은행

Sector Issue Brief 2026. 01. 20

미국 은행권 4Q25 실적리뷰: 긍정적인 이자이익 가이던스

Check Point

- 4Q 미 은행권 실적 예상 상회
- 26 년 긍정적 이자이익 가이던스 제시
- 국내 은행권도 견조한 이익창출력 유지되나 일부 노이즈 예상

| Analyst **전배승** | bsjun@ls-sec.co.kr

미 은행권 긍정적 4Q 실적에도 신용카드 금리상한 이슈로 주가 조정

▶ 25년 4분기 웰스파고를 제외한 미국 주요 실적은 시장 예상치를 상회. 합산순이익은 285억달러로 전년동기와 유사한 수준을 기록. 양호한 실적에도 트럼프 대통령이 신용카드 금리상한 10% 제한을 요구하면서 일제히 주가는 조정

▶ 공통적으로 1) 이자이익이 증가한 가운데, 2) 전분기에 이어 주식을 중심으로 트레이딩 수익이 호조를 보였고, 3) 대손비용은 안정된 흐름을 이어감. 다만 IB부문 실적은 전반적으로 둔화

▶ 26년 가이던스와 관련해서는 대체로 미국경기에 대한 긍정적 전망을 토대로 이자이익 성장을 예상하고 있음. 자본규제 완화와 확장적 재정정책의 효과를 기대하는 가운데 불활실한 대외환경, 높은 인플레압력, 자산가격 상승 부담 등을 리스크로 인식

은행별 실적: 26년 이자이익 가이던스 평균 +5%

▶ JP Morgan: 수정 주당순이익 5.23달러로 예상치(5.00달러)를 상회. 골드만삭스로부터의 애플카드 포트폴리오 인수비용 220억달러 인식으로 순이익은 전년동기대비 7% 감소했으나, 이자이익 증가와 트레이딩 손익 개선으로 분기(연환산) ROE 14.4%의 고수익성 시현. IB수수료수익은 5%(yoy) 감소했지만, 주식과 채권운용이익이 호조를 보임. 다이먼 회장은 견조한 미국경기 흐름이 이어지고 있다고 진단하며, 26년 이자이익 가이던스를 25년 대비 8% 증가한 1,030억달러로 제시함

▶ Bank of America: 주당순이익은 $0.98로 예상치($0.96) 상회하며 전년동기대비 12% 증가. 이자이익이 6개 분기 연속 상승하며 9.7%(yoy) 증가했으며, 주식 트레이딩 손익 또한 23% 급증. 전분기 호조를 보였던 IB 수익은 전년동기 수준으로 둔화되었으나, 충당금 역시 10% 감소하며 하향안정세가 유지되고 있음. JP모건과 마찬가지로 BofA 역시 26년 이자이익 가이던스를 5~7% 증가한 수준으로 제시

▶ Citi: 수정 EPS는 $1.81 예상치($1.67)를 상회. 전분기 멕시코 리테일부문 처분관련 손실에 이어 4분기에는 러시아 사업부 구조조정 비용인식으로 순이익은 전년동기대비 13% 감소. 하지만 뱅킹, 자산관리, 기관서비스 등 전사업부 실적개선추세가 이어지고 있으며, 26년 목표 ROE를 10%로 설정(25년: 7%). 이자이익은 14.1% 증가하고 대손비용은 14.4% 감소하는 등 긍정적 실적 흐름이 이어지고 있음. 프레이저 CEO는 25년 우수한 탑라인 성과를 시현했으며, 26년에도 가시적 모멘텀을 기대한다고 밝힘

▶ Wells Fargo: 주당순이익은 $1.62로 예상치($1.67%)을 하회했으며 6.1억달러의 대규모 퇴직비용 인식 영향. 동사는 2020년 이후 지속적으로 인원 구조조정을 진행중이며, AI투자확대와 신용카드 사업에 주력. 6월말을 기점으로 미 연준이 자산한도(1.95조$)를 해제하면서 이자이익이 증가하고 있으며, 26년에도 이자이익 목표를 500억달러로 설정(+5.3%)

국내 은행권도 실적 안정적일 것이나 일부 노이즈 예상

▶ 국내 은행권의 4분기 실적은 견조한 이자이익과 대손비용 안정에도 ELS 과징금, 배드뱅크 출연금 등 추가비용 인식이 예상됨

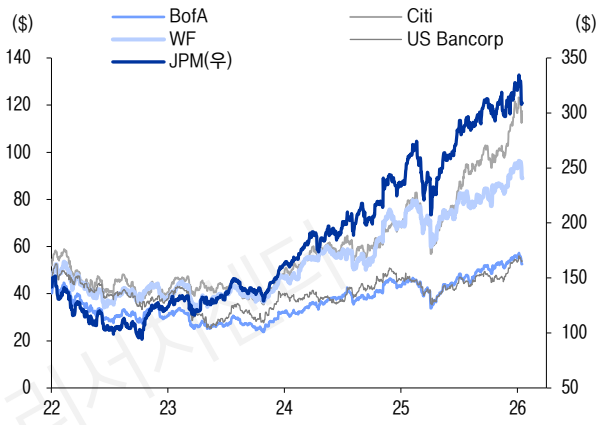
▶ 미국 은행과 마찬가지로 국내 은행권 역시 경기개선과 NIM 안정을 바탕으로 26년 이익전망은 긍정적. 다만 생산적금융 추진과정에서 자본비율 관리, 포용금융관련 추가 비용소요 등 일부 노이즈 예상. 정책불확실성이 표면화되고 주주환원 확대기조가 확인되는 상반기 중 긍정적 접근 권고

그림1 미국 주요은행 4Q25 실적발표

	4Q25 EPS($)		4Q25 Revenue(Bn$)	
	발표치	컨센서스	발표치	컨센서스
JP Morgan	5.23	5.00	46.77	46.20
Bank of America	0.98	0.96	28.53	27.94
Citi	1.81	1.67	21.00	20.72
Wells Fargo	1.62	1.67	21.29	21.64

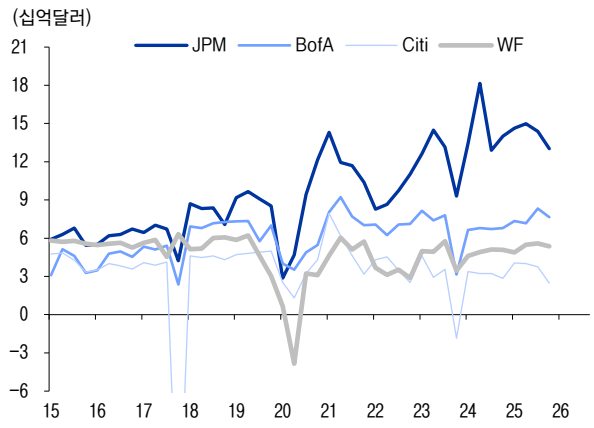
자료: LS증권 리서치센터

그림2 미국 주요은행 주가



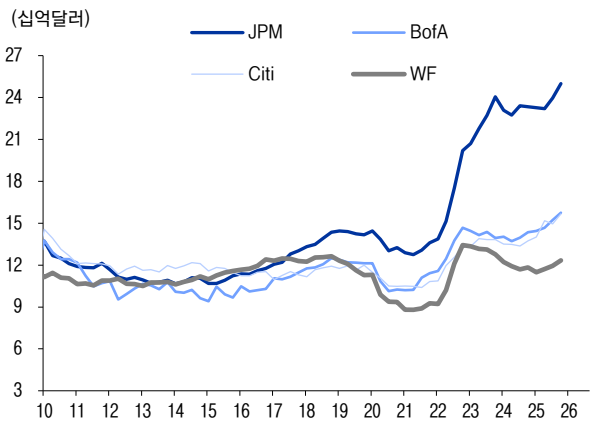
자료: LS증권 리서치센터

그림3 미국 주요은행 분기순이익 추이



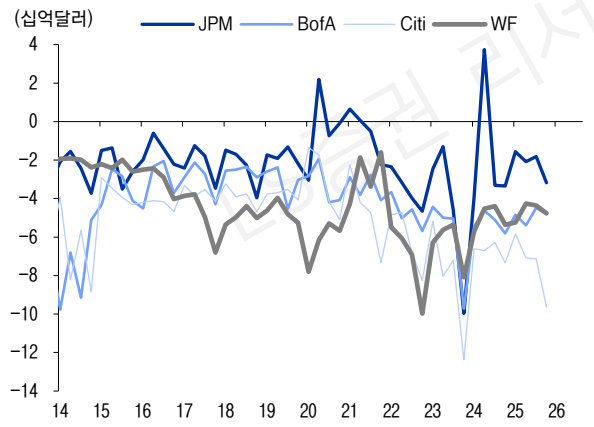
자료: LS증권 리서치센터

그림4 미국 주요은행 이자이익



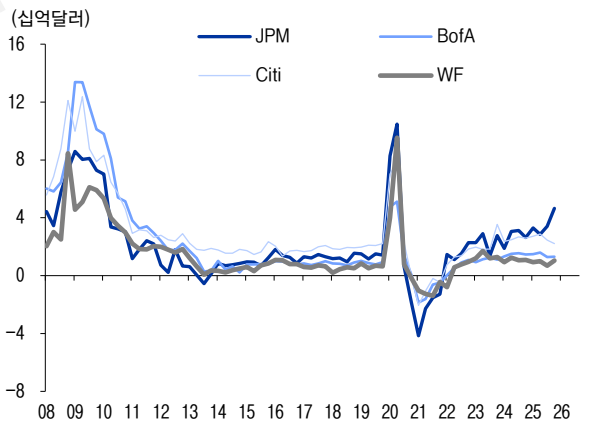
자료: LS증권 리서치센터

그림5 미국 주요은행 비이자이익(판관비 포함)



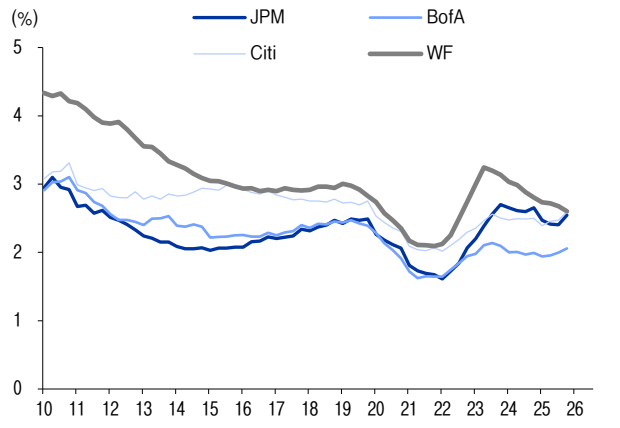
자료: LS증권 리서치센터

그림6 미국 주요은행 대손비용



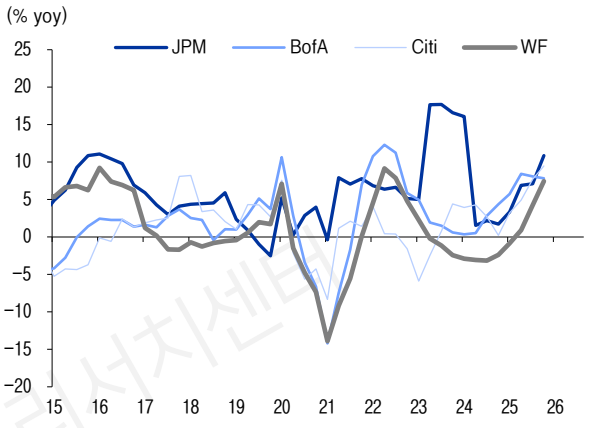
자료: LS증권 리서치센터

그림7 미국 주요은행 NIM



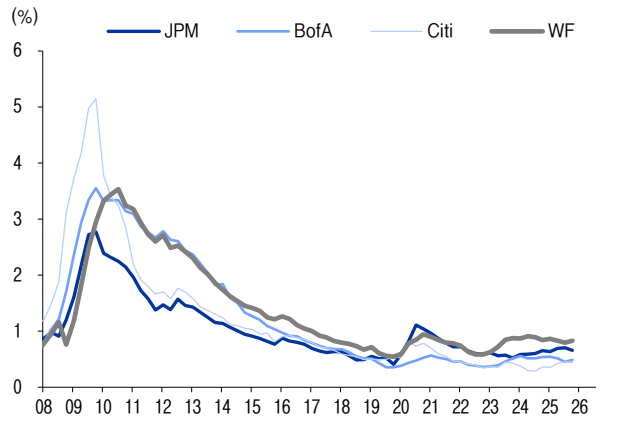
자료: LS증권 리서치센터

그림8 미국 주요은행 대출증가율



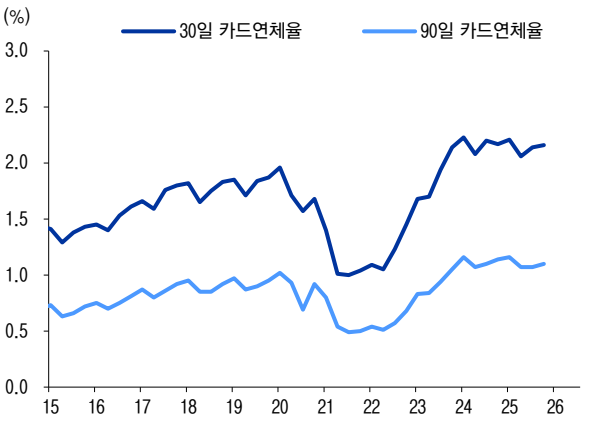
자료: LS증권 리서치센터

그림9 미국 주요은행 NPL Ratio



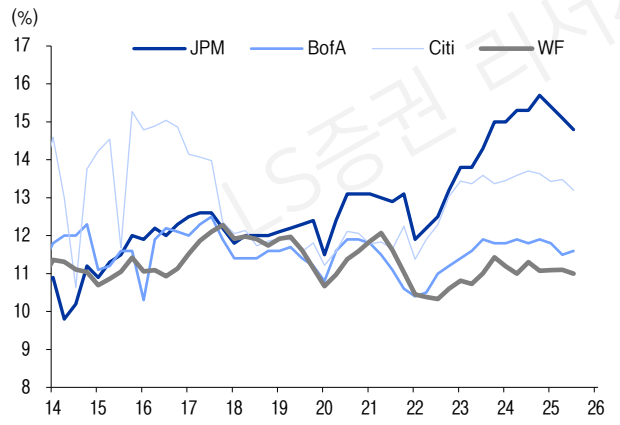
자료: LS증권 리서치센터

그림10 JP 모건 신용카드 연체율



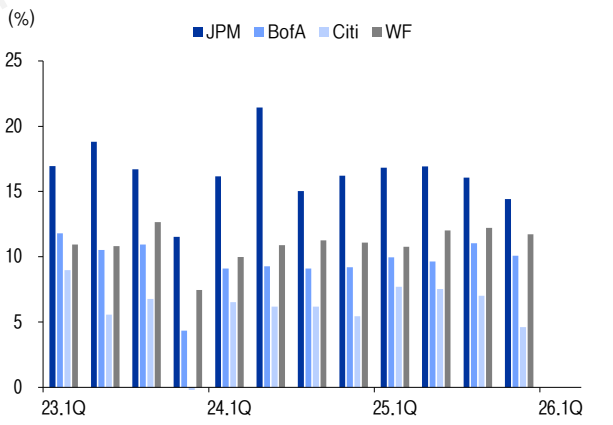
자료: LS증권 리서치센터

그림11 미국 주요은행 보통주자본비율(CET1 Ratio)



자료: LS증권 리서치센터

그림12 미국 주요은행 분기 ROE



자료: LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 전배승).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	88.7% 11.3%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 01. 01 ~ 2025. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)