은행

Sector Issue Brief 2026. 07. 13

2Q26 Preview: 든든한 버팀목

Check Point

- 2 분기 견조한 실적 전망. 컨센 부합
- 핵심이익 개선. 하반기 전망도 긍정적
- 금리인상 초기는 은행주 비중확대 적기. 시장 변동성 확대에도 든든한 버팀목

| Analyst **전배승** | bsjun@ls-sec.co.kr

2Q 어닝시즌 투자포인트: 견조한 실적 + 자사주 매입소각 + 금리인상

▶ 26년 2분기 9개 은행(지주) 합산순이익은 7.2조원으로 컨센서스 수준에 부합하며 전분기와 전년동기대비 5% 내외 증가 예상. 평균 NIM이 1bp 상승에 그쳐 1분기 대비 상승 폭은 둔화될 것이나 대출성장률이 평균 1.5% 이상으로 확대되면서 이자이익 상승탄력 유지. 전분기에 이어 시장금리와 환율상승으로 인한 손실에도 자본시장 호조에 따른 증권사 실적개선과 은행 WM부문 수익확대로 수수료이익이 높은 수준을 유지하며 탑라인 성장세가 견조한 실적을 지속 견인

▶ 교육세 인상 등으로 판관비 증가율이 다소 높게 유지되고 경상적 대손비용 증가와 함께 JTBC관련 일부 추가충당금 적립이 예상되어 전반적 비용부담은 확대. 그럼에도 핵심이익 증가가 이를 상쇄하며 견조한 실적흐름 유지. 더욱이 2분기 실적과 함께 하반기 자사주 매입소각 발표가 예정되어 있으며 7개 은행지주의 합산 자사주 매입소각 규모는 2.2조원에 달할 전망

▶ 환율상승과 대출성장률 확대가 은행권 전반의 CET1비율 하락압력으로 작용할 것이나, 일부 회사는 생산적금융 자본규제 완화효과로(구조적 외환포지션, 운영리스크) 자본비율 상승이 예상됨. 뿐만 아니라 7월 기준금리 인상이 유력해 하반기 실적전망 또한 긍정적. 견조한 실적과 자사주 매입소각, 금리인상 이벤트가 2분기 은행권 실적시즌의 주요 투자포인트가 될 것

하반기 이익전망도 긍정적. 금리인상 초기는 은행주 비중확대의 적기

▶ 주요은행은 대부분 0~6개월 금리감응갭이 큰 폭의 플러스를 보이고 있으며, 6~12개월은 오히려 마이너스. 7월 혹은 하반기 추가적인 금리인상에 따른 이자이익 증가효과는 27년 초까지 이어질 것. 코픽스, 코리보 등 대출의 벤치마크 금리는 시장금리와 달리 아직 상승 폭이 미미한 상태. 반면 금리인상 단행 이후로는 유가증권, 환율관련 손실발생 가능성이 축소될 가능성이 높아 하반기 실적전망도 긍정적. 26년 은행업종 이익증가율은 10% 수준으로 예상

▶ 경험적으로 금리인상기 초기는 은행주 비중확대의 적기. 과거에도 금리인상 사이클의 초기에 주가의 상승탄력이 가장 강하게 나타났으며, 중반부 이후에는 조달금리 상승에 따른 NIM 상승 폭 둔화, 대손부담 확대로 주가의 상승탄력이 눈에 띄게 둔화됨. 금리인상 가능횟수가 제한적인 매크로 여건을 감안하면 은행주에 대한 선제적 대응이 보다 중요할 전망

시장변동성 확대에도 든든한 버팀목. Top Picks KB금융과 우리금융지주. 신한지주도 2Q 실적시즌 관심종목

▶ 최근 은행주 상대성과 우수. 긍정적 이익전망과 주주환원 확대 관점에서 시장변동성 확대에도 든든한 버팀목 역할 예상

▶ 조달비용 관리역량과 우수한 건전성지표, 밸류에이션 관점에서 KB금융과 우리금융 Top Picks 유지

▶ 호실적과 함께 CET1비율 상승, 적극적 자사주 매입소각 실시가 예상되는 신한지주도 2분기 어닝시즌 관심종목으로 제시

▶ 실적추정치 변경 반영해 KB금융과 신한지주 목표주가 4~5% 상향. 기타종목 투자의견과 목표주가 유지

표1 **은행지주 분기실적**

(단위:십억원)	'25.2Q	'26.1Q	'26.2QE	YoY(%)	QoQ(%)	컨센서스	NIM	대출성장률
KB	1,738	1,892	1,902	*9.4*	*0.5*	1,892	+0bp	1.6%
신한	1,549	1,623	1,738	*12.2*	*7.1*	1,665	+1bp	0.5%
하나	1,173	1,210	1,219	*3.9*	*0.7*	1,237	+3bp	1.6%
우리	935	604	918	*-1.8*	*52.1*	936	-1bp	1.9%
기업	693	749	678	*-2.3*	*-9.5*	701	-1bp	1.8%
JB	208	166	210	*1.0*	*26.3*	212	+1bp	3.6%
BNK	309	211	229	*-26.1*	*8.1*	261	-3bp	3.9%
iM	155	155	143	*-7.7*	*-7.4*	154	-1bp	1.5%
카카오	126	187	141	*11.6*	*-24.8*	135	+6bp	1.3%
합계	6,888	6,797	7,177	*4.2*	*5.6*	7,193		

자료: LS증권 리서치센터

표2 **회사별 '26.2Q 실적 주요내용**

	주요내용 및 특이요인
KB	• 2Q 순이익 1.90 조원으로 컨센서스 부합 예상. 조달비용 상승으로 NIM 정체 예상되나 대출성장률 1.6%로 이자이익 11%(yoy)증가 • 1Q 에 이어 유가증권 관련이익 축소에도 은행/증권 수수료 추가개선, 손보 계리가정 변경에 따른 손실비용 환입 등에 힘입어 비이자이익 호조 지속 • 환율상승 영향으로 CET 비율 소폭 하락 예상되나 8,000 억원 규모의 자사주 매입소각 전망. 내년초 ELS 관련 운영리스크 규제완화 효과 예상
신한	• 2 분기 순이익 1.74 조원으로 컨센서스 상회 전망. 특이요인으로 ELS 과징금 700~800 억원 환입이 예상됨 • 은행 WM 관련 수수료 확대와 증권이익 호조로 일부 채권평가손에도 비이자이익 개선. 1Q 와 달리 판관비 특이요인 없고 대손부담도 제한적 • 구조적 외환포지션 영향 반영한 CET1 비율은 13.30%이고 운영리스크 반영으로 추가개선이 예상되어 적극적 자사주 매입소각 실시 예상
하나	• 2 분기 순이익 1.22 조원으로 컨센서스 수준 예상. NIM 상승 폭이 3bp 로 클 것으로 보여 탄력적 이자이익 증가 예상(16.5% yoy) • 환율상승 관련 300 억원 내외 손실, JTBC 관련 500 억원 추가충당금 예상. 증권사 수수료이익 확대가 비이자이익 감소분 일부 상쇄 • CET1 비율 관련 외환포지션 영향 기반영. 운영리스크 플러스 효과 예상되나 환율상승, 두나무 지분인수, 성장확대로 소폭 하락
우리	• 2 분기 순이익 9,183 억원으로 컨센서스 소폭 하회 예상. 대출성장률 1.9%에 NIM 은 1bp 하락해 이자이익 6.0%(yoy) 증가 예상 • 수수료이익 호조세 이어지나 환율/금리상승 관련 비이자 손실과 함께 보험 계리가정 변경에 따른 손실비용 500 억원 발생 • JTBC 충당금 400 억원 예상. CET1 비율 관련 외환포지션 영향은 지난해말 반영했고, 운영리스크는 하반기 이후 신청 예정이어서 소폭 하락 예상
기업	• 2 분기 순이익은 6,778 억원으로 컨센서스 소폭 하회 예상. NIM 은 1bp 하락, 대출성장률은 1.8%로 이자이익 7.5%(yoy) 증가 추정 • 환율상승 관련 약 300 억원 손실 예상되고, 충당금의 경우 JTBC 영향은 미미할 것이나 중소기업 전반의 연체가 상승. 판관비는 계절적으로 증가 • 7 월말 분기배당 기준일로 최초 분기배당 실시. 연간 분기배당 2 회와 결산배당 1 회 구조를 계획 중
JB	• 2 분기 순이익 2,098 억원으로 컨센서스 부합 예상. NIM 1bp 상승에 대출성장률 3.6%로 확대되어 이자이익 7.0%(yoy) 상승 추정 • 탄력적 이자이익 증가와 함께 1 분기에 이어 투자자산 관련 평가익 인식이 예상되어 비이자이익 호조세 지속 예상 • 대손비용, 판관비 관련 특이요인 없으며 견조한 실적과 CET 비율 흐름을 바탕으로 자사주 매입소각 규모가 상반기 대비 하반기 확대 전망
BNK	• 2 분기 순이익 2,286 억원으로 컨센서스 하회 예상. NIM 은 1 분기 일회성 상승요인 소멸로 3bp 하락이 예상되나 대출성장률은 3.9%로 고성장 • 비이자이익은 전분기대비 개선될 것이나, 중소기업 신용평가 영향으로 대손비용이 상승하고 판관비 증가율도 높게 유지되며 비용부담이 지속 • CET 비율은 대출고성장 영향으로 5bp 내외 하락이 예상되고 자사주 매입소각은 3Q 에 발표. 올해 총주주환원율 40%대 중후반 가능할 전망
iM	• 2 분기 순이익 1,431 억원으로 컨센서스 소폭 하회 예상. NIM 1bp 하락에도 대출성장률 1.5%로 이자이익 6.7%(yoy) 증가 추정 • 수수료이익 흐름은 양호하나 유가증권 평가손실로 1 분기에 이어 비지아이익은 다소 부진. 건전성지표 악화로 경상충당금 소폭 상승 예상 • 교육세 인상으로 판관비 상승 영향 발생. CET1 비율 안정흐름 유지되며 상반기에 이어 하반기에도 400 억원 자사주 매입소각 전망
카뱅	• 2 분기 순이익 1,409 억원으로 컨센서스 부합 예상. NIM 은 6bp 상승하고 대출성장률이 소호대출을 중심으로 1.3% 증가 추정 • 수수료/플랫폼 수익의 경우 가계대출 규제환경에도 대출비교서비스, 보금자리론 취급, 광고수익 등이 견조한 흐름을 보이며 개선추세 지속 • AI 투자 관련 판관비 증가율이 다소 높으나 대손관련 특이요인은 없음. 캐피탈사 인수 마무리 이후 추가적 성장동력 확보 예상

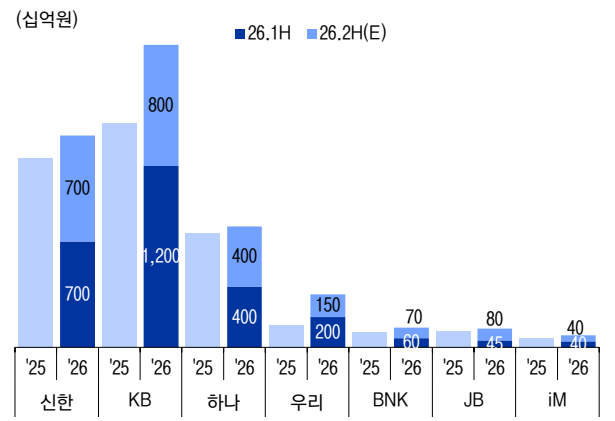
자료: LS증권 리서치센터

표3 **은행업종 합산 실적**

(단위:십억원)	2025	2026E				2025연간	2026연간E
	2Q	1Q	2QE	YoY(%)	QoQ(%)		
총영업이익	18,928	19,485	20,364	*7.6%*	*4.5%*	73,456	79,487
순이자수익	14,269	15,250	15,615	*9.4%*	*2.4%*	58,684	62,901
순수수료수익	3,243	3,952	3,986	*22.9%*	*0.8%*	12,898	15,583
기타비이자이익	1,416	283	763	*-46.1%*	*169.9%*	1,874	1,002
판관비	7,371	7,771	7,697	*4.4%*	*-1.0%*	30,749	32,723
충전영업이익	11,557	11,715	12,667	*9.6%*	*8.1%*	42,707	46,763
대손비용	2,989	2,582	2,833	*-5.2%*	*9.7%*	11,383	11,538
영업이익	8,568	9,132	9,834	*14.8%*	*7.7%*	31,324	35,225
영업외손익	554	213	85	*-84.6%*	*-59.9%*	297	317
세전이익	9,122	9,345	9,919	*8.7%*	*6.1%*	31,620	35,543
법인세	2,164	2,422	2,623	*21.2%*	*8.3%*	8,198	9,549
지배주주순이익	6,888	6,797	7,177	*4.2%*	*5.6%*	23,102	25,511

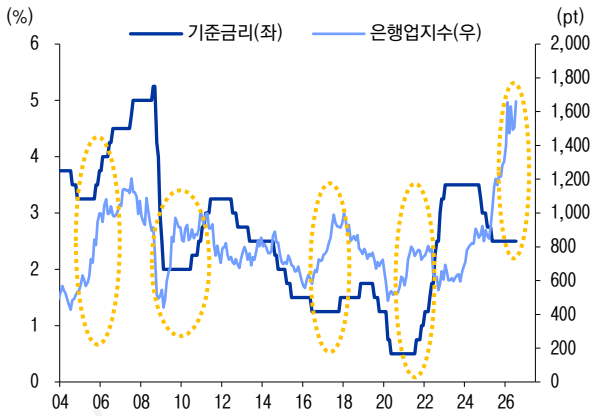
자료: LS증권 리서치센터

그림1 **26 년 상하반기 자사주 매입소각 예상규모**



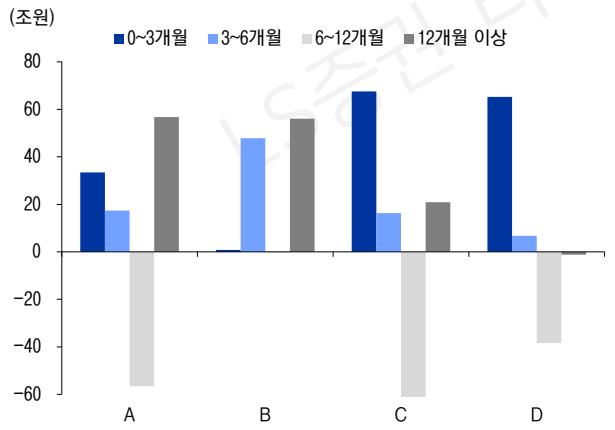
자료: LS증권 리서치센터

그림2 **기준금리와 은행업지수**



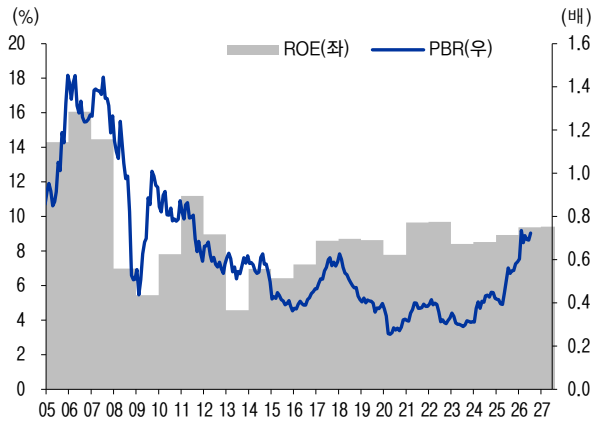
자료: LS증권 리서치센터

그림3 **주요은행 금리감응갭 현황**



자료: LS증권 리서치센터

그림4 **은행업종 밸류에이션**



자료: LS증권 리서치센터

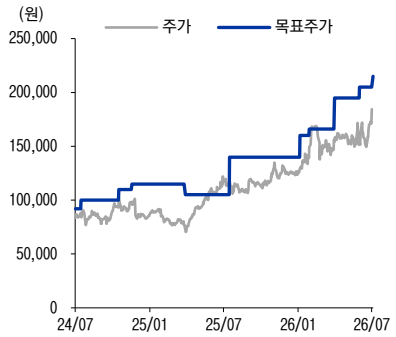
표4 **은행업종 종목별 투자의견과 주요지표**

		신한지주	KB금융	하나금융	우리금융	기업은행	BNK금융	iM금융	JB금융	카카오뱅크
투자의견		Buy(유지)	Buy(유지)	Buy(유지)	Buy(유지)	Hold(유지)	Buy(유지)	Buy(유지)	Hold(유지)	Buy(유지)
목표주가(수정)		130,000	215,000	155,000	42,000	24,000	22,000	22,000	30,000	30,000
목표주가(기존)		125,000	205,000	155,000	42,000	24,000	22,000	22,000	30,000	30,000
Target PBR(x)		1.05	1.27	0.96	0.89	0.58	0.62	0.59	0.97	2.05
현재주가(7/10)		109,200	184,400	128,500	31,450	21,250	17,850	17,850	26,050	22,900
순이익 (십억원)	2024	4,450	5,078	3,739	3,086	2,645	729	215	678	440
	2025	4,972	5,843	4,003	3,124	2,711	815	444	710	480
	2026E	5,805	6,580	4,476	3,248	2,762	818	494	734	595
	2027E	6,015	6,737	4,743	3,475	2,897	897	532	774	619
	2028E	6,174	6,911	4,933	3,651	3,043	945	565	797	661
EPS(원)	2024	8,921	13,593	13,291	4,156	3,316	2,288	1,291	3,563	924
	2025	10,419	16,294	14,795	4,256	3,400	2,626	2,764	3,813	1,008
	2026E	12,815	19,151	16,932	4,500	3,463	2,731	3,229	4,069	1,250
	2027E	14,009	20,745	18,729	4,942	3,633	3,142	3,679	4,431	1,298
	2028E	15,245	22,699	20,426	5,349	3,816	3,501	4,155	4,719	1,387
BPS(원)	2024	103,142	141,344	137,082	40,788	37,161	31,318	31,119	26,613	13,636
	2025	111,513	152,539	148,995	44,013	39,844	33,174	33,352	28,954	14,071
	2026E	123,891	168,936	161,958	47,379	41,053	35,214	36,984	30,904	14,653
	2027E	136,190	187,018	175,955	51,532	43,493	37,363	39,868	32,444	15,328
	2028E	149,801	207,658	191,295	56,101	46,056	39,786	44,997	33,919	16,028
ROA(%)	2024	0.61	0.69	0.60	0.60	0.58	0.49	0.23	1.04	0.73
	2025	0.65	0.75	0.62	0.56	0.56	0.52	0.45	1.02	0.68
	2026E	0.72	0.81	0.65	0.57	0.54	0.50	0.47	0.97	0.75
	2027E	0.73	0.79	0.67	0.62	0.54	0.52	0.49	0.98	0.72
	2028E	0.72	0.78	0.66	0.62	0.55	0.53	0.50	0.96	0.71
ROE(%)	2024	8.8	9.7	9.1	9.3	8.1	6.9	3.6	13.1	7.0
	2025	9.5	10.9	9.2	9.0	7.8	7.7	7.3	12.4	7.2
	2026E	10.4	11.7	9.7	8.5	7.4	7.5	7.8	12.1	8.8
	2027E	10.2	11.3	9.8	9.0	7.4	8.0	8.2	12.5	8.7
	2028E	9.9	11.2	9.7	9.0	7.4	8.4	8.3	12.8	8.9
PER(배)	2024	5.6	5.8	4.4	3.6	4.2	3.8	6.5	4.1	25.9
	2025	5.9	6.4	5.2	5.1	5.2	4.9	4.3	5.5	23.8
	2026E	8.5	9.6	7.6	7.0	6.1	6.5	5.5	6.4	18.3
	2027E	7.8	8.9	6.9	6.4	5.8	5.7	4.9	5.9	17.6
	2028E	7.2	8.1	6.3	5.9	5.6	5.1	4.3	5.5	16.5
PBR(배)	2024	0.48	0.56	0.43	0.37	0.37	0.28	0.27	0.54	1.75
	2025	0.55	0.68	0.51	0.49	0.44	0.39	0.36	0.72	1.70
	2026E	0.88	1.09	0.79	0.66	0.52	0.51	0.48	0.84	1.56
	2027E	0.80	0.99	0.73	0.61	0.49	0.48	0.45	0.80	1.49
	2028E	0.73	0.89	0.67	0.56	0.46	0.45	0.40	0.77	1.43
DPS(원)	2024	2,157	3,175	3,594	1,200	1,065	650	500	995	360
	2025	2,579	4,364	4,096	1,358	1,048	733	700	1,139	460
	2026E	3,453	5,218	4,872	1,477	1,119	760	2,221	1,318	625
	2027E	3,916	5,572	5,614	1,664	1,192	919	818	1,505	688
	2028E	4,430	6,143	6,056	1,836	1,252	1,069	1,075	1,681	763

자료: LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

KB금융 목표주가 추이

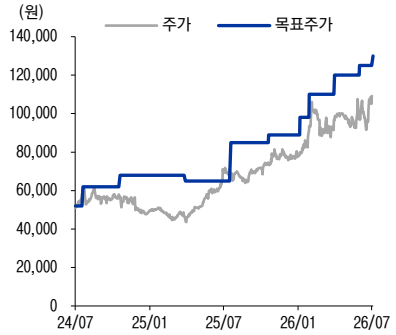


투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.07.19	신규	전배승			
2024.04.26	Buy	80,000	2.0		-2.3
2024.06.18	Buy	92,000	-4.0		-9.8
2024.07.24	Buy	100,000	-2.8		-13.9
2024.10.25	Buy	110,000	-8.2		-14.9
2024.11.26	Buy	115,000	-12.0		-26.4
2025.04.07	Buy	105,000	16.2		-4.5
2025.07.25	Buy	140,000	-3.8		-15.3
2026.01.14	Buy	160,000	-10.6		-15.3
2026.02.06	Buy	166,000	1.7		-7.6
2026.04.09	Buy	195,000	-12.0		-19.3
2026.06.10	Buy	205,000	-10.0		-20.8
2026.07.13	Buy	215,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

신한지주 목표주가 추이

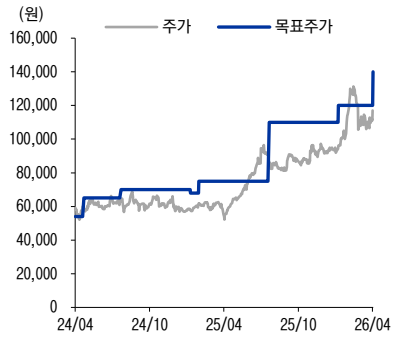


투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.07.26	신규	전배승			
2024.02.13	Hold	47,000	9.6		-2.6
2024.06.18	Hold	52,000	11.5		-1.7
2024.07.29	Hold	62,000	-1.0		-8.8
2024.10.28	Buy	68,000	-16.2		-26.2
2025.04.07	Buy	65,000	10.5		-11.8
2025.07.28	Buy	85,000	-12.4		-18.9
2025.10.29	Buy	89,000	-8.5		-12.7
2026.01.14	Buy	98,000	-7.2		-14.7
2026.02.06	Buy	110,000	-3.6		-14.0
2026.04.09	Buy	120,000	-10.4		-18.6
2026.06.10	Buy	125,000	-12.6		-19.1
2026.07.13	Buy	130,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

하나금융지주 목표주가 추이



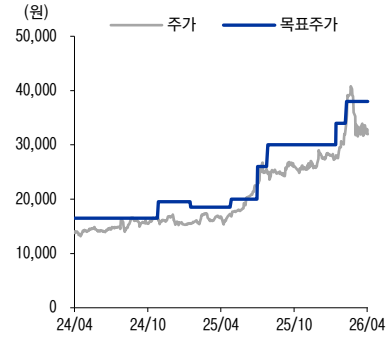
투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.07.29	신규	전배승			
2024.02.01	Buy	54,000	19.6		6.8
2024.04.29	Hold	65,000	1.8		-5.7
2024.07.29	Hold	70,000	-1.7		-12.4
2025.01.16	Hold	68,000	-9.6		-13.4
2025.02.05	Buy	75,000	28.7		-7.5
2025.07.28	Buy	110,000	-11.5		-19.2
2026.01.14	Buy	120,000	9.4		-7.2
2026.04.09	Buy	140,000	-11.8		-13.5
2026.04.27	Buy	150,000	-14.8		-19.2
2026.06.10	Buy	155,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

우리금융지주 목표주가 추이

투자의견 변동내역



일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.07.23	신규	전배승			
2024.02.07	Buy	16,500	3.5		-9.7
2024.10.28	Buy	19,500	-13.6		-17.2
2024.11.26	Hold	19,500	-11.8		-18.9
2025.01.16	Hold	18,500	-13.0		-15.3
2025.02.10	Buy	18,500	-5.8		-10.2
2025.04.28	Buy	20,000	12.8		-2.6
2025.07.02	Buy	26,000	2.9		-4.3
2025.07.28	Buy	30,000	-3.3		-12.8
2026.01.14	Buy	34,000	-4.6		-12.4
2026.02.09	Buy	38,000	7.4		-9.1
2026.04.27	Buy	42,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

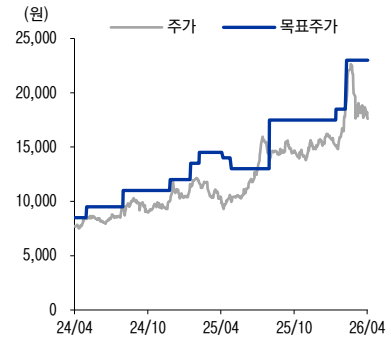
기업은행 목표주가 추이

투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.07.26	신규	전배승			
2024.02.08	Hold	14,000	12.1		-1.4
2024.06.18	Hold	14,500	-0.8		-4.2
2024.07.30	Hold	15,500	41.9		-1.5
2025.07.25	Hold	22,500	-5.1		-11.7
2026.01.14	Hold	23,000	0.0		-6.9
2026.02.06	Hold	25,000	14.2		-9.2
2026.06.10	Hold	24,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

BNK금융지주 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.08.01	신규	전배승			
2024.02.07	Buy	8500	-0.4		-7.0
2024.05.02	Buy	9500	0.2		-10.7
2024.08.01	Buy	11000	-6.5		-12.8
2024.11.26	Buy	12,000	-1.0		-10.3
2025.01.16	Buy	13,500	-9.9		-12.6
2025.02.07	Buy	14,500	-18.6		-24.6
2025.04.07	Buy	14,000	-24.3		-28.7
2025.04.28	Buy	13,000	22.7		-4.5
2025.08.01	Buy	17,500	-7.3		-14.8
2026.01.14	Buy	18,500	0.0		-12.2
2026.02.09	Buy	23,000	-1.5		-19.4
2026.06.10	Buy	22,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

JB금융지주 목표주가 추이

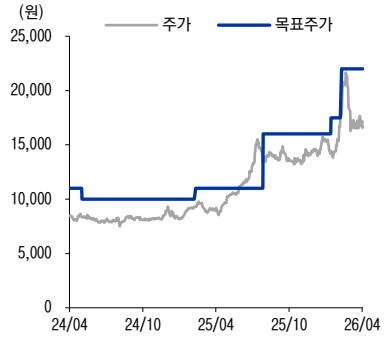
투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.08.05	신규	전배승			
2024.02.07	Hold	12,500	17.0		4.7
2024.06.18	Hold	14,500	19.0		2.9
2024.10.24	Hold	17,000		3.5	6.9
2024.11.26	Hold	19,000	33.4		-1.2
2025.07.30	Hold	26,000	-4.2		-11.2
2025.10.30	Buy	26,000	1.2		-6.2
2026.01.14	Hold	27,500	3.3		-9.1
2026.02.09	Hold	31000	21.0		0.0
2026.04.09	Hold	34,000	-7.9		-10.1
2026.04.27	Hold	33,000	-16.7		-22.5
2026.06.10	Hold	30,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

iM금융지주 목표주가 추이

투자의견 변동내역



일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.08.02	신규	전배승			
2024.02.13	Buy	11,000	-14.7		-20.4
2024.05.03	Buy	10,000	-14.4		-18.6
2024.11.26	Hold	10,000	-6.7		-12.7
2025.02.10	Buy	11,000	41.0		-2.1
2025.07.29	Buy	16,000	-1.5		-11.7
2026.01.14	Buy	17,500	0.0		-13.9
2026.02.09	Buy	22,000	-1.6		-18.0
2026.04.29	Buy	23,000	-16.1		-20.2
2026.06.10	Buy	22,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

카카오뱅크 목표주가 추이

투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2023.09.19	신규	전배승			
2024.05.09	Buy	32,000	-24.8		-28.7
2024.06.18	Buy	28,000	4.1		-20.7
2025.06.19	Buy	28,000	32.1		6.9
2025.08.06	Buy	33,000	-17.6		-26.5
2025.11.06	Buy	29,000	-13.8		-24.5
2026.02.05	Buy	32,000	-10.3		-23.3
2026.06.10	Buy	30,000			

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 전배승).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)

LS증권 리서치센터