

은행

인터넷전문은행 2023년 리뷰 [12월 monthly]

카카오뱅크

카카오뱅크는 지난 4분기를 고점으로 순이자마진이 급격하게 하락하면서 이자이익의 감소를 겪었지만 이후 대출을 빠르게 확대하면서 3분기에는 이자이익 회복에 성공했다. 지속적으로 적자를 기록하던 비이자이익도 올해는 매매평가익 확대로 매분기 흑자를 시현했다. 이에 따라 4%대에 머무르던 ROE도 3분기 누적 연율화 기준 6.3%로 개선되었다. Valuation은 PBR 2배, PER 40배 수준에 안착하는 양상이다. 앞으로도 주가와 실적의 상관관계는 크지 않을 전망이며, 모회사 교체 가능성과 같은 수급적인 이슈에 민감하게 반응할 것으로 예상된다.

케이뱅크 및 토스뱅크

케이뱅크는 지난 1분기 자본잉여금으로 이익결손금을 보전한 이후 매 분기 흑자를 달성하며 3분기에는 비로소 이익잉여금 전환에 성공했다. 다만 이익 수준 자체는 전년동기대비 크게 하락했는데, 이는 1) 순이자마진의 하락과 2) 대손비용률 급등에 기인한다.

토스뱅크는 3분기에 최초로 흑자전환을 달성했다. 작년에는 급격한 수신 확보로 순이자마진이 역마진 상태에 빠져있던 문제가 있었으나 이후 대출은 증가, 예수금은 감소하면서 순이자마진도 개선세를 보이고 있다. 다만 아직도 대손비용률 차감 순이자마진은 역마진을 기록하고 있는데, 순이자마진 개선에도 불구하고 대손비용률도 동반 상승하고 있기 때문이다.

Monthly review

11월에는 모든 은행의 주가가 코스피 대비 부진한 모습을 보였다. 이는 11월 FOMC 이후 추가 기준금리 인상에 대한 기대가 소멸하면서 시장금리가 급락하자 순이자마진 반등에 대한 기대 또한 소멸한 영향으로 판단한다. 추후 기준금리 인하가 나타나면 대손비용률 하락을 통한 이익 증가를 기대할 수 있지만 순이자마진 역시 동반 하락하기 때문에 이익 성장을 자체는 크게 하락할 것으로 예상한다. 한편 KB금융은 11월에 가장 크게 하락했는데, 이는 국민은행이 최근 문제가 되는 홍콩 H지수 ELS를 가장 많이 판매했다는 점에 대한 우려 때문으로 판단한다. 그러나 KB금융이 실제로 인식하는 손실은 제한적일 것으로 예상된다.

* 은행 monthly는 매월 둘째 월요일에 나옵니다



정태준 보험/증권/은행/CFA
taejoon.jeong@yuantakorea.com

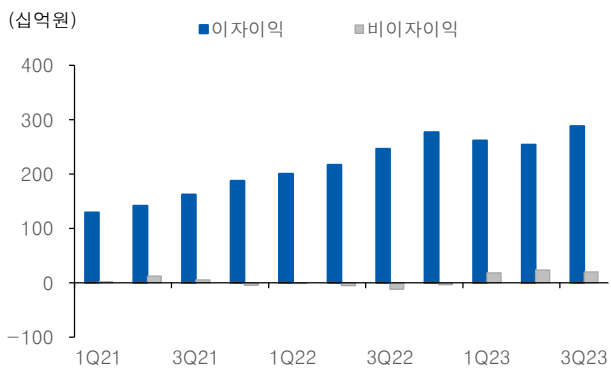
종목	투자 의견	목표주가 (원)
KB 금융	매수 (M)	65,000 (M)
신한지주	매수 (M)	43,000 (M)
하나금융지주	매수 (M)	55,000 (M)
우리금융지주	매수 (M)	16,000 (M)
기업은행	매수 (M)	14,000 (M)
BNK 금융지주	매수 (M)	10,000 (M)
DGB 금융지주	중립 (M)	9,500 (M)
JB 금융지주	중립 (M)	10,000 (M)
카카오뱅크	N/R(M)	- (M)

1. 카카오뱅크

어려운 시기를 성장으로 극복할 계획

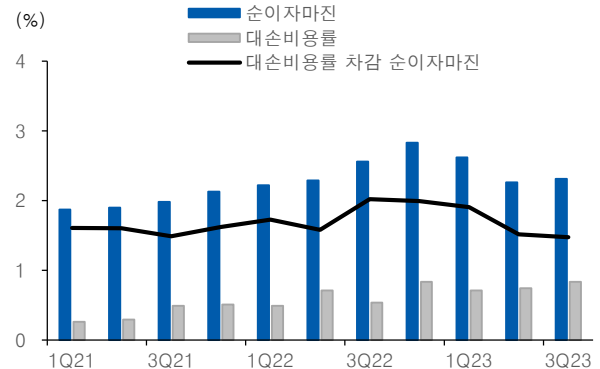
카카오뱅크는 지난 4분기를 고점으로 순이자마진이 급격하게 하락하면서 이자이익의 감소를 겪었지만 이후 대출을 빠르게 확대하면서 3분기에는 이자이익 회복에 성공했다. 지속적으로 적자를 기록하던 비이자이익도 올해는 매매평가익 확대로 매분기 흑자를 시현했다. 이에 따라 4%대에 머무르던 ROE도 3분기 누적 연율화 기준 6.3%로 개선되었다. 자본은 이익잉여금 누적에 따라 점진적인 증가를 보이고 있으며, 보통주자본비율은 적극적인 대출 성장에도 불구하고 29.51%라는 높은 수준을 유지하고 있다.

[그림 1] 이자이익 vs. 비이자이익



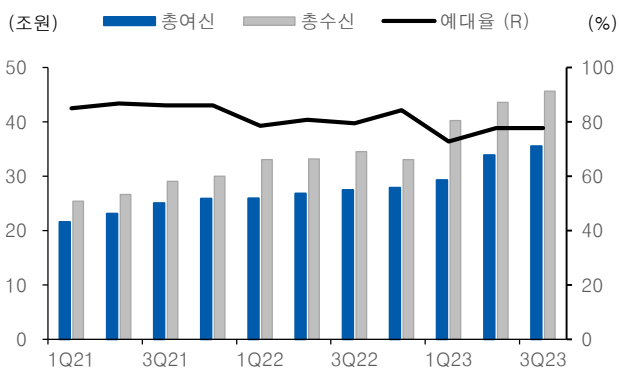
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 순이자마진 vs. 대손비용률



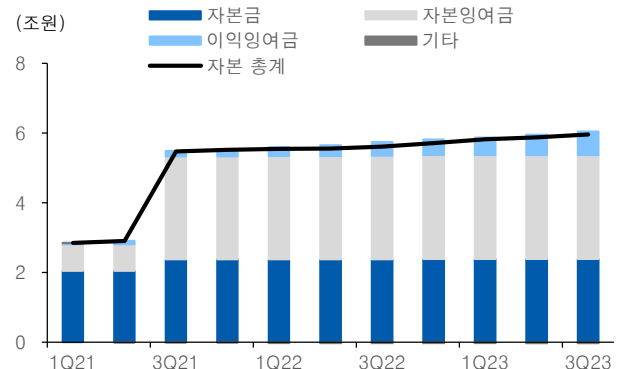
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 총여신 vs. 총수신



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 자본 구성



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 1] 분기별 손익계산서 요약

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
순영업수익	199	212	235	274	280	278	308
이자이익	201	217	247	277	262	254	288
비이자이익	-1	-5	-12	-4	18	23	20
판매비와 관리비	79	91	94	130	93	107	107
총당금적립전 영업이익	120	121	141	144	187	170	201
총당금전입액	32	47	37	58	51	59	74
영업이익	88	74	105	86	136	112	128
영업외손익	0	1	0	-2	-1	-3	-1
세전이익	88	76	105	84	135	108	127
법인세비용	21	19	26	23	33	26	31
당기순이익	67	57	79	61	102	82	95

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] 분기별 재무상태표 요약

(단위: 십억원, %)

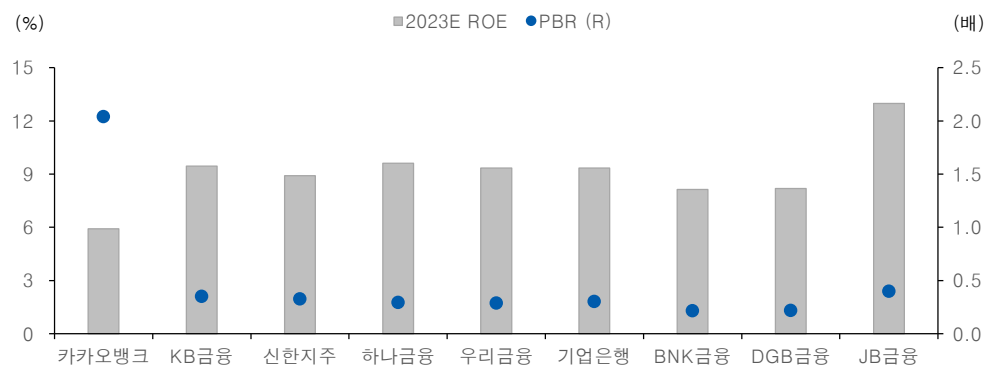
	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
자산	39,205	39,583	40,840	39,516	46,846	50,527	53,012
현금성자산	2,099	2,884	2,066	1,382	4,406	2,652	1,572
유가증권	9,480	8,921	9,604	9,011	12,080	12,444	11,646
대출채권	26,686	26,650	28,336	28,053	29,338	34,431	38,254
은행 원화대출금	25,965	26,816	27,462	27,888	29,301	33,914	37,062
유형자산	155	154	155	173	166	167	178
기타	940	1,127	833	1,070	1,022	1,000	1,540
부채	33,653	34,026	35,227	33,801	41,020	44,649	47,046
예수부채	33,041	33,181	34,556	33,056	40,231	43,611	45,689
은행 원화예수금	33,041	33,181	34,556	33,056	40,231	43,611	45,689
차입부채	0	0	0	0	0	0	0
기타	611	845	671	745	789	1,038	1,357
자본	5,553	5,556	5,613	5,715	5,826	5,878	5,966
자본금	2,381	2,381	2,383	2,384	2,384	2,384	2,384
자본잉여금	2,958	2,958	2,972	2,987	2,987	2,987	2,987
자본조정	24	20	5	-7	10	-2	0
기타포괄손익누계액	-67	-117	-140	-102	-56	-75	-83
이익잉여금	257	314	393	453	502	584	679
기타자본	0	0	0	0	0	0	0

자료: 유안타증권 리서치센터

PBR 2배, PER 40배 수준에 안착

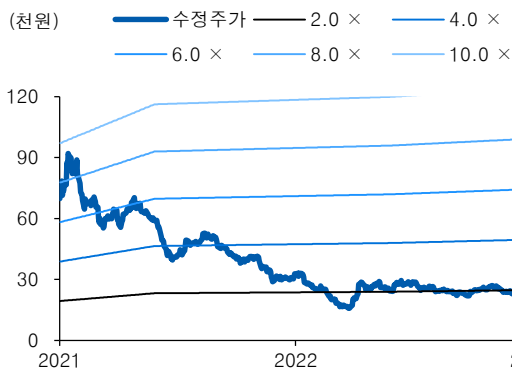
Valuation은 PBR 2배, PER 40배 수준에 안착하는 양상이다. 사업 구조는 기존 은행과 크게 다르지 않고 ROE는 오히려 현저히 낮지만 기존 은행보다 현저히 높은 수준에서 장기간 횡보하고 있는 점은 분명 사실이다. 이런 현상이 나타나는 이유는 동사 주가가 회사의 실질보다는 수급적인 요인으로 결정되어왔기 때문으로 판단한다. 앞으로도 주가와 실적의 상관관계는 크지 않을 전망이다, 모회사 교체 가능성과 같은 수급적인 이슈에 민감하게 반응할 것으로 예상된다.

[그림 5] 은행업 ROE vs. PBR



주: 카카오뱅크 ROE와 PBR은 컨센서스 기준, 자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 카카오뱅크 PBR 밴드



주: 컨센서스 BPS 기준, 자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[그림 7] 카카오뱅크 PER 밴드



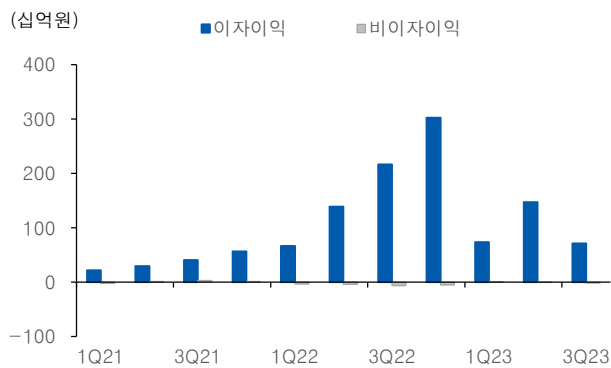
주: 컨센서스 EPS 기준, 자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

2. 케이뱅크 및 토스뱅크

케이뱅크: 이익잉여금으로 전환

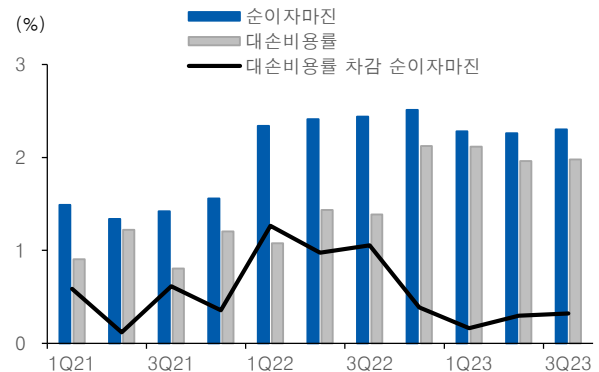
케이뱅크는 지난 1분기 자본잉여금으로 이익결손금을 보전한 이후 매 분기 흑자를 달성하며 3분기에는 비로소 이익잉여금 전환에 성공했다. 다만 이익 수준 자체는 전년동기대비 크게 하락했는데, 이는 1) 순이자마진의 하락과 2) 대손비용률 급등에 기인한다. 순이자마진 하락은 연초부터 예수금을 크게 늘렸기 때문인데, 추후 예대율을 점차 올리면 마진도 회복될 것으로 예상된다. 다만 대손비용률 수준은 쉽게 떨어지지 않을 전망이다. 높은 기준금리가 지속되면서 이자부담이 누적됨에 따라 가계대출 연체율이 빠르게 상승하고 있고, 기준금리 인하가 임박하지는 않았다고 판단하기 때문이다.

[그림 8] 이자이익 vs. 비이자이익



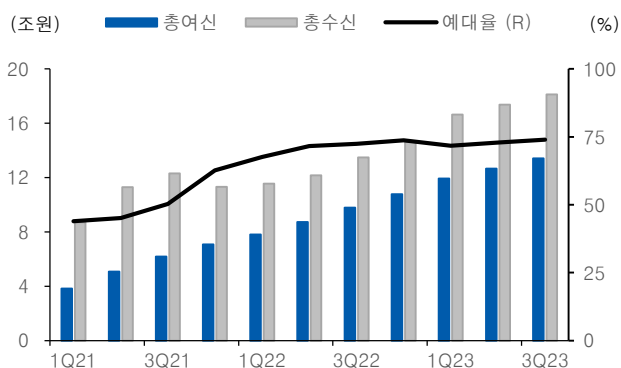
주: 2분기 예대업무 이자이익과 기타 이자이익은 당사 추정치, 자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 순이자마진 vs. 대손비용률



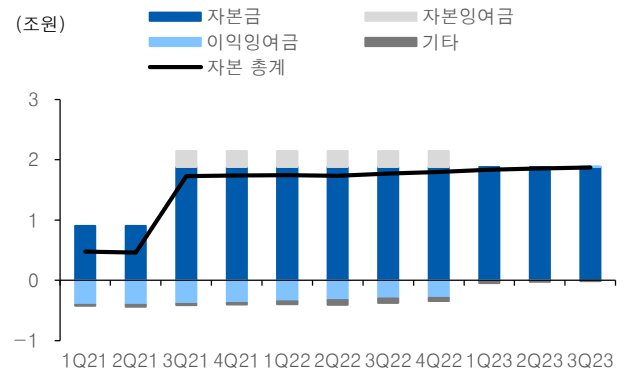
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 총여신 vs. 총수신



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 11] 자본 구성



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] 분기별 손익계산서 요약

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
순영업수익	79	86	94	107	103	106	114
이자이익	82	90	101	112	103	107	116
비이자이익	-4	-4	-7	-5	0	-1	-2
판매비와 관리비	32	33	34	39	31	31	34
총당금적립전 영업이익	47	53	61	68	72	75	80
총당금전입액	20	30	32	55	60	60	63
영업이익	27	23	28	13	12	15	17
영업외손익	0	0	0	0	-1	0	-1
세전이익	27	23	28	13	11	15	16
법인세비용	3	2	3	1	1	0	3
당기순이익	24	21	26	12	10	15	13

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 4] 분기별 재무상태표 요약

(단위: 십억원, %)

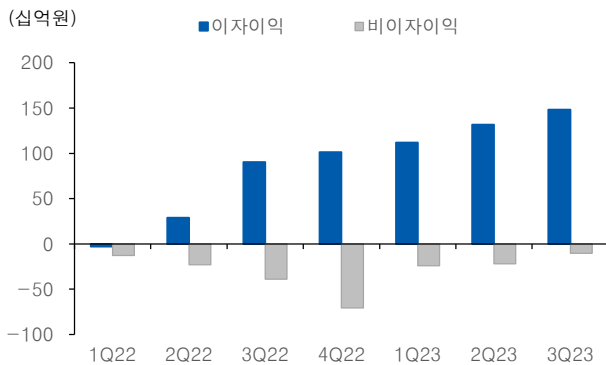
	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
자산	13,465	14,178	15,540	16,631	18,787	19,550	19,554
현금성자산	449	479	689	437	668	776	813
유가증권	3,765	3,659	4,439	4,314	4,571	4,334	4,392
대출채권	8,955	9,736	10,178	11,565	13,247	14,087	13,878
은행 원화대출금	7,808	8,726	9,778	10,776	11,942	12,673	13,410
유형자산	34	35	34	37	34	34	34
기타	296	304	234	316	302	354	472
부채	11,720	12,443	13,772	14,833	16,953	17,697	17,681
예수부채	11,545	12,178	13,491	14,605	16,640	17,369	17,236
은행 원화예수금	11,545	12,178	13,491	14,605	16,640	17,369	18,131
차입부채	0	0	0	0	0	0	0
기타	176	265	281	228	313	328	445
자본	1,744	1,736	1,769	1,798	1,834	1,853	1,873
자본금	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878	1,878
자본잉여금	264	264	264	264	0	0	0
자본조정	1	1	2	2	2	2	3
기타포괄손익누계액	-48	-79	-72	-55	-30	-25	-19
이익잉여금	-350	-329	-304	-291	-17	-2	11
기타자본	0	0	0	0	0	0	0

자료: 유안타증권 리서치센터

토스뱅크: 흑자전환 달성

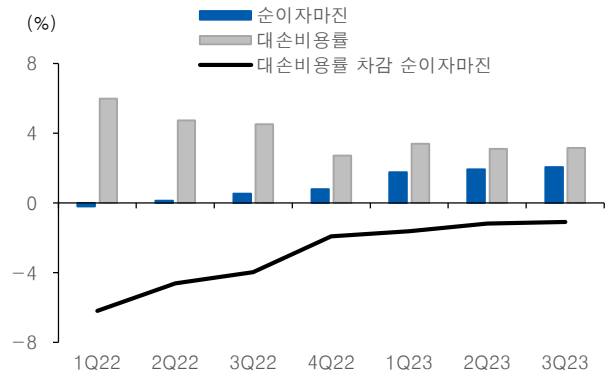
토스뱅크는 3분기에 최초로 흑자전환을 달성했다. 작년에는 급격한 수신 확보로 순이자마진이 역마진 상태에 빠져있던 문제가 있었으나 이후 대출은 증가, 예수금은 감소하면서 순이자마진도 개선세를 보이고 있다. 다만 아직도 대손비용률 차감 순이자마진은 역마진을 기록하고 있는데, 순이자마진 개선에도 불구하고 대손비용률도 동반 상승하고 있기 때문이다. 다만 아직도 예대율은 50% 수준이기 때문에 대출 확대를 통한 마진 개선은 지속될 것으로 예상된다. 대출이 증가함에 따라 유가증권은 감소세를 보이고 있는데, 대출보다 유가증권이 많은 탓에 올해는 시장금리 상승의 수혜를 입었지만 내년에는 시장금리 하락을 예상하는 만큼 대출로의 성공적인 전환이 흑자전환 지속 여부에 가장 중요한 변수가 될 전망이다.

[그림 12] 이자이익 vs. 비이자이익



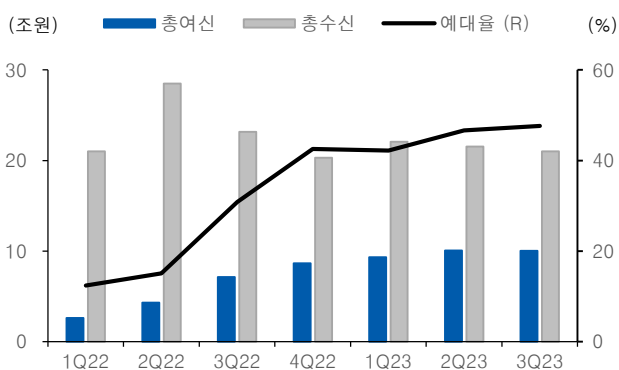
주: 2분기 예대업무 이자이익과 기타 이자이익은 당사 추정치, 자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 순이자마진 vs. 대손비용률



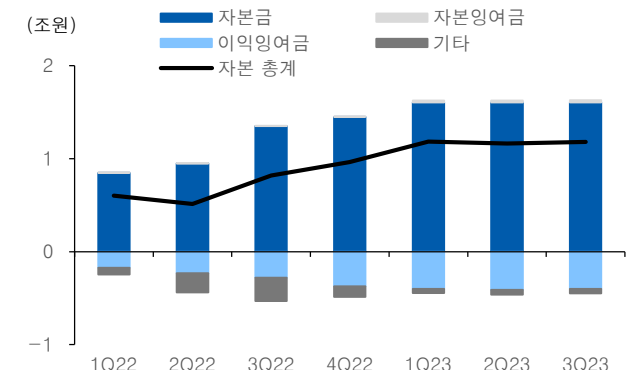
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 총여신 vs. 총수신



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 자본 구성



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 5] 분기별 손익계산서 요약

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
순영업수익	-16	6	51	30	88	110	138
이자이익	-3	29	90	101	112	132	148
비이자이익	-13	-23	-39	-71	-24	-22	-10
판매비와 관리비	25	24	35	51	40	45	45
총당금적립전 영업이익	-41	-18	17	-20	48	64	92
총당금전입액	23	41	64	53	76	75	84
영업이익	-65	-59	-48	-74	-28	-10	9
영업외손익	0	0	0	0	0	0	0
세전이익	-65	-59	-48	-74	-28	-10	9
법인세비용	1	0	0	19	0	0	0
당기순이익	-65	-59	-48	-93	-28	-10	9

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 6] 분기별 재무상태표 요약

(단위: 십억원, %)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
자산	21,786	29,166	27,359	23,398	24,763	23,629	24,697
현금성자산	104	1,062	2,145	1,089	1,129	311	645
유가증권	13,849	21,065	17,604	13,011	12,853	12,746	11,984
대출채권	7,261	6,070	7,008	8,470	10,066	9,777	10,905
은행 원화대출금	2,596	4,294	7,129	8,639	9,306	10,046	10,015
유형자산	38	37	38	42	44	44	45
기타	572	969	602	827	714	795	1,163
부채	21,183	28,652	26,539	22,435	23,580	22,465	23,516
예수부채	21,005	28,479	23,144	20,297	22,063	21,533	22,686
은행 원화예수금	21,005	28,479	23,144	20,297	22,063	21,533	21,016
차입부채	0	0	2,960	1,800	1,200	570	300
기타	179	173	434	338	317	362	529
자본	603	514	820	963	1,183	1,164	1,182
자본금	850	950	1,350	1,450	1,604	1,604	1,605
자본잉여금	0	1	1	1	24	24	24
자본조정	-7	-8	-13	-12	11	13	15
기타포괄손익누계액	-68	-197	-239	-104	-57	-67	-61
이익잉여금	-172	-231	-279	-371	-399	-410	-401
기타자본	0	0	0	0	0	0	0

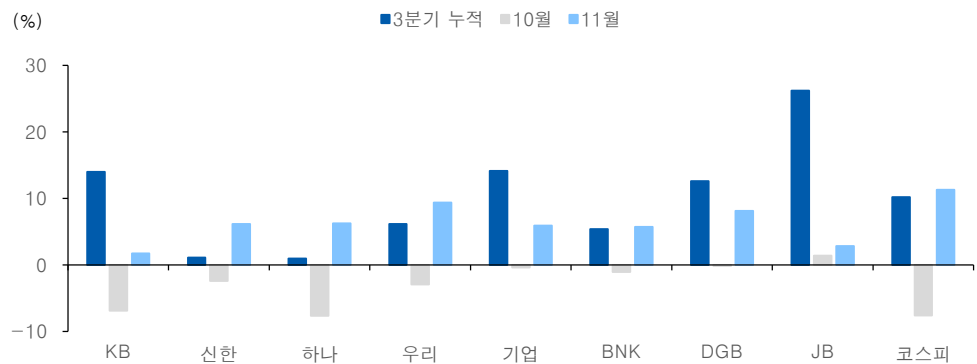
자료: 유안타증권 리서치센터

3. Monthly review

코스피 대비 부진한 모습 기록

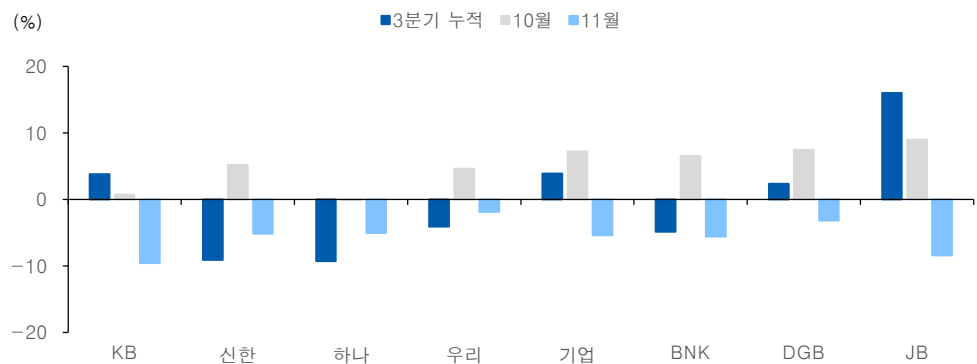
11월에는 모든 은행의 주가가 코스피 대비 부진한 모습을 보였다. 이는 11월 FOMC 이후 추가 기준금리 인상에 대한 기대가 소멸하면서 시장금리가 급락하자 순이자마진 반등에 대한 기대 또한 소멸한 영향으로 판단한다. 추후 기준금리 인하가 나타나면 대손비용률 하락을 통한 이익 증가를 기대할 수 있지만 순이자마진 역시 동반 하락하기 때문에 이익 성장률 자체는 크게 하락할 것으로 예상된다. 한편 KB금융은 11월에 가장 크게 하락했는데, 이는 국민은행이 최근 문제가 되는 홍콩 H지수 ELS를 가장 많이 판매했다는 점에 대한 우려 때문으로 판단한다. 그러나 KB금융이 실제로 인식하는 손실은 1) 불완전판매가 있었을 경우 이에 대한 배상 책임에 국한된다는 점과 2) 전 은행업권에 걸쳐 2022년부터 올해 11월까지 약 2년 간 당국에 접수된 ELS 관련 민원이 총 35건에 불과하다는 점을 볼 때 제한적일 것으로 예상된다.

[그림 16] 은행별 주가수익률 비교



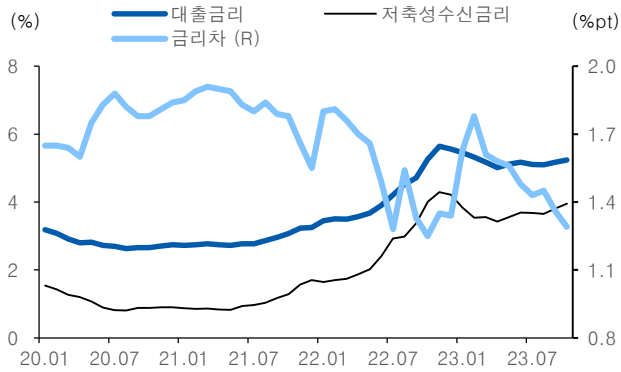
자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[그림 17] 은행별 코스피 대비 상대 주가수익률 비교



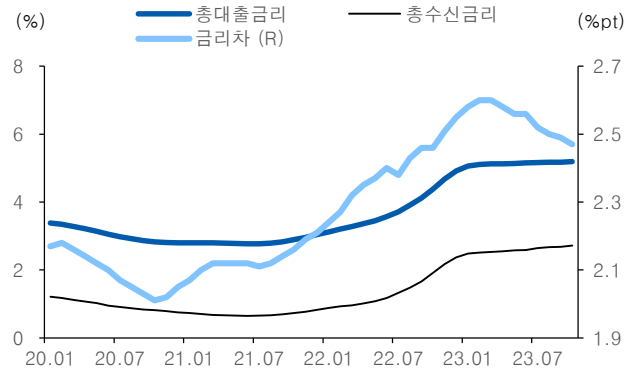
자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

[그림 18] 은행업 신규 취급액 기준 가중평균 여·수신 금리



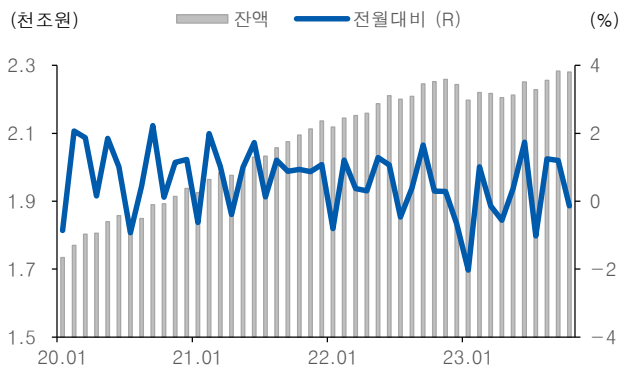
자료: 한국은행, 유안타증권 리서치센터

[그림 19] 은행업 잔액 기준 가중평균 여·수신 금리



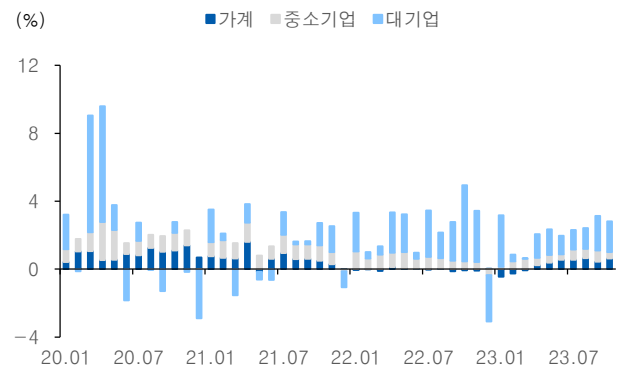
자료: 한국은행, 유안타증권 리서치센터

[그림 20] 은행업 수신 잔액 vs. 전월대비 증가율



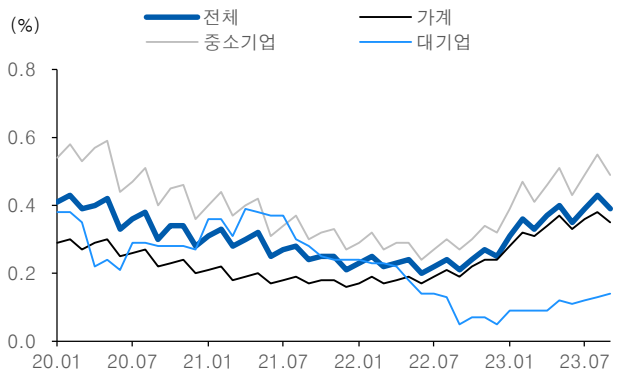
자료: 한국은행, 유안타증권 리서치센터

[그림 21] 은행업 전월대비 대출성장률 추이



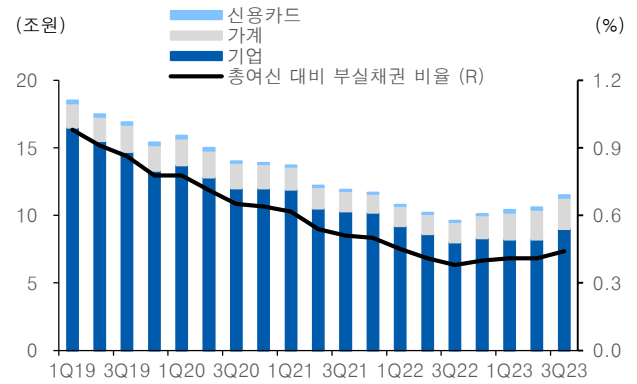
자료: 한국은행, 유안타증권 리서치센터

[그림 22] 은행업 연체율 추이



자료: 금융감독원, 유안타증권 리서치센터

[그림 23] 은행업 부실채권 추이



자료: 금융감독원, 유안타증권 리서치센터

4. Valuation table

[표 7] 은행업 valuation table

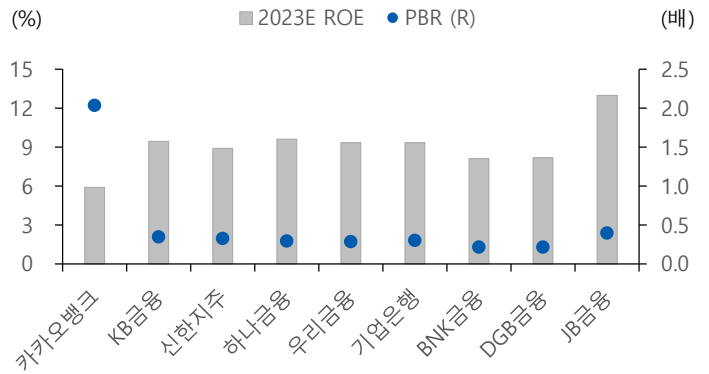
(단위: 배, %)

	KB 금융	신한지주	하나금융	우리금융	기업은행	BNK 금융	DGB 금융	JB 금융
목표주가	65,000	43,000	55,000	16,000	14,000	10,000	9,500	10,000
목표 PBR	0.39	0.37	0.36	0.33	0.32	0.30	0.26	0.36
목표 PER	4.9	4.6	4.5	3.9	4.0	4.0	3.2	3.2
PBR								
2023E	0.35	0.33	0.30	0.29	0.30	0.22	0.22	0.40
2024E	0.33	0.31	0.28	0.27	0.29	0.21	0.21	0.37
2025E	0.31	0.29	0.26	0.25	0.27	0.20	0.20	0.34
PER								
2023E	4.0	4.0	3.3	3.4	3.4	2.9	3.1	3.3
2024E	4.1	4.0	3.4	3.3	3.4	2.9	2.8	3.4
2025E	4.1	4.0	3.4	3.1	3.3	2.8	2.8	3.4
ROE								
2023E	9.4	8.9	9.6	9.3	9.3	8.1	8.2	13.0
2024E	8.6	8.4	8.7	9.0	8.8	7.9	8.3	11.7
2025E	8.1	7.9	8.2	8.8	8.6	7.7	7.9	10.7
ROA								
2023E	0.74	0.69	0.62	0.58	0.64	0.56	0.49	1.00
2024E	0.69	0.66	0.57	0.59	0.62	0.52	0.48	0.93
2025E	0.67	0.65	0.55	0.59	0.61	0.51	0.44	0.89
배당수익률								
2023E	5.8	5.8	8.1	7.1	8.5	8.5	7.7	8.4
2024E	5.8	5.8	8.1	7.8	9.3	8.5	7.7	8.4
2025E	5.8	5.8	8.1	7.8	10.1	8.5	7.7	8.4
배당성향								
2023E	22.0	23.3	26.4	23.4	30.4	24.1	23.9	27.4
2024E	22.4	23.1	27.2	24.7	33.4	24.2	21.9	28.3
2025E	22.2	22.1	27.0	23.6	35.2	23.4	21.7	28.5
주당배당금								
2023E	3,000	2,100	3,350	910	1,000	600	650	870
2024E	3,000	2,100	3,350	1,000	1,100	600	650	870
2025E	3,000	2,100	3,350	1,000	1,200	600	650	870
총주주환원율								
2023E	35.5	34.8	33.2	26.9	30.4	27.0	23.9	27.4
2024E	37.1	35.9	34.2	28.1	33.4	27.9	21.9	33.3
2025E	37.8	36.9	35.4	30.1	35.2	28.3	21.7	35.3

주: 배당 지표는 보통주 기준, 자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

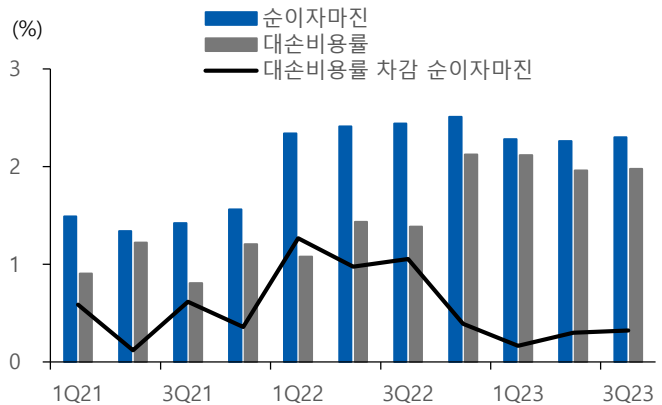
Key Chart

은행업 ROE vs. PBR



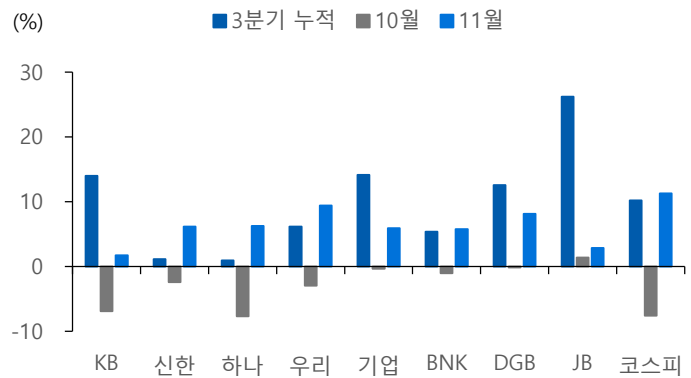
주: 카카오뱅크 ROE와 PBR은 컨센서스 기준, 자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

케이뱅크 순이자마진 vs. 대손비용률



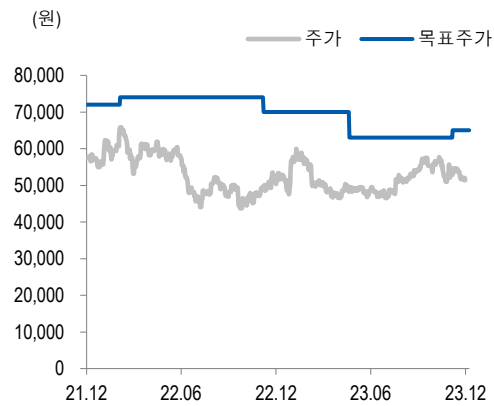
자료: 유안타증권 리서치센터

은행별 주가수익률 비교



자료: FnGuide, 유안타증권 리서치센터

KB 금융 (105560) 투자등급 및 목표주가 추이



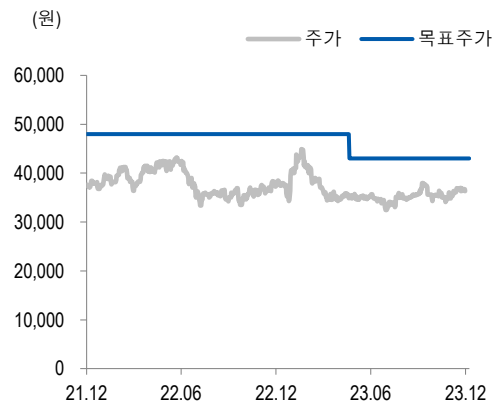
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	BUY	65,000	1년		
2023-11-13	BUY	65,000	1년		
2023-04-28	BUY	63,000	1년	-18.53	-8.41
2022-11-14	BUY	70,000	1년	-26.50	-14.29
2022-02-11	BUY	74,000	1년	-28.43	-12.03
2021-06-14	BUY	72,000	1년	-23.02	-9.03

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

신한지주 (055550) 투자등급 및 목표주가 추이



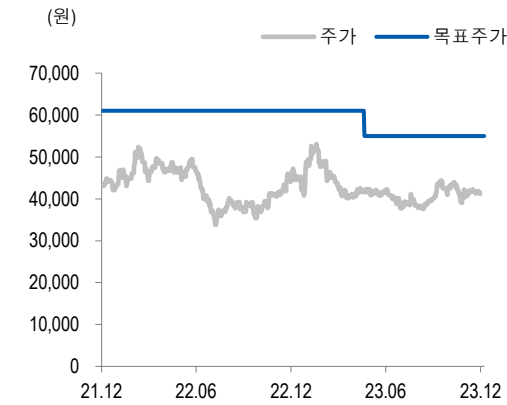
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	BUY	43,000	1년		
2023-04-28	BUY	43,000	1년		
2022-06-14	1년 경과 이후		1년	-23.03	-6.46
2021-06-14	BUY	48,000	1년	-17.99	-10.00

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

하나금융지주 (086790) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	BUY	55,000	1년		
2023-04-28	BUY	55,000	1년		
2022-06-14	1년 경과 이후		1년	-31.62	-12.95
2021-06-14	BUY	61,000	1년	-25.49	-14.10

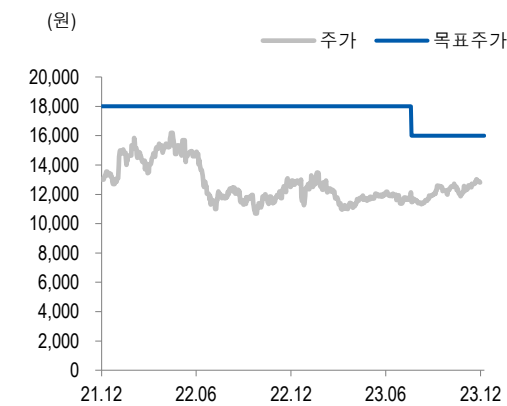
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

우리금융지주 (316140) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	BUY	16,000	1년		
2023-07-28	BUY	16,000	1년		
2022-11-08	1년 경과 이후		1년	-33.24	-25.11
2021-11-08	BUY	18,000	1년	-25.76	-10.00

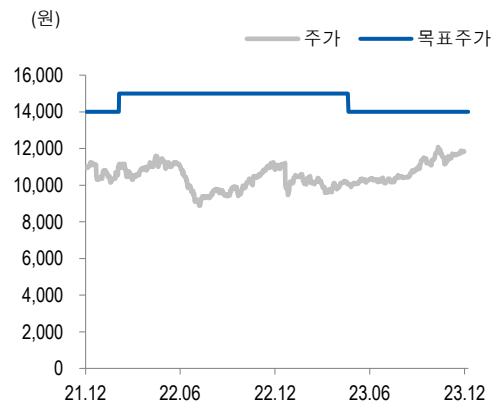
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

기업은행 (024110) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	BUY	14,000	1년		
2023-04-28	BUY	14,000	1년		
2023-02-11	1년 경과 이후		1년	-33.28	-30.00
2022-02-11	BUY	15,000	1년	-30.77	-22.67
2021-11-08	BUY	14,000	1년	-22.83	-19.29

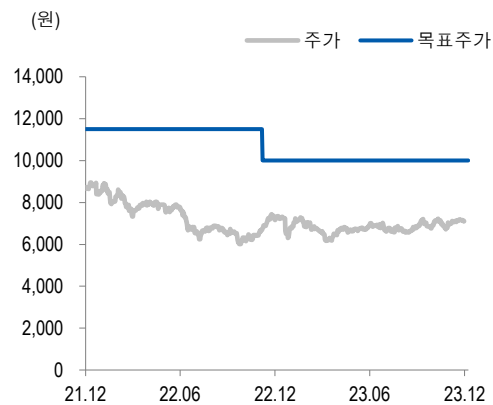
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

BNK 금융지주 (138930) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	BUY	10,000	1년		
2023-11-14	1년 경과 이후		1년	-28.75	-28.10
2022-11-14	BUY	10,000	1년	-31.68	-25.60
2022-11-08	1년 경과 이후		1년	-42.12	-41.83
2021-11-08	BUY	11,500	1년	-34.61	-22.17

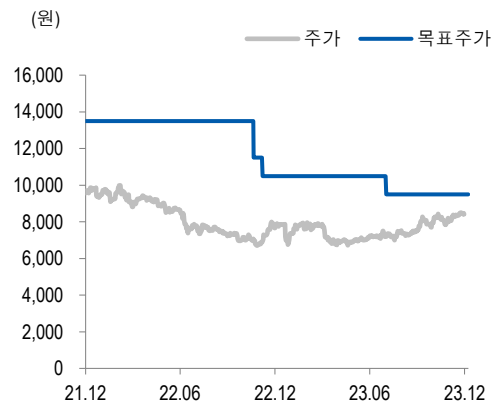
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

DGB 금융지주 (139130) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	HOLD	9,500	1년		
2023-11-13	HOLD	9,500	1년		
2023-07-10	BUY	9,500	1년	-19.08	-11.26
2022-11-14	BUY	10,500	1년	-30.00	-23.90
2022-10-28	BUY	11,500	1년	-41.04	-40.26
2022-10-12	1년 경과 이후		1년	-47.38	-46.00
2021-10-12	BUY	13,500	1년	-34.97	-19.63

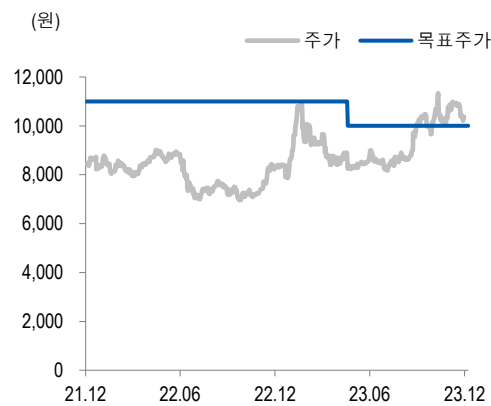
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

JB 금융지주 (175330) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	HOLD	10,000	1년		
2023-04-27	HOLD	10,000	1년		
2023-02-13	HOLD	11,000	1년	-18.68	-12.18
2022-11-08	1년 경과 이후		1년	-20.68	-1.36
2021-11-08	BUY	11,000	1년	-26.96	-18.09

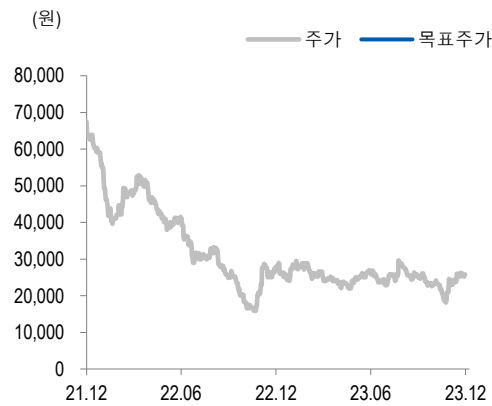
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

카카오뱅크 (323410) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2023-12-11	NOT RATED	-	1년		
2022-07-15	1년 경과 이후		1년		
2021-07-15	NOT RATED	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	88.6
Hold(중립)	11.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2023-12-08

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 정태준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.(DGB 금융지주 외)
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업(DGB 금융지주)과 이해관계(1%이상 지분보유)에 있습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.