

금융/소비재팀

김재우 팀장

jaewoo79.kim@samsung.com

윤희재 Research Associate

heejae23.yoon@samsung.com

종목 정보

BUY

목표주가 230,000원 30.5%

현재주가 176,300원

시가총액	62.1조원
주식수 (유동주식 비중)	351,106,111주 (87.0%)
52주 최저/최고	106,000원/186,200원
60일-평균거래대금	2,492.8억원

수익률

	1개월	6개월	12개월
KB금융 (%)	11.5	30.0	52.8
Kospi 지수 대비 (%pts)	49.5	-5.3	-28.7

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	230,000	230,000	0.0%
2026E EPS	19,509	19,509	0.0%
2027E EPS	21,918	21,918	0.0%

컨센서스

커버 증권사 수	19
목표주가	220,842
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

KB금융 (105560)

2Q 실적: 비은행, 비이자이익 차별화가 플러스 알파 창출

- 2Q 당기순이익은 14.6% y-y 증가한 1.99조원으로 컨센서스 4.1% 상회 및 분기 ROE 14.3% 달성. CET-1 비율은 13.74%로 10bp q-q 상승.
- 동사는 주주환원 포물라에 기반, 하반기 7천억원의 자사주 매입을 발표하였고, 잔여 주주환원 재원 1,800억원은 추가 자사주 매입 혹은 결산 배당 활용 계획 언급.
- 업종 내 Top pick으로 유지. 차별화된 실적 창출 역량과 ROE, CET-1 비율 기반으로 업종 선도 주주환원을 기반, Valuation Re-rating을 기대하기 때문.

WHAT'S THE STORY?

2Q 당기순이익 1.99조원, 컨센서스 상회 및 분기 ROE 14.3% 기록: 2Q 당기순이익은 14.6% y-y 증가한 1.99조원으로 컨센서스(Fnguide) 4.1% 상회함은 물론 동사 분기 최대 실적을 기록함과 동시에 분기 ROE 14.3%를 달성. 2Q 실적 개선을 견인한 것은 증시로의 자금 이동에 따른 비이자이익의 가파른 증가 (+19.8% q-q, +3,629억원 q-q)로 신탁이익, 증권업 수입 수수료가 이를 견인.

하반기 자사주 7천억원 + 추가 주주환원 재원 1,800억원: 동사는 CET-1 비율이 13.74%로 10bp q-q 개선되었고, 이에 주주환원 포물라에 기반하여 하반기 중 총 8,800억원의 주주환원 재원을 마련하였음. 이를 기반으로 동사는 금일 7천억원의 하반기 추가 자사주 매입을 발표하였고, 잔여 재원인 1,800억원은 하반기 중 추가 자사주 매입에 활용하거나 연말 결산 배당에 활용할 수 있음을 언급. 연말 배당 활용 시에는 1) 배당 수익률 제고와 더불어 2) 지급 시점이 27년인 만큼, 비과세 배당 혜택이 적용될 수 있으며, 3) 배당 총액의 증가에 대한 가시성을 제고하는 효과를 기대할 수 있을 것으로 판단. 참고로, 올해 동사의 총 주주환원 규모는 3.7조원으로 연간 예상 이익 기준 총 주주환원율은 55% 수준으로 추산.

차별화된 실적, ROE 레벨업, 주주환원 강화 지속 - 업종 내 Top pick 유지: KB금융은 현재 26E PBR 1.06배로 1배에 근접한 가운데, 은행업종의 Valuation Re-rating 견인 역할을 지속할 것으로 예상함에 따라 업종 내 Toppick 중 하나로 유지. 특히, 1) 견조한 실적 개선 기반 ROE의 레벨업 (12% 수준 전망), 2) 차별화된 자본력 기반 비은행 부문 강화, 3) 이를 기반으로 하는 업종 선도 주주환원을 제고가 동사 Re-rating의 핵심 동력원이 될 것으로 판단.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스 추정
영업이익	2,712.5	27.2	(0.6)	0.0	-
충전영업이익	3,295.6	15.7	0.6	2.0	-
총당금적립액	519.8	(20.7)	5.4	14.0	-
당기순이익	1,992.2	14.6	5.3	2.9	4.1
기타지표 (%)					
대출성장률	1.59	0.18	1.19		
NIM	1.74	0.01	(0.03)		
고정이하여신	0.67	(0.04)	(0.06)		

자료: KB금융, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	7.7	9.0	8.0
P/B	0.8	1.1	1.0
Divyield (%)	3.5	2.6	2.9
EPS 증가율 (%)	19.7	19.9	12.3
ROE (%)	10.9	12.1	12.4
주주환원율 (%)	52.4	55.4	59.6
주당지표 (원)			
EPS	16,267	19,509	21,918
BVPS	151,973	165,581	180,949
DPS	4,367	4,626	5,170

비이자이익 증가가 사상 최대 분기 실적 견인 – 소비자 금융 행태 변화 속 대형 금융그룹의 차별화 역량을 증명: 동사의 2Q 당기순이익은 14.6% y-y, 5.3% q-q 증가한 1.99조원을 기록. 특히, 2Q 실적 개선을 견인한 것은 비이자이익으로, 증시로의 자금 유입 확대에 따른 수수료이익 성장이 이를 견인. 특히, 이는 상반기 중 소비자 금융 행태의 변화 속에서 대형 은행계 금융그룹이 기존의 고객 기반 및 비은행 계열사를 활용함으로써 이를 위기에서 기회로 전환시킬 수 있음을 보여준다는 관점에서 긍정적으로 판단. 참고로, 2Q 중 일회성 요인으로는 490억원의 추가 대손충당금 비용이 있었음.

분기 및 연간 실적 추이

(십억원)	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	%q-q	%y-y
당기 순이익	1,738.4	1,686.0	711.4	1,892.4	1,992.2	5.3	14.6
	2022A	2023A	2024A	2025A		%y-y	
연간 이익	4,153.0	4,594.8	5,078.2	5,833.2		14.9	

자료: KB금융, 삼성증권

2Q26 일회성 비용

2Q26	(십억원)
대손충당금 전입 (은행, 손해보험, 캐피탈 등)	(49.0)
총계	(49.0)

자료: KB금융, 삼성증권

그룹 이자이익 1.2% y-y 증가했으나 5.7% q-q 감소 – NIM 하락이 부담 요인: 그룹 이자이익은 1.2% y-y 증가했으나, 5.7% q-q 감소. 1) 원화대출 성장률은 1.6% q-q, 3.5% y-y로 견조한 모습을 보였으나, 2) NIM이 은행과 그룹 각각 3bp 및 5bp q-q 하락한 것이 이자이익의 q-q 감소를 야기.

NIM 하반기 반등 기대 – 운용금리 Re-pricing효과 전망: 2Q 중 NIM 하락을 견인한 것은 수익성 중심의 운용 기조 및 조달 비용률의 상승으로 판단. 1) 지정학적 리스크 등 매크로 불확실성이 2Q 중 높아짐에 따라 동사는 우량 고객 중심의 성장을 추구한 것으로 추정. 실제로 동사의 2Q 대출 순증 중 가장 큰 비중을 차지하는 것은 대기업대출. 2) 조달 부문에서도 금리 상승을 앞두고 선제적 자금 조달과 더불어 조달 금리 상승이 맞물린 것으로 판단. 특히, 이자비용 증가 분 중 42.4%는 예금과 차입금이 아닌 기타 이자성부채에서 발생하였고, 이는 은행보다 그룹 NIM 하락 폭이 더 큰 결과로 귀결 판단.

다만, 동사는 하반기 NIM 개선 가능성을 언급. 이와 관련하여 동사는 1) 대출 금리 Re-pricing 효과가 점차 드러날 전망이고, 2) 상반기보다 수익성 개선에 보다 무게를 두고 성장을 가져갈 계획이며, 3) 조달 부문은 보다 탄력적으로 운영할 계획인 것으로 언급하였음.

원화 대출 증가율 1.6% q-q – 대기업 중심 성장 속 가계대출 회복세: 은행 원화 대출은 2Q 중 1.6% q-q, 3.5% y-y의 양호한 성장세를 시현. 1) 대기업대출이 3.3조원 q-q 증가하며 전체 대출 순증 6.1조원의 54%를 차지한 가운데, 2) 가계대출이 1.7조원 증가하며 회복세를 시현.

다만, 하반기 대출 성장 믹스는 대기업에서 중소기업 중심으로 변화 가능성이 높다고 판단. 1) 앞서 언급한 바와 같이 대기업 대출 중심 성장은 건전성 측면에서는 긍정적이거나, NIM에는 부담 요인으로 작용한 만큼, 우량 중소기업 등의 비중이 늘어날 여지가 크고, 2) 생산적 금융 증가에 따른 낙수효과가 기대되는 만큼, 양질의 대출 수요가 늘어날 것으로 기대되며, 3) 가계대출은 최근 재차 관리 기조가 강화되고 있기 때문.

이자이익 및 주요 지표 추이

(십억원)	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	% q-q	% y-y
이자이익	3,106.5	3,336.2	3,368.2	3,334.8	3,143.5	(5.7)	1.2
NIM (은행)	1.73	1.74	1.75	1.77	1.74	(0.03)	0.01
NIM (그룹)	1.96	1.96	1.95	1.99	1.94	(0.05)	(0.02)
원화대출 (조원)	372.2	375.5	377.5	379.0	385.1	1.6	3.5
가계	180.8	182.0	183.4	182.7	184.4	1.0	2.0
기업	191.4	193.4	194.0	196.4	200.7	2.2	4.8
SME	148.5	149.2	149.7	151.4	152.4	0.7	2.6
대기업	42.9	44.2	44.3	44.9	48.2	7.4	12.4

자료: KB금융, 삼성증권

CCR 0.38%로 17bp y-y, 1bp q-q 개선 – 40bp 초중반 가이드스 유지: 그룹 Credit cost는 2Q 중 0.38%로 17bp y-y, 1bp q-q 개선. 어려운 매크로 환경 속에서도 CCR은 하향안정화 추세를 이어간 점은 긍정적으로 판단. 참고로 동사는 연초 제시했던 26년 연간 40bp 초중반 Credit cost 가이드스를 유지.

건전성 지표 추이

(%)	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	%, %pq-q	%, %py-y
총여신 (조원)	473.0	478.6	484.2	490.5	499.5	1.8	5.6
총당금 전입액 (십억원)	645.4	365.8	633.8	478.3	468.4	(2.1)	(27.4)
Credit cost (분기중)	0.55	0.31	0.52	0.39	0.38	(0.01)	(0.17)
Credit cost (누적)	0.54	0.46	0.48	0.40	0.39	(0.01)	(0.15)
NPL비율	0.35	0.35	0.28	0.34	0.28	(0.06)	(0.06)
연체율	0.31	0.34	0.28	0.35	0.27	(0.08)	(0.04)
		2022A	2023A	2024A	2025A		% y-y
Credit cost		0.43	0.67	0.43	0.48		0.05

자료: KB금융, 삼성증권

비은행 부문 이익기여도 44.0% – 차별화된 비은행 부문 실적 창출 역량 확인: 주요 비은행 계열사들의 이익은 8,824억원으로 40.1% y-y 증가하였고, 비은행 부문 이익 기여도는 44.0%로 8.8%py-y 개선된 것은 물론, 업종 내 최고 수준을 기록.

2Q 중 비은행 실적 개선을 견인한 것은 증권으로 4,485억원의 당기순이익을 기록하였으며, 이는 182.1% y-y, 29.0% q-q 증가한 수준. 이와 더불어 카드와 캐피탈도 각각 1,114억원과 653억원으로 15.1% 및 19.4% y-y의 양호한 증가세를 시현.

상반기 중 머니무브 관련 우려가 높았지만, KB금융은 상반기 이익의 40% 이상이 비은행에서 창출되었고, 실적 개선의 상당 부분을 관련 비이자이익을 통해 창출했다는 점에 초점 필요. 즉, 동사는 단순 은행이 아닌 대형 금융그룹으로써 금융 트렌드의 변화 속에서 기존의 고객 기반과 비은행 계열사의 강점을 적극 활용함으로써 위기를 오히려 기회로 전환시킬 수 있는 여력을 갖추고 있음에 보다 주목할 필요가 있다고 판단.

비은행 부문 실적 추이

(십억원)	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	%q-q	%y-y	2024A	2025A	%y-y
카드	96.8	99.3	49.6	107.5	111.4	3.6	15.1	402.7	330.2	(18.0)
증권	159.0	157.8	177.2	347.8	448.5	29.0	182.1	585.7	673.9	15.1
생보	102.2	65.7	(10.8)	79.8	70.8	(11.3)	(30.7)	164.3	244.0	48.5
손보	244.6	208.8	11.3	200.7	278.1	38.6	13.7	839.5	778.2	(7.3)
캐피탈	54.7	70.4	40.7	72.8	65.3	(10.3)	19.4	222.0	235.2	5.9
기타	(27.5)	24.8	(12.8)	36.8	(91.7)	적전	적지	(51.8)	(2.5)	(95.2)
총계	629.8	626.8	255.2	845.4	882.4	4.4	40.1	2,162.4	2,259.0	4.5
비은행 부문 이익기여도 (%, %p)	35.2	34.8	33.9	43.4	44.0	0.5	8.8	39.9	36.9	(3.0)

자료: KB금융, 삼성증권

CET-1 비율 13.74%로 상승 - 환율 상승 불구 ROE 상승 및 RWA 관리가 주요: 2Q 말 기준 CET-1 비율은 10bp q-q 상승한 13.74%를 기록. 환율 상승에 따른 부담이 있었음에도 불구하고, 동사는 높은 ROE와 RWA 관리를 통해 CET-1 비율 개선을 달성한 점은 긍정적으로 평가.

하반기 자사주 7천억원 + 추가 주주환원 재원 1,800억원: 동사는 CET-1 비율이 13.74%로 10bp q-q 개선되었고, 이에 주주환원 포물라에 기반하여 하반기 중 총 8,800억원의 주주환원 재원을 마련하였음. 이를 기반으로 동사는 금일 7천억원의 하반기 추가 자사주 매입을 발표하였고, 잔여 재원인 1,800억원은 하반기 중 추가 자사주 매입에 활용하거나 연말 결산 배당에 활용할 수 있음을 언급. 연말 배당 활용 시에는 1) 배당 수익률 제고와 더불어 2) 지급 시점이 27년인 만큼, 비과세 배당 혜택이 적용될 수 있으며, 3) 배당 총액의 증가에 대한 가시성을 제고하는 효과를 기대할 수 있을 것으로 판단. 참고로, 올해 동사의 총 주주환원 규모는 3.7조원으로 연간 예상 이익 기준 총 주주환원율은 55% 수준으로 추산.

차별화된 실적, ROE 레벨업, 주주환원 강화 지속 - 업종 내 Top pick 유지: KB금융은 현재 26E PBR 1.06배로 1배에 근접한 가운데, 은행업종의 Valuation Re-rating 견인 역할을 지속할 것으로 예상함에 따라 업종 내 Top pick 중 하나로 유지. 특히, 1) 견조한 실적 개선 기반 ROE의 레벨업 (12% 수준 전망), 2) 차별화된 자본력 기반 비은행 부문 강화, 3) 이를 기반으로 하는 업종 선도 주주환원을 제고가 동사 Re-rating의 핵심 동력원이 될 것으로 판단.

주주환원 및 CET-1 비율 추이

(십억원)	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	%q-q	%y-y	2024A	2025A	%, %py-y
CET-1 비율	13.77%	13.83%	13.82%	13.64%	13.74%	0.10%	(0.03%)	13.53%	13.82%	0.30%
RWA (조원)	347.9	353.5	358.0	357.0	365.8	2.5	5.1	346.0	358.0	3.5
총 주주환원	634.9	784.9	785.3	1,005.0	1,005.0	0.0	58.3	2,020.0	3,060.0	51.5
자사주	300.0	450.0	210.0	600.0	600.0	0.0	100.0	820.0	1,480.0	80.5
배당	334.9	334.9	575.3	405.0	405.0	0.0	20.9	1,200.0	1,580.0	31.7
총 주주환원율 (%, %p)	36.5	46.6	110.4	53.1	50.4			39.8	52.4	12.6

자료: 신한지주, 삼성증권

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
현금및현금등가물	29,930	34,842	33,785	35,437	37,182
유가증권	218,720	229,307	247,377	260,479	274,364
대출채권	474,706	495,204	518,648	543,884	570,500
이자부자산	723,356	759,354	799,518	839,485	881,705
고정자산	10,516	10,553	5,299	5,562	5,839
기타자산	23,974	28,017	59,566	63,116	66,904
자산총계	757,847	797,924	864,384	908,162	954,447
예수금	429,357	451,749	479,801	504,568	530,713
차입금	68,077	70,728	74,432	78,840	83,558
사채	76,171	80,049	82,249	86,098	90,204
이자부부채	635,856	670,024	703,635	739,386	777,192
기타부채	62,175	67,070	97,480	102,555	108,218
부채총계	698,031	737,094	801,115	841,941	885,409
자본금	2,091	2,091	2,091	2,091	2,091
신종자본증권	5,083	4,359	3,940	3,940	3,940
자본잉여금	17,124	17,111	9,580	9,580	9,580
이익잉여금	34,808	38,334	48,523	51,476	54,292
자본조정	(1,713)	(2,379)	(2,160)	(2,160)	(2,160)
기타포괄손익누계액	497	(467)	(497)	(497)	(497)
소수주주지분	1,926	1,782	1,791	1,791	1,791
자본총계	59,815	60,830	63,268	66,221	69,037

자산건전성

12월 31일 기준 (%)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
고정이하여신/총여신	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7
요주의이하여신/총여신	1.6	1.5	1.6	1.6	1.6
대손충당금/고정이하여신	174.3	155.8	167.4	177.7	184.8
대손충당금/요주의이하여신	70.7	66.0	72.1	76.6	79.7
대손충당금/총여신	1.1	1.0	1.1	1.2	1.3
순상각/고정이하여신	44.1	67.6	30.1	28.6	27.2
순상각/총여신	0.3	0.4	0.2	0.2	0.2
대손충당금 적립액/총여신	0.44	0.49	0.41	0.39	0.36

주당 data

12월 31일 기준 (원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
EPS	13,593	16,267	19,509	21,918	23,998
BVPS	140,598	151,973	165,581	180,949	197,459
DPS	3,174	4,367	4,626	5,170	5,758
배당성향	23.6	27.1	24.0	24.0	24.4
총주주환원율	39.8	52.4	55.4	59.6	63.3

손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
이자수익	30,491	29,156	29,358	31,110	32,646
이자비용	(17,665)	(16,083)	(15,553)	(16,396)	(17,418)
순이자수익	12,827	13,073	13,804	14,714	15,228
대손충당금	(2,044)	(2,363)	(2,098)	(2,077)	(2,010)
충당금적립후순이자수익	10,782	10,710	11,707	12,637	13,218
순수수료수익	3,850	4,098	5,586	5,741	5,937
기타비이자이익합계	352	774	63	50	67
총이익	14,984	15,582	17,356	18,428	19,222
판매비와관리비	(6,939)	(7,065)	(7,490)	(7,780)	(8,052)
영업이익	8,045	8,518	9,867	10,649	11,170
기타영업외이익	(1,060)	(335)	(423)	(428)	(432)
법인세차감전순이익	6,985	8,183	9,443	10,221	10,738
법인세	1,957	2,342	2,588	2,811	2,953
당기순이익	5,029	5,841	6,855	7,410	7,784
소수주주지분	(50)	8	99	107	116
당기순이익(연결)	5,078	5,833	6,756	7,302	7,668
충당금적립전영업이익	10,301	11,111	12,206	12,979	13,444

재무비율

12월 31일 기준 (%)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
ROAA	0.7	0.8	0.8	0.9	0.8
ROAE	9.8	10.9	12.1	12.4	12.4
대출금성장률 (원화기준)	6.4	3.8	5.1	5.1	5.1
예수금성장률 (원화기준)	7.1	4.5	5.8	5.1	5.1
자산성장률	6.2	3.9	7.8	4.7	4.7
대출금/예수금 (원화기준)	97.8	98.5	97.6	97.6	97.6
순이자마진*	1.78	1.74	1.78	1.78	1.74
손익분기이자마진*	1.72	1.69	1.72	1.72	1.68
비용/이익	40.7	39.4	38.5	37.9	37.9
BIS 자기자본비율*	16.4	16.2	18.6	18.6	18.6
Tier 1 자본비율*	15.2	15.2	17.7	17.8	17.8
Tier 2 자본비율*	1.3	1.0	0.9	0.8	0.8
보통주 자본비율	13.5	13.8	13.8	13.8	13.8
단순자기자본비율	7.9	7.6	7.3	7.3	7.2

참고: * 은행기준

자료: KB금융, 삼성증권 추정

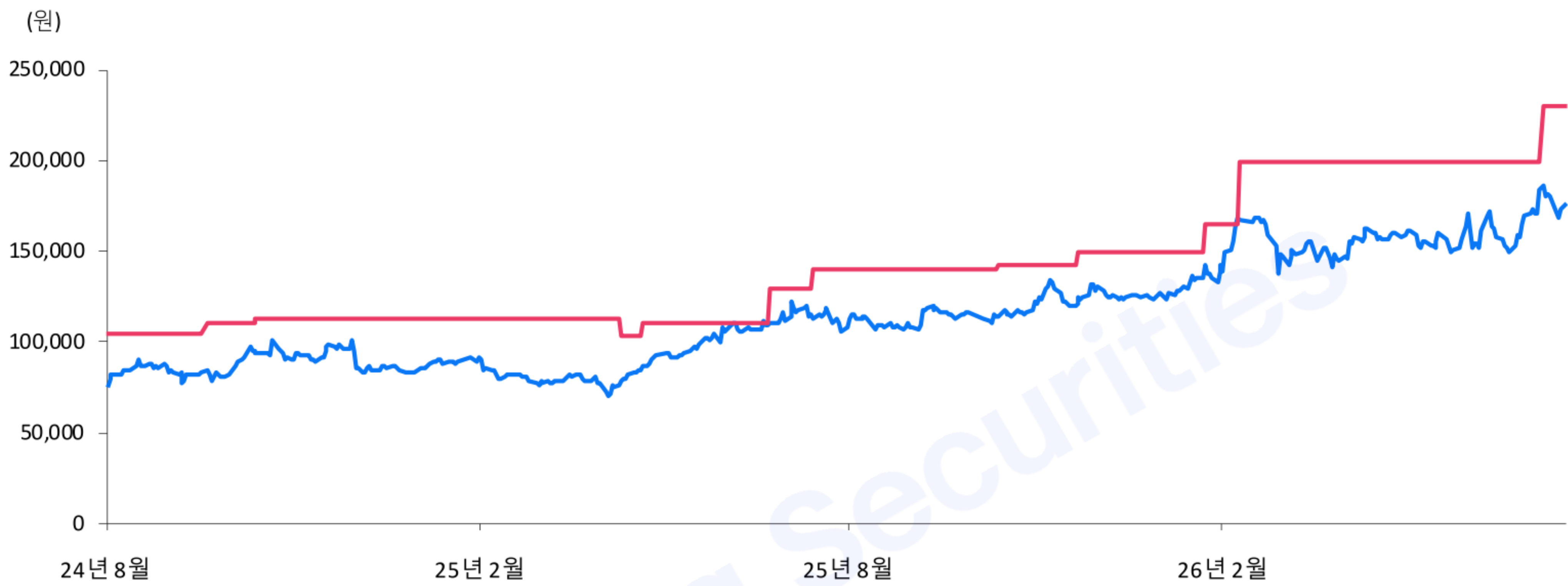
12월 31일 기준	총전영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	주당장부가 (원)	P/E (배)	P/B (배)	ROA (%)	ROE (%)	CET-1 비율 (%)	배당수익률 (%)
2024	10,301	5,078	13,593	12.0	140,598	6.1	0.6	0.7	9.8	13.5	3.8
2025	11,111	5,833	16,267	19.7	151,973	7.7	0.8	0.8	10.9	13.8	3.5
2026E	12,206	6,756	19,509	19.9	165,581	9.0	1.1	0.8	12.1	13.8	2.6
2027E	12,979	7,302	21,918	12.3	180,949	8.0	1.0	0.9	12.4	13.8	2.9
2028E	13,444	7,668	23,998	9.5	197,459	7.3	0.9	0.8	12.4	13.8	3.3

자료: KB금융, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 23일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/7/12	7/24	9/23	10/17	2025/4/15	4/25	6/27	7/18	10/17	11/25	2026/1/27	2/13
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	100000	105000	110000	113000	104000	110000	130000	140000	143000	150000	165000	200000
과리율 (평균)	-14.59	-19.39	-21.04	-23.75	-20.54	-8.40	-11.01	-19.36	-14.92	-14.99	-11.40	-21.62
과리율 (최대or최소)	-11.70	-13.52	-11.64	-10.44	-18.27	2.09	-6.15	-14.57	-5.80	-8.80	2.12	-7.80
일 자	7/13											
투자의견	BUY											
TP (원)	230000											
과리율 (평균)												
과리율 (최대or최소)												

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업		산업	
BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.06.30 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

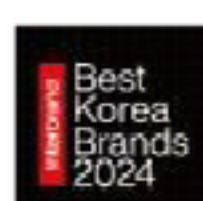
삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA