Morning Meeting Notes

2024-06-25

내일의 차이 현대차증권

What's Inside
카카오뱅크(BUY/30,000) 성장은 추가 둔화되나 수익성은 방어
[투자전략] 7월 증시: 재점검

New Issue
뉴욕증시, 엔비디아 6%대 급락에 반도체주 동반 약세... 나스닥 1.09%↓
뉴욕채권, 5월 PCE 가격지수 발표를 앞두고... 美 국채 가격 상승
국제유가, 이스라엘·헤즈볼라 긴장에 상승... 1.11%↑

New Publication
[반도체] 대만 COMPUTEX 및 기업 방문 후기: 대만 반도체 생태계 존재감 급상승(2024-06-14)
[경제/크레딧] 2024년 하반기 경제크레딧 전망 - Falling Slowly(2024-06-05)
[에너지/화학] AI, 이번에는 에너지다.(2024-06-04)
[투자전략/시황] 6월 증시: 정중동(2024-06-04)
[음식료/화장품] 2024년 하반기 산업 전망 - 2024 하반기에도, 거세게 커져가 Ah Oh Ay!(2024-05-31)
[AI산업] 2024년 하반기 반도체 소부장 전망 - HBM 테스트 공정에 불어오는 변화(2024-05-31)
[자동차/모빌리티] 2024년 하반기 산업 전망 - 여의도통신사의 구라파e-Mobility 견문록(2024-05-30)
[건설/건자재] 2024년 하반기 건설/건자재 전망 - 기다림의 연속(2024-05-29)
[디스플레이] 기대가 현실화되는 순간(2024-05-24)
[금융] 2024년 하반기 금융업 전망: 제한적인 반전(2024-05-23)
[퀀트/글로벌 ETF] 하반기 퀀트/글로벌 EMP 전략: Think the thinkable(2024-05-08)

Rating, Target Price Changes

에이피알	BUY	430,000 원 ▷	BUY	520,000 원	(2024-06-14)
SK하이닉스	BUY	210,000 원 ▷	BUY	270,000 원	(2024-06-14)
와이씨켐	INITIATION	▷	BUY	36,000 원	(2024-06-12)
LS ELECTRIC	BUY	210,000 원 ▷	BUY	260,000 원	(2024-06-04)
롯데정밀화학	BUY	83,000 원 ▷	BUY	70,000 원	(2024-06-04)
동원F&B	BUY	45,000 원 ▷	BUY	54,000 원	(2024-05-31)
아모레퍼시픽	BUY	180,000 원 ▷	BUY	230,000 원	(2024-05-31)
테크윙	BUY	50,000 원 ▷	BUY	70,000 원	(2024-05-31)
와이씨	INITIATION	▷	BUY	25,000 원	(2024-05-31)
한샘	INITIATION	▷	BUY	75,000 원	(2024-05-29)
LX하우시스	INITIATION	▷	BUY	58,000 원	(2024-05-29)
아세아시멘트	INITIATION	▷	BUY	13,000 원	(2024-05-29)
한일시멘트	INITIATION	▷	BUY	17,000 원	(2024-05-29)
SKC	BUY	120,000 원 ▷	M.PERFORM	140,000 원	(2024-05-28)

외국인 순매수

순매수	금액(백만)
KODEX 200선물인버스2X	34,713
삼성전자우	24,145
삼성전자	21,192
노브랜드	18,104
LG전자	14,901

국내기관 순매수

순매수	금액(백만)
SK하이닉스	157,493
KODEX 200선물인버스2X	69,772
LG전자	54,239
삼성전자	46,456
HD현대미포	40,745

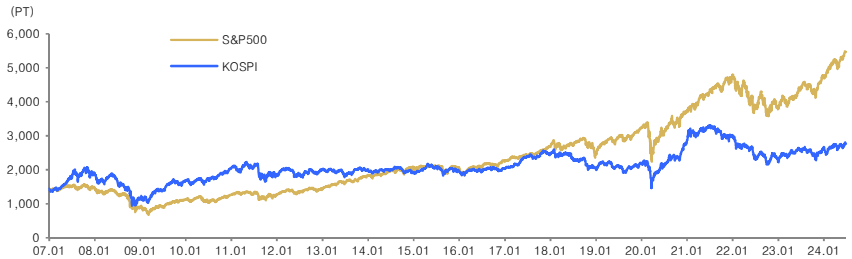
외국인 순매도

순매도	금액(백만)
SK하이닉스	-305,607
HD현대일렉트릭	-44,647
LS ELECTRIC	-33,548
삼양식품	-24,496
한미반도체	-23,695

국내기관 순매도

순매도	금액(백만)
KODEX 레버리지	-31,626
삼성SDI	-31,021
한중엔시에스	-30,712
삼성바이오로직스	-25,092
TIGER CD1년금리액티브(합성)	-22,520

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,764.73	-0.70	+1.53
대형주	2,751.08	-0.66	+1.80
중형주	3,069.08	-1.12	+0.13
소형주	2,396.26	-0.54	+0.30
KOSDAQ	841.52	-1.31	-0.76

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	4,673	-5,299	457
누적순매수(D-20)	2,239	3,292	-2,583

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	188,737	229,428	249,549

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	69.82	-1.23	-4.20
금융	449.70	-1.14	+0.80
운수장비	2,803.96	+0.72	+5.67
유통	371.06	+0.77	+3.53
음식료	4,620.25	-2.29	+9.86
의약품	12,878.66	-0.77	-2.26
전기전자	29,768.01	-0.78	+3.00
철강금속	4,969.31	-0.74	-5.28
화학	4,500.58	-1.19	-3.04
유틸리티	777.39	+0.97	+16.72
통신	392.45	+0.03	+0.55

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	5,447.87	-0.31	+2.70
NASDAQ	17,496.82	-1.09	+3.40
일본	38,804.65	+0.54	-0.25
중국	2,963.10	-1.17	-5.15
독일	18,325.58	+0.89	-2.39

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.19	+1.80	-21.90
국고채 (10년)	3.26	+0.90	-23.40
은행채AAA (3년)	3.45	+3.20	-22.50
미국국채 (2년)	4.73	-0.70	-22.30
미국국채 (10년)	4.23	-2.40	-23.30

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,389.00	0.05	+1.85
원/백 엔	870.18	+0.17	+0.11
원/위안	191.36	+0.08	+1.65
달러/유로	1.07	+0.37	-1.18
위안/달러	7.26	-0.03	+0.20
엔/달러	159.62	-0.12	+1.74
Dollar Index	105.51	-0.31	+0.88

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	81.63	1.11	+5.03
금 (usd/oz)	2,344.40	0.57	+0.42
BDI	1,997.00	0.66	+11.13
천연가스(NYMEX)	2.81	3.92	+11.55

본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Company Note
2024. 06. 25

카카오뱅크 (323410)

BUY
TP 30,000원

성장은 추가 둔화되나 수익성은 방어

Analyst 이홍재
02-3787-2643 leehj612@hmsec.com

RA 장영임
02-6106-2747 yijang123@hmsec.com

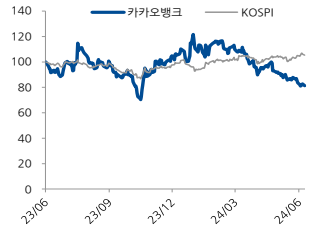
현재주가 (6/24)	21,000원
상승여력	42.9%
시가총액	10,015십억원
발행주식수	476,926천주
자본금/액면가	2,385십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	31,450원/18,160원
일평균 거래대금 (60일)	19십억원
외국인지분율	16.30%
주요주주	카카오 27.16%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-7.3	-25.3	-22.8
상대주가(%p)	-9.9	-25.7	-27.4

※ K-IFRS 별도 기준

(단위: 원)	EPS(24F)	EPS(25F)	T/P
Before	900	1,060	30,000
After	906	1,048	30,000
Consensus	901	1,092	32,615
Cons. 차이	0.6%	-4.1%	-8.0%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

전분기에 이어 특이사항 제한적인 실적 예상

- 카카오뱅크에 대한 매수 의견과 목표 주가 30,000원을 유지
- 동사의 주가는 대출 성장에 대한 전망이 낮아진 점, 그리고 기업 밸류업 프로그램에 대한 관심이 집중되며 상대적으로 소외되면서 올해 YTD 26.3% 하락하며 금융업종 내에서 가장 부진
- 다만, 현재 주가 Multiple은 상장 이래 가장 낮은 수준에 근접했기 때문에 불확실성은 상당 수준 반영되었다고 판단. 타행 대비 차별적인 우위에 있는 수신 경쟁력 지속되는 가운데 시중은행과는 다르게 1분기 NIM을 저점으로 연내 상승이 예상되는 점, 부동산 PF 관련 리스크에서는 자유로운 점 등을 감안했을 때 현재 주가는 충분히 긍정적인 접근이 가능한 수준으로 판단
- 2분기 손익은 전년 대비 38.1% 증가한 1,132억원을 기록하며 시장 기대치 소폭 상회할 전망
- 대출 성장률 3.5%까지 낮아지나 예대율 상승에 따라 NIM은 1bp 상승할 것으로 추정. 박리다매 전략에서 선회하면서 대출금리는 정상화되지만 저원가성 수신도 소폭 감소할 것으로 예상
- 대손비용률은 비경상 요인 없이 전분기와 유사한 61bp, 판관비도 특이사항 제한적으로 전망
- 플랫폼 수익 등은 아직 두드러지는 수준은 아니나 전분기와 유사한 안정적인 성장세 지속 예상

손익과 대출 성장률 간의 온도차 예상

- 올해는 지난 해와 다르게 손익 성장률이 대출 성장률을 앞설 것으로 전망
- 높은 대출 성장률은 동사의 핵심 경쟁우위로 부각되었으나 이면에는 수익성 둔화에 대한 우려도 존재. 지난 해 대출 성장률은 39%에 달했으나 대출수익률은 연중 내내 하락하며 NIM을 압박
- 올해는 대출 규제 강화 등에 따라 시장 전체적으로 가계대출이 다소 위축될 가능성 높아 동사의 성장 모멘텀도 둔화될 전망. 다만, 여전히 타행 대비 압도적으로 높은 약 15% 예상되며, 최근에 동사의 성장 전략이 수익성 중심으로 선회한 데다 시중은행들이 성장보다는 RWA 관리를 통한 주주환원에 초점이 맞춰져 있다는 점, 그리고 규제 압력이 높은 가계대출보다는 기업대출 중심의 성장을 주로 목표하고 있어 가계대출의 수익성 둔화 압력은 다소 낮아질 것으로 예상
- 예대율 상승에 따라 연말까지 NIM이 상승세를 지속해 연간 이자이익은 16.2% 증가할 전망
- 부동산 PF나 해외 수익증권 손실 영향도 없고, 건전성 지표 추가 악화 여지도 크지 않아 대규모 대손비용 가능성 높지 않으며, 초과 조달한 수신자금을 활용한 운용손익도 확대될 것

요약 실적 및 Valuation

구분	순이자이익 (십억 원)	충전영업이익 (십억 원)	영업이익 (십억 원)	순이익 (십억 원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (X)	P/B (X)	ROA (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2022	942	526	353	263	552	28.3	44.0	2.0	0.7	4.7	0.3
2023	1,116	727	478	355	744	34.9	38.3	2.2	0.8	6.0	0.5
2024F	1,297	853	587	432	906	21.7	23.2	1.6	0.7	6.9	0.9
2025F	1,450	966	682	500	1,048	15.6	20.0	1.5	0.7	7.6	1.0
2026F	1,633	1,088	761	558	1,170	11.7	18.0	1.4	0.8	8.0	1.1

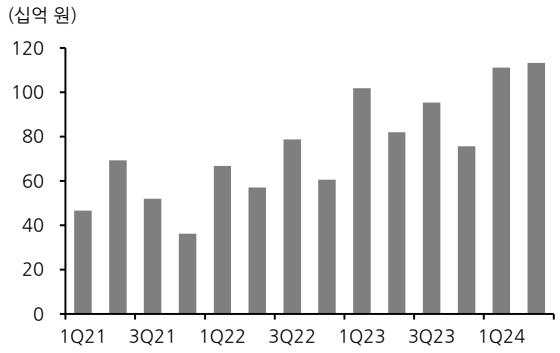
** K-IFRS 별도 기준*

〈표1〉 카카오뱅크 주요 실적 추정 (단위: 십억 원)

	2Q24F	2Q23	YoY	1Q24	QoQ	2024F	2023	YoY
순이자이익	324	254	27.4%	301	7.6%	1,297	1,116	16.2%
순수수료이익	2	-2	N/A	2	0.0%	10	-2	N/A
기타이익	6	25	-76.2%	16	-62.7%	32	48	-33.7%
총영업이익	332	278	19.7%	320	4.0%	1,339	1,162	15.2%
판매및관리비	111	107	3.5%	114	-2.3%	486	436	11.7%
충전영업이익	221	170	29.8%	206	7.5%	853	727	17.3%
충당금전입액	67	59	14.0%	57	16.4%	265	248	6.9%
영업이익	154	112	38.1%	148	4.0%	587	478	22.7%
영업외손익	-1	-3	N/A	-0	N/A	-5	-9	N/A
세전이익	153	108	41.2%	148	3.4%	582	469	24.0%
법인세비용	40	26	50.9%	37	8.3%	149	114	30.8%
당기순이익	113	82	38.1%	111	1.8%	432	355	21.8%

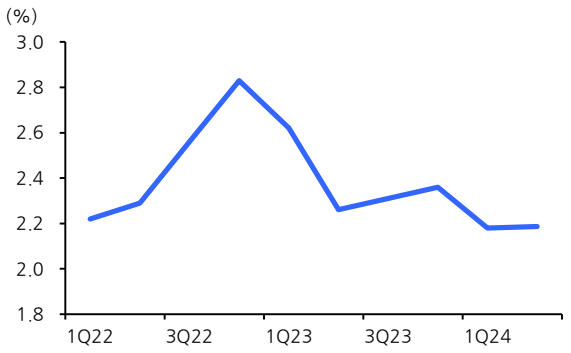
자료: 카카오뱅크, 현대차증권

〈그림1〉 분기별 순이익 추정



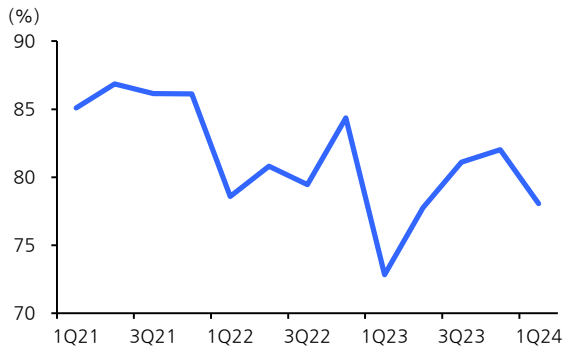
자료: 카카오뱅크, 현대차증권

〈그림2〉 분기별 순이자마진 추정



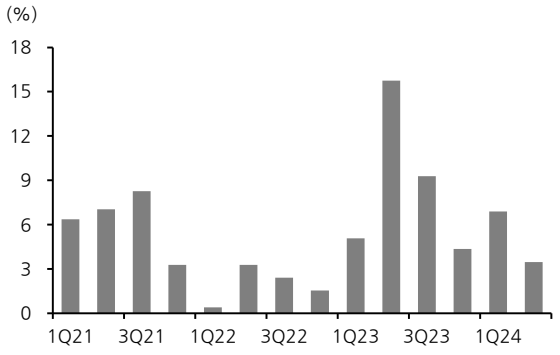
자료: 카카오뱅크, 현대차증권

〈그림3〉 분기별 예대율 추이



자료: 카카오뱅크, 현대차증권

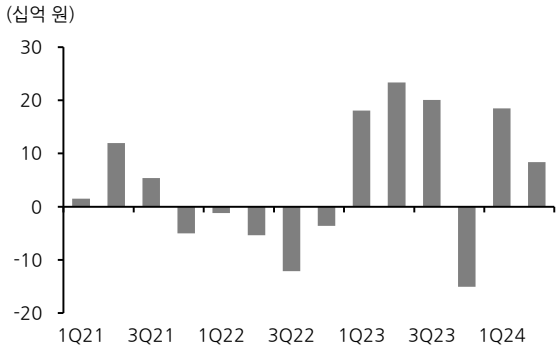
〈그림4〉 분기별 대출성장률 추정



주: 전분기 比

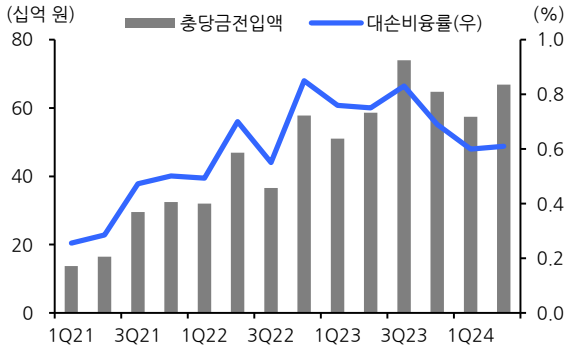
자료: 카카오뱅크, 현대차증권

<그림5> 분기별 비이자이익 추정



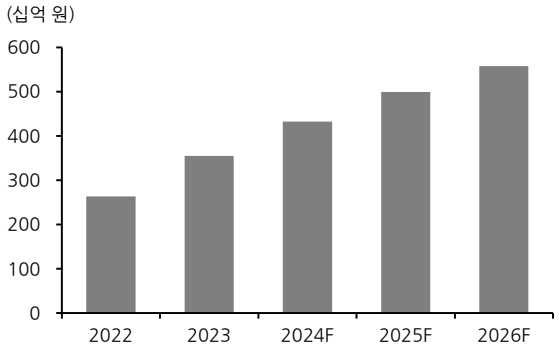
자료: 카카오뱅크, 현대차증권

<그림6> 분기별 분기별 충당금 및 대손비용률 추정



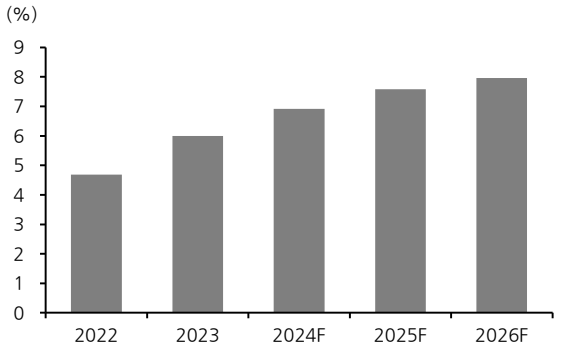
자료: 카카오뱅크, 현대차증권

<그림7> 연간 순이익 추정



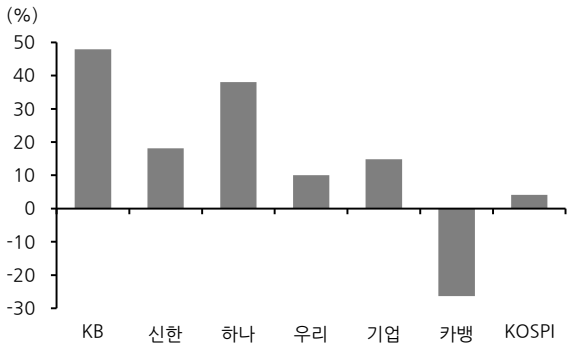
자료: 카카오뱅크, 현대차증권

<그림8> 연간 ROE 추정



자료: 카카오뱅크, 현대차증권

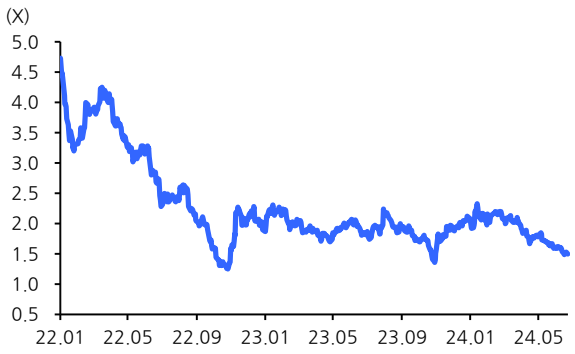
<그림9> 유니버스 은행 YTD 주가 상승률



주: 06/24 종가까지 반영

자료: Quantiwise, 현대차증권

<그림10> 카카오뱅크 P/B



자료: Quantiwise, 현대차증권

(단위: 십억 원)

손익계산서	2022	2023	2024F	2025F	2026F
순이자이익	942	1,116	1,297	1,450	1,633
순수수료이익	10	-2	10	24	28
기타이익	-33	48	32	33	40
총영업이익	920	1,162	1,339	1,507	1,701
판매및관리비	394	436	486	541	613
충전영업이익	526	727	853	966	1,088
충당금전입액	173	248	265	283	327
영업이익	353	478	587	682	761
영업외손익	-1	-9	-5	-7	-7
세전이익	352	469	582	675	754
법인세비용	89	114	149	176	196
당기순이익	263	355	432	500	558
비지배지분	-	-	-	-	-
지배주주순이익	263	355	432	500	558

(단위: %)

주요 지표(1)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
성장성					
순이자이익	51.6	18.4	16.2	11.7	12.7
순수수료이익	-79.9	적전	흑전	149.3	15.9
총영업이익	44.8	26.4	15.2	12.5	12.9
판매및관리비	37.6	10.7	11.7	11.2	13.4
충전영업이익	50.7	38.1	17.3	13.3	12.7
충당금전입액	87.8	43.4	6.9	6.7	15.5
영업이익	37.5	35.5	22.7	16.2	11.5
지배주주순이익	28.9	34.9	21.8	15.6	11.7
자산총계	9.6	37.9	17.7	9.3	11.9
대출채권	6.4	37.8	17.6	11.3	13.7
부채총계	10.8	43.1	19.4	9.6	12.4
예수부채	10.1	42.6	19.1	4.9	10.7
차입부채	-	-	-	-	-
자본총계	3.5	7.0	4.4	6.3	6.6
수익성 및 효율성					
NIM(지주)	-	-	-	-	-
NIM(은행)	2.48	2.38	2.19	2.19	2.18
Credit Cost	0.62	0.64	0.56	0.52	0.51
CIR	42.8	37.5	36.3	35.9	36.1
ROE	4.7	6.0	6.9	7.6	8.0
ROA	0.7	0.8	0.7	0.7	0.8

(단위: 십억 원)

재무상태표	2022	2023	2024F	2025F	2026F
자산총계	39,516	54,488	64,145	70,093	78,414
현예금	1,382	2,733	2,924	3,418	3,845
금융자산	9,018	11,831	14,433	14,883	15,765
대출채권	28,053	38,649	45,432	50,571	57,521
유형자산	173	181	179	179	180
기타자산	890	1,094	1,177	1,042	1,104
부채총계	33,801	48,370	57,759	63,307	71,182
예수부채	33,056	47,143	56,130	58,865	65,177
차입부채	-	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	-
기타부채	745	1,228	1,629	4,442	6,005
자본총계	5,715	6,118	6,386	6,786	7,232
자본금	2,384	2,384	2,385	2,385	2,385
자본잉여금	2,987	2,988	2,988	2,988	2,988
이익잉여금	453	755	1,029	1,429	1,875
기타자본	-109	-9	-15	-15	-15
비지배지분	-	-	-	-	-
지배주주지분	5,715	6,118	6,386	6,786	7,232

(단위: 십억 원)

주요 지표(2)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
Dupont Analysis(%)					
순이자이익	2.5	2.4	2.2	2.2	2.2
비이자이익	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0
총영업이익	2.4	2.5	2.3	2.2	2.3
판매및관리비	1.0	0.9	0.8	0.8	0.8
충전영업이익	1.4	1.5	1.4	1.4	1.5
충당금전입액	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4
영업이익	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0
세전이익	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0
당기순이익	0.7	0.8	0.7	0.7	0.8
투자 지표					
EPS(원)	552	744	906	1,048	1,170
BPS(원)	11,988	12,830	13,390	14,228	15,164
P/E(X)	44.0	38.3	23.2	20.0	18.0
P/B(X)	2.0	2.2	1.6	1.5	1.4
DPS(원)	80	150	180	210	230
배당성향(%)	14.5	20.1	20.0	20.0	20.0
배당수익률(%)	0.3	0.5	0.9	1.0	1.1

** K-IFRS 별도기준*

HYUNDAI
MOTOR GROUP

2024.07

7월 증시:
재점검

현대차증권 리서치센터 투자전략/시황 이재선
02-3787-2317
cindy0216@hmsec.com

투자전략/시황 RA 장치영
02-3787-2372
chiyoung.jang@hmsec.com

내일의 차이 현대차증권

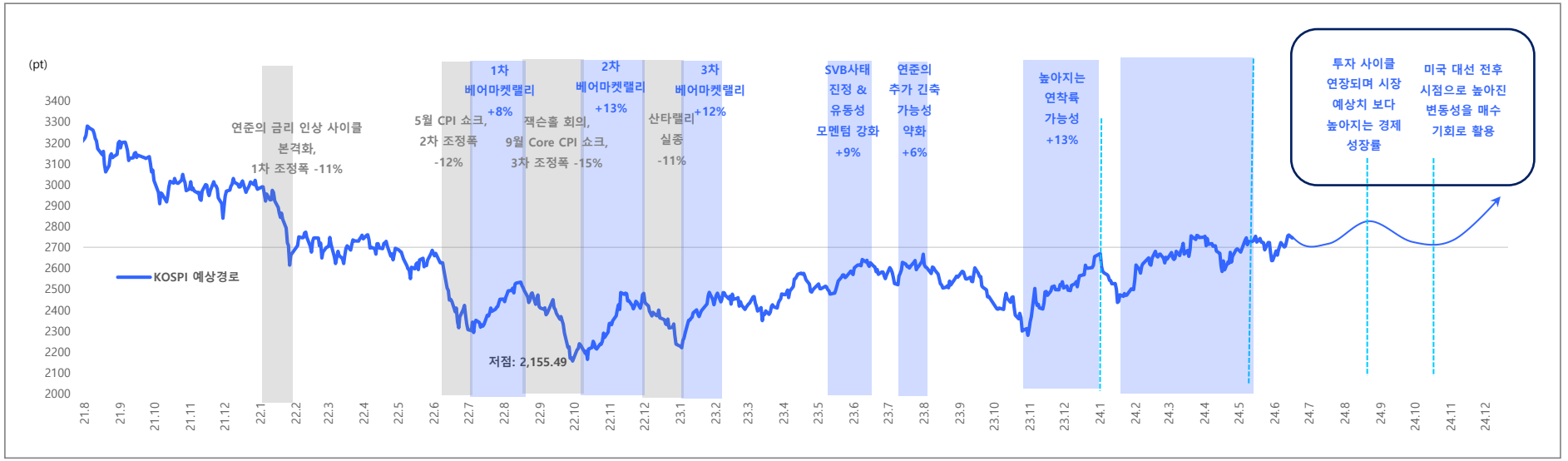
Contents

Summary	3
Part 1. 과거와 지금 Bull Market의 다른 점: 소수 종목의 주도	5
Part 2. 6월 한 때 2,800pt 돌파한 KOSPI	19
Idea 1: 집중도를 높여줄 수 있는 건 영향력과 방어력	25
Idea 2: 소외되고 있는 코스닥에 관심을	32
Appendix . Style Chartbook	39

7월 KOSPI Band: 2,680~2,850pt

	7월, 재점검하는 IT 대형주와 KOSPI
기회 요인	→ 대형 기술주들이 보유하고 있는 네트워크 효과는 실물 경제 성장에 대한 기대치가 낮은 상황에서 더욱 부각되는 경향 → 금번 네트워크 효과 극대화 기대감을 높이는 테마는 AI. 그 가운데 있는 기업은 엔비디아. EPS 영향력 확대되며 목표가가 가격을 따라잡지 못하는 가파른 상승세 전개. 연관성이 높은 국내 반도체 산업
리스크 요인	→ 결국 AI 모멘텀을 이어 갈 수 있는 건 주요 빅테크 기업들의 이익, 즉 인플레이션을 이기는 성장. 그러나 변동성이 높아진 구간에서 관찰된 소비 기울기 둔화
Overweight	Idea 1: 쏠림의 집중도를 높여줄 수 있는 건 영향력과 방어력 (조선/건강관리/디스플레이/2차전지) Idea 2: 코스닥에 관심을, 소외 업종으로 SUPER 이골림(건강관리)

KOSPI, 추가 상단 돌파를 위해서는 미국 소비지표 개선 필요



주: 6월 24일 기준
자료: Bloomberg, 현대차증권

Summary

★ 7월 KOSPI Band: 2,680~2,850pt

› **(Upside)** 미국 기술주 중심 단기 차익실현 가능성과 반도체 이익 영향력이 상대적으로 낮은 구간에서는 12M Fwd PER 10배 수준 내외에서 등락 거듭 할 가능성

› **(Downside)** 금리 레벨이 미 연준의 금리 인하 가능성을 8월 FOMC 회의 전까지 연내 1~2차례 수준으로 반영한다면 5월 이후 받았던 평균 Trailing PBR 0.98배수준에서 지지 될 가능성이 높은 하단

★ 금번 Bull Market 장세의 특징: 쏠림의 심화

› S&P500은 연초 이후 15% 상승하였지만, 동일 가중치로 따지면 S&P500지수 연초 이후 상승폭은 3% 정도. 제한된 성장률에서 좁아지는 선택지, 자연스레 숫자가 증명되는 산업군에 높아지는 수요. 특히 대형 기술주들이 보유하고 있는 네트워크 효과는 실물 경제 성장에 대한 기대치가 낮은 상황에서 더욱 부각되는 경향

› 금번 네트워크 효과 극대화 기대감을 높이는 테마는 AI. 그 가운데 있는 기업은 엔비디아. 최근까지 목표가가 가격을 따라잡지 못하는 가파른 상승세 전개

› 이를 가능하게 했던 기저에는 믿음을 심어줬던 매크로 환경 : 지난 4월 이후 2년물과 달러의 방향성은 기술주 중심의 상승을 유도 할 수 있는 편안한 환경을 제공

› 다만 7월은 포토폴리오 다각화가 일정 부분 필요. 높아진 Macro risk 를 헷지하는 방어적 포토폴리오 비중이 확대되는 구간

› 1. 연준의 스탠스 변화가 크게 변할 가능성은 제한적 2. 반대편에서 정치적 불확실성 확대되는 유로존 3. 결국 AI 모멘텀을 이어 갈 수 있는 건 주요 빅테크 기업들의 이익, 즉 인플레이션을 이기는 성장. 그러나 변동성이 높아진 구간에서 관찰된 소비 기울기 둔화

★ 7월 KOSPI, 재점검

› 한편 KOSPI도 미국과 유사한 쏠림 현상이 전개. 이익 성장성이 담보되는 소수 업종이 KOSPI 신고가 경신을 주도. 6월 KOSPI를 아웃퍼폼했던 업종은 반도체/음식료/유틸리티/자동차/조선/디스플레이 단 6개 업종에 불과

› 쏠림 현상 지속성에 대한 고민: 7월도 마찬가지 쏠림 현상이 지속 될 가능성이 높은 구간이라고 판단. 그러나 선택지는 더욱 좁아 질 가능성

› 1) 6월 쏠림현상을 가장 강력하게 주도했던 내러티브는 AI와 반도체. 다만 7월은 AI 업종 단기 차익실현 가능성과 맞물린 국내 수출 동력 약화가 전개 될 가능성

› 2) 쏠림 현상을 주도했던 또 다른 테마는 K-뷰티/음식료, 그리고 산유국: 단기적으로 수급 부담 상존. 신용융자잔고 레벨은 시가총액 대비 가파르게 상승

★ Idea 1: 집중도를 높여줄 수 있는 건 영향력과 방어력

› 수출 영향력이 높아지는 업종 = 이익이라는 방어력을 보유. 수출 영향력 확대되는 조선/건강관리/디스플레이/2차전지

› 안정성 강화: 채권같은 주식인 금융, 그 중에서 보험 & 인플레이션 우려를 헷지하는 원자재, 그 중에서 비철금속

★ Idea 2: 소외되고 있는 코스닥에 관심을

› 반등의 실마리가 보이는 코스닥 1) 코스피 대비 코스닥의 상대 수익률은 바닥권에 진입 2) 완화된 수급 부담: 코스닥 신용융자잔고율은 10년래 최저 수준

› 소외 업종으로 이끌림 : 2분기 코스닥 내 낙폭 과대 업종은 건강관리, 2차전지, 엔터. 그 중에서도 1) 이익과 2) 수급 측면에서 투자 매력도가 높은 건강관리

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2022.12.14	M.PERFORM	27,000	-2.46	-11.30
2023.03.23	BUY	30,000	-18.00	-1.17
2023.08.03	M.PERFORM	30,000	-15.13	-4.17
2023.10.06	BUY	30,000	-27.84	-18.00
2023.11.09	BUY	28,000	-1.94	12.32
2024.04.12	BUY	30,000	-22.45	-13.83
2024.06.25	BUY	30,000		

▶ 최근 2년간 카카오뱅크 주가 및 목표주가

▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2023.04.01~2024.03.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	91.3%
보유	14건	8.7%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.