



KB, 신한, 하나 전고점 돌파 가능성 높다

은행 Weekly | 2026.7.6

Analyst 최정욱, CFA cuchoi@hanafn.com

RA 정소영 soyoungjung@hanafn.com

전주 주요 뉴스 기사 정리

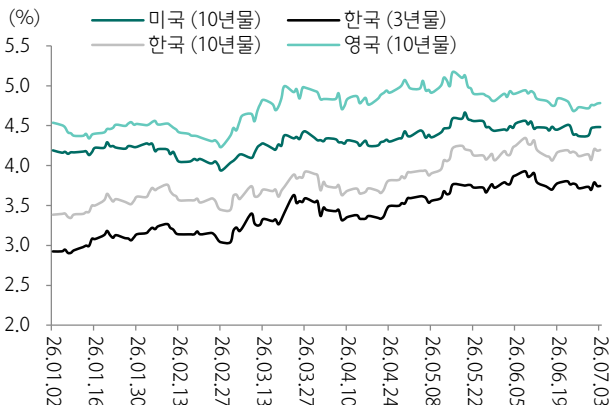
- 신한지주가 비은행 포트폴리오 강화 전략에 맞춰 자산 14조원 규모의 롯데손보 인수를 검토. 롯데손보 최대주주인 JKL파트너스는 희망 매각가격으로 1조원 안팎을 제시한 것으로 추정. 다만 자본확충 비용까지 더하면 실질 투입액 2조원 넘어설 가능성
- 5대 은행의 6월말 가계대출 잔액은 775조원으로 5월말보다 4.1조원 증가해 지난해 7월 이후 최대 증가 폭. 개인신용대출은 2.2조원 증가했는데 이는 전월 수준 증가세를 이어간 것으로 2021년 4월 6.8조원 증가 후 역대 최대였던 5월에 근접한 규모
- 금융위는 소비자 보호와 편의 증진 등 제한적으로만 가능했던 인터넷은행의 대면 업무 영역을 일부 확대. 이에 카카오·토스·케이이뱅크의 기업자금 대출 심사와 연체채권 상담이 대면으로 가능. 생산적·포용 금융 확대가 인터넷은행에서도 속도를 낼 전망
- 금융위는 금융기관 보험대리점이 보험상품을 모집할 때 준수해야 하는 특정 생·손보사 상품 판매비율을 기존 25%에서 각각 50%(생보), 70%(손보)로 완화. 25% 룰로 인해 소비자가 원하는 상품이 있음에도 판매할 수 없는 상황을 방지하기 위함

Valuation, Performance 및 투자주체별 매매 동향

(2026년 7월 3일 종가 기준)

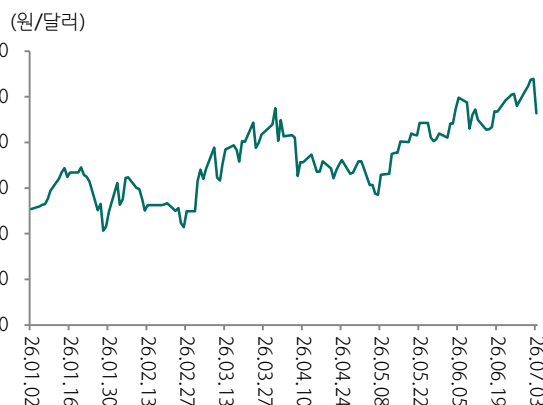
	PBR (2026F)	PER (2026F)	ROE (2026F)	ROA (2026F)	Mkt. Cap. (bil.)	Performance (%)				Weekly Net Buy (십억원)			
						1W	1M	3M	YTD	국내기관	(연기금)	외국인	개인
KOSPI	1.90	8.4	22.5		6,617,011.1	-3.8	-8.1	50.4	91.9	7,977.5	-196.9	-21,360.2	12,471.4
은행	0.70	8.1	8.9	0.63	209,308.7	13.8	8.0	10.9	27.5	610.2	89.5	-330.3	-272.4
KB 금융	0.91	9.3	10.2	0.78	60,332.4	13.9	8.6	16.9	36.4	274.6	6.4	-166.6	-103.5
신한지주	0.81	10.0	9.3	0.66	50,930.4	17.1	11.3	16.9	39.5	155.4	69.3	-80.3	-74.9
우리금융	0.55	7.1	8.2	0.52	22,388.8	8.5	2.8	-3.8	9.8	42.1	0.0	-20.8	-21.1
하나금융	0.69	8.0	9.2	0.63	34,460.6	14.5	7.4	14.5	33.5	68.5	7.6	-32.9	-34.3
기업은행	0.45	6.1	7.6	0.55	16,985.2	8.3	4.7	-0.2	1.7	16.8	4.8	2.1	-18.0
BNK 금융	0.51	6.7	7.7	0.53	5,827.9	18.3	9.4	6.7	18.3	33.0	-0.7	-17.6	-14.9
iM 금융	0.43	5.8	7.6	0.47	2,844.7	11.9	1.5	6.4	13.9	4.1	0.9	-0.3	-4.0
JB 금융	0.75	6.6	11.9	1.00	4,922.8	14.4	9.6	-10.4	1.9	15.6	0.9	-13.8	-1.9
카카오뱅크	1.49	18.4	8.3	0.72	10,615.9	12.7	1.1	-5.1	3.0	9.2	-6.6	9.7	-18.8
삼성카드	0.63	9.0	7.2	1.97	5,775.6	8.3	6.6	-4.3	-10.8	2.2	-0.4	1.0	-3.2

최근 6개월 글로벌 금리 추이



주: 국고채 10년물 기준, 한국은 3년물과 10년물

최근 6개월 원/달러 환율 추이



주: 원/달러 환율은 종가 기준

전주 평가와 금주 전망

- 전주 은행주는 13.8% 상승해 KOSPI 하락률 3.8% 대비 한주동안에만 17.6%p 초과상승. 메타 이슈로 촉발된 반도체 고점 논란으로 반도체업종이 조정 양상을 보이면서 순환매가 발생하기 시작했는데 금리모멘텀과 실적모멘텀을 동반한 은행주의 투자매력이 부각되면서 국내 기관이 은행주를 대량 순매수했고 주가도 급등. 은행주와 증권주, 소비재업종 주가가 대체로 순환매의 선봉에 나서고 있는 양상. 전주 미국 국채금리는 상승 마감. 워시 연준 의장이 ECB 주최 중앙은행 포럼에서 현재 물가 수준이 너무 높다고 밝히면서 금리가 상승했는데, 6월 고용지표가 컨센데비 크게 둔화되면서 금리 인상 시점이 예상보다 늦춰지고 7월 금리 동결 전망이 우세하지만 장기금리 상승 폭이 더 커지며 장단기금리차는 확대되는 흐름이 나타나고 있음. 전주 미국 10년물 국채금리는 4.49%로 한주간 11bp 상승해 4.5%에 바짝 다가섰고, 2년물 국채금리는 4.14%로 4bp 상승. 국내 국채금리도 상승세를 보였음. 3년물 국채금리는 3.75%로 한주간 3bp 상승했고, 10년물은 4.20%로 8bp 상승. 한편 원/달러 환율은 주중 1,550원대를 넘어서 1,559원까지 상승하다가 목요일과 금요일 이틀연속 하락해 1,530.0원으로 마감. 결국 종가로는 한주간 5.8원 하락. 외국인은 전전주에 이어 지난주에도 KOSPI를 21.4조원 순매도해 2주간 43조원을 순매도. 은행주도 3,300억원을 순매도했으며, 반면 국내 기관은 KOSPI와 은행주를 각각 8.0조원과 6,100억원 순매수. 은행 자사주 매입이 KB금융과 하나금융 양사에서만 1,600억원 있었던 점을 감안하면 이를 제외해도 국내 기관 매수세가 대폭 확대된 셈
- 전주 특징주는 BNK금융과 신한지주. 주가가 각각 18.3%와 17.1% 상승해 상승 폭이 가장 컸음. 국내 기관 매수세가 커지고 있는 점이 타행보다 주가 상승 폭이 컸던 주요 배경. KB금융의 경우는 은행 자사주 매입을 비롯한 국내 기관의 강한 매수세에도 불구하고 외국인 매도세 또한 커지면서 주가 상승 폭이 13.9%에 그쳤음. 자사주 관련 수급 특징주는 하나금융과 KB금융. 하나금융은 CET 1 비율 관리를 위해 6월초부터 중지했던 자사주 매입을 7월 1일부터 다시 재개했고, KB금융은 6월에 일간 10,000주에 불과했던 자사주 매입을 7월 1일부터 일간 250,000주로 대폭적으로 확대하고 있음
- 롯데손보 인수전에 신한지주가 참여를 검토하고 있는 것으로 알려짐. 신한지주는 현 손보사 규모의 한계를 극복하기 위해서는 M&A에 관심이 있을 수 밖에 없는데 관건은 인수가격일 것임. 언론에 따르면 롯데손보 대주주가 2조원 수준으로 고수하던 희망 매각가격을 1조원 안팎으로 낮춘 것으로 보도. 다만 재무구조 정상화와 자본규제 대응을 위해서는 1조원 이상의 추가 자본 투입이 불가피할 수 있다고 설명. 우리는 신한지주가 제시할 수 있는 인수가격은 그다지 높지 않을 것으로 판단. 신한지주는 지난 4월에 발표한 NEW 기업가치제고 계획에서 ROE 제고(10%+)를 최우선 순위로 하고 이를 통해 주주환원율을 향상시키겠다고 밝혔음. 따라서 ROIC(투자자본이익률)가 10%를 크게 하회하는 M&A는 기업가치제고 계획에 반하고, 주주들을 설득하기가 어려움. 롯데손보의 2025년 순이익은 510억원. 재무구조 정상화와 시너지 발생시 향후 롯데손보 이익 레벨이 개선될 가능성은 있지만 그렇다고 하더라도 ROIC가 10% 이상이 되기 위해서는 인수가격이 시장 예상보다는 상당히 낮아야 함. 또한 M&A시 CET 1 비율 하락 가능성도 고려해야 할 사항. 보험사 인수에 5천억원을 투입할 경우 CET 1 비율은 14bp 하락하고, 1조원 투입시에는 28bp 하락. 따라서 M&A를 위해 오버페이하는 선택을 하기는 상당히 어려운 상황임
- 은행별 2분기 실적발표 예정일은 23일(목) 2시 신한지주, 4시 KB금융, 5시 JB금융, 24일(금) 3시 하나금융, 4시 우리금융, 27일(일) 10시 30분 기업은행, 2시 삼성카드, 4시 iM금융, 28일(화) 3시 30분 BNK금융, 8월 5일(수) 10시 카카오펅크림. 2분기 예상 DPS는 KB금융 1,155원, 신한지주 740원, 하나금융 1,150원, 우리금융 220원, BNK금융 150원, JB금융 313원. 배당기준일은 신한지주 7월 30일(확정)이고, 그 외 은행들은 8월 10일에서 14일 사이로 결정될 듯
- 2분기에도 원/달러 환율이 추가 상승했지만 상승 폭은 28원 내외에 그쳐 CET 1 비율과 손익에 미치는 영향은 그다지 크지 않을 전망. 따라서 환율 상승에 따른 부정적 영향이 미미해 2분기 실적은 예상대로 상당히 양호할 가능성이 높음. 최근 주가 상승으로 KB금융과 신한지주, 하나금융은 다시 주가가 직전 고점을 상향 돌파하기 직전. 상기 종목들은 금리모멘텀과 실적모멘텀을 바탕으로 곧 전고점 상향 돌파 가능성이 높다고 판단. 은행업종에 대한 투자의견도 비중확대 의견을 계속 유지

주간 선호 종목 - 주간 단위의 단기 선호 종목으로서 당사 최선호 종목 및 중장기 선호 종목과는 다를 수 있음

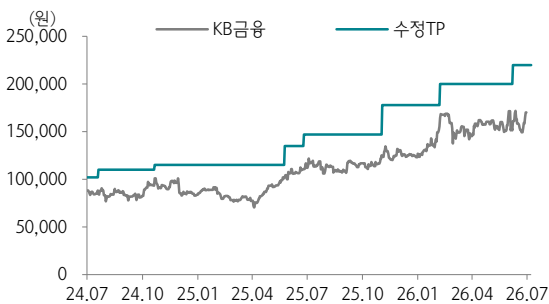
KB금융(매수/TP 220,000원), 신한지주(매수/TP 135,000원)

- KB금융의 경우 증권자회사 이익 증가 폭이 더 커질 것으로 예상되면서 2분기 실적이 컨센서스를 상회하는 폭이 더 커질 것으로 기대되는 분위기. 순이익 2조원 상회 가능성 기대. 외국인의 국내 은행주에 대한 스탠스 변화시 큰폭 반등 가능할 듯
- KB금융과 더불어 신한지주도 2분기 실적 모멘텀 가장 양호할 전망. 손실사건 RWA 배제 승인시 2분기 CET 1 비율은 13.5%를 상회할 수 있을 듯. 2분기 중 원/달러 환율이 소폭 상승했지만 환율 상승에 따른 부정적 영향도 경쟁사들보다는 매우 제한적

Global Peer Table						(2026년 7월 3일 종가 기준)			
	PBR (2026F)	PER (2026F)	ROE (2026F)	ROA (2026F)	Mkt. Cap. (bil.)	Performance (%)			
						1W	1M	3M	YTD
KOSPI	1.90	8.4	22.5		6,617,011.1	-3.8	-8.1	50.4	91.9
은행	0.70	8.1	8.9	0.63	209,308.7	13.8	8.0	10.9	27.5
KB금융	0.91	9.3	10.2	0.78	60,332.4	13.9	8.6	16.9	36.4
신한지주	0.81	10.0	9.3	0.66	50,930.4	17.1	11.3	16.9	39.5
우리금융	0.55	7.1	8.2	0.52	22,388.8	8.5	2.8	-3.8	9.8
하나금융	0.69	8.0	9.2	0.63	34,460.6	14.5	7.4	14.5	33.5
기업은행	0.45	6.1	7.6	0.55	16,985.2	8.3	4.7	-0.2	1.7
BNK금융	0.51	6.7	7.7	0.53	5,827.9	18.3	9.4	6.7	18.3
iM금융	0.43	5.8	7.6	0.47	2,844.7	11.9	1.5	6.4	13.9
JB금융	0.75	6.6	11.9	1.00	4,922.8	14.4	9.6	-10.4	1.9
카카오뱅크	1.49	18.4	8.3	0.72	10,615.9	12.7	1.1	-5.1	3.0
삼성카드	0.63	9.0	7.2	1.97	5,775.6	8.3	6.6	-4.3	-10.8
미국									
S&P 500	5.10	21.9	21.9	5.69	66,870.1	1.7	-1.6	14.0	9.3
은행	1.68	13.4	12.5	1.08	2,277.0	0.0	10.5	15.3	6.2
Wells Fargo	1.53	13.1	12.8	0.99	261.7	0.9	7.6	6.7	-8.3
JPM	2.48	14.9	17.2	1.28	896.2	-0.2	11.1	14.1	3.8
CITI	1.19	12.9	9.8	0.71	238.7	-3.5	6.6	22.0	20.0
BOA	1.46	13.1	11.8	0.96	416.8	0.9	12.5	19.6	6.8
US Bancorp	1.54	12.1	13.0	1.16	96.2	1.7	14.0	17.6	15.7
PNC	1.65	13.3	12.8	1.26	100.2	1.7	12.9	18.8	19.5
BB&T	1.03	11.2	9.4	1.04	63.5	0.6	5.9	9.2	3.6
중국									
상해A주지수	1.40	14.3	9.9	1.41	64,531.5	0.5	-0.5	5.1	1.9
은행	0.62	6.7	9.4	0.69	11,090.1	-2.0	-5.1	-5.8	-12.0
공상은행	0.61	6.8	9.1	0.68	2,380.4	-1.5	-3.3	-3.9	-11.2
건설은행	0.66	7.2	9.6	0.72	1,817.6	-3.0	-5.7	1.0	2.3
농업은행	0.69	7.2	9.8	0.59	2,024.3	-4.7	-7.2	-12.1	-23.2
중국은행	0.62	7.4	8.5	0.64	1,674.2	-3.5	-6.6	-4.5	-3.0
교통은행	0.48	6.1	7.8	0.62	547.3	0.0	-4.0	-6.9	-10.2
초상은행	0.78	6.2	12.9	1.13	935.1	2.3	-4.3	-6.5	-12.5
일본									
NIKKEI	3.03	24.3	12.2	4.33	1,057,194.2	0.6	2.0	31.4	38.5
은행	1.46	15.3	9.4	0.47	137,819.8	4.1	7.7	21.4	37.0
Mitsubishi UHF	1.76	16.8	10.8	0.61	39,472.0	2.5	6.0	20.4	33.4
Sumitomo Mitsui Financial	1.63	16.1	10.8	0.61	25,537.1	4.4	8.5	24.2	32.4
Mizuho	1.79	16.6	11.4	0.43	19,733.2	3.6	5.8	24.9	41.7
Sumitomo Mitsui Trust	1.32	14.6	9.3	0.37	4,420.7	5.9	10.6	23.5	32.4
유럽									
MSCI Europe	2.40	16.2	14.3	1.75	15,700.1	2.7	5.4	11.4	10.5
은행	1.52	11.3	13.6	0.73	2,137.7	3.6	10.9	23.3	16.5
HSBC	1.79	11.7	15.4	0.84	249.3	2.0	4.2	14.6	23.6
Santander	1.68	12.2	13.8	0.77	182.4	5.0	17.4	28.1	23.3
BNP Paribas	0.94	8.8	10.8	0.45	113.1	1.5	10.2	26.9	27.1
Credit Agricole	0.72	7.9	9.6	0.28	53.6	1.1	7.6	15.7	1.0
Deutsche	0.89	9.6	9.7	0.47	60.6	7.8	17.8	27.6	-4.2
Unicredit	1.85	11.1	17.1	1.26	123.6	6.3	11.5	34.1	15.6

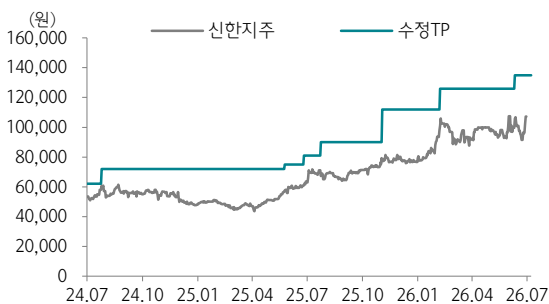
투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

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%

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%

Compliance Notice

- 당사는 하나금융지주의 계열사입니다.
- 당사는 2026년 7월 6일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(최정욱)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(최정욱)는 2026년 7월 6일 현재 해당회사의 유가증권은 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 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 하시기를 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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 3일