

## KB금융 (105560)

## 2H 잔여 주주환원 재원 활용 주목 필요

금융

Analyst 조아해  
like.cho@meritz.co.krRA 공건희  
kunhee.kong@meritz.co.kr

## 2Q26 지배주주순이익 1.99조원: 컨센서스 상회

KB금융 2Q 지배주주순이익은 1.99조원 (+14.6% YoY, +5.3% QoQ)으로 컨센서스를 4% 상회했다. 비이자이익 이익 기여도 확대 (Top-line +12.9% YoY) 및 대손비용률 안정화에 기인한다. 한편 자사주 매입 7,000억을 발표했다.

[이자이익] 전년동기대비 1.2% 증가에 그쳤다. 1) 대출성장률은 양호한 수준을 기록했으나 (+1.6%; 가계 +1.0%, 기업 +2.2% vs. 1Q26 +0.4% QoQ), 2) 그룹 NIM은 시중금리 상승에도 불구하고, 생산적 금융 확대, 머니무브 관련 선제적 대응에 따른 조달 부담 확대 등으로 하락세를 시현했다 (-5bp; 은행 -3bp QoQ).

[비이자이익] 전년동기대비 38.2% 증가하며 Top-line 성장을 이끌었다. 우호적인 시장 환경 및 비은행 경쟁력 기반 신탁 수수료 확대 (+141.5% YoY), 증권 수탁 수수료 확대 (+229.7% YoY) 등 수수료 수익이 큰 폭으로 증가했다 (+55.2% YoY). 한편 증권 자회사 자본이 8.2조원으로 IMA 사업 기준을 충족하는 수준으로 확대되었다 (KB금융, 6월 중 1조원 유상증자 진행).

[대손비용률] 추가 추당금 적립에도 불구하고, 0.38% (-17bp YoY)로 개선되었다. 경상 대손비용률 또한 예상대비 큰 폭으로 개선된 것으로 추정된다 (-14bp YoY).

[주주환원정책] CET-1비율은 양호한 실적 기반 13.7% (+10bp QoQ)을 기록했다. 이를 기반 하반기 주주환원 재원 8,800원 (vs. 당사 기존 추정치 8,500억원) 중 7,000억원은 자사주 매입으로 진행 예정이다 (취득기간 7월 24일 ~ 12월 16일).

## PBR 1배, 변화될 주주환원정책

투자 의견 Buy 및 적정주가 228,000원을 유지한다. 타행대비 높은 비은행 부분 이익 기여도 기반 차별화된 실적을 창출했다 (ROE 1H26 14.1%). 양호한 실적과 업권 내 가장 높은 주주환원을 기반 PBR 1배를 기록하고 있다. 이를 고려, 하반기 잔여 주주환원 재원 1,800억원에 대해 4Q26 배당 확대에 활용될 것으로 예상한다 (26E 주주환원을 57%; 연간 배당금 +20% YoY 추정). 여전히 글로벌 Peer 은행들과의 비교 기반 ROE 대비 Valuation 정상화 여력은 충분하다.

Meritz Research 2026. 7. 23

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

|             |          |
|-------------|----------|
| 적정주가 (12개월) | 228,000원 |
| 현재주가 (7.23) | 176,300원 |
| 상승여력        | 29.3%    |

표1 KB금융, 2Q26P 분기 지배주주순이익, 컨센서스 4% 상회 기록

| (십억원)          | 2Q26P        | 2Q25         | (% YoY)     | 1Q26         | (% QoQ)    | 컨센서스         | (% diff.)  | 기존 추정치       | (% diff.)  |
|----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
| 총영업이익          | 5,122        | 4,538        | 12.9        | 4,986        | 2.7        |              |            |              |            |
| 총전영업이익         | 3,232        | 2,788        | 15.9        | 3,221        | 0.4        |              |            |              |            |
| 총당금적립액         | (520)        | (655)        | (20.7)      | (493)        | 5.4        |              |            |              |            |
| 영업이익           | 2,713        | 2,133        | 27.2        | 2,728        | (0.6)      | 2,614        | 3.8        | 2,698        | 0.5        |
| <b>지배주주순이익</b> | <b>1,992</b> | <b>1,738</b> | <b>14.6</b> | <b>1,892</b> | <b>5.3</b> | <b>1,914</b> | <b>4.1</b> | <b>1,953</b> | <b>2.0</b> |
| 원화대출금 *        | 385,067      | 372,212      | 3.45        | 379,027      | 1.59       |              |            |              |            |
| NIM (%) *      | 1.74         | 1.73         | 0.01        | 1.77         | (0.03)     |              |            |              |            |
| NPL 비율 (%)     | 0.67         | 0.72         | (0.04)      | 0.73         | (0.06)     |              |            |              |            |
| CET-1 비율 (%)   | 13.74        | 13.77        | (0.03)      | 13.64        | 0.10       |              |            |              |            |

주: \* 은행 기준

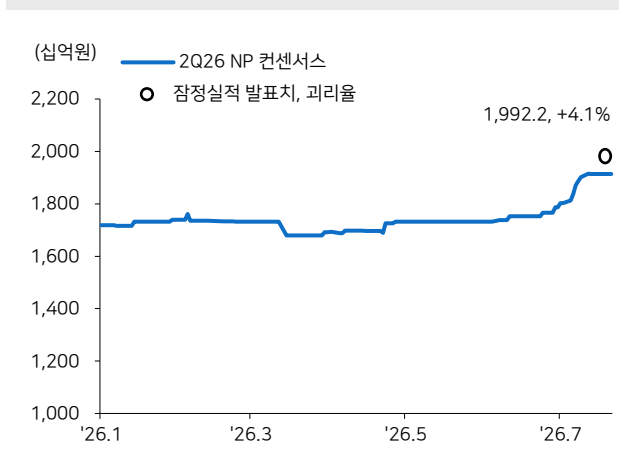
자료: KB금융, 메리츠증권 리서치센터

표2 KB금융, 2026년 · 2027년 연간 지배주주순이익, 컨센서스 1% 상회 전망

| (십억원)          | 2026E        |              |            | 2027E        |              |              |
|----------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 신규 추정치       | 기존 추정치       | (% diff.)  | 신규 추정치       | 기존 추정치       | (% diff.)    |
| 영업이익           | 9,468        | 9,482        | (0.1)      | 9,794        | 9,813        | (0.2)        |
| <b>지배주주순이익</b> | <b>6,680</b> | <b>6,643</b> | <b>0.6</b> | <b>6,865</b> | <b>6,875</b> | <b>(0.1)</b> |

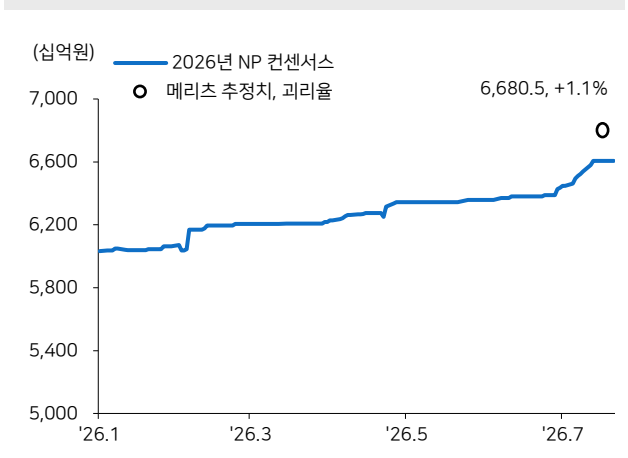
자료: FnGuide, KB금융, 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26 지배주주 순이익, 컨센서스 +4.1% 상회



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 지배주주 순이익, 컨센서스 +1.1% 상회 전망



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 KB금융 2Q26 일회성 요인

| (십억원)     | 2Q26          |
|-----------|---------------|
| 추가 총당금    | (68.0)        |
| <b>총계</b> | <b>(68.0)</b> |

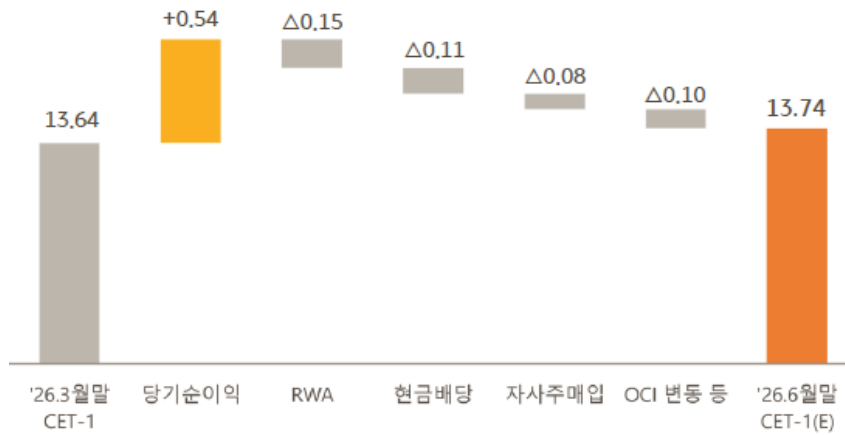
자료: KB금융, 메리츠증권 리서치센터

표4 KB금융지주 분기 실적 추이 및 전망

| (십억원)       | 1Q25         | 2Q25         | 3Q25         | 4Q25       | 1Q26         | 2Q26P        | 3Q26E        | 4Q26E      | FY24         | FY25         | FY26E        |
|-------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| 이자이익        | 3,262        | 3,107        | 3,336        | 3,368      | 3,335        | 3,144        | 3,599        | 3,633      | 12,827       | 13,073       | 13,710       |
| 수수료이익       | 934          | 1,032        | 986          | 1,146      | 1,359        | 1,602        | 1,048        | 884        | 3,850        | 4,098        | 4,894        |
| 기타이익        | 358          | 399          | 29           | (13)       | 292          | 376          | 149          | (199)      | 352          | 774          | 618          |
| 총영업이익       | 4,554        | 4,538        | 4,352        | 4,501      | 4,986        | 5,122        | 4,797        | 4,318      | 17,028       | 17,945       | 19,223       |
| 판관비         | (1,606)      | (1,750)      | (1,652)      | (2,057)    | (1,765)      | (1,890)      | (1,724)      | (2,123)    | (6,939)      | (7,065)      | (7,501)      |
| 총전영업이익      | 2,949        | 2,788        | 2,699        | 2,444      | 3,221        | 3,232        | 3,073        | 2,195      | 10,090       | 10,881       | 11,721       |
| 총당금전입액      | (656)        | (655)        | (364)        | (688)      | (493)        | (520)        | (498)        | (742)      | (2,044)      | (2,363)      | (2,253)      |
| 영업이익        | 2,293        | 2,133        | 2,335        | 1,757      | 2,728        | 2,713        | 2,575        | 1,453      | 8,045        | 8,518        | 9,468        |
| 영업외손익       | 14           | 210          | (74)         | (485)      | (96)         | 20           | 7            | (115)      | (1,060)      | (335)        | (184)        |
| 세전이익        | 2,307        | 2,343        | 2,261        | 1,272      | 2,631        | 2,733        | 2,582        | 1,338      | 6,985        | 8,183        | 9,284        |
| 법인세         | (607)        | (596)        | (606)        | (533)      | (715)        | (722)        | (728)        | (370)      | (1,957)      | (2,342)      | (2,535)      |
| 당기순이익       | 1,699        | 1,748        | 1,655        | 739        | 1,916        | 2,011        | 1,854        | 968        | 5,029        | 5,841        | 6,749        |
| <b>지배주주</b> | <b>1,697</b> | <b>1,738</b> | <b>1,686</b> | <b>711</b> | <b>1,892</b> | <b>1,992</b> | <b>1,852</b> | <b>943</b> | <b>5,078</b> | <b>5,833</b> | <b>6,680</b> |
| 비지배주주       | 2            | 9            | (31)         | 27         | 24           | 18           | 2            | 25         | (50)         | 8            | 69           |

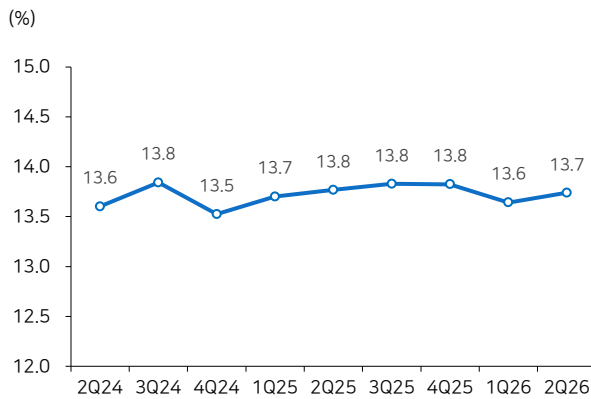
자료: KB금융, 메리츠증권 리서치센터

그림3 CET-1비율 Movement



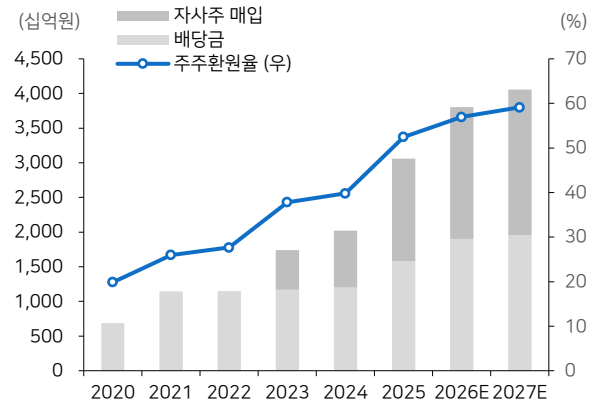
자료: KB금융

그림4 CET-1비율 추이



자료: KB금융, 메리츠증권 리서치센터

그림5 주주환원율 추이 및 전망



자료: KB금융, 메리츠증권 리서치센터

표5 은행 PBR 민감도 분석: ROE vs. 주주환원율

| PBR (배)   |    | ROE (%) |      |      |      |      |      |      |
|-----------|----|---------|------|------|------|------|------|------|
|           |    | 7       | 8    | 9    | 10   | 11   | 12   | 13   |
| 주주환원율 (%) | 39 | 0.78    | 0.89 | 1.00 | 1.11 | 1.22 | 1.34 | 1.45 |
|           | 43 | 0.78    | 0.90 | 1.01 | 1.12 | 1.23 | 1.34 | 1.46 |
|           | 47 | 0.79    | 0.90 | 1.02 | 1.13 | 1.24 | 1.35 | 1.46 |
|           | 51 | 0.80    | 0.91 | 1.02 | 1.13 | 1.25 | 1.36 | 1.47 |
|           | 55 | 0.81    | 0.92 | 1.03 | 1.14 | 1.25 | 1.37 | 1.48 |
|           | 59 | 0.81    | 0.93 | 1.04 | 1.15 | 1.26 | 1.37 | 1.48 |
|           | 63 | 0.82    | 0.93 | 1.04 | 1.16 | 1.27 | 1.38 | 1.49 |
|           | 67 | 0.83    | 0.94 | 1.05 | 1.16 | 1.28 | 1.39 | 1.50 |

주: 미국/일본은행 2024년 PBR = ROE, 주주환원율 회귀분석 결과값 활용

자료: 메리츠증권 리서치센터

## Company Data

### KB금융 (105560)

|            |                   |
|------------|-------------------|
| KOSPI      | 7,096.89pt        |
| 시가총액       | 625,314억원         |
| 발행주식수      | 35,111만주          |
| 유동주식비율     | 80.62%            |
| 외국인비중      | 79.41%            |
| 52주 최고/최저가 | 186,200원/106,000원 |
| 평균거래대금     | 2,491.7억원         |

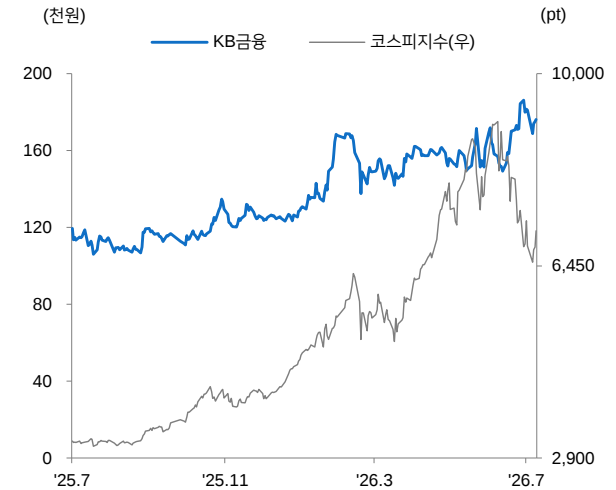
### 주요주주 (%)

|                                               |      |
|-----------------------------------------------|------|
| 국민연금공단                                        | 9.33 |
| Capital Research and Management Company 외 2 인 | 7.12 |
| BlackRock Fund Advisors 외 13 인                | 6.23 |

### 주가상승률 (%)

|      | 1개월  | 6개월  | 12개월  |
|------|------|------|-------|
| 절대주가 | 14.7 | 30.0 | 52.9  |
| 상대주가 | 32.6 | -8.6 | -31.4 |

### 주가그래프



### Financial Data

| (십억원) | 총전영업이익 | 순이익   | EPS (원) | 증감률 (%) | BPS (원) | PER (배) | PBR (배) | ROA (%) | ROE (%) | Tier-1 비율 (%) | 배당수익률 (%) |
|-------|--------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|-----------|
| 2024  | 10,090 | 5,078 | 14,553  | 12.1    | 150,529 | 5.7     | 0.55    | 0.7     | 9.8     | 15.2          | 3.8       |
| 2025  | 10,881 | 5,833 | 17,468  | 20.0    | 161,109 | 7.1     | 0.77    | 0.8     | 11.0    | 15.2          | 3.5       |
| 2026E | 11,721 | 6,680 | 20,500  | 17.4    | 167,906 | 8.6     | 1.05    | 0.8     | 12.3    | 15.3          | 3.1       |
| 2027E | 12,310 | 6,865 | 22,124  | 7.9     | 184,401 | 8.0     | 0.96    | 0.8     | 12.3    | 15.4          | 3.3       |
| 2028E | 12,812 | 7,099 | 23,090  | 4.4     | 194,036 | 7.6     | 0.91    | 0.8     | 12.1    | 15.4          | 3.6       |

## KB금융 (105560)

## Balance Sheet

| (십억원)        | 2024           | 2025           | 2026E          | 2027E          | 2028E          |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 현금 및 예치금     | 29,929         | 25,271         | 33,298         | 34,629         | 36,012         |
| 유가증권         | 218,720        | 229,307        | 247,363        | 260,461        | 274,342        |
| 대출채권         | 474,706        | 495,204        | 516,068        | 538,148        | 561,238        |
| <b>이자부자산</b> | <b>723,355</b> | <b>749,782</b> | <b>796,721</b> | <b>833,217</b> | <b>871,560</b> |
| 고정자산         | 10,516         | 10,553         | 8,782          | 8,782          | 8,782          |
| 기타자산         | 23,974         | 35,728         | 66,929         | 67,397         | 67,899         |
| <b>자산총계</b>  | <b>757,846</b> | <b>796,063</b> | <b>872,431</b> | <b>909,396</b> | <b>948,241</b> |
| 예수금          | 396,082        | 396,082        | 409,017        | 423,489        | 438,404        |
| 차입금          | 68,077         | 70,728         | 74,575         | 79,182         | 84,106         |
| 사채           | 76,171         | 80,049         | 82,773         | 87,346         | 92,204         |
| <b>이자부부채</b> | <b>602,581</b> | <b>614,357</b> | <b>635,533</b> | <b>664,886</b> | <b>695,755</b> |
| 기타부채         | 95,449         | 121,572        | 175,985        | 181,088        | 186,624        |
| <b>부채총계</b>  | <b>698,030</b> | <b>735,928</b> | <b>811,517</b> | <b>845,974</b> | <b>882,379</b> |
| 자본금          | 2,091          | 2,091          | 2,091          | 2,091          | 2,091          |
| 자본잉여금        | 17,124         | 17,111         | 9,580          | 9,580          | 9,580          |
| 이익잉여금        | 34,808         | 38,334         | 47,132         | 49,941         | 52,681         |
| 자본조정         | (1,713)        | (3,074)        | (3,390)        | (3,690)        | (3,990)        |
| 기타포괄손익누계액    | 497            | (467)          | (497)          | (497)          | (497)          |
| 소수주주지분       | 1,926          | 1,782          | 1,791          | 1,791          | 1,791          |
| <b>자본총계</b>  | <b>59,815</b>  | <b>60,135</b>  | <b>60,914</b>  | <b>63,422</b>  | <b>65,862</b>  |

## Key Financial Data I

|                  | 2024    | 2025    | 2026E   | 2027E   | 2028E   |
|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>자산건전성 (%)</b> |         |         |         |         |         |
| 고정이하여신/총여신       | 0.6     | 0.6     | 0.4     | 0.4     | 0.4     |
| 요주의이하여신/총여신      | 1.6     | 1.5     | 1.0     | 1.0     | 1.0     |
| 대손충당금/고정이하여신     | 121.6   | 127.3   | 245.7   | 319.9   | 365.8   |
| 대손충당금/요주의이하여신    | 49.3    | 53.9    | 93.6    | 121.9   | 139.4   |
| 대손충당금/총여신        | 0.8     | 0.8     | 0.9     | 1.2     | 1.3     |
| 순상각/고정이하여신       | 32.9    | 37.6    | 73.8    | 66.1    | 68.0    |
| 순상각/총여신          | 0.2     | 0.2     | 0.3     | 0.2     | 0.2     |
| 대손충당금 적립액/총여신    | 0.3     | 0.3     | 0.3     | 0.4     | 0.4     |
| <b>주당지표 (원)</b>  |         |         |         |         |         |
| EPS              | 14,553  | 17,468  | 20,500  | 22,124  | 23,090  |
| BPS              | 150,529 | 161,109 | 167,906 | 184,401 | 194,036 |
| DPS              | 3,174   | 4,367   | 5,428   | 5,778   | 6,389   |
| 배당성향 (%)         | 23.6    | 27.1    | 28.5    | 28.5    | 29.0    |

## Income Statement

| (십억원)              | 2024          | 2025          | 2026E         | 2027E         | 2028E         |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 이자수익               | 30,491        | 29,156        | 29,602        | 31,212        | 32,582        |
| 이자비용               | (17,665)      | (16,083)      | (15,652)      | (16,391)      | (17,249)      |
| <b>순이자수익</b>       | <b>12,827</b> | <b>13,073</b> | <b>13,950</b> | <b>14,821</b> | <b>15,333</b> |
| 대손충당금              | (2,044)       | (2,363)       | (2,253)       | (2,516)       | (2,693)       |
| <b>총당금적립후순이자수익</b> | <b>10,782</b> | <b>10,710</b> | <b>11,697</b> | <b>12,305</b> | <b>12,640</b> |
| 순수수료수익             | 3,850         | 4,098         | 4,894         | 4,260         | 4,410         |
| 기타비이자이익합계          | 352           | 774           | 618           | 857           | 948           |
| <b>총이익</b>         | <b>14,984</b> | <b>15,582</b> | <b>16,970</b> | <b>17,422</b> | <b>17,998</b> |
| 판매관리비              | (6,939)       | (7,065)       | (7,501)       | (7,628)       | (7,879)       |
| <b>영업이익</b>        | <b>8,045</b>  | <b>8,518</b>  | <b>9,468</b>  | <b>9,794</b>  | <b>10,119</b> |
| 기타영업외이익            | (1,060)       | (335)         | (184)         | (160)         | (164)         |
| <b>법인세차감전순이익</b>   | <b>6,985</b>  | <b>8,183</b>  | <b>9,284</b>  | <b>9,634</b>  | <b>9,955</b>  |
| 법인세                | (1,957)       | (2,342)       | (2,535)       | (2,710)       | (2,797)       |
| <b>당기순이익</b>       | <b>5,029</b>  | <b>5,841</b>  | <b>6,749</b>  | <b>6,925</b>  | <b>7,159</b>  |
| 소수주주지분             | 50            | (8)           | (69)          | (60)          | (60)          |
| <b>지배주주지분 순이익</b>  | <b>5,078</b>  | <b>5,833</b>  | <b>6,680</b>  | <b>6,865</b>  | <b>7,099</b>  |
| 총당금적립전영업이익         | 10,090        | 10,881        | 11,721        | 12,310        | 12,812        |

## Key Financial Data II

| (%)              | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E | 2028E |
|------------------|------|------|-------|-------|-------|
| <b>Valuation</b> |      |      |       |       |       |
| PER (배)          | 5.7  | 7.1  | 8.6   | 8.0   | 7.6   |
| PBR (배)          | 0.55 | 0.77 | 1.05  | 0.96  | 0.91  |
| 배당수익률            | 3.8  | 3.5  | 3.1   | 3.3   | 3.6   |
| <b>재무비율</b>      |      |      |       |       |       |
| ROA              | 0.7  | 0.8  | 0.8   | 0.8   | 0.8   |
| ROE              | 9.8  | 11.0 | 12.3  | 12.3  | 12.1  |
| 대출금성장률           | 6.4  | 3.8  | 4.0   | 4.1   | 4.1   |
| 예수금성장률           | 7.1  | 4.5  | 4.7   | 4.1   | 4.1   |
| 자산성장률            | 6.2  | 3.9  | 9.3   | 4.1   | 4.2   |
| 대출금/예수금          | 97.8 | 98.5 | 97.6  | 97.6  | 97.6  |
| 순이자마진            | 1.8  | 1.7  | 1.8   | 1.7   | 1.7   |
| 손익분기이자마진         | 0.8  | 0.8  | 0.7   | 0.7   | 0.7   |
| 비용/이익            | 40.7 | 39.4 | 39.0  | 38.3  | 38.1  |
| <b>자본적정성</b>     |      |      |       |       |       |
| BIS Ratio        | 16.4 | 16.2 | 16.2  | 16.2  | 16.2  |
| Tier 1 Ratio     | 15.2 | 15.2 | 15.3  | 15.4  | 15.4  |
| Tier 2 Ratio     | 1.3  | 1.0  | 0.9   | 0.8   | 0.8   |
| 단순자기자본비율         | 13.5 | 13.8 | 14.0  | 14.1  | 14.2  |

## Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

## 투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

| 기업                             | 향후 12 개월간 추천기준일 직전 1 개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미                                                                                              |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 추천기준일<br>직전 1 개월간<br>종가대비 3 등급 | Buy 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상<br>Hold 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만<br>Sell 추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만 |
| 산업                             | 시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천                                                                                                                 |
| 추천기준일<br>시장지수대비 3 등급           | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소)                                                                                         |

## 투자의견 비율

| 투자의견 | 비율    |
|------|-------|
| 매수   | 89.7% |
| 중립   | 10.3% |
| 매도   | 0.0%  |

2026년 6월 30일 기준으로  
최근 1년간 금융투자상품에 대하여  
공표한 최근일 투자등급의 비율

## KB 금융 (105560) 투자등급변경 내용

\* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

| 변경일        | 자료형식  | 투자의견 | 적정주가<br>(원) | 담당자 | 괴리율(%)* |        | 주가 및 적정주가 변동추이 |
|------------|-------|------|-------------|-----|---------|--------|----------------|
|            |       |      |             |     | 평균      | 최고(최저) |                |
| 2024.07.23 | 기업브리프 | Buy  | 110,000     | 조아해 | -20.7   | -8.2   |                |
| 2024.11.08 | 산업분석  | Buy  | 120,000     | 조아해 | -25.8   | -6.4   |                |
| 2025.06.30 | 산업브리프 | Buy  | 135,000     | 조아해 | -14.5   | -9.6   |                |
| 2025.07.24 | 기업브리프 | Buy  | 140,000     | 조아해 | -19.1   | -14.6  |                |
| 2025.10.30 | 기업브리프 | Buy  | 145,000     | 조아해 | -14.1   | -7.1   |                |
| 2025.11.14 | 주식전략  | Buy  | 155,000     | 조아해 | -19.1   | -14.8  |                |
| 2026.01.09 | 산업브리프 | Buy  | 162,000     | 조아해 | -17.3   | -11.7  |                |
| 2026.02.05 | 기업브리프 | Buy  | 175,000     | 조아해 | -8.1    | -3.5   |                |
| 2026.03.04 | 산업분석  | Buy  | 210,000     | 조아해 | -26.2   | -18.1  |                |
| 2026.07.06 | 산업브리프 | Buy  | 228,000     | 조아해 | -       | -      |                |