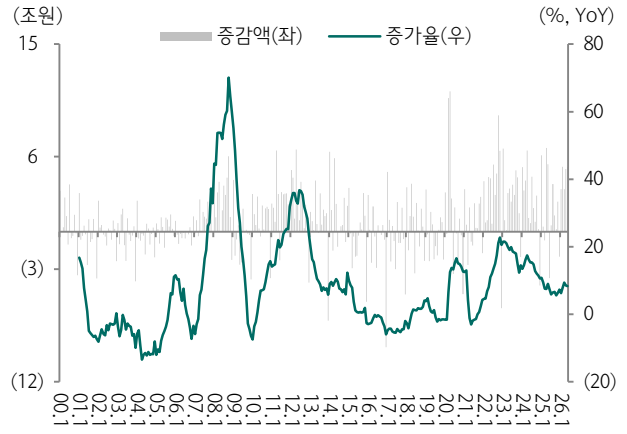
자료: 한국은행

도표 27. 여신종별 은행 대출태도지수



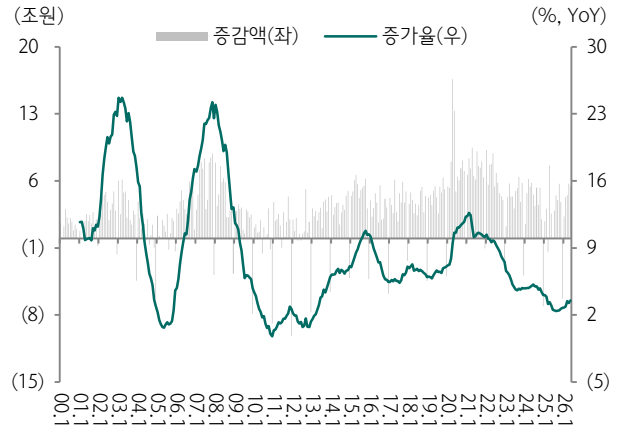
자료: 한국은행

도표 28. 대기업대출 추이



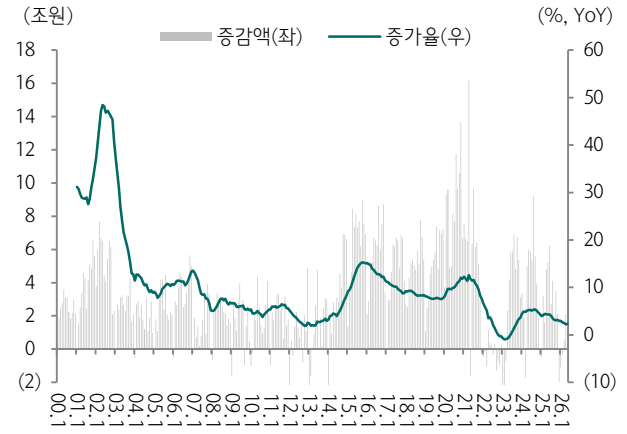
자료: 한국은행

도표 29. 중소기업대출 추이



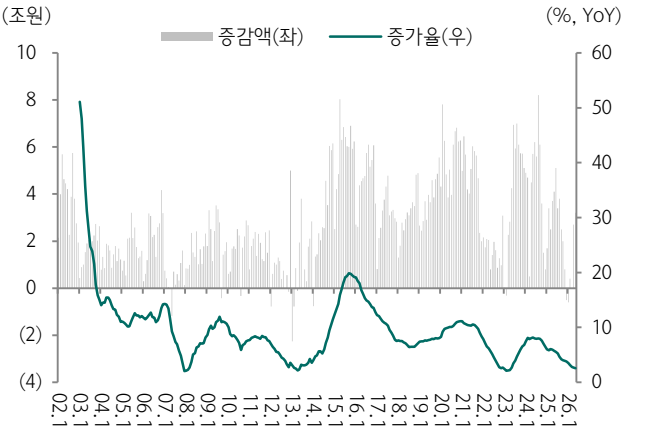
자료: 한국은행

도표 30. 가계대출 추이



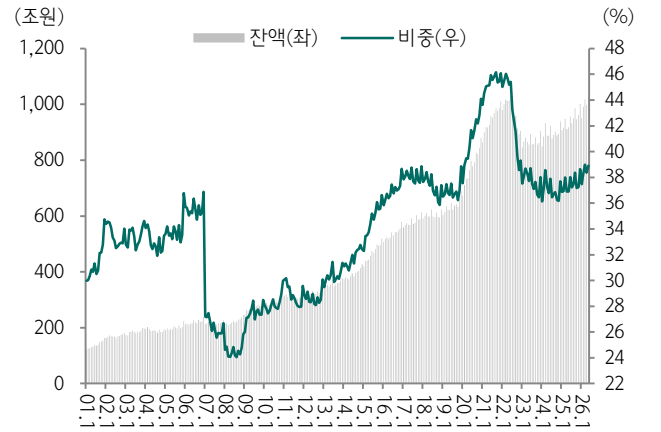
자료: 한국은행

도표 31. 주택담보대출 추이



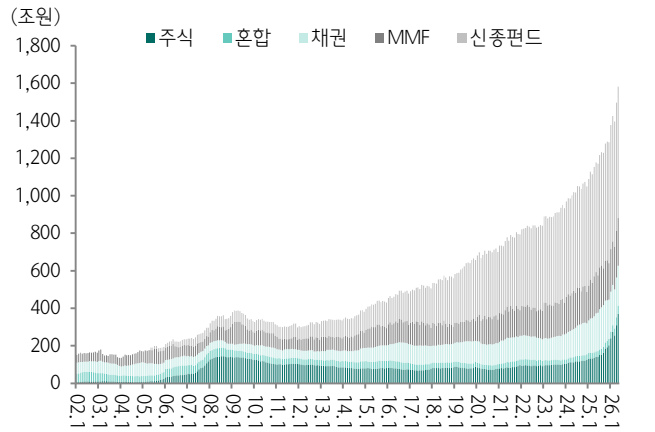
자료: 한국은행

도표 32. 저원가성예금 비중 추이



자료: 한국은행

도표 33. 투신사 수신 구성



자료: 한국은행

도표 34. 은행별 총여신 현황 및 부문별 비중

(단위: 조원, %)

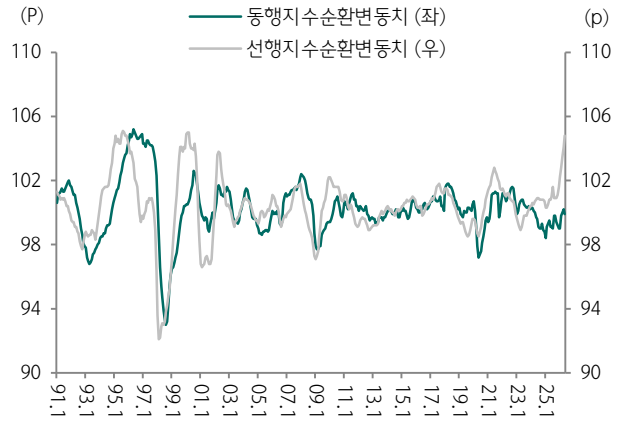
	KB	신한	우리	하나	기업	iM	BNK	JB	계
총여신	410.8	373.7	330.9	361.1	330.2	58.3	105.9	43.9	2,014.9
기업자금대출금	227.2	226.4	180.4	219.2	287.2	36.4	71.9	27.0	1,275.7
대기업	72.6	74.3	55.3	72.9	15.5	5.7	9.7	2.7	308.9
중소기업	154.6	152.1	125.1	146.3	271.6	30.7	62.2	24.3	966.9
(개인사업자)	94.4	71.1	43.4	58.1	70.9	11.1	26.4	7.5	382.9
가계자금대출금	183.6	147.3	150.5	141.9	43.1	21.8	34.0	16.9	739.1
주택담보+주택자금	142.9	115.4	126.1	111.9	28.7	18.4	24.8	7.9	576.1
기타	40.7	31.9	24.4	30.1	14.4	3.4	9.2	9.1	163.0
총여신 대비 비중(%)									
기업자금대출금	55.3	60.6	54.5	60.7	87.0	62.5	67.9	61.5	63.3
대기업	17.7	19.9	16.7	20.2	4.7	9.8	9.2	6.2	15.3
중소기업	37.6	40.7	37.8	40.5	82.3	52.7	58.7	55.3	48.0
(개인사업자)	23.0	19.0	13.1	16.1	21.5	19.0	25.0	17.1	19.0
가계자금대출금	44.7	39.4	45.5	39.3	13.0	37.5	32.1	38.5	36.7
주택담보+주택자금	34.8	30.9	38.1	31.0	8.7	31.6	23.4	17.9	28.6
기타	9.9	8.5	7.4	8.3	4.4	5.8	8.7	20.6	8.1

주: 2025년 4분기말 기준

자료: 금융감독원, 하나증권

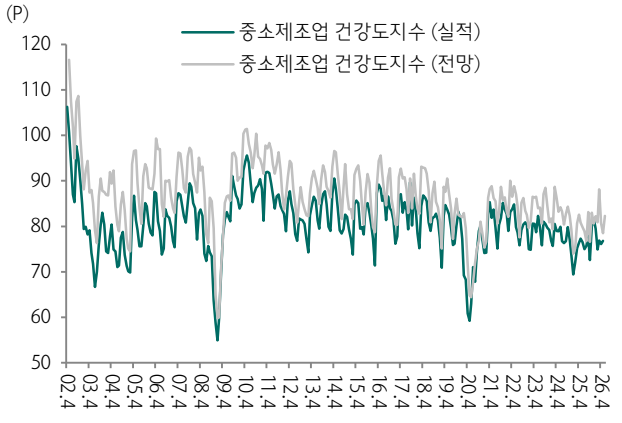
Appendix: Macro Indicators

도표 35. 경기종합지수



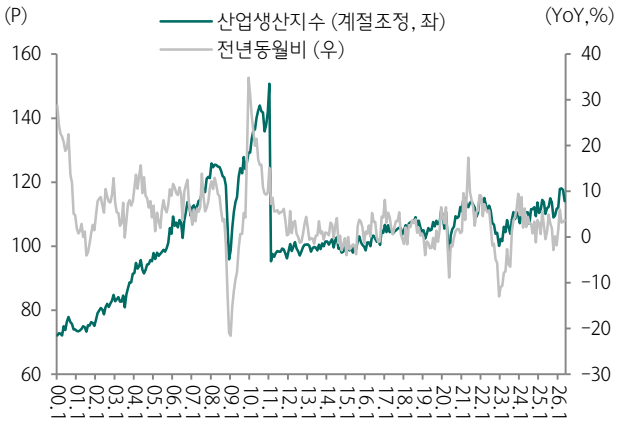
자료: 통계청

도표 36. 중소기업 건강도지수



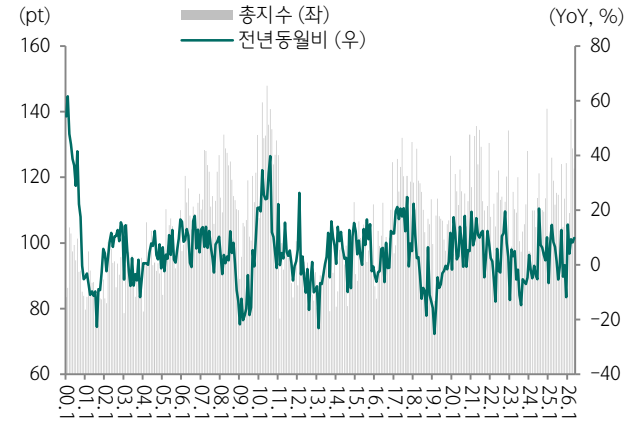
자료: 중소기업중앙회

도표 37. 산업생산지수



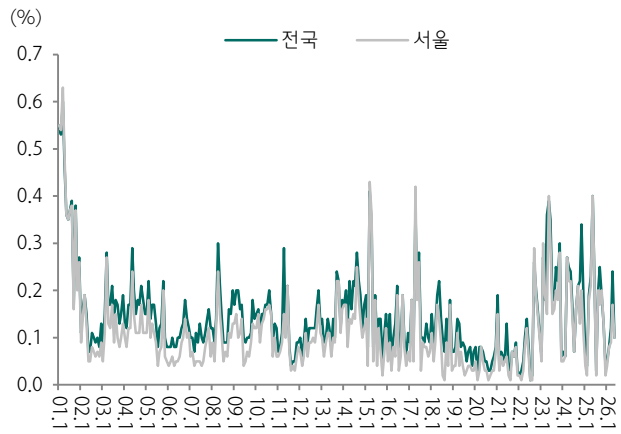
자료: 통계청

도표 38. 설비투자추계지표



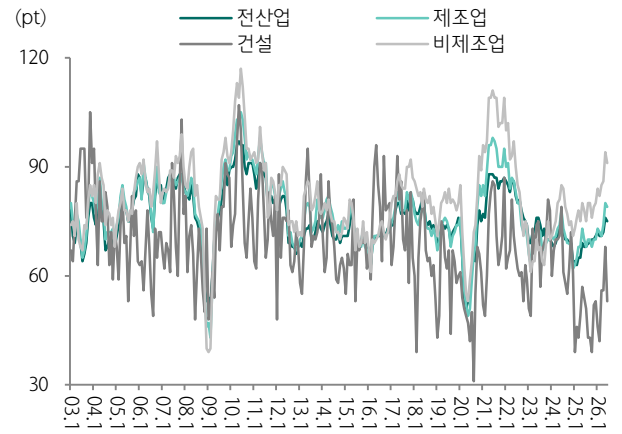
자료: 통계청

도표 39. 어음부도율



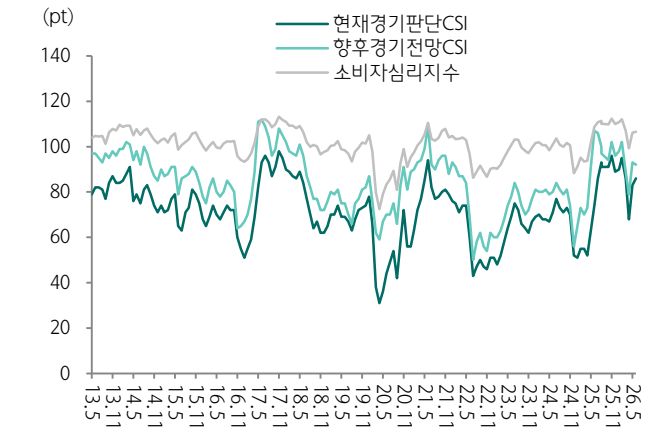
자료: 한국은행

도표 40. 기업경기조사(BSI)



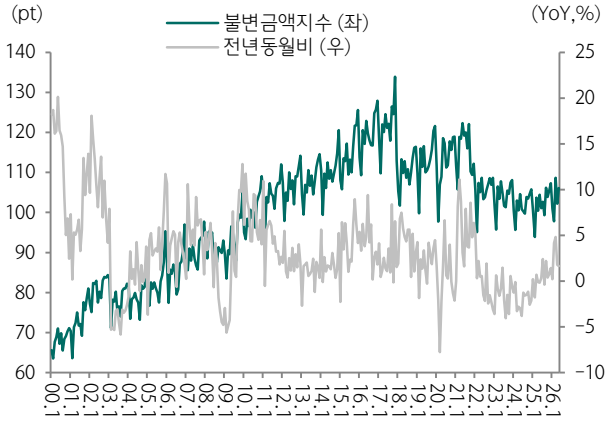
자료: 한국은행

도표 41. 소비자동향조사(CSI)



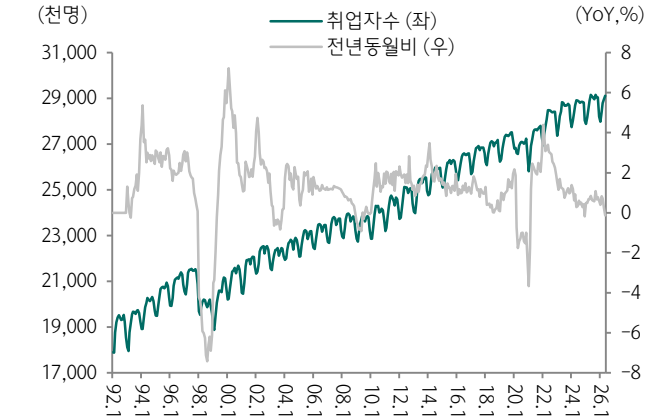
자료: 한국은행

도표 42. 소매판매액 지수



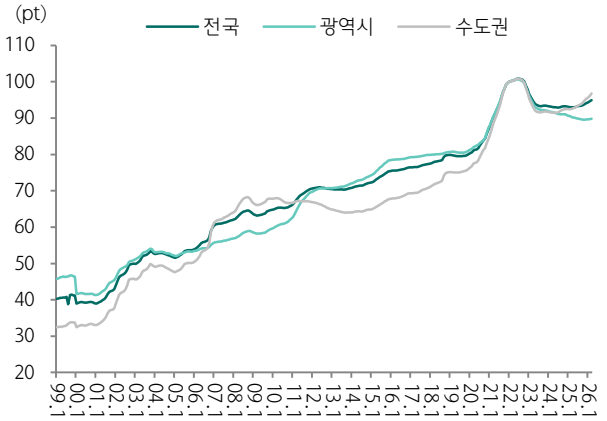
자료: 통계청

도표 43. 취업자



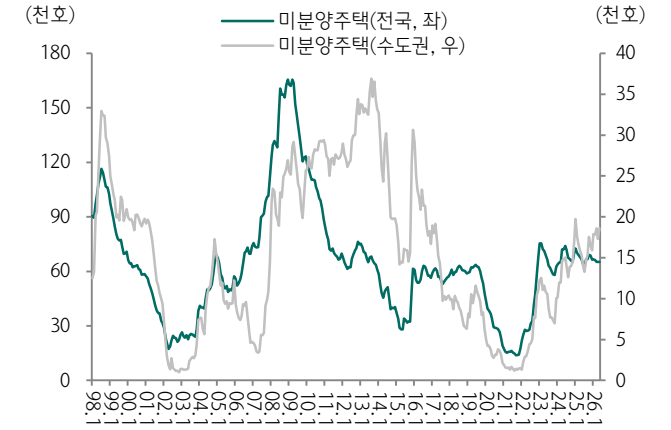
자료: 통계청

도표 44. 주택가격지수



자료: KB부동산

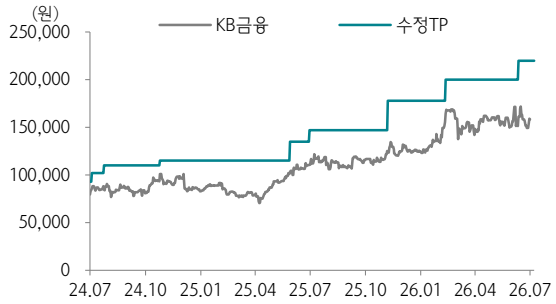
도표 45. 미분양주택 현황



자료: 한국은행

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

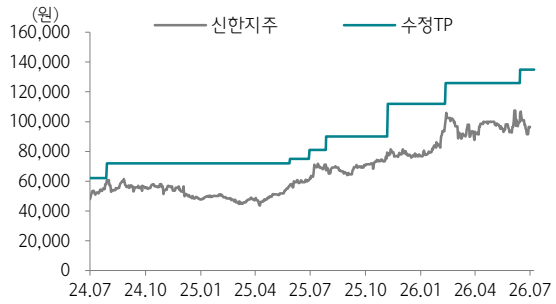
KB금융



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.12	BUY	220,000		
26.2.11	BUY	200,000	-22.36%	-14.20%
25.11.7	BUY	178,000	-27.10%	-12.64%
25.6.30	BUY	147,000	-22.33%	-14.76%
25.5.29	BUY	135,000	-20.30%	-16.81%
24.10.25	BUY	115,000	-24.56%	-11.30%
24.7.24	BUY	110,000	-21.71%	-11.64%
24.7.4	BUY	102,000	-15.97%	-13.43%
24.3.21	BUY	93,000	-19.26%	-9.25%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

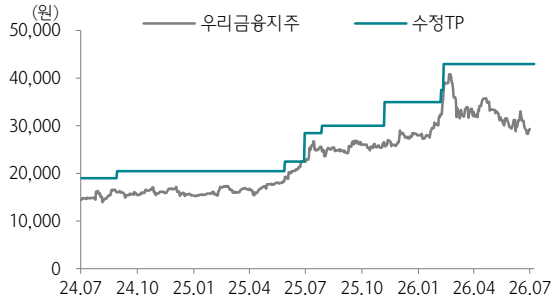
신한지주



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.15	BUY	135,000		
26.2.11	BUY	126,000	-23.65%	-14.68%
25.11.7	BUY	112,000	-28.27%	-12.59%
25.7.28	BUY	90,000	-22.66%	-12.00%
25.6.30	BUY	81,000	-15.96%	-11.36%
25.5.29	BUY	75,000	-20.53%	-18.67%
24.7.29	BUY	72,000	-27.80%	-14.72%
24.3.21	BUY	62,000	-23.07%	-6.45%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

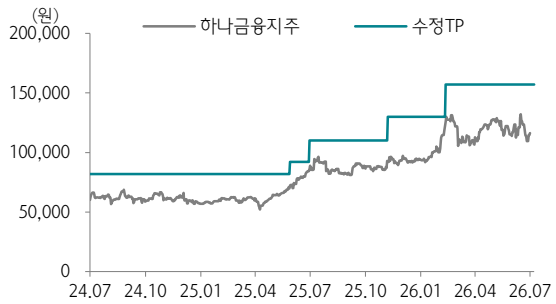
우리금융지주



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.11	BUY	43,000		
26.2.7	BUY	37,500	-6.47%	-5.07%
25.11.7	BUY	35,000	-19.83%	-7.29%
25.7.28	BUY	30,000	-15.26%	-10.50%
25.6.30	BUY	28,500	-13.16%	-6.14%
25.5.29	BUY	22,500	-7.11%	0.22%
24.8.29	BUY	20,500	-20.23%	-10.54%
24.3.21	BUY	19,000	-23.12%	-12.63%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

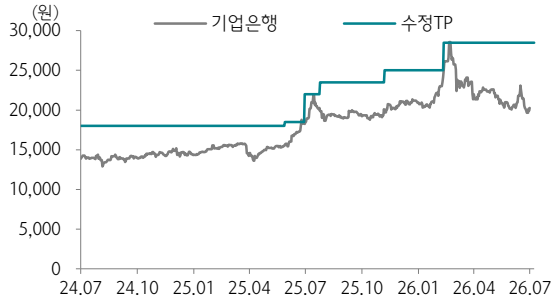
하나금융지주



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.11	BUY	157,000		
25.11.7	BUY	130,000	-25.41%	-6.00%
25.6.30	BUY	110,000	-20.85%	-12.27%
25.5.29	BUY	92,000	-14.77%	-8.48%
24.3.21	BUY	82,000	-25.94%	-16.10%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

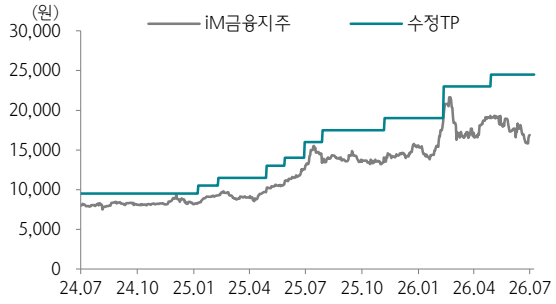
기업은행



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.11	BUY	28,500		
25.11.7	BUY	25,000	-15.91%	-3.40%
25.7.25	BUY	23,500	-17.69%	-14.47%
25.6.30	BUY	22,000	-8.51%	0.00%
25.5.29	BUY	18,500	-7.77%	1.57%
24.3.21	BUY	18,000	-20.78%	-12.22%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

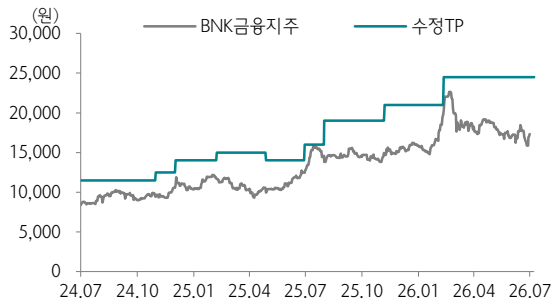
iM금융지주



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.29	BUY	24,500		
26.2.11	BUY	23,000	-21.75%	-5.87%
25.11.7	BUY	19,000	-21.91%	-2.58%
25.7.29	BUY	17,500	-20.98%	-15.09%
25.6.30	BUY	16,000	-10.24%	-3.06%
25.5.29	BUY	14,000	-16.30%	-10.14%
25.4.29	BUY	13,000	-19.30%	-17.77%
25.2.10	BUY	11,500	-19.99%	-15.04%
25.1.8	BUY	10,500	-14.72%	-11.62%
24.6.25	BUY	9,500	-13.31%	-1.79%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

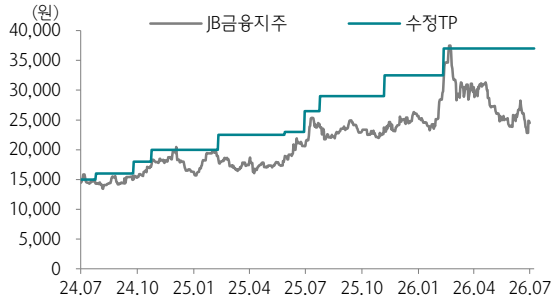
BNK금융지주



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.11	BUY	24,500		
25.11.7	BUY	21,000	-24.78%	-6.19%
25.8.1	BUY	19,000	-23.37%	-17.89%
25.6.30	BUY	16,000	-7.88%	-0.31%
25.4.28	BUY	14,000	-20.70%	-9.21%
25.2.7	BUY	15,000	-28.96%	-21.27%
24.12.2	BUY	14,000	-20.72%	-13.14%
24.10.31	BUY	12,500	-22.39%	-15.52%
24.5.2	BUY	11,500	-21.47%	-10.52%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

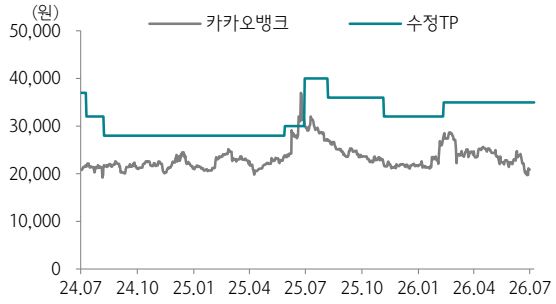
JB금융지주



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.11	BUY	37,000		
25.11.7	BUY	32,500	-23.38%	-8.31%
25.7.25	BUY	29,000	-20.53%	-14.14%
25.6.30	BUY	26,500	-10.89%	-4.34%
25.5.29	BUY	23,000	-11.87%	-4.78%
25.2.10	BUY	22,500	-22.29%	-16.84%
24.10.24	BUY	20,000	-9.75%	2.25%
24.9.25	BUY	18,000	-9.88%	-4.17%
24.7.26	Neutral	16,000	-8.76%	-2.75%
24.3.21	Neutral	15,000	-9.32%	5.73%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

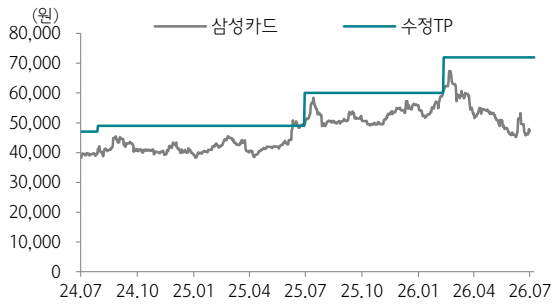
카카오뱅크



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.11	BUY	35,000		
25.11.6	BUY	32,000	-30.64%	-14.38%
25.8.7	BUY	36,000	-32.88%	-25.42%
25.6.30	BUY	40,000	-27.09%	-20.00%
25.5.29	BUY	30,000	-3.81%	23.33%
24.8.8	BUY	28,000	-20.86%	-10.18%
24.7.10	BUY	32,000	-33.92%	-30.78%
24.2.5	BUY	37,000	-31.91%	-18.51%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성카드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.11	BUY	72,000		
25.6.30	BUY	60,000	-12.19%	1.00%
24.7.29	BUY	49,000	-14.03%	3.67%
24.4.29	BUY	47,000	-16.94%	-7.87%

Compliance Notice

- 당사는 하나금융지주의 계열사입니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(최정욱)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2026년 7월 2일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(최정욱)는 2026년 7월 2일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 우리금융지주는 M&A 중개 주선 대리 조언 관련 업무위탁 법인 및 상대법인(5% 이하)입니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 7월 1일