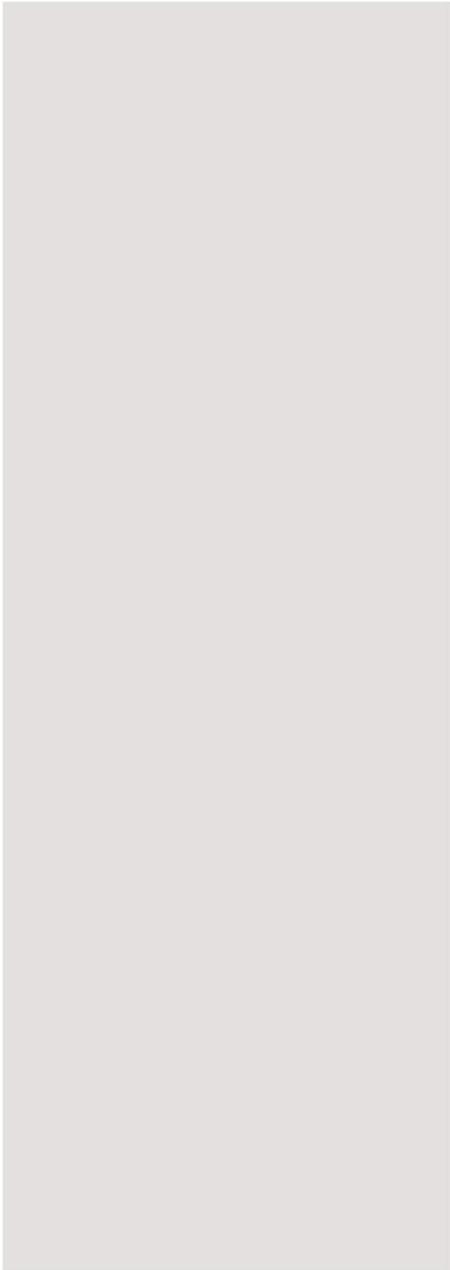


Industry Update

Analyst 김은갑
02) 6915-5660
egab@ibks.com

중립 (유지)



본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

은행

한껏 높아진 배당수익률

배당성향 상향 + 이익증가 + 주가하락 = 배당수익률 상승

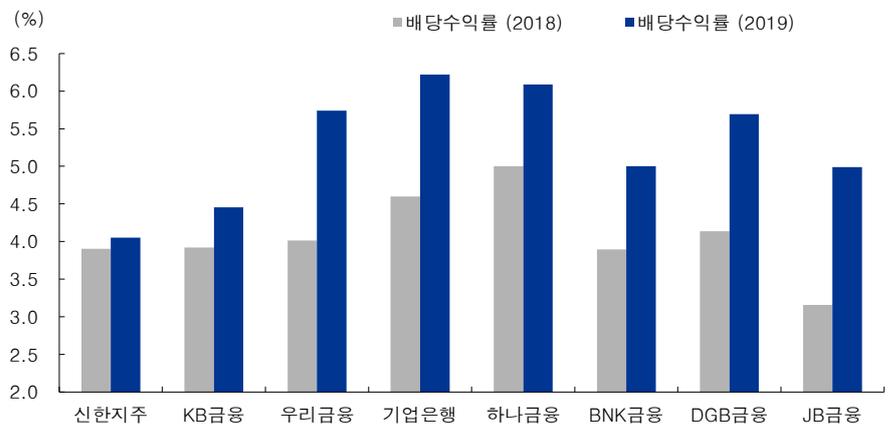
은행주의 배당성향은 소폭이나마 지속적으로 상승 중임. 어려운 환경에서도 2019년 순이익이 2018년 대비 6% 정도 증가할 전망인데, 2018년말 대비 은행주 주가가 하락한 효과가 더해지면서 배당수익률이 크게 높아짐. 2019년 사업년도 배당의 경우 은행주 평균 배당수익률이 5%를 상회할 전망

배당성향은 23%로 해마다 약 1%p 상승 증으로 상승폭이 아쉬울 수 있지만 안정적으로 상승한다는 관점에서 긍정적으로 볼 수 있음. 주당배당금이 감소할 가능성은 거의 없다고 판단됨. 점진적으로 상향되는 배당성향이 은행주 업종 Valuation을 한단계 레벨업 시키기에는 무리일 수 있지만 배당수익률 전망치는 12월 은행주 주가에 긍정적으로 작용할 만한 수치임

기업은행, DGB금융, 우리금융 배당수익률이 상대적으로 높을 전망

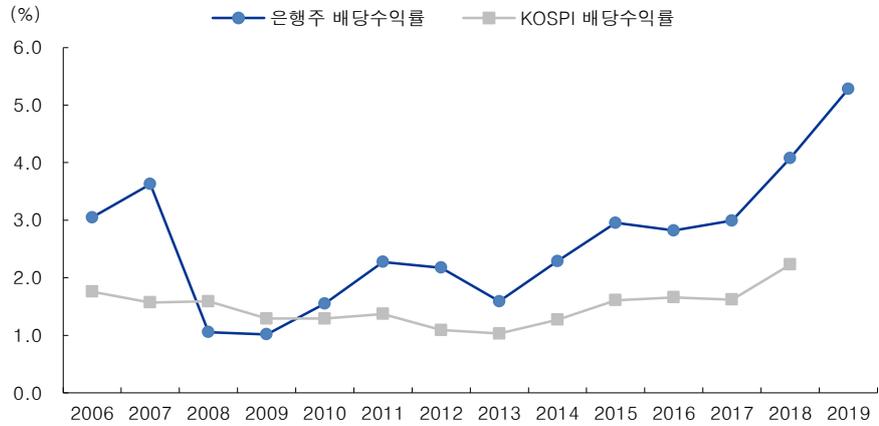
모든 은행주가 4.0%를 상회하는 배당수익률이 전망되는 상황에서 종목별로는 정부 예산 관련하여 배당증가가 예상되는 기업은행, 주주친화정책을 강화하고자 하는 DGB금융, 과점주주체제의 우리금융의 배당수익률이 상대적으로 높을 전망. 기업은행의 배당수익률은 6.1%, DGB금융과 우리금융의 배당수익률은 5.7%로 전망. JB금융과 BNK금융의 배당수익률 전망치도 5.0%로 높은 수준. 하나금융의 1년간 배당수익률은 6.2%로 전망되지만 상반기말 중간배당 500원을 제외한 연도말 배당금만의 수익률은 4.7%임

그림 1. 은행주 배당수익률 전망



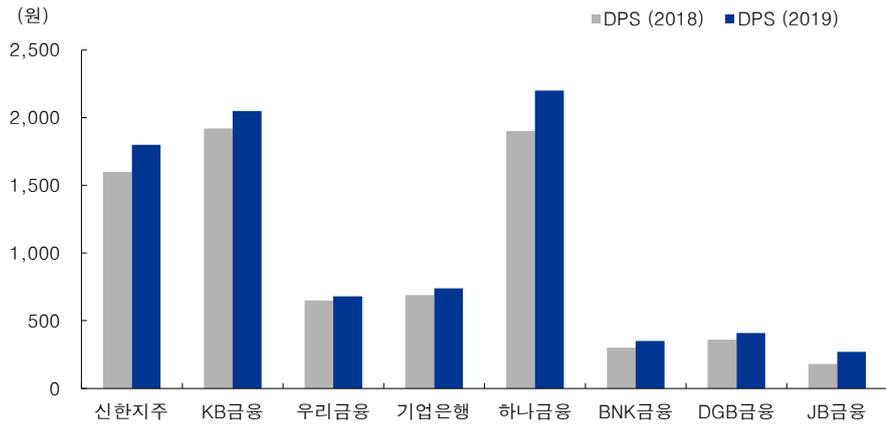
자료: 한국은행, IBK투자증권

그림 1. 은행주, 코스피 배당수익률 추이



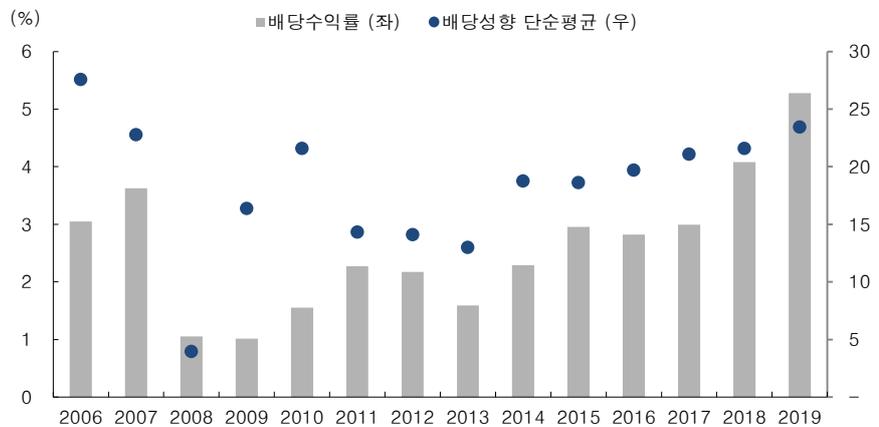
자료: 한국은행, IBK투자증권

그림 1. 은행주 주당배당금 (DPS) 전망



자료: 한국은행, IBK투자증권

그림 2. 은행주 평균 배당성향 및 배당수익률



자료: 한국은행, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.