

금리 인상 수혜 = 은행 유효

(FY26 2Q Preview)



 신한금융그룹

 KB 금융그룹

 하나금융지주

 우리금융지주

 참! 좋은 은행
IBK기업은행

 BNK 금융그룹

 iM뱅크

 JB금융지주

 kakaobank

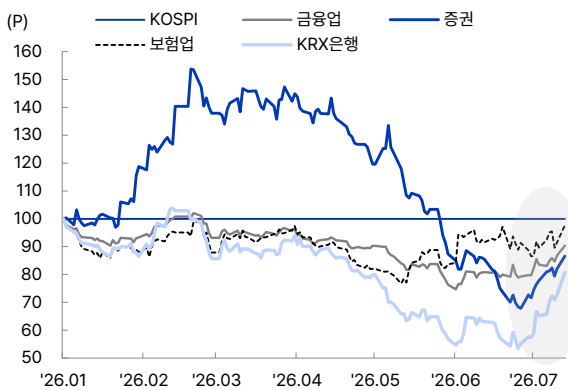
1. 은행업 주가 Review

지난 1개월간 KRX은행 7.3% 상승, KOSPI 대비 23.5%p 상회

지난 1개월간 은행업(KRX은행지수)은 7.3% 상승했으며 KOSPI 수익률을 23.5%p 상회했다. 하지만 지난 3개월간에는 은행업(KRX은행)은 5.6% 상승하면서 KOSPI 수익률을 11.5%p 하회하는 모습을 기록했다.

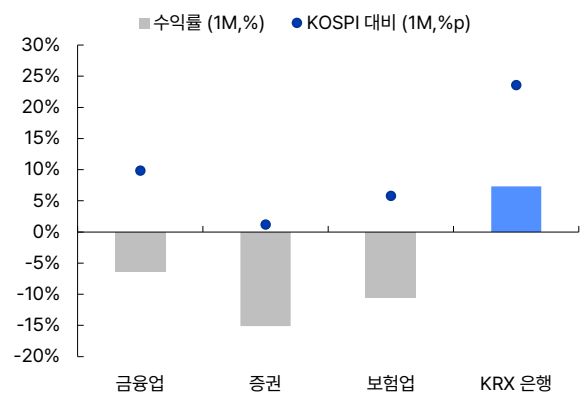
최근 1개월간 은행업 지수가 KOSPI 수익률을 상회한 이유는 1) 2026년 하반기 한국은행의 기준금리 인상 전망에 따른 금리 수혜주로 은행주가 부각된 것으로 판단되며, 2) 올해 들어 급등한 반도체주들에 대한 외국인 투자자의 리밸런싱이 진행되면서 상대적으로 배당주 및 가치주에 대한 관심이 커졌기 때문으로 사료된다.

[도표 1] KOSPI 대비 금융업 상대지수(연초대비)



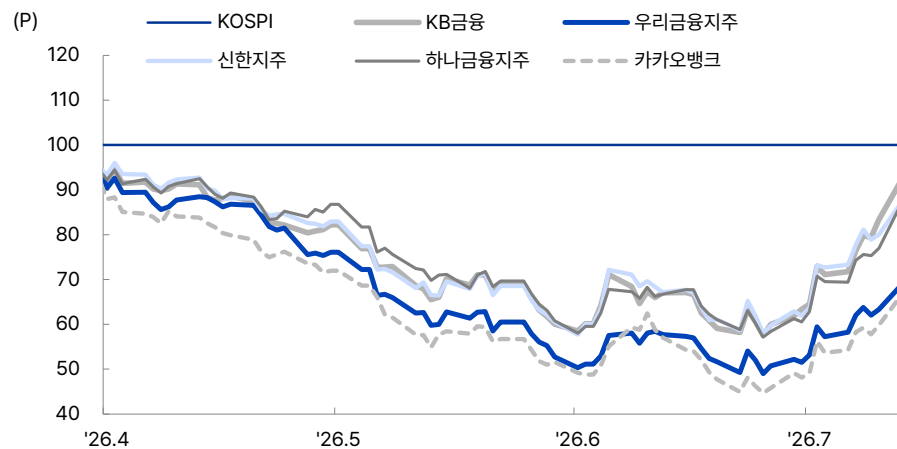
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] KOSPI 대비 금융업 수익률(1개월간)



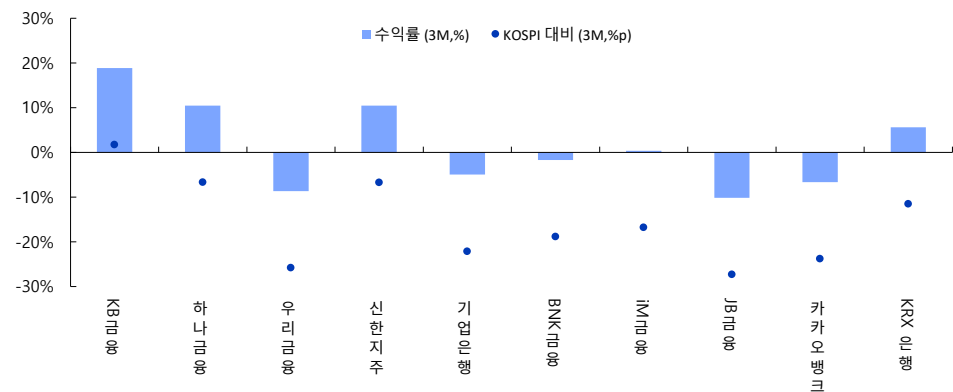
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] KOSPI 대비 금융지주사 상대지수(3개월간)



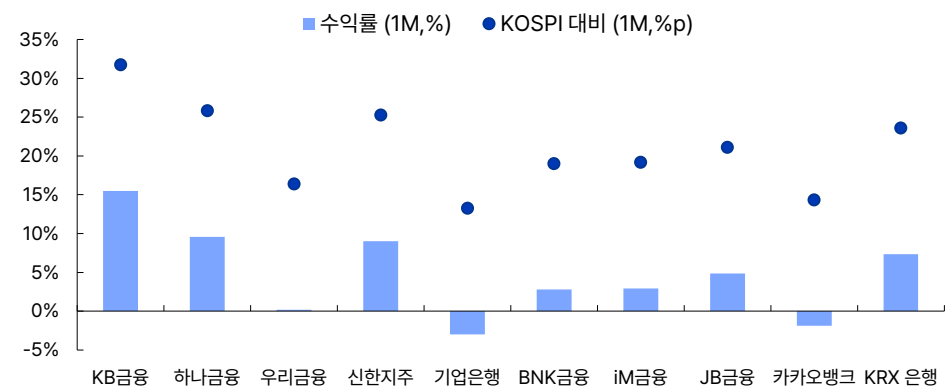
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 4] KOSPI 대비 금융지주사 수익률(3개월간)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 5] KOSPI 대비 금융지주사 수익률(1개월간)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

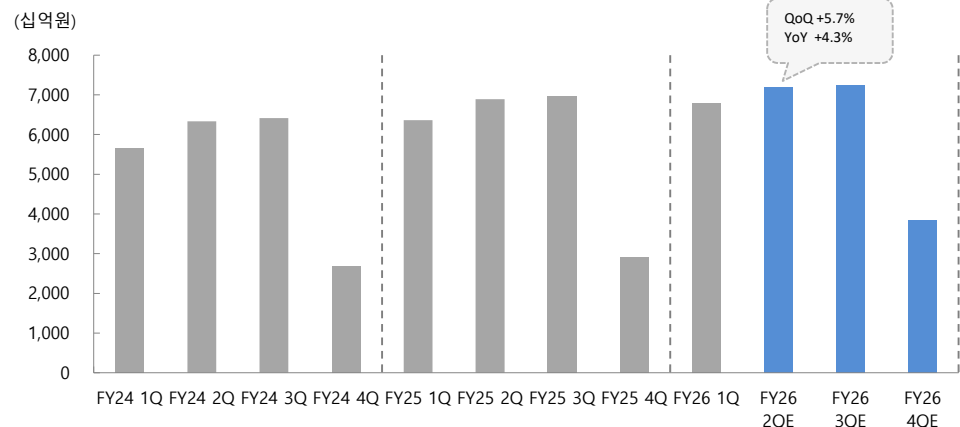
2. 2026년 2분기 실적 Preview

2026년 2분기 실적 QoQ 5.7%↑, YoY 4.3%↑ 전망

교보증권은 Coverage 9개 금융지주사 및 은행(신한지주, KB금융, 하나금융지주, 우리금융지주, 기업은행, iM금융지주, BNK금융지주, JB금융지주, 카카오뱅크)의 2026년 2분기 당기순이익은 약 7조1,858억원으로 전분기 및 전년동기대비 각각 5.7%, 4.3% 증가가 전망된다(표7 참조).

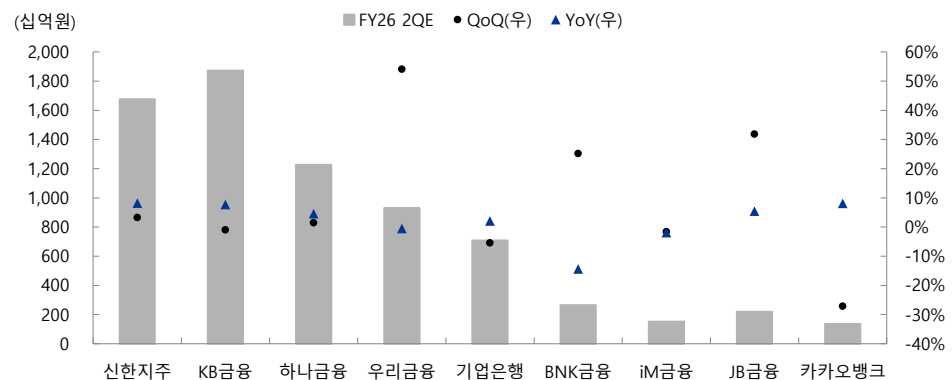
교보증권 Coverage 9개 금융지주 및 은행주의 2026년 2분기 당기순이익이 전분기에 비해 증가할 것으로 예상하는 이유는 1)절대적 여신 규모의 경제 효과 및 시장금리 상승에 따른 순이자마진(NIM)이 전분기대비 소폭 반등하면서 견조한 이자수익을 실현했고, 2)금융지주사별 편차가 존재하긴 하지만, 주식시장 상승에 따른 관련 수수료 수익 및 평가손익 증대가 예상되기 때문이다.

[도표 6] 교보증권 Coverage 내 9개 금융지주 및 은행주 분기별 당기순이익 추이



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 교보증권 Coverage 내 9개 금융지주 및 은행별 2026년 2분기 예상 수익



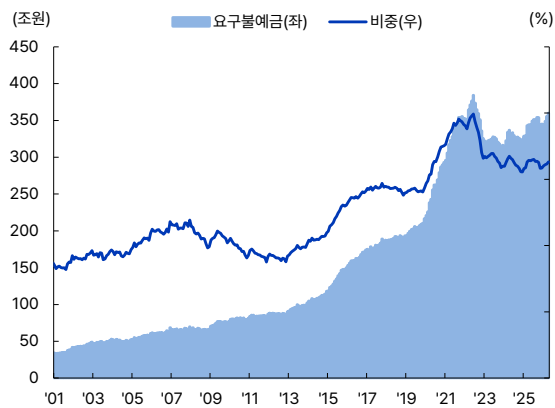
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 교보증권 Coverage 내 9개 금융지주 및 은행별 2026년 2분기 예상 수익 (단위: 십억원, %)

	FY26 2QE	FY26 1Q	(QoQ)	FY26 2Q	(YoY)
신한지주	1,675.6	1,622.6	3.3%	1,549.1	8.2%
KB 금융	1,872.8	1,892.4	-1.0%	1,738.4	7.7%
하나금융	1,227.1	1,210.0	1.4%	1,173.3	4.6%
우리금융	930.4	603.8	54.1%	935.3	-0.5%
기업은행	707.8	748.7	-5.5%	693.5	2.1%
BNK 금융	264.7	211.4	25.2%	309.2	-14.4%
iM 금융	152.0	154.5	-1.6%	155.0	-1.9%
JB 금융	218.9	166.1	31.8%	207.7	5.4%
카카오뱅크	136.5	187.3	-27.1%	126.3	8.1%
9개사 합	7,185.8	6,796.8	5.7%	6,887.7	4.3%

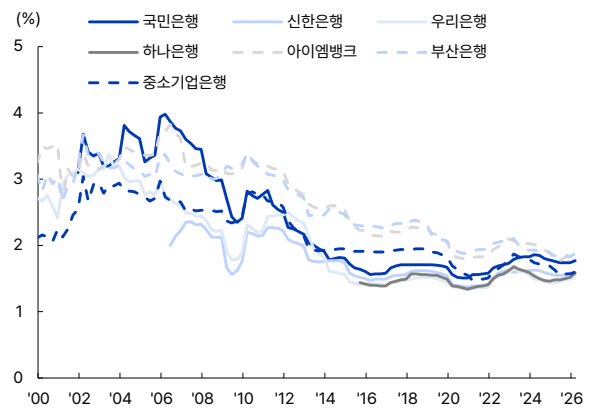
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 요구불예금 및 비중 추이



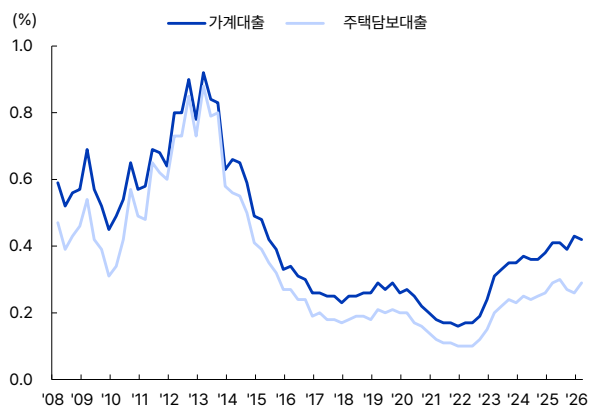
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 은행별 NIM 추이



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 11] 연체율(가계/주택담보)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 연체율(기업/중소기업)



자료: 금감원, 교보증권 리서치센터

3. 은행업 투자의견 및 목표주가 점검

은행업 투자의견 '비중확대' 유지, Top picks: KB금융, 신한지주

필자는 은행업종에 대해 투자의견 '비중확대'를 유지하는데, 2026년 하반기 글로벌 경제정책 (미국 및 한국의 기준금리 방향)과 다시 불거진 지정학적 리스크로 인한 불안정한 경기 회복 속에서 배당 및 가치주로서 은행에 대한 관심을 지속될 가능성이 높다고 판단하기 때문이다.

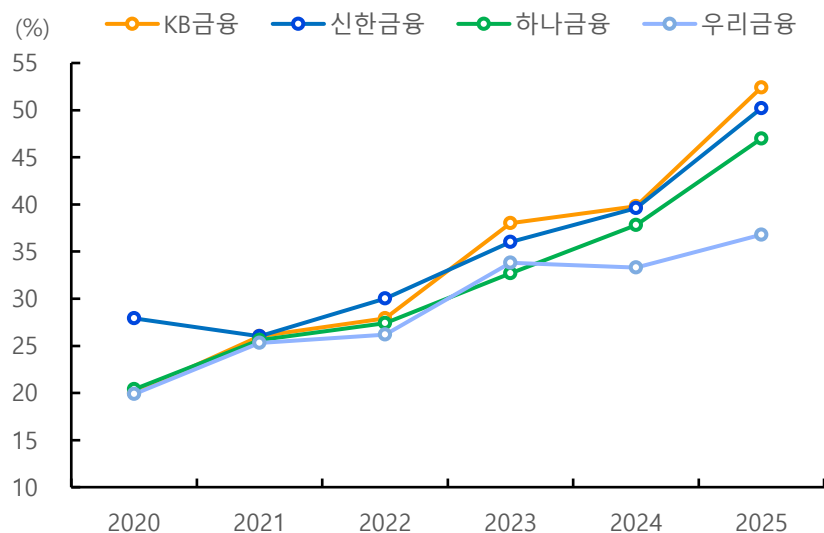
1) 2026년 하반기 기준금리 인상 전망에 따른 금리 상승 수혜주로 투자심리적 측면에서 은행주에 대한 관심이 지속될 것으로 예상되며,

2) 여기에 절대적인 원화대출금 및 비이자수익이 주는 건조한 수익이 전망되는 가운데,

3) 무엇보다 국내 주요 금융지주사 및 은행들은 2024년 기업가치 제고계획(밸류업) 도입 이후 매년 꾸준히 기업가치 제고 계획 보고를 공시하면서 시장과 소통하고 있는 만큼, 적극적인 주주환원에 대한 기대감도 장기적인 관점에서 매력적인 투자포인트를 제공할 것으로 전망되기 때문이다.

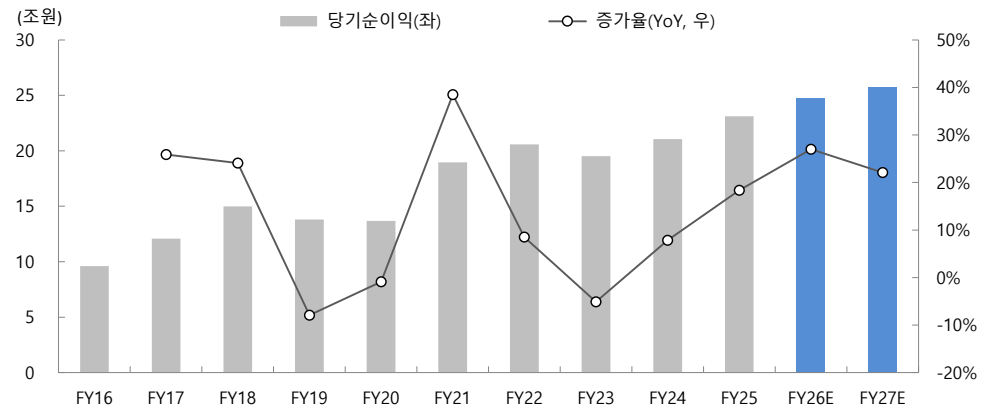
Top picks로는 높은 자본비율과 자회사를 통한 수익다변화를 바탕으로 건조한 실적 시현이 기대되는 KB금융과 신한지주를 유지한다. 금리 및 가정치 조정으로 신한지주(055550, TP: 134,000원), KB금융(105560, TP:210,000원), 하나금융(086790, TP156,000원), IM금융(139130, TP: 24,000원)의 목표주가를 소폭 상향 조정하였다.

[도표 31] 국내 은행업 주주환원을 추이



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 49] 교보증권 Coverage 은행(지주사) 당기순이익 추이



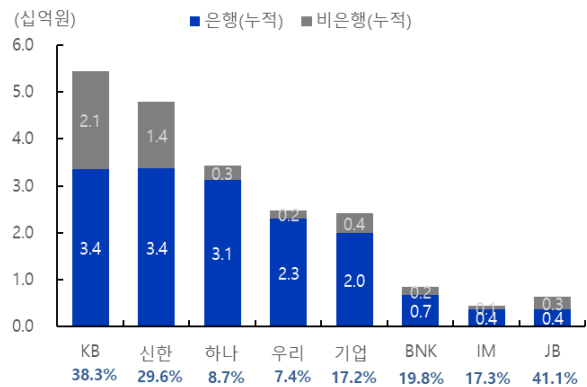
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 절대적인 여신 규모가 주는 이자수익 기대



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 비은행권 수익 증가도 긍정적 기대 (%는 비은행 비중)



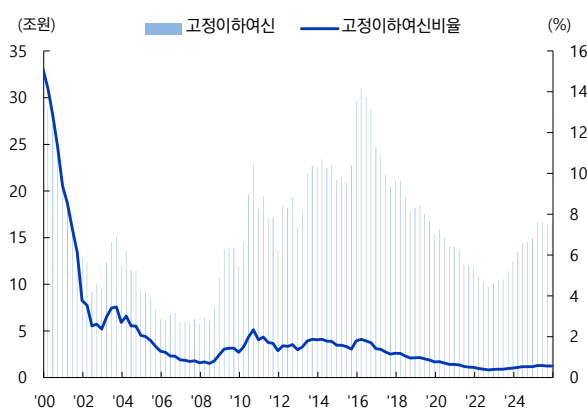
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 신규 예대금리차의 소폭 반등으로 인한 마진 개선 기대



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 고정이하여신비율도 안정성 수준 유지 중



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

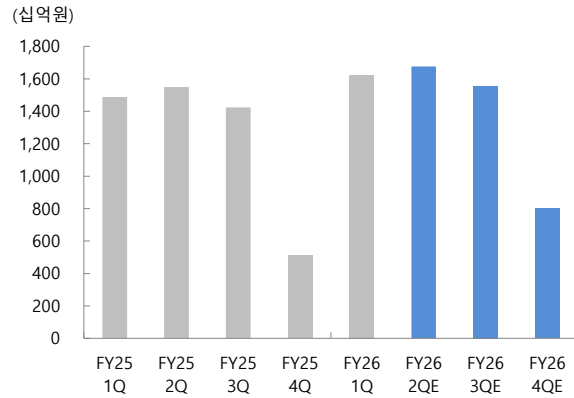
[도표 17] 은행 Valuation Table

(단위: 십억원, 배, %)

(원,십억원,배,%)	신한지주 (055550)	KB 금융 (105560)	하나금융 (086790)	우리금융 (316140)	기업은행 (024110)	BNK 금융 (138930)	iM 금융 (139130)	JB 금융 (175330)	카카오뱅크 (323410)
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표가	134,000	210,000	156,000	40,000	27,000	22,500	24,000	38,000	32,000
현재주가(7/13)(원)	109,500	186,900	133,200	31,500	21,150	18,220	18,210	28,000	23,150
상승여력(%)	22.4%	12.4%	17.1%	27.0%	27.7%	23.5%	31.8%	35.7%	38.2%
당기순이익(FY2024)	4,450.2	5,078.2	3,738.9	3,086.0	2,644.5	728.5	214.9	677.5	440.1
당기순이익(FY2025)	4,971.6	5,843.0	4,002.9	3,141.3	2,711.1	815.0	443.9	710.4	480.3
당기순이익(FY2026E)	5,655.6	6,422.1	4,566.7	2,893.5	2,801.2	862.1	525.7	770.3	573.2
당기순이익(FY2027E)	5,992.3	6,576.5	4,606.7	3,275.4	3,044.7	878.3	548.0	821.3	558.6
ROE(FY2024)	8.1%	8.9%	9.1%	9.4%	8.1%	7.0%	3.6%	12.8%	7.0%
ROE(FY2025)	8.8%	10.3%	9.5%	9.5%	8.4%	7.7%	7.4%	12.8%	7.2%
ROE(FY2026E)	9.7%	10.9%	10.4%	8.6%	8.7%	7.9%	8.3%	13.1%	8.1%
ROE(FY2027E)	9.5%	10.2%	9.5%	9.0%	8.7%	7.4%	8.0%	12.3%	7.3%
PER(FY2024)	5.6	6.8	4.6	3.6	4.3	4.6	6.4	4.7	22.8
PER(FY2025)	11.2	13.3	10.0	7.2	6.2	7.3	6.9	7.5	23.0
PER(FY2026E)	9.4	11.1	8.1	8.0	6.0	6.6	5.6	6.9	19.3
PER(FY2027E)	8.9	10.8	8.0	7.1	5.5	6.5	5.4	6.5	19.8
PBR(FY2024)	0.45	0.61	0.41	0.33	0.35	0.32	0.23	0.59	1.58
PBR(FY2025)	1.02	1.44	0.99	0.73	0.56	0.58	0.52	1.01	1.68
PBR(FY2026E)	0.90	1.19	0.83	0.68	0.52	0.52	0.46	0.89	1.55
PBR(FY2027E)	0.83	1.09	0.75	0.62	0.47	0.48	0.42	0.79	1.44
DPS(FY2024)	2,160	3,174	3,600	1,200	1,065	650	500	995	360
DPS(FY2025)	2,590	4,367	4,105	1,360	1,048	735	700	1,140	460
DPS(FY2026E)	3,091	4,714	5,100	1,250	1,120	810	840	1,340	550
DPS(FY2027E)	3,333	4,827	5,100	1,440	1,220	860	880	1,430	540
배당수익률(FY2024)	4.5%	3.8%	6.3%	7.8%	7.4%	6.3%	6.1%	6.1%	1.7%
배당수익률(FY2025)	2.4%	2.3%	3.1%	4.3%	5.0%	4.0%	3.8%	4.1%	2.0%
배당수익률(FY2026E)	2.8%	2.5%	3.8%	4.0%	5.3%	4.4%	4.6%	4.8%	2.4%
배당수익률(FY2027E)	3.0%	2.6%	3.8%	4.6%	5.8%	4.7%	4.8%	5.1%	2.3%

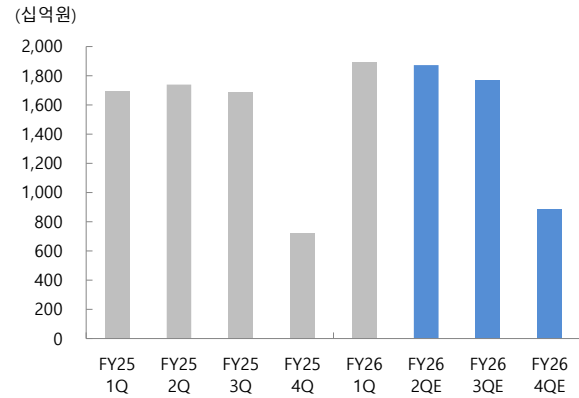
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 18] 신한지주 분기별 당기순이익 추이



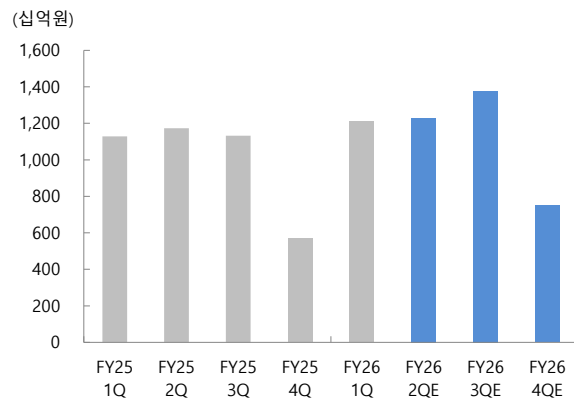
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 19] KB 금융 분기별 당기순이익 추이



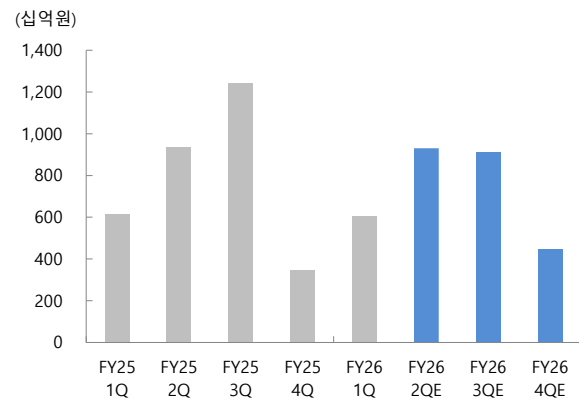
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 하나금융지주 분기별 당기순이익 추이



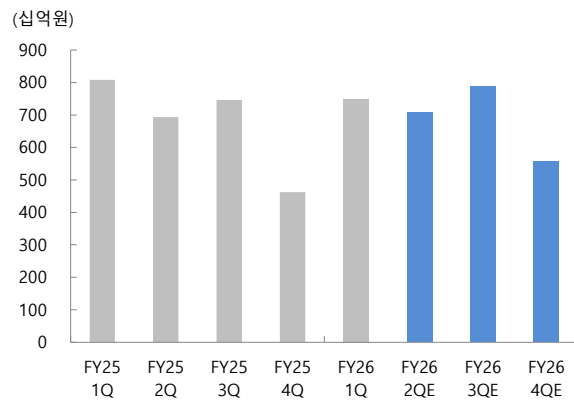
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 우리금융지주 분기별 당기순이익 추이



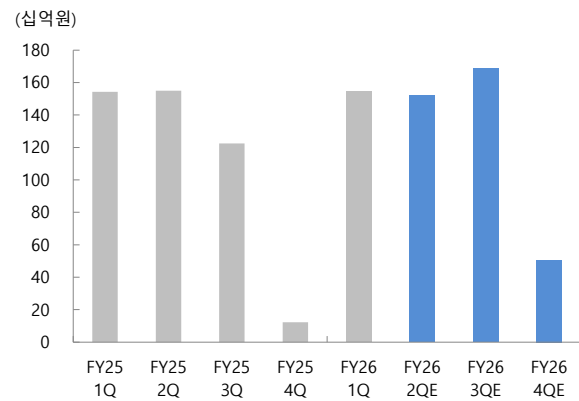
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 22] 기업은행 분기별 당기순이익 추이



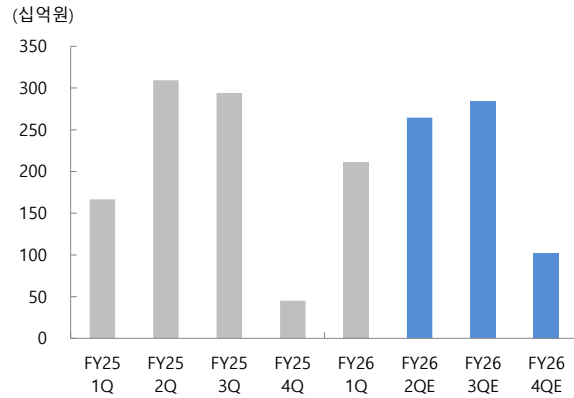
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 23] iM 금융지주 분기별 당기순이익 추이



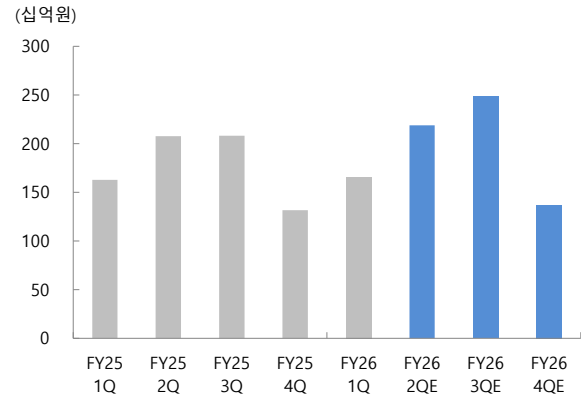
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 24] BNK 금융지주 분기별 당기순이익 추이



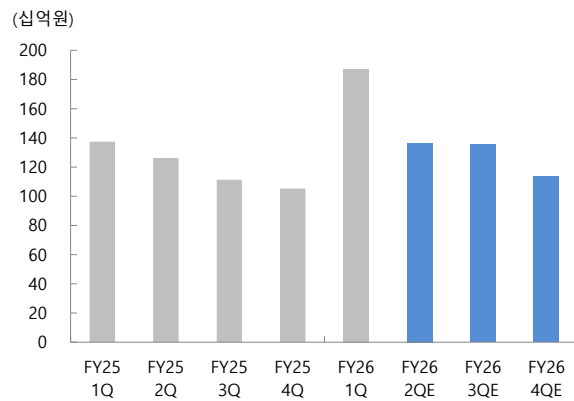
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 25] JB 금융지주 분기별 당기순이익 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

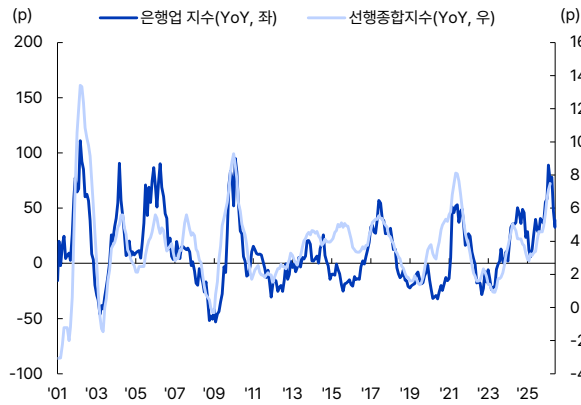
[도표 26] 카카오뱅크 분기별 당기순이익 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

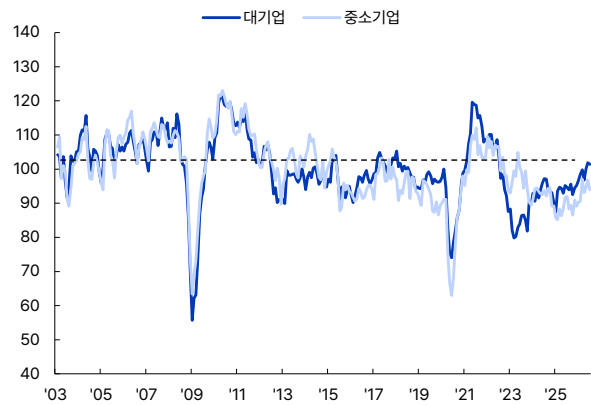
Appendix. 차트북

[도표 27] 경기선행지수/은행업지수 증가율



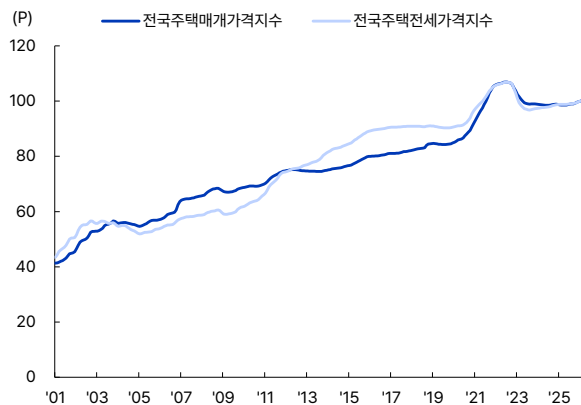
자료: ECOS, Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 28] 대기업/중소기업 경기실사지수



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 전국 주택 가격지수(매매/전세)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 실업률



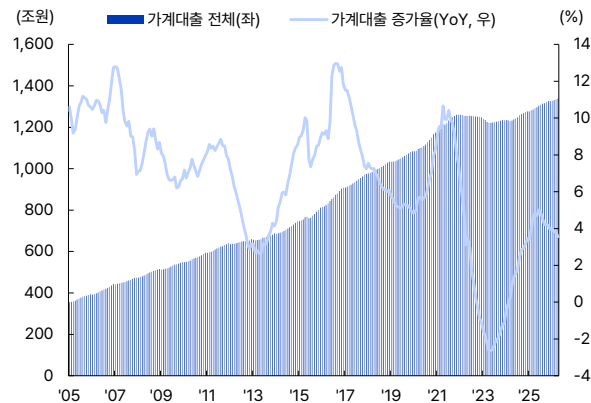
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 31] 통화 증가율(총유동성)



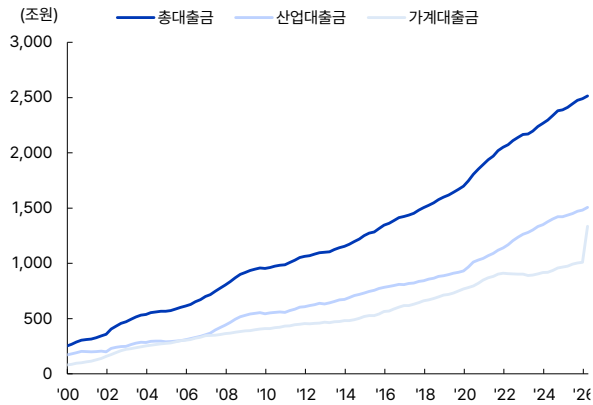
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 32] 가계대출 전체 금액 및 증가율



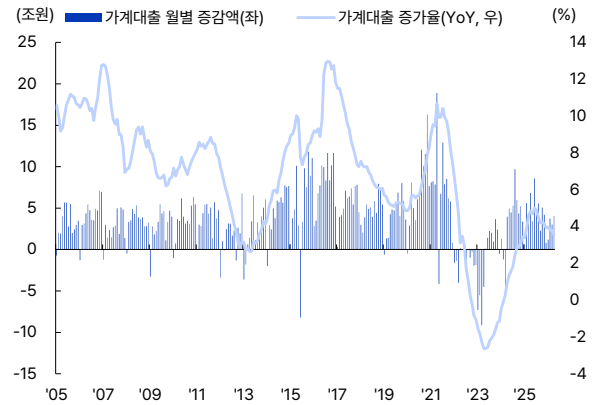
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 은행 대출 규모 변화(전체/가계/기업)



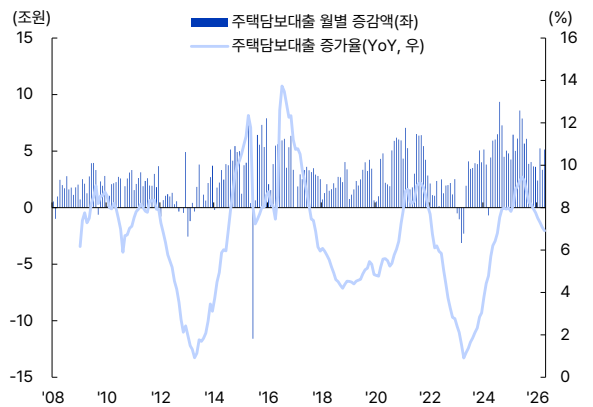
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 34] 가계대출 월별 증감액/증감률



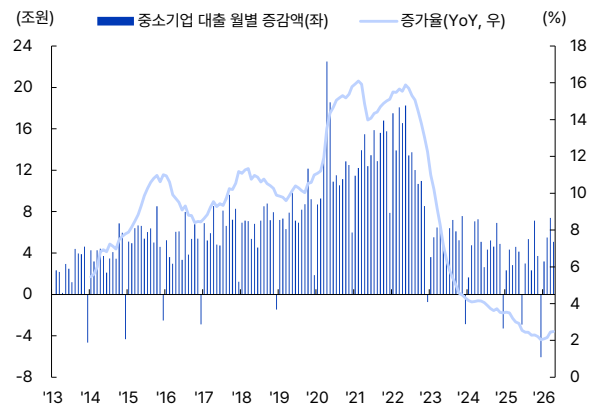
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 35] 주택담보대출 월별 증감액/증감률



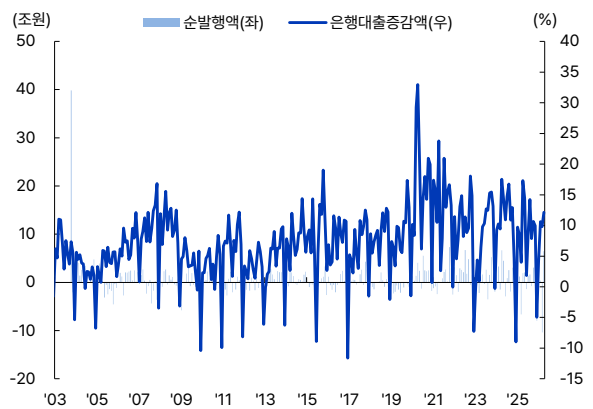
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 36] 중소기업대출 월별 증감액/증감률



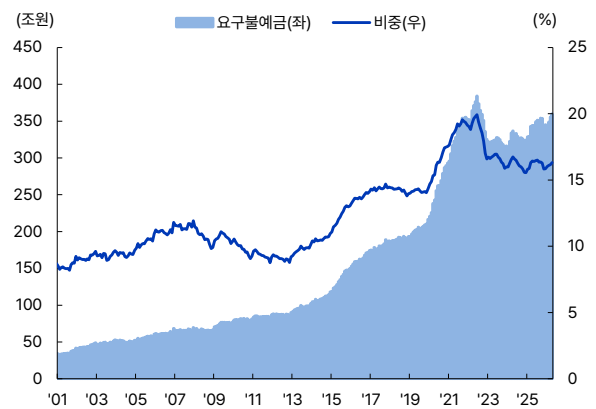
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 37] 월별 금융채 순발행/은행 대출 증감액



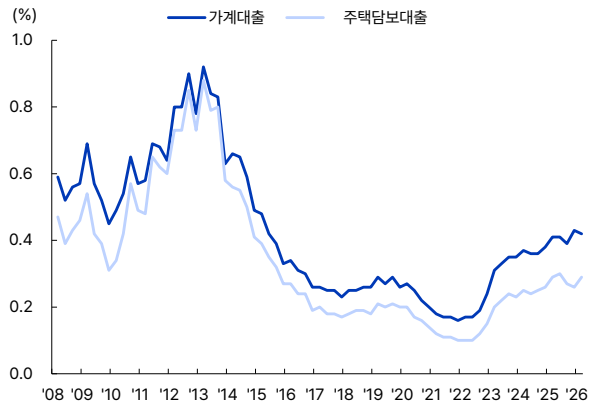
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 38] 월별 요구불예금 규모 및 비중



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 39] 연체율(가계/주택담보)



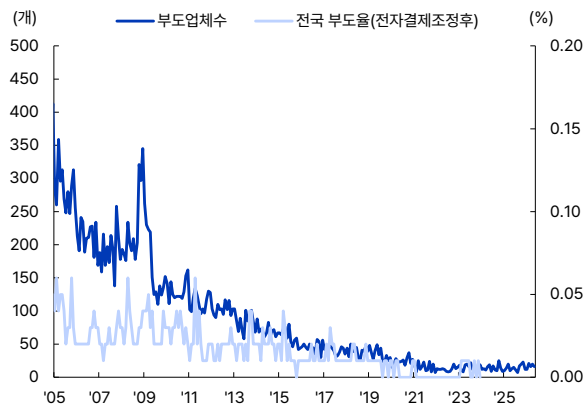
자료: 금융감독원, 교보증권 리서치센터

[도표 40] 연체율(기업/중소기업)



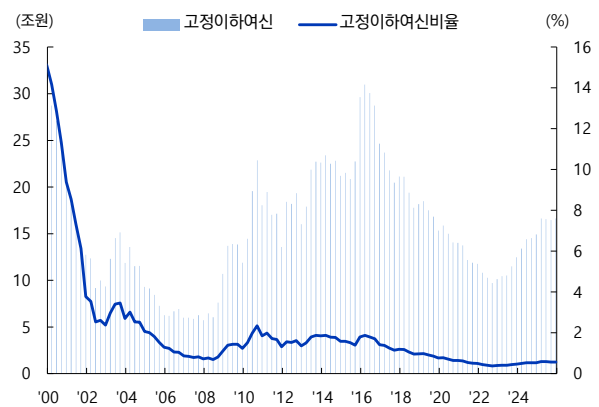
자료: 금융감독원, 교보증권 리서치센터

[도표 41] 부도업체수 & 부도율



자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 42] 고정이하여신 액수 및 고정이하여신비율 추이



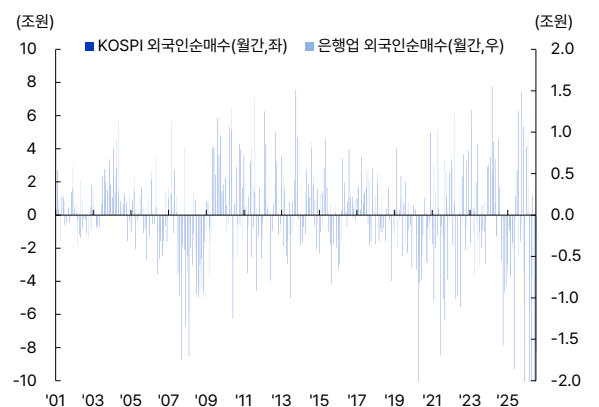
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 43] 코스피/상하이 은행업 상대수익률



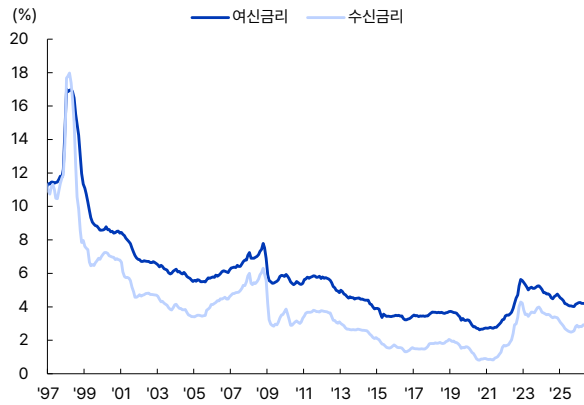
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 코스피/은행업 외국인 순매수 추이



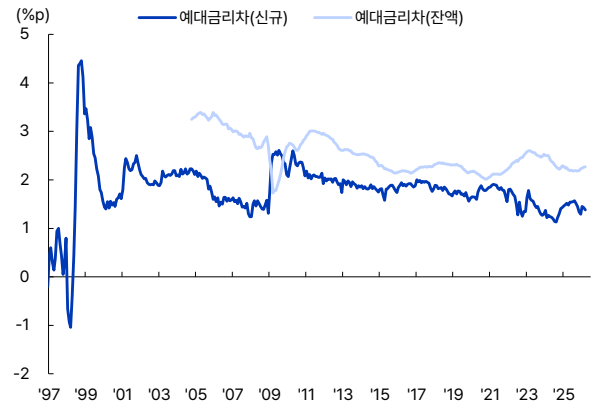
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 45] 여수신 금리 추이(신규)



자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 예대금리차 추이



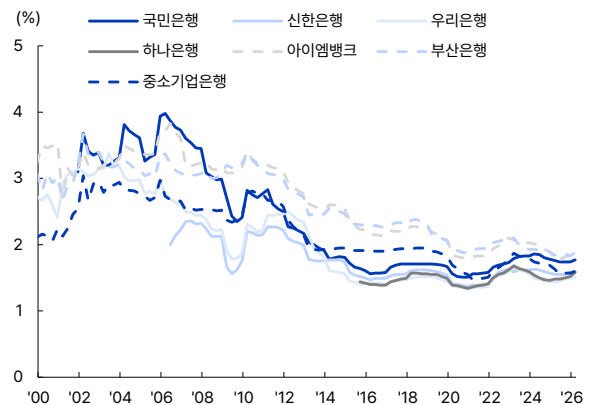
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 47] 주택담보대출 금리 변화



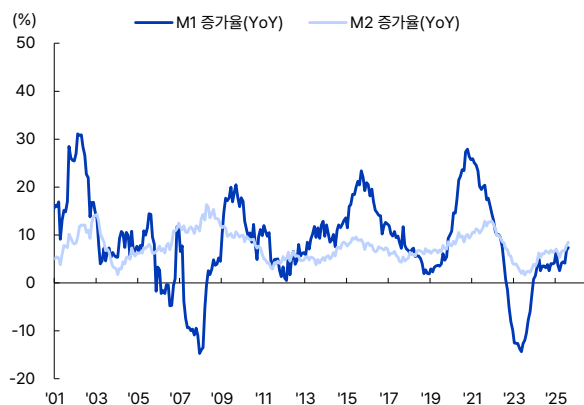
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 은행별 순이자마진 추이



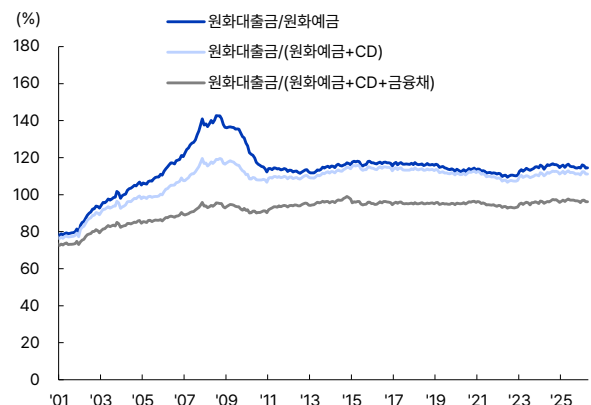
자료: 금융통계정보시스템, 교보증권 리서치센터

[도표 49] 통화증가율(M1/M2)



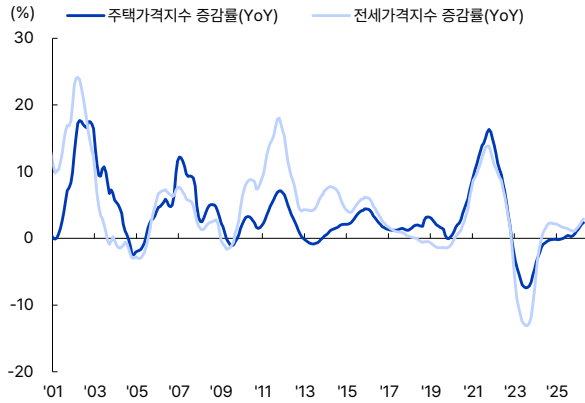
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 50] 예대율 추이



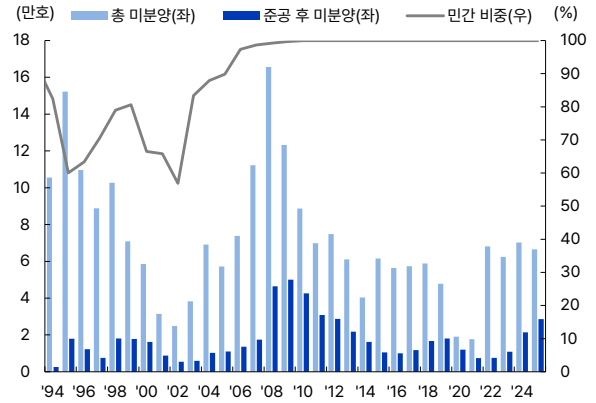
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 51] 주택가격지수 증감률



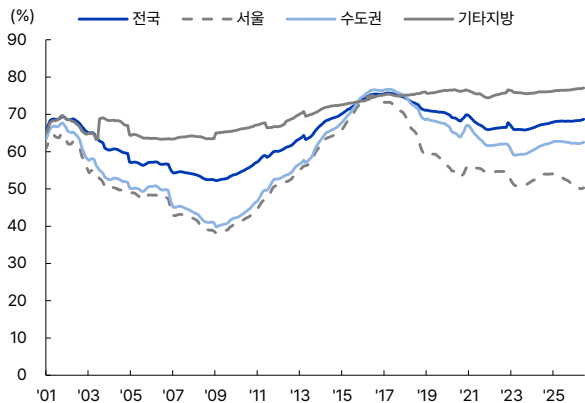
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 52] 미분양 물량 추이



자료: 통계청(국토교통부), 교보증권 리서치센터

[도표 53] 지역별 아파트 매매 대비 전세가격 비율



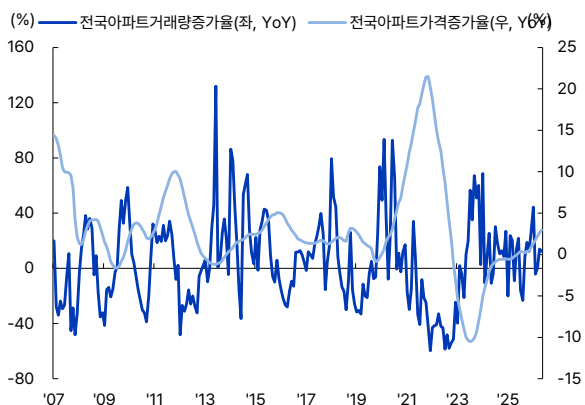
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 54] 아파트 매각가율/주택가격지수 증감률



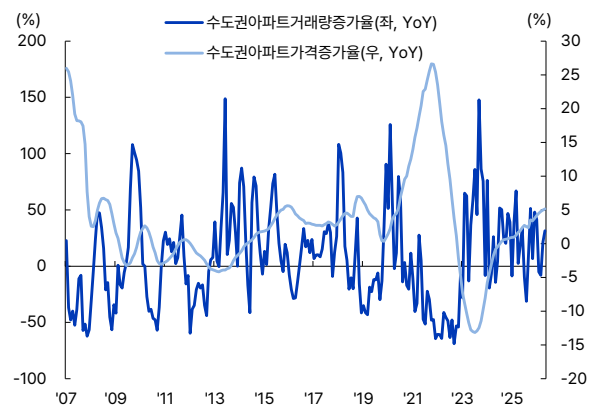
자료: 대법원경매정보, Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 55] 전국 아파트 거래량/가격 증가율



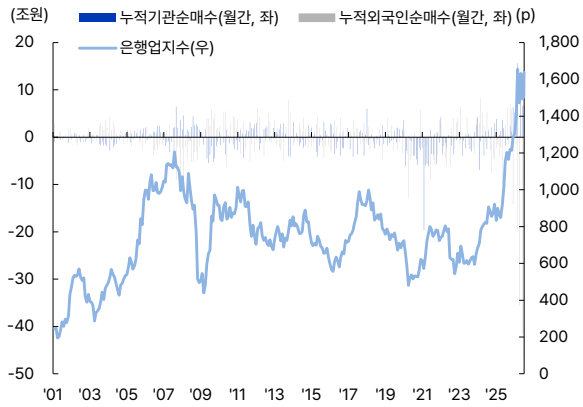
자료: 한국감정원 부동산통계정보, 교보증권 리서치센터

[도표 56] 수도권 아파트 거래량/가격 증가율



자료: 한국감정원 부동산통계정보, 교보증권 리서치센터

[도표 57] 기관/외국인 순매수 및 은행업 지수



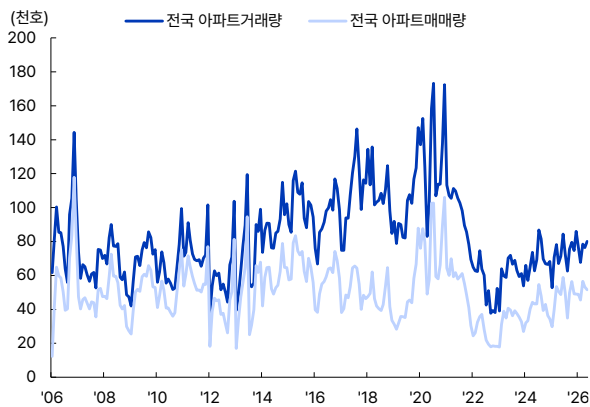
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 58] 은행업종 외국인 지분율



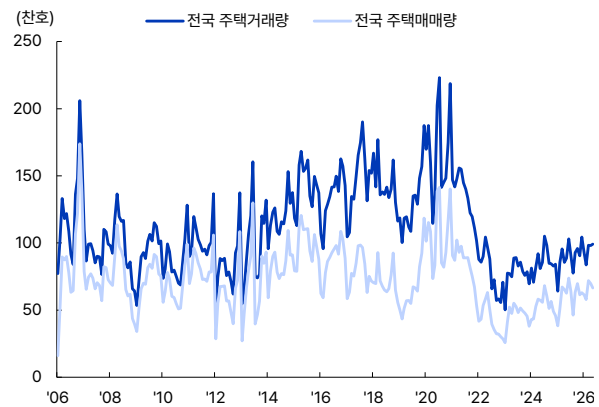
자료: Quantwise, 교보증권 리서치센터

[도표 59] 전국 아파트 거래량/매매량



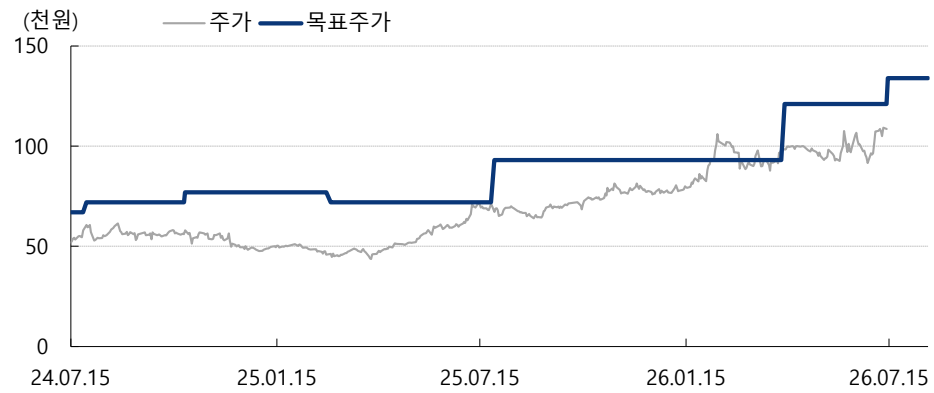
자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

[도표 60] 전국 주택 거래량/매매량

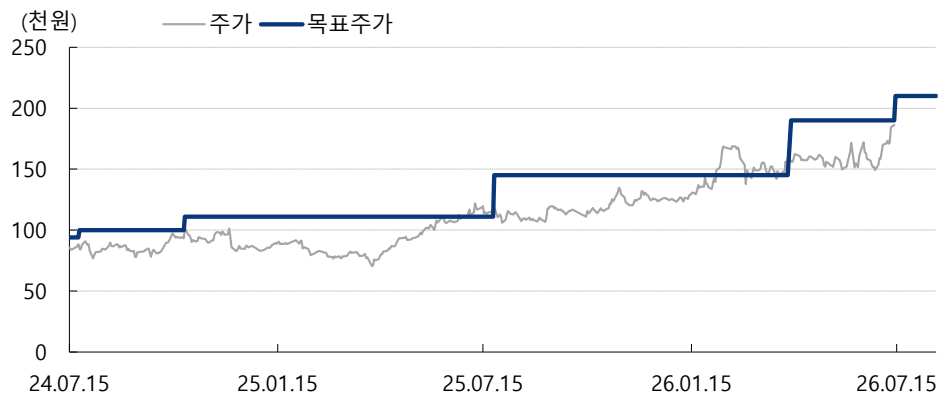


자료: ECOS, 교보증권 리서치센터

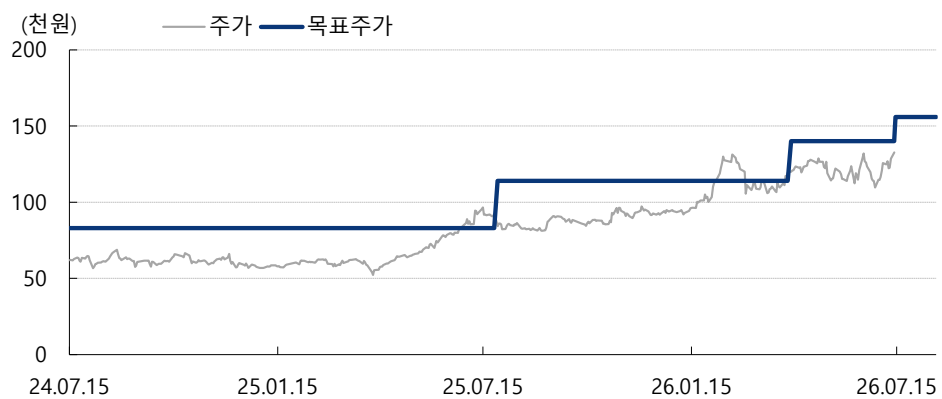
신한지주 최근 2년간 목표주가 변동추이



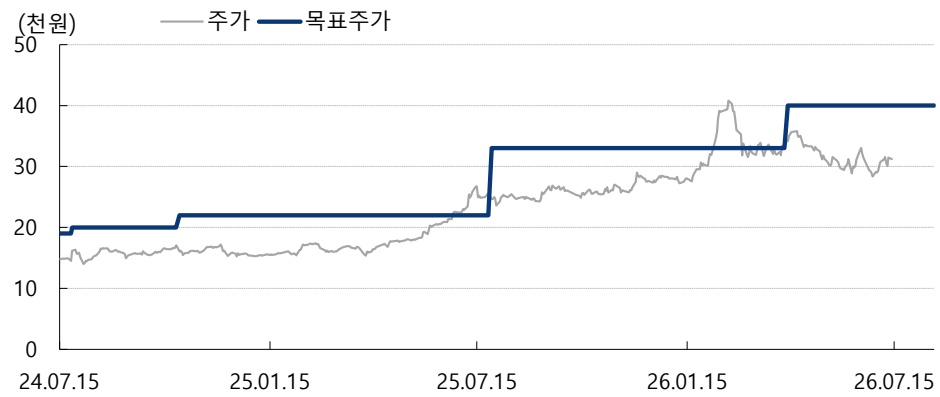
KB 금융 최근 2년간 목표주가 변동추이



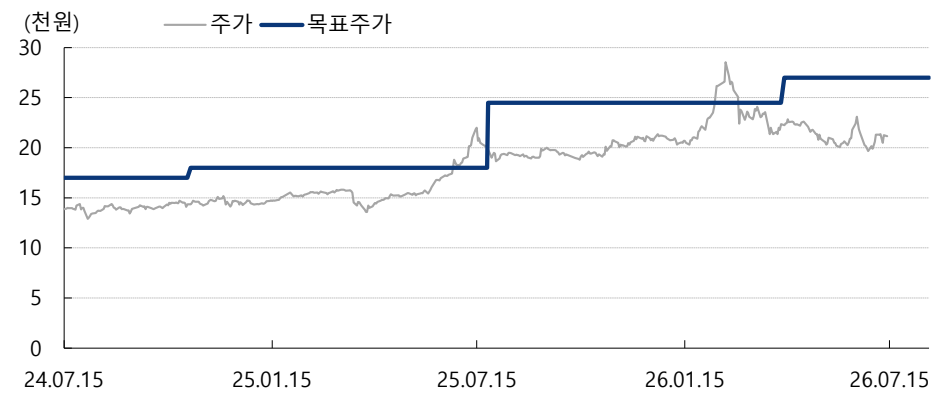
하나금융지주 최근 2년간 목표주가 변동추이



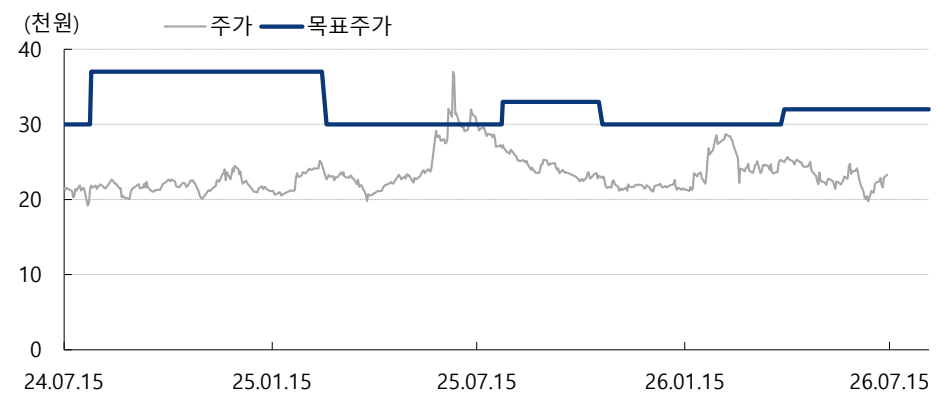
우리금융 최근 2년간 목표주가 변동추이



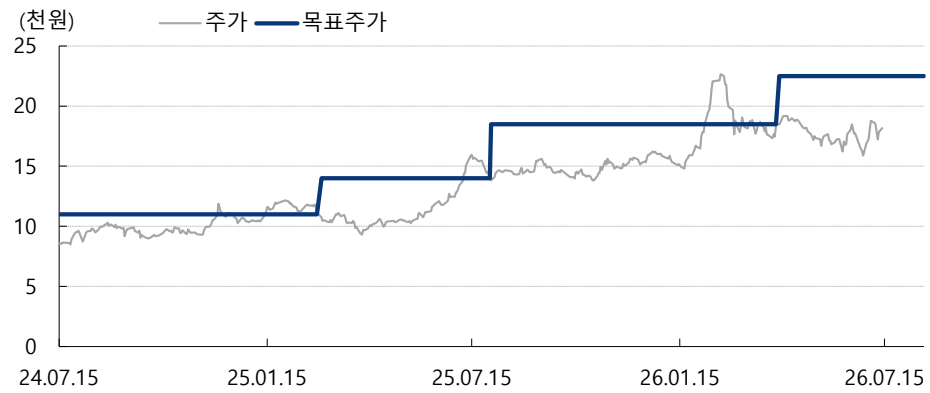
기업은행 최근 2년간 목표주가 변동추이



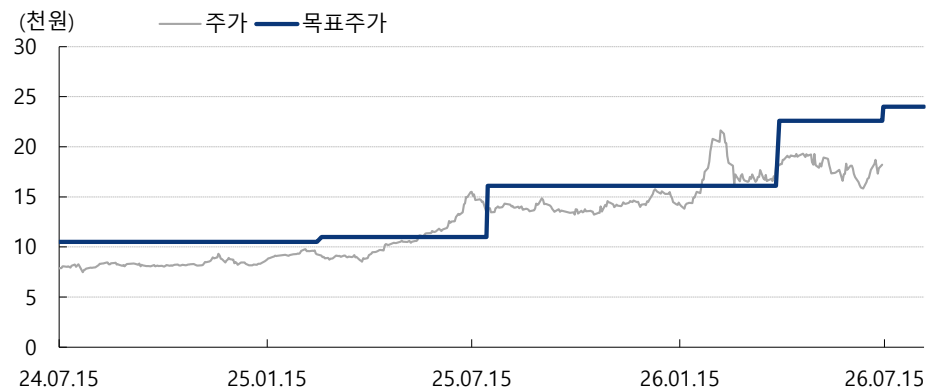
카카오뱅크 최근 2년간 목표주가 변동추이



BNK 금융지주 최근 2년간 목표주가 변동추이



iM 금융지주 최근 2년간 목표주가 변동추이



JB 금융지주 최근 2년간 목표주가 변동추이



신한지주 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-02-09	Buy	55,000			2024-07-29	Buy	72,000	(21.60)	(14.72)
2023-04-20	Buy	51,000			2024-10-25	Buy	77,000	(33.61)	(25.97)
2023-04-28	Buy	51,000			2025-03-04	Buy	72,000	(34.97)	(32.01)
2023-08-11	Buy	50,000	(28.77)	(24.00)	2025-04-02	Buy	72,000	(23.73)	(0.28)
2023-11-10	Buy	50,000	(27.37)	(19.70)	2025-07-28	Buy	93,000	(25.85)	(19.89)
2024-01-15	Buy	50,000	(26.20)	(9.40)	2025-10-29	Buy	93,000	(24.76)	(14.84)
2024-02-13	Buy	58,000	(21.50)	(11.21)	2025-11-12	Buy	93,000	(14.63)	13.98
2024-04-15	Buy	58,000	(22.44)	(11.21)	2026-04-13	Buy	121,000	(17.78)	(17.36)
2024-04-26	Buy	58,000	(21.62)	(11.21)	2026-04-24	Buy	121,000	(18.05)	(17.36)
2024-05-21	Buy	67,000	(28.19)	(20.15)	2026-05-12	Buy	121,000	(18.06)	(9.75)
2024-07-15	Buy	67,000	(26.21)	(13.43)	2026-07-14	Buy	134,000		

자료: 교보증권 리서치센터

KB 금융 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-02-09	Buy	70,000			2024-07-24	Buy	100,000	(13.89)	(2.80)
2023-04-20	Buy	70,000			2024-10-25	Buy	111,000	(20.33)	(8.83)
2023-04-28	Buy	70,000			2025-03-04	Buy	111,000	(21.97)	(8.83)
2023-08-11	Buy	70,000	(22.33)	(17.57)	2025-04-02	Buy	111,000	(17.07)	9.91
2023-11-10	Buy	70,000	(23.40)	(17.57)	2025-07-25	Buy	145,000	(21.99)	(17.52)
2024-01-15	Buy	70,000	(22.85)	(3.43)	2025-10-31	Buy	145,000	(21.19)	(9.86)
2024-02-13	Buy	80,000	(13.10)	(1.75)	2025-11-12	Buy	145,000	(11.18)	16.41
2024-04-15	Buy	80,000	(13.76)	(1.75)	2026-04-13	Buy	190,000	(16.09)	(14.58)
2024-04-26	Buy	80,000	(11.42)	2.00	2026-04-24	Buy	190,000	(16.13)	(14.58)
2024-05-21	Buy	92,000	(12.66)	(4.13)	2026-05-12	Buy	190,000	(15.94)	(2.00)
2024-07-15	Buy	94,000	(9.18)	(6.06)	2026-07-14	Buy	210,000		

자료: 교보증권 리서치센터

하나금융지주 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-02-10	Buy	63,000			2024-07-29	Buy	83,000	(25.29)	(17.11)
2023-04-20	Buy	60,000			2024-10-30	Buy	83,000	(25.48)	(17.11)
2023-04-28	Buy	60,000			2025-03-04	Buy	83,000	(26.80)	(24.58)
2023-08-11	Buy	53,000	(22.45)	(16.23)	2025-04-02	Buy	83,000	(14.47)	16.27
2023-11-10	Buy	53,000	(21.82)	(16.23)	2025-07-28	Buy	114,000	(24.74)	(20.26)
2024-01-15	Buy	53,000	(20.14)	6.79	2025-10-29	Buy	114,000	(24.32)	(15.61)
2024-02-13	Buy	68,000	(13.77)	(5.00)	2025-11-12	Buy	114,000	(15.11)	15.18
2024-04-15	Buy	68,000	(14.73)	(5.00)	2026-04-13	Buy	140,000	(12.91)	(11.79)
2024-04-26	Buy	68,000	(13.86)	(5.00)	2026-04-27	Buy	140,000	(11.22)	(8.00)
2024-05-21	Buy	83,000	(26.27)	(20.24)	2026-05-12	Buy	140,000	(13.30)	(5.29)
2024-07-15	Buy	83,000	(25.98)	(20.24)	2026-07-14	Buy	156,000		

자료: 교보증권 리서치센터

우리금융 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-25	Buy	16,500			2024-10-28	Buy	22,000	(26.83)	(20.82)
2023-08-11	Buy	15,000	(19.27)	(15.13)	2025-03-04	Buy	22,000	(26.51)	(20.82)
2023-11-10	Buy	15,000	(17.44)	(13.07)	2025-04-02	Buy	22,000	(26.30)	(20.82)
2024-01-15	Buy	15,000	(16.31)	(1.67)	2025-05-07	Buy	22,000	(2.57)	21.59
2024-02-13	Buy	18,000	(19.31)	(15.06)	2025-07-28	Buy	33,000	(23.09)	(18.64)
2024-04-15	Buy	18,000	(20.09)	(15.06)	2025-10-30	Buy	33,000	(22.89)	(18.64)
2024-04-26	Buy	18,000	(20.09)	(15.06)	2025-11-12	Buy	33,000	(13.55)	23.64
2024-05-21	Buy	19,000	(24.27)	(21.68)	2026-04-13	Buy	40,000	(11.65)	(10.50)
2024-07-15	Buy	19,000	(23.86)	(21.42)	2026-04-27	Buy	40,000	(14.44)	(10.50)
2024-07-26	Buy	20,000	(22.28)	(17.00)	2026-05-12	Buy	40,000	(20.98)	(10.50)
2024-08-29	Buy	20,000	(20.87)	(14.60)	2026-07-14	Buy	40,000		

자료: 교보증권 리서치센터

기업은행 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	14,200			2025-03-04	Buy	18,000	(16.86)	(12.22)
2023-04-28	Buy	14,200			2025-04-02	Buy	18,000	(12.64)	22.22
2023-08-11	Buy	13,500	(17.19)	(10.52)	2025-07-25	Buy	24,500	(21.08)	(18.41)
2023-11-10	Buy	13,500	(15.48)	(10.52)	2025-10-31	Buy	24,500	(20.94)	(17.76)
2024-01-15	Buy	14,000	(11.95)	(2.64)	2025-11-12	Buy	24,500	(14.38)	16.53
2024-02-13	Buy	17,000	(17.45)	(7.65)	2026-04-13	Buy	27,000	(16.71)	(15.37)
2024-04-15	Buy	17,000	(18.31)	(7.65)	2026-04-27	Buy	27,000	(17.52)	(15.37)
2024-05-07	Buy	17,000	(18.75)	(7.65)	2026-05-12	Buy	27,000	(21.27)	(14.44)
2024-07-15	Buy	17,000	(18.65)	(7.65)	2026-07-14	Buy	27,000		
2024-07-30	Buy	17,000	(18.28)	(7.65)					
2024-11-04	Buy	18,000	(17.64)	(13.22)					

자료: 교보증권 리서치센터

카카오뱅크 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2022-10-14	Buy	24,000			2024-07-15	Buy	30,000	(29.89)	(27.17)
2023-01-11	Trading Buy	31,500			2024-08-08	Buy	37,000	(40.35)	(32.03)
2023-02-09	Trading Buy	31,500			2025-03-04	Buy	30,000	(23.39)	(21.17)
2023-04-20	Buy	31,000			2025-04-02	Buy	30,000	(15.54)	23.33
2023-05-08	Buy	31,000			2025-08-07	Buy	33,000	(26.54)	(18.64)
2023-08-11	Buy	33,000	(28.28)	(17.88)	2025-11-03	Buy	30,000	(26.67)	(23.17)
2023-11-10	Buy	33,000	(25.09)	(10.00)	2025-11-12	Buy	30,000	(22.34)	(4.33)
2024-01-15	Buy	37,000	(23.12)	(17.70)	2026-04-13	Buy	32,000	(21.85)	(19.84)
2024-02-13	Buy	37,000	(23.53)	(17.70)	2026-05-07	Buy	32,000	(22.60)	(19.84)
2024-04-15	Buy	34,000	(27.55)	(23.97)	2026-05-12	Buy	32,000	(28.00)	(19.84)
2024-05-09	Buy	34,000	(33.08)	(23.97)	2026-07-14	Buy	32,000		

자료: 교보증권 리서치센터

BNK 금융지주 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	9,300			2025-04-02	Buy	14,000	(16.95)	13.93
2023-04-28	Buy	9,300			2025-08-01	Buy	18,500	(21.27)	(15.68)
2023-08-11	Buy	9,000	(23.40)	(19.78)	2025-11-03	Buy	18,500	(21.17)	(15.68)
2023-11-10	Buy	9,000	(22.47)	(19.78)	2025-11-12	Buy	18,500	(13.04)	22.43
2024-01-15	Buy	9,000	(21.85)	(12.56)	2026-04-13	Buy	22,500	(15.98)	(14.71)
2024-02-13	Buy	9,800	(19.70)	(14.69)	2026-05-04	Buy	22,500	(17.08)	(14.71)
2024-04-15	Buy	9,800	(19.06)	(13.27)	2026-05-12	Buy	22,500	(21.17)	(14.71)
2024-05-07	Buy	10,500	(20.10)	(16.19)	2026-07-14	Buy	22,500		
2024-07-15	Buy	11,000	(18.87)	(12.45)					
2024-08-06	Buy	11,000	(7.44)	10.55					
2025-03-04	Buy	14,000	(24.38)	(20.71)					

자료: 교보증권 리서치센터

iM 금융지주 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	8,900			2025-03-04	Buy	11,000	(18.26)	(16.82)
2023-04-28	Buy	8,900			2025-04-02	Buy	11,000	(0.19)	41.00
2023-08-11	Buy	8,900			2025-07-29	Buy	16,100	(13.94)	(7.70)
2023-11-10	Buy	8,900	(6.19)	(4.49)	2025-10-31	Buy	16,100	(14.09)	(7.70)
2024-01-15	Buy	9,500	(6.76)	3.16	2025-11-12	Buy	16,100	(6.12)	34.47
2024-02-13	Buy	11,500	(22.83)	(18.43)	2026-04-13	Buy	22,600	(16.52)	(14.69)
2024-04-15	Buy	10,500	(20.67)	(17.71)	2026-04-29	Buy	22,600	(16.05)	(14.60)
2024-05-07	Buy	10,500	(22.36)	(17.71)	2026-05-12	Buy	22,600	(20.28)	(14.60)
2024-07-15	Buy	10,500	(22.56)	(17.71)	2026-07-14	Buy	24,000		
2024-07-30	Buy	10,500	(22.49)	(17.71)					
2024-10-29	Buy	10,500	(16.53)	(6.95)					

자료: 교보증권 리서치센터

JB 금융지주 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2023-04-20	Buy	11,500			2024-10-24	Buy	19,500	(7.35)	4.87
2023-04-27	Buy	11,500			2025-03-04	Buy	21,000	(18.11)	(13.24)
2023-08-11	Buy	11,500			2025-04-02	Buy	21,000	(8.95)	20.71
2023-11-10	Buy	11,500	(6.75)	(0.96)	2025-07-25	Buy	29,000	(20.40)	(14.14)
2024-01-15	Buy	13,400	(15.83)	(6.12)	2025-10-29	Buy	29,000	(20.47)	(14.14)
2024-02-13	Buy	15,600	(16.65)	(10.19)	2025-11-12	Buy	29,000	(11.89)	29.31
2024-04-15	Buy	15,600	(17.39)	(10.19)	2026-04-13	Buy	38,000	(19.16)	(17.63)
2024-04-23	Buy	15,600	(16.85)	(10.19)	2026-04-24	Buy	38,000	(24.55)	(17.63)
2024-05-21	Buy	16,000	(11.75)	(0.88)	2026-05-12	Buy	38,000	(30.53)	(17.63)
2024-07-15	Buy	16,000	(11.10)	(0.88)	2026-07-14	Buy	38,000		
2024-07-26	Buy	16,000	(8.12)	7.81					

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	0.0%

【 업종 투자 의견 】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

【 기업 투자기간 및 투자등급 】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하