Morning Meeting Notes

2024-07-24

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

KB금융(BUY/104,000) 이익과 주주환원 체력 재확인

New Issue

뉴욕증시, 빅테크 실적 경계감에...나스닥 -0.06%
뉴욕채권, 2년물 국채 입찰 호조와 최근 금리 상승에 따른 되돌림 유입에... 美 국채금리 하락
국제유가, 지정학적 리스크 우려 완화에...WTI -1.84%

New Publication

[스몰캡] 실리콘 포토닉스가 불러온 글라스 기판 시장의 개화(2024-07-22)
[디스플레이] 중국 DIC 2024 탐방기 - OLED 패널 방향성 재확인(2024-07-10)
[스몰캡] The Coming Big Wave: 미국 학회 참석을 통해 본 반도체 변화의 물결(2024-07-01)
[중국 주식] 중국제조2025, Y-1 Review(2) - 중국제조2035의 시작(2024-06-28)
[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)

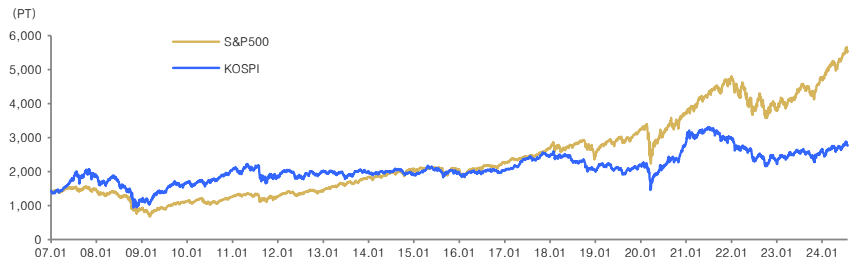
Rating, Target Price Changes

KB금융	BUY	87,000 원 ▷	BUY	104,000 원	(2024-07-24)
한국타이어앤테크놀	BUY	86,000 원 ▷	BUY	68,000 원	(2024-07-23)
로체시스템즈	Initiation	▷	BUY	21,000 원	(2024-07-22)
OCI홀딩스	BUY	140,000 원 ▷	BUY	95,000 원	(2024-07-22)
스카이라이프	BUY	7,500 원 ▷	BUY	6,000 원	(2024-07-17)
SNT모티브	BUY	66,000 원 ▷	BUY	60,000 원	(2024-07-16)
한온시스템	BUY	8,500 원 ▷	BUY	6,500 원	(2024-07-16)
한미반도체	BUY	260,000 원 ▷	BUY	300,000 원	(2024-07-16)
SK하이닉스	BUY	270,000 원 ▷	BUY	290,000 원	(2024-07-12)
고려아연	BUY	670,000 원 ▷	BUY	720,000 원	(2024-07-12)
현대글로비스	BUY	270,000 원 ▷	BUY	360,000 원	(2024-07-12)
현대오토에버	BUY	180,000 원 ▷	BUY	205,000 원	(2024-07-12)
컴투스	M.PERFORM	46,000 원 ▷	M.PERFORM	43,000 원	(2024-07-12)
코스맥스	BUY	200,000 원 ▷	BUY	230,000 원	(2024-07-12)

외국인 순매수		국내기관 순매수	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)
삼성전자	207,803	HD현대일렉트릭	190,580
알테오젠	89,519	SK하이닉스	76,689
LS ELECTRIC	51,916	현대로템	74,202
현대로템	45,739	LS ELECTRIC	59,316
LG전자	37,715	신한지주	48,685

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
SK하이닉스	-141,185	삼성전자	-284,781
HD현대일렉트릭	-41,484	카카오	-63,055
카카오	-41,337	POSCO홀딩스	-38,952
KODEX 200선물인버스2X	-38,295	삼성SDI	-28,366
셀트리온	-30,008	LG화학	-23,284

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,774.29	+0.39	-0.00
대형주	2,774.61	+0.32	+0.52
중형주	3,023.87	+0.81	-2.01
소형주	2,334.43	+0.18	-2.78
KOSDAQ	812.12	+0.27	-3.55

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	-1,990	2,470	-246
누적순매수(D-20)	-37,575	33,089	10,160

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	187,371	170,334	187,319

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	72.90	-1.35	+3.98
금융	469.77	+0.07	+3.87
운수장비	2,781.44	+3.06	-2.38
유통	363.79	-0.94	-1.78
음식료	4,475.00	+2.66	-0.67
의약품	14,358.20	-0.67	+11.16
전기전자	29,847.79	+0.84	+0.12
철강금속	4,804.40	-1.49	-3.98
화학	4,168.47	-0.97	-7.27
유틸리티	696.67	-0.32	-8.63
통신	400.65	+0.00	+1.76

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	5,555.74	-0.16	+1.58
NASDAQ	17,997.35	-0.06	+1.58
일본	39,594.39	-0.01	+1.08
중국	2,915.37	-1.65	-1.17
독일	18,407.07	+0.00	+1.26

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.08	+1.30	-11.70
국고채 (10년)	3.17	+2.60	-10.00
은행채AAA (3년)	3.33	+1.70	-12.00
미국국채 (2년)	4.49	-2.80	-25.55
미국국채 (10년)	4.25	-0.20	+0.35

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,386.20	-0.14	-0.09
원/백 엔	890.93	+0.78	+2.55
원/위안	190.55	-0.16	-0.26
달러/유로	1.09	-0.35	+1.31
위안/달러	7.27	+0.02	+0.16
엔/달러	155.59	-0.92	-2.58
Dollar Index	104.44	+0.14	-1.13

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	76.96	-1.84	-4.79
금 (usd/oz)	2,407.30	+0.53	+3.28
BDI	1,896.00	-0.32	-3.90
천연가스(NYMEX)	2.19	-2.84	-20.65

본 조사자료는 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. 07. 24

KB금융 (105560)

BUY
TP 104,000원

이익과 주주환원 체력 재확인

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

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

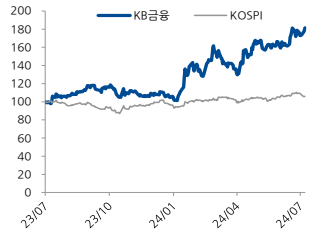
현재주가 (07/23)	88,300원
상승여력	17.8%
시가총액	35,630십억원
발행주식수	403,511천주
자본금/액면가	2,091십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	90,000원/47,300원
일평균 거래대금 (60일)	105십억원
외국인지분율	76.33%
주요주주	국민연금공단 8.26%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	12.3	25.8	71.8
상대주가(%p)	12.7	18.9	53.5

※ K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(24F)	EPS(25F)	T/P
Before	12,746	14,502	87,000
After	13,415	15,380	104,000
Consensus	11,989	13,296	99,944
Cons. 차이	11.9%	15.7%	4.1%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

비용 부분에서 환입 발생하며 시장 기대치 상회

- KB금융에 대한 투자의견 매수로 유지하고 목표가는 104,000원으로 상향
- 목표가는 예상을 상회하는 손익 등에 따라 추정치를 상향하였고, BPS 적용 시점 변경했기 때문
- 2분기 지배주주순이익은 전년 동기 대비 15.6%, 전기 대비 65.1% 증가한 1.73조원 기록하며 시장 기대치 1.48조원을 17.5% 상회. 이는 주로 ELS 관련 충당부채, 기업여신 충당금 환입 등의 일회성 환입 규모가 약 1,320억원에 달했기 때문이며 이를 제외한 경상 이익은 1.6조원 기록
- 총영업이익은 전분기와 유사한 수준 기록. 은행 NIM이 대출금리 하락 등으로 3bp 하락하였지만 평잔 증가 등에 따라 순이자이익은 1.7% 개선되었고, 유가증권의 매매평가이익은 증가하였으나 전분기 손보 IBNR 환입 기저에 따라 보험손익이 10.9% 감소하였고 수수료손익도 다소 둔화
- 대손비용은 부동산 신탁 책임준공 관련 대손충당금 800억원 적립에도 기업 여신에서 충당금이 환입되며 이러한 영향을 일부 상쇄하면서 그룹 대손비용률은 5bp 상승으로 방어

주주환원 규모 우상향 기조 유지 예상

- 보통주자본비율은 원/달러 환율 상승 등에도 불구하고 위험가중자산 증가율이 0.1%로 양호하게 방어되며 전분기 대비 17bp 추가 상승하였고, 섹터 내 최고 수준의 자본비율을 계속해서 유지. 향후에도 자산 성장은 명목 GDP 수준을 목표 중이며, 주주환원을 중심으로 자본정책 계획 중
- 올해 들어 YTD 주가 상승률이 63.2%에 이르며 섹터 내에서 가장 크게 초과 상승했으나, 양호한 자본비율을 기반으로 주주환원정책에 대한 가시성이 높기에 투자매력 유효. 현재 P/B은 0.6x로, 총주주환원 규모 상향 여지가 높은 점 감안했을 때 아직 상승 여력 남아있다고 판단
- 분기 균등배당(배당총액)이므로 2분기 배당총액 3,000억원에 자사주 매입에 따라 DPS는 상승한 791원, 자사주 추가 매입 규모는 4,000억원으로 2월 3,200억원 대비해서 확대. 올해 추가적인 자사주 매입은 검토하지 않는 것으로 파악되며, 이에 연간 DPS는 3,171원 내외로 추정
- 당초 예상보다 주주환원 규모는 늘어나지만 2분기 이익 증가 폭이 더 커서, 연말 계절성 비용에 따라 다소 상이하겠으나 올해 총주주환원율은 38%를 소폭 상회(CY 기준)할 것으로 예상
- 한편, 향후 보험 계열사의 보험계약마진 상각과 관련된 기준이 변경될 가능성 있어, 상대적으로 보험사 비중(1H24 누적 기준 약 26%)이 높은 동사의 손익 영향이 다소 클 수 있으나 자본비율 여력이 충분해 총주주환원율 상향을 통해 주주환원 규모는 지속 우상향이 가능할 전망

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	11,515	7,137	5,289	4,153	10,659	-5.8	4.6	0.4	0.6	8.3	6.1
2023	12,142	9,582	6,435	4,632	12,232	14.8	4.4	0.4	0.7	8.4	5.7
2024F	12,705	10,018	7,708	5,027	13,415	9.7	6.6	0.6	0.7	8.7	3.6
2025F	12,804	9,795	7,590	5,589	15,380	14.6	5.7	0.5	0.7	9.3	3.7
2026F	12,754	9,737	7,663	5,661	16,182	5.2	5.5	0.5	0.7	8.9	3.9

** K-IFRS 연결 기준*

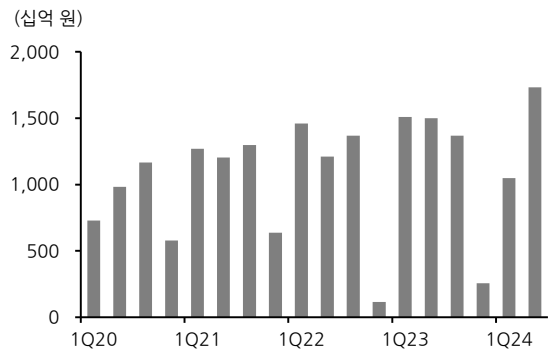
<표1> KB금융 주요 실적

(단위: 십억 원)

	2Q24P	2Q23	YoY	1Q24	QoQ	2024F	2023	YoY
순이자이익	3,206	3,010	6.5%	3,152	1.7%	12,705	12,142	4.6%
순수수료이익	920	951	-3.3%	990	-7.1%	3,683	3,674	0.3%
기타이익	323	336	-3.8%	270	19.5%	614	414	48.2%
총영업이익	4,449	4,297	3.5%	4,412	0.8%	17,002	16,229	4.8%
판매및관리비	1,594	1,593	0.1%	1,628	-2.1%	6,984	6,647	5.1%
충전영업이익	2,855	2,704	5.6%	2,784	2.6%	10,018	9,582	4.5%
충당금전입액	553	651	-15.2%	428	29.0%	2,309	3,146	-26.6%
영업이익	2,303	2,053	12.2%	2,355	-2.2%	7,708	6,435	19.8%
영업외손익	67	-92	흑자전환	-948	흑자전환	-867	-265	적자지속
세전이익	2,370	1,961	20.9%	1,407	68.4%	6,841	6,170	10.9%
법인세비용	659	456	44.5%	344	91.4%	1,800	1,607	12.0%
당기순이익	1,711	1,505	13.7%	1,063	60.9%	5,042	4,563	10.5%
비지배지분	-22	6	N/A	14	N/A	14	-69	N/A
지배주주순이익	1,732	1,499	15.6%	1,049	65.1%	5,027	4,632	8.5%

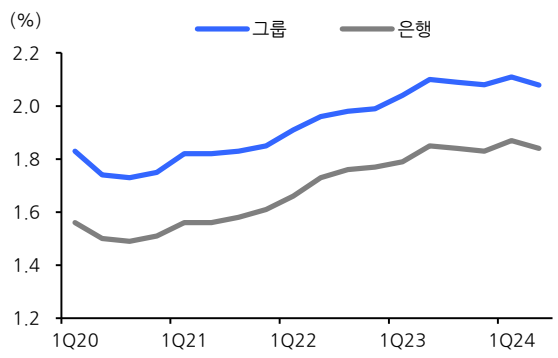
자료: KB금융, 현대차증권

<그림1> 분기별 순이익



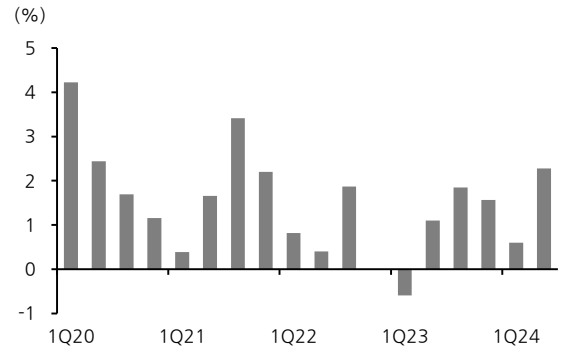
자료: KB금융, 현대차증권

<그림2> 분기별 순이자마진



자료: KB금융, 현대차증권

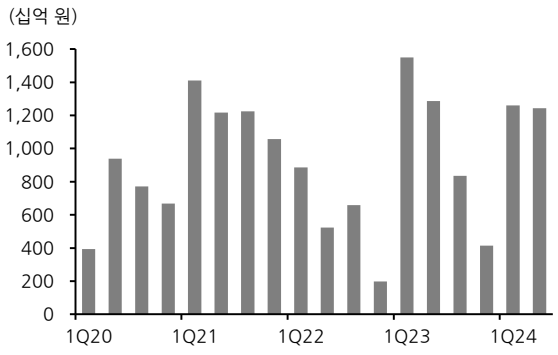
<그림3> 분기별 대출성장률



주: 전분기 比

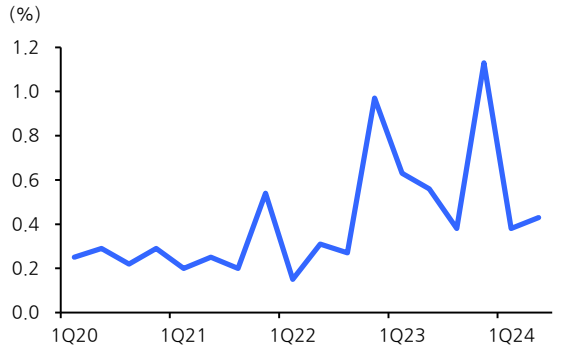
자료: KB금융, 현대차증권

<그림4> 분기별 비이자이익



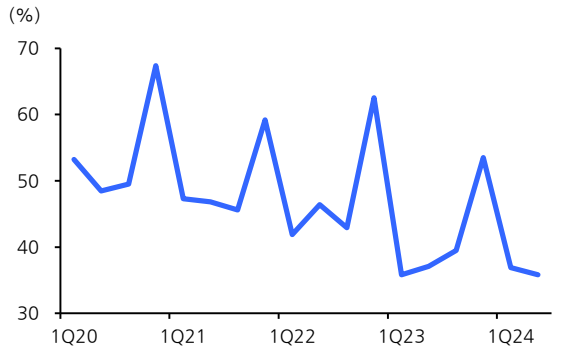
자료: KB금융, 현대차증권

<그림5> 분기별 Credit Cost



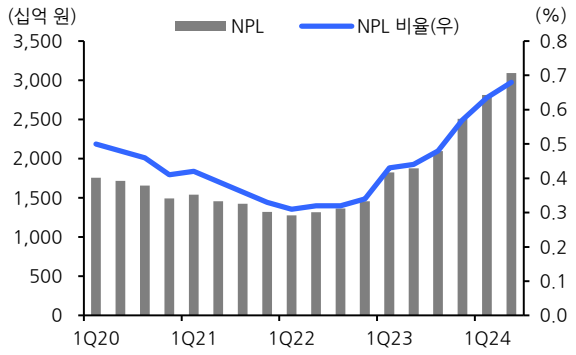
자료: KB금융, 현대차증권

<그림6> 분기별 CIR



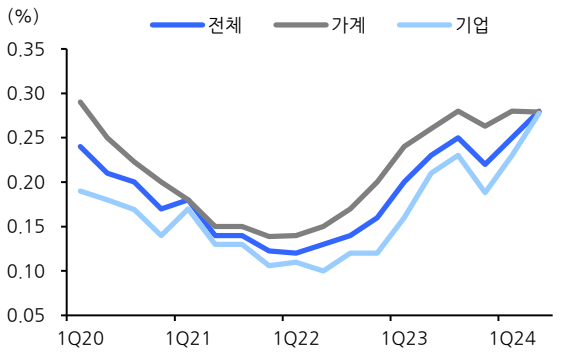
자료: KB금융, 현대차증권

<그림7> 그룹 NPL 및 NPL 비율 추이



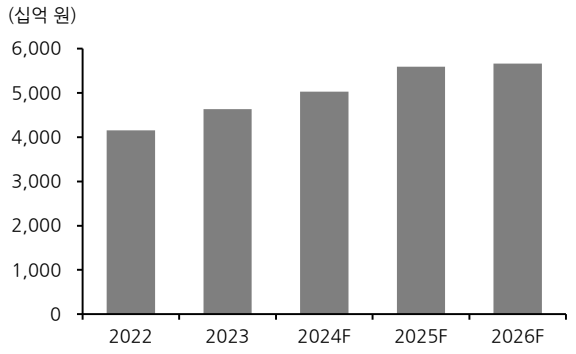
자료: KB금융, 현대차증권

<그림8> KB국민은행 차주별 연체율 추이



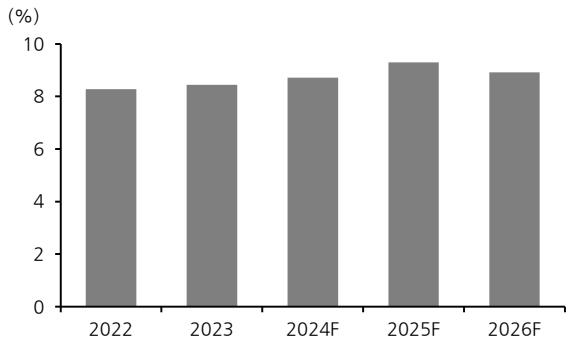
자료: KB금융, 현대차증권

<그림9> 연간 순이익 추정



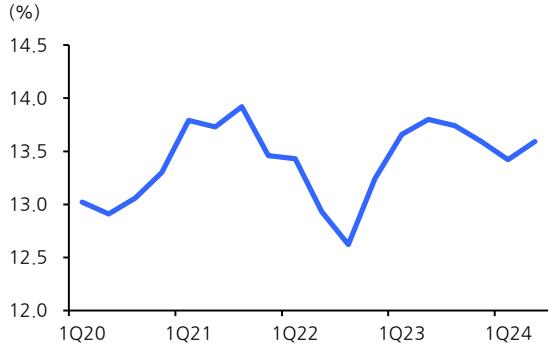
자료: KB금융, 현대차증권

<그림10> 연간 ROE 추정



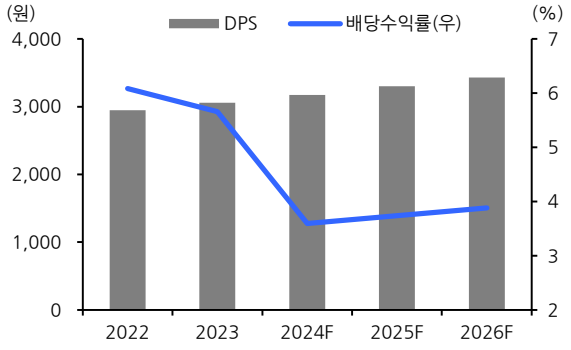
자료: KB금융, 현대차증권

<그림11> 분기별 보통주자본비율



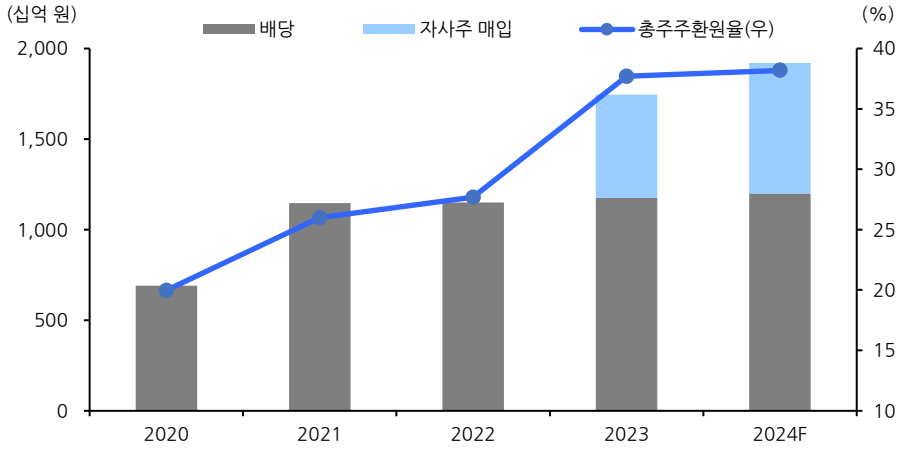
자료: KB금융, 현대차증권

<그림12> DPS 및 배당수익률 추정



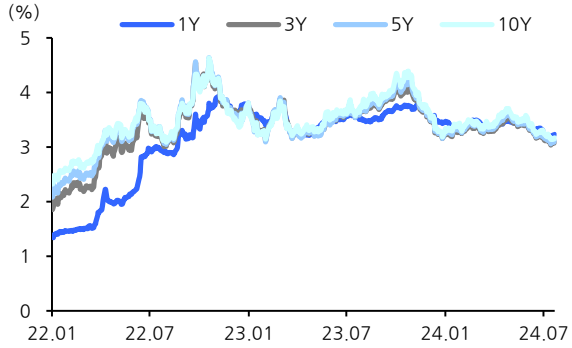
자료: KB금융, 현대차증권

<그림13> KB금융 총주주환원율 추이



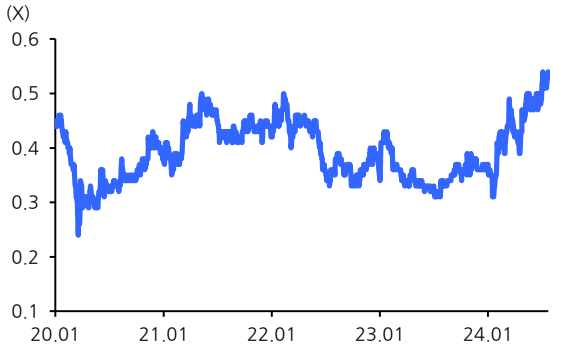
자료: KB금융, 현대차증권

<그림14> 국고채 금리 추이



자료: Quantiwise, 현대차증권

<그림15> 12MF P/B



자료: Quantiwise, 현대차증권

(단위: 십억 원)

손익계산서	2022	2023	2024F	2025F	2026F
순이자이익	11,515	12,142	12,705	12,804	12,754
순수수료이익	3,515	3,674	3,683	3,734	3,832
기타이익	-1,250	414	614	591	610
총영업이익	13,781	16,229	17,002	17,130	17,195
판매및관리비	6,644	6,647	6,984	7,335	7,457
충전영업이익	7,137	9,582	10,018	9,795	9,737
충당금전입액	1,848	3,146	2,309	2,205	2,074
영업이익	5,289	6,435	7,708	7,590	7,663
영업외손익	161	-265	-867	11	15
세전이익	5,450	6,170	6,841	7,600	7,678
법인세비용	1,518	1,607	1,800	1,976	1,996
당기순이익	3,931	4,563	5,042	5,624	5,682
비지배지분	-222	-69	14	35	21
지배주주순이익	4,153	4,632	5,027	5,589	5,661

(단위: %)

주요 지표(1)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
성장성					
순이자이익	20.3	5.4	4.6	0.8	-0.4
순수수료이익	-3.1	4.5	0.3	1.4	2.6
총영업이익	-4.9	17.8	4.8	0.8	0.4
판매및관리비	-7.7	0.1	5.1	5.0	1.7
충전영업이익	-2.0	34.3	4.5	-2.2	-0.6
충당금전입액	55.9	70.3	-26.6	-4.5	-6.0
영업이익	-13.3	21.7	19.8	-1.5	1.0
지배주주순이익	-5.8	11.5	8.5	11.2	1.3
자산총계	3.7	3.9	6.0	3.8	2.1
대출채권	3.6	2.7	5.0	3.9	2.2
부채총계	3.1	3.5	6.3	3.6	1.8
예수부채	5.9	3.2	5.6	3.9	2.2
차입부채	26.0	-3.0	6.9	3.6	2.2
자본총계	12.0	8.8	3.0	5.7	5.1
수익성 및 효율성					
NIM(지주)	1.96	2.08	2.05	2.01	2.00
NIM(은행)	1.73	1.83	1.81	1.77	1.75
Credit Cost	0.4	0.7	0.5	0.5	0.4
CIR	48.2	41.0	41.1	42.8	43.4
ROE	8.3	8.4	8.7	9.3	8.9
ROA	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7

** K-IFRS 연결기준*

(단위: 십억 원)

재무상태표	2022	2023	2024F	2025F	2026F
자산총계	688,665	715,739	758,582	787,132	803,683
현금및예치금	32,475	29,836	31,735	32,960	33,675
금융자산	195,675	206,118	220,299	228,789	233,754
대출채권	433,039	444,805	467,061	485,070	495,599
유형자산	8,352	9,264	9,405	9,720	10,017
기타자산	19,125	25,716	30,082	30,592	30,637
부채총계	634,557	656,865	697,950	723,020	736,281
예수부채	393,929	406,512	429,137	445,663	455,349
차입부채	71,717	69,584	74,390	77,061	78,776
사채	68,698	69,177	73,389	76,140	77,810
기타부채	100,213	111,592	121,033	124,156	124,346
자본총계	54,108	58,873	60,632	64,112	67,401
자본금	2,091	2,091	2,091	2,091	2,091
자본잉여금	16,941	16,648	16,646	16,646	16,646
이익잉여금	28,948	32,029	35,087	38,511	41,793
기타자본	4,848	6,162	4,597	4,597	4,597
비지배지분	1,280	1,944	2,212	2,267	2,274
지배주주지분	52,828	56,930	58,421	61,845	65,127

(단위: 십억 원)

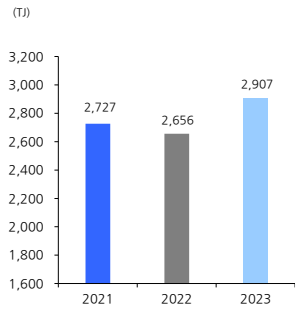
주요 지표(2)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
Dupont Analysis(%)					
순이자이익	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6
비이자이익	0.3	0.6	0.6	0.6	0.6
총영업이익	2.0	2.3	2.3	2.2	2.2
판매및관리비	1.0	0.9	0.9	0.9	0.9
충전영업이익	1.1	1.4	1.4	1.3	1.2
충당금전입액	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3
영업이익	0.8	0.9	1.0	1.0	1.0
세전이익	0.8	0.9	0.9	1.0	1.0
당기순이익	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7
투자 지표					
EPS(원)	10,659	12,232	13,415	15,380	16,182
BPS(원)	135,583	150,344	155,898	170,179	186,172
P/E(X)	4.6	4.4	6.6	5.7	5.5
P/B(X)	0.4	0.4	0.6	0.5	0.5
DPS(원)	2,950	3,060	3,171	3,300	3,430
배당성향(%)	27.7	25.2	23.9	21.5	21.2
배당수익률(%)	6.1	5.7	3.6	3.7	3.9

ESG Index & Summary Report

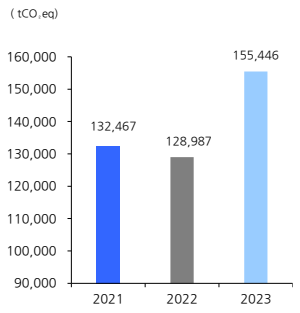
<그림1> KB금융 주요 ESG INDEX

환경(E)

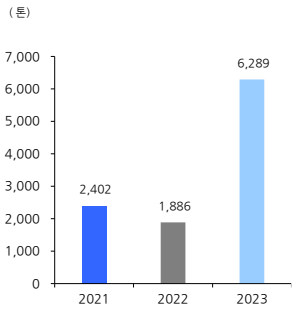
에너지 사용량



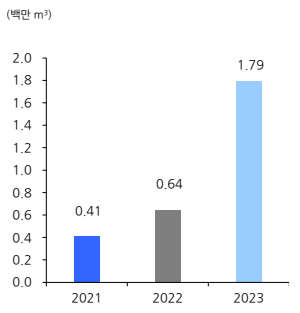
온실가스 총배출량



폐기물 배출량

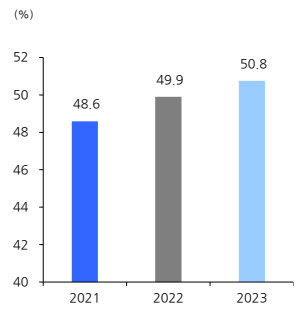


용수 사용량

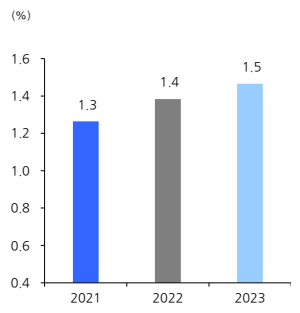


사회(S)

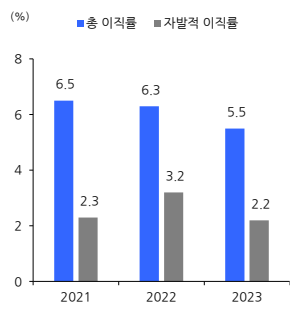
여성 임직원 비율



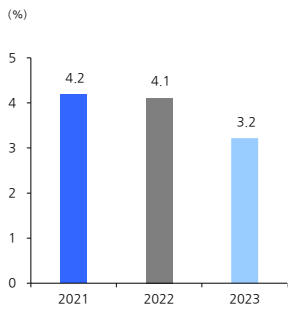
장애인 직원 비율



이직률

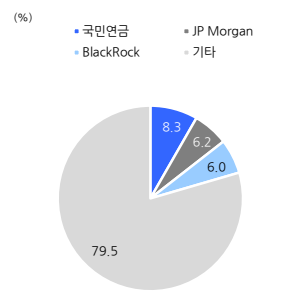


신규채용률

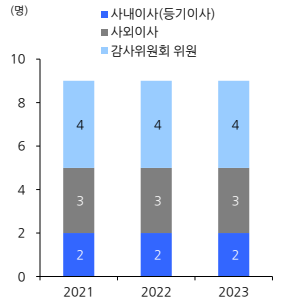


지배구조(G)

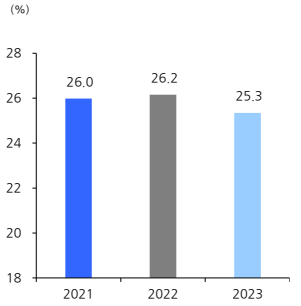
주주구성 현황



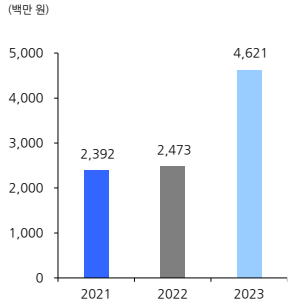
이사회 구성



현금배당성향



이사 및 감사보수 지급액(총액)



주: 환경 부문 data는 2023년부터 산출 범위 확대(계열사 해외 사업장 포함)
자료: KB금융 지속가능경영보고서, Refinitiv, Bloomberg, 현대차증권

<그림2> KB금융 ESG Summary Report

KB금융

ESG Rating Profile - 2024 상반기

Sector: 은행

sustinvest

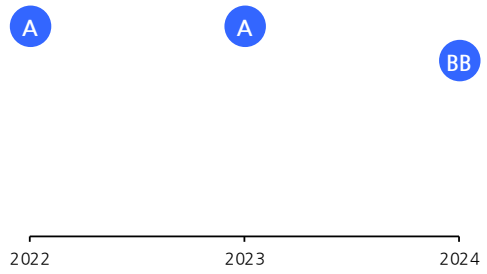
Company & Sector Performance

ESG 종합평가

BB	ESG 총점	84.4
	전체 순위	326/1284
	섹터 순위	21/29

* 등급은 총 7등급(AA/A/BB/B/C/D/E)으로 구분됩니다.

연도별 성과



섹터 내 기업비교

	최상위 기업	최하위 기업
2조원이상	국민은행	상상인
5천억원이상	-	-
5천억원미만	-	-

컨트로버시 이슈

내용
(KB증권) [2023하] 지배구조, Level3, 금융위, NH투자증권·KB증권에 증권신고서 제출 의무 위반으로 각각 12억원 과태료 부과 (국민은행) [2024상] 지배구조, Level2, 금감원, 이상 외화송금으로 일부 영업정지 및 과징금 부과 / (KB저축은행) [2024상] 지배구조, Level4, 94억원 규모 직원 배임 발생으로 기관경고 제재 / (국민은행) [2024상] 사회, Level5, 금감원 분조위, 홍콩 ELS 불완전판매 대표사례 배상비율 30~65%로 결정

ESG 성과

	점수	섹터평균	가중치
환경 (E)	90.9	59.2	10%
사회 (S)	70.0	49.7	40%
지배구조 (G)	60.0	76.0	50%

ESG 브리프

2024 상반기 KB금융의 ESG 등급은 BB등급으로 투자적격 등급에 해당됩니다. 전년 동기 대비 등급이 하락되어 체제개선을 위한 관리가 필요합니다.

부문별 성과

환경(E)	점수	섹터평균	가중치
혁신 활동	93.0	61.2	중
생산 공정	89.5	57.8	상
공급망 관리	평가제외	평가제외	평가제외
생물다양성	평가제외	평가제외	평가제외

사회(S)	점수	섹터평균	가중치
인적자원관리	79.2	52.3	중
공급망 관리	74.3	34.1	하
고객관리	60.0	51.1	중
사회공헌 및 지역사회	100.0	83.4	하

* 일반지주의 환경/사회는 핵심계열사의 가중치가 반영됨

지배구조(G)	점수	섹터평균	가중치
주주의 권리	66.5	85.2	중
정보의 투명성	68.4	72.0	하
이사회의 구성과 활동	92.0	80.4	중
이사의 보수	51.8	83.6	하
관계사 위험	32.5	79.4	하
ESG경영 인프라	87.1	75.8	하

본 보고서는 ㈜서스틴베스트가 실시한 기업의 ESG 평가결과를 요약한 보고서입니다.
평가대상종목은 상장기업 1,072개, 비상장기업 212개로 섹터별 특성이 고려된 평가지표와 가중치를 적용하였으며
섹터 특성 상 평가 대상에서 제외되는 항목의 가중치는 '평가제외'로 표시하였습니다.
본 자료의 내용은 현대차증권이 제시한 투자의견과 일치하지 않을 수 있습니다.

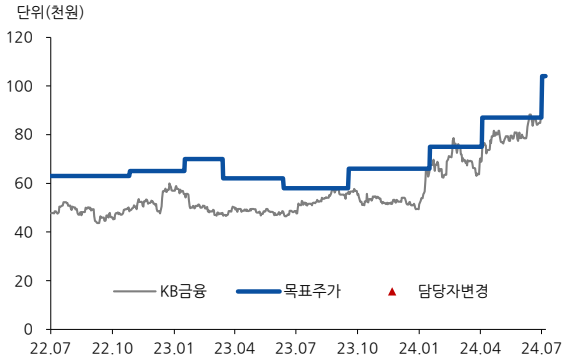
www.sustinvest.com ©2024 Sustinvest. All rights reserved.

자료: 서스틴베스트, 현대차증권

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2022.07.11	BUY	63,000	-23.86	-17.14
2022.11.18	BUY	65,000	-17.42	-7.69
2023.02.08	BUY	70,000	-28.89	-20.43
2023.04.06	BUY	62,000	-21.89	-18.71
2023.07.05	BUY	58,000	-9.97	-0.86
2023.10.10	BUY	66,000	-18.67	0.45
2024.02.08	BUY	75,000	-7.99	4.80
2024.04.26	BUY	87,000	-7.61	1.49
2024.07.24	BUY	104,000		

▶ 최근 2년간 KB금융 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 (2023.07.01~2024.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	156건	91.2%
보유	15건	8.8%
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.