2025.12.02
키움증권 리서치센터 | 미국기업분석

본 조사분석자료는 당사 AI 서비스 키우 Me 를 사용하여 생성 및 작성되었으며,
해당 기업 및 섹터를 담당하는 금융투자분석사의 최종검수를 받았습니다.
검수 애널리스트 : 김은갑 egab@kiwoom.com

[AI 실적 리뷰] 제이피모간 체이스 (JPM.US)

효율성 강화와 규제 대응에 집중한 미래 전략

- 글로벌 금융·자산관리·리테일뱅킹을 영위하는 기업
- FY3Q25 실적은 디지털 채널과 카드 서비스 호조로 긍정적
- 효율성 강화, 규제 대응에 집중

FY3Q25 실적 Review

FY3Q25(9 월말) 실적은 매출액 471.2 억 달러(YoY +8.8%, 컨센서스 대비 +3.8%), EPS 5.07 달러(YoY +16.0%, 컨센서스 대비 +4.8%)를 기록했다. 동사는 시장 기대치를 상회하는 견조한 실적을 기록하며, 성장 모멘텀을 확인시켰다. 사업부별 매출을 확인해보면, Consumer & Community Banking 부문은 총 순매출 194.73 억 달러(YoY +9%)를 기록했으며, Card Services 에서 순이자이익 증가와 Banking & Wealth Management 의 예금마진 개선이 주요 동인으로 작용했다. Commercial & Investment Bank 부문은 투자은행 수수료가 16% 증가했고, Markets 매출은 25% 상승했으며, Fixed Income Markets 와 Equity Markets 가 각각 21%, 33% 증가했다.

효율성 강화와 규제 대응에 집중한 미래 전략

순이자수익, 영업이익률, 신용 성과에 대한 가이던스를 상향 유지했으며, 경영진은 소비자 신용 지표의 안정성과 예금 금리의 지속적인 관리 기조를 강조했다. AI 기반 생산성과 기술 투자 확대를 통해 효율성 극대화와 성장 지속을 목표로 하고 있으며, 리테일 뱅킹과 자산관리 부문 확장에 따라 Swiss private banking 인력을 30% 늘렸고, 2030 년까지 두 배로 확대할 계획을 밝혔다. 워싱턴의 정책 변화로 자본 규제 조정이 가속화되고 있으며, 사업별 맞춤형 기준 재설정을 우선시해 동사의 리스크 관리와 규제 대응 역량을 강화하고 있다. 거시경제 불확실성에 대응해 신용손실충당금 산정에 스트레스 시나리오를 반영하고 있으며, GDP 성장률 가정은 분기별로 업데이트하고 있다. 향후 긍정 요인으로는 소비자 수요의 견조함, 예금 유치 지속, 디지털 채널의 강한 활용이 있으며, 부정 요인으로는 노동시장 변동성, 금리변동, 신용비용 증가 리스크가 존재한다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.11.28): $313.08
목표주가 컨센서스: $324.88

▶ 투자의견 컨센서스

Stock Data

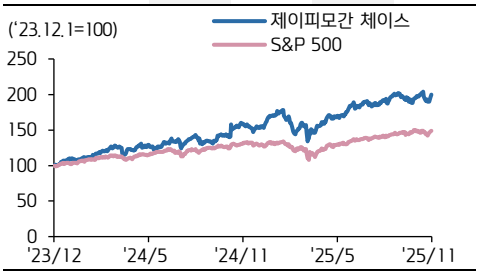
산업분류	은행
S&P 500 (11/28)	6,812.63
현재주가/목표주가	313.08 / 324.88
52 주 최고/최저 ($)	322.25 / 202.16
시가총액 (백만$)	860,892
유통주식 수 (백만)	2,736
일평균거래량 (3M)	8,272,906

Earnings & Valuation

(백만 $)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
매출액	162,366	180,593	183,959	190,253
영업이익	70,932	85,759	84,409	86,637
OPM(%)	43.7	47.5	45.9	45.5
순이익	47,760	56,868	56,588	56,978
EPS	16.23	19.75	20.24	21.14
증가율(%)	34.4	21.7	2.5	4.4
PER(배)	10.0	11.5	11.8	14.6
PBR(배)	1.6	2.1	1.9	2.3
ROE(%)	17.0	18.0	17.0	16.7
배당수익률(%)	2.4	2.0	2.4	2.1

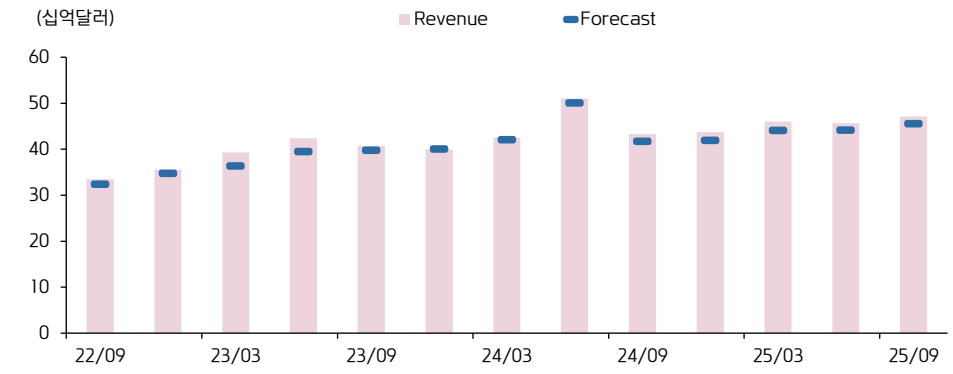
Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	28.9	-0.7	17.0	23.7
S&P Index	16.4	-0.6	16.3	14.2



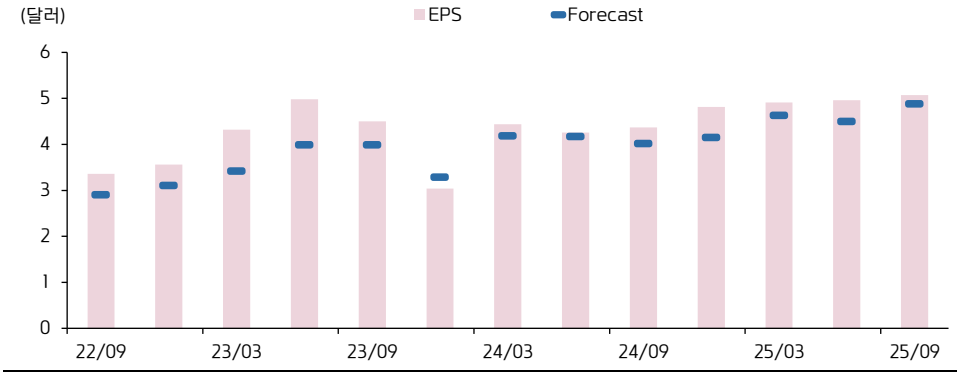
자료: Refinitiv 컨센서스, 키움증권 리서치

제이피모간 체이스 Revenue 컨센서스와 실적치 추이



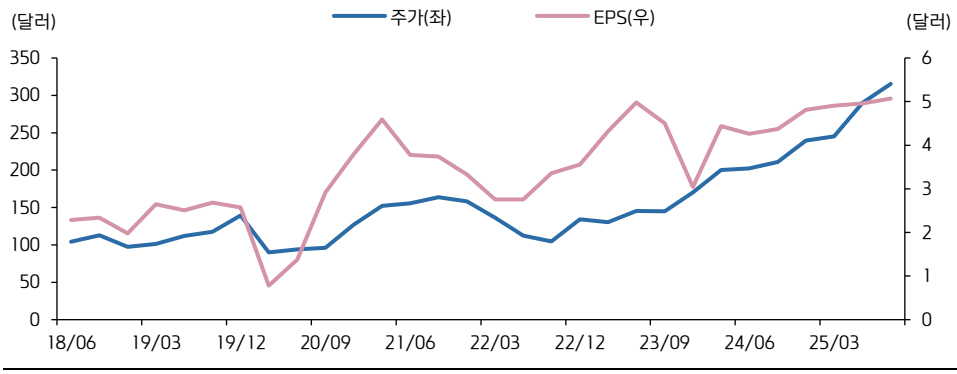
자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2025-11-28 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

제이피모간 체이스 EPS 컨센서스와 실적치 추이



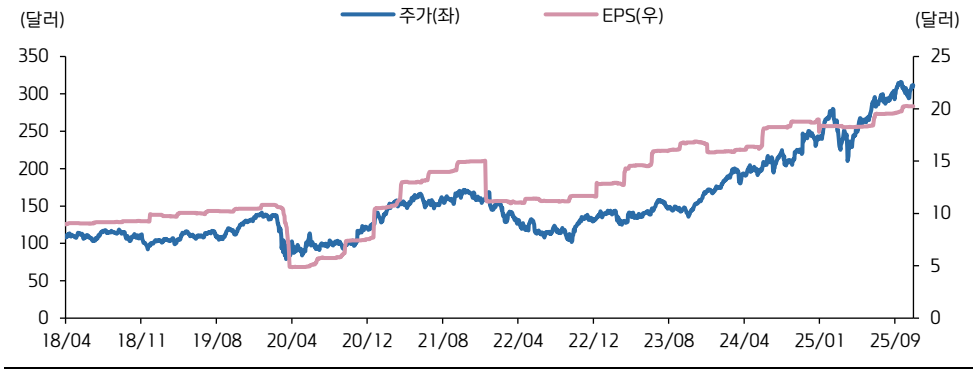
자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2025-11-28 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

제이피모간 체이스 EPS 및 주가 추이 (분기별)



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치

제이피모간 체이스 EPS 및 주가 추이 (일별)



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 12월 1일 현재 보고서에 언급된 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 본 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에서 언급된 기업의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 당사 AI 서비스 키우 Me를 활용하여 작성되었으며, 금융투자분석사의 검수를 받았음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 투자에 참고를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 당사 AI 서비스 키우 Me 를 사용하여 생성 및 작성되었습니다. 투자의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 해당 기업을 담당하는 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.