은행

Sector Issue Brief 2026. 04. 17

미국 은행권 1Q26 실적리뷰: 수치와 내용 모두 긍정적

Check Point

- 미 은행 1Q 실적 컨센서스 일제히 상회
- 4월 들어 주가 또한 회복 양상
- 국내 은행권도 긍정적 실적 예상. 외국인 수급 개선 기대

| Analyst 전배승 | bsjun@ls-sec.co.kr

1Q 미 은행권 실적 이자이익과 트레이딩/IB수익 동반 확대로 호조. 주가 또한 4월 들어 회복 양상

▶ 26년 1분기 미국 4개 대형은행 실적은 일제히 시장 예상치를 상회. 합산순이익은 361억달러로 전년동기대비 17% 증가하며 호실적을 시현. 공통적으로 1) 이자이익이 증가 폭이 확대되고 가운데, 2) 트레이딩, IB 수익이 호조를 보였으며, 3) 대손비용은 낮게 유지됨

▶ 전쟁과 유가상승으로 인한 불확실성이 제기되며 어닝시즌 주가 상승 모멘텀이 크지는 못했으나, 연초 이후 부진을 이어가던 미국 은행주 주가는 3월말 이후 상승추세로 전환. 은행별 1Q 실적 주요 내용은 다음과 같음

▶ JP Morgan: 주당순이익 5.94달러로 예상치(5.45달러)를 상회하고 순이익이 전년동기대비 13% 증가. 이자이익이 9% 증가한데다, 트레이딩과 IB수익 모두 20% 이상 확대되며 수익부문 전반이 호조를 보임. 대손비용 역시 24% 큰 폭으로 감소하며 24년 1분기 이후 가장 낮은 수치를 기록. 분기 ROE 18%에 달하는 고수익성을 시현한 가운데 CET1비율은 14.3%로 높은 수준 유지. 다만 다이먼 회장이 1분기 미국경기는 견조했으나 향후 지정학적 리스크와 에너지 가격, 재정적자와 자산시장 고평가 우려 등 복잡한 불확실성 요인들이 많다고 지적했으며, 26년 이자이익 가이던스를 기존 1,045억달러에서 1,030억달러로 1.4% 소폭 하향

▶ Bank of America: 주당순이익 $1.11로 예상치($1.01) 상회했고 순이익은 전년동기대비 17% 증가. 이자이익이 9% 증가했으며 주식 트레이딩 손익 30% 급증, IB수익 21% 확대 등 비이자이익 또한 큰 폭으로 확대. 대손비용은 10% 감소하며 수익확대와 비용감소가 병행된 가운데 분기 ROE 11.4% 시현. 브라이언 CEO는 개인소비와 기업신용이 확대되는 가운데 자산건전성이 양호하다고 평가했으며 JP모건과 달리 26년 이자이익 성장목표를 기존 5~7%에서 6~8%로 소폭 상향

▶ Citi: EPS $3.06로 예상치 $2.65를 크게 상회했고 순이익이 57.8억달러로 전년동기대비 42% 급증하며 21년 2분기 이후 최고실적을 기록. 이자이익이 12.3% 큰 폭으로 증가했으며, Fixed Income과 Equities 사업부 수익 또한 각각 13%, 39% 급증하며 호실적의 배경으로 작용. 대손비용은 3% 증가에 그쳤으며, 분기 ROTCE가 13%에 달해 올해 목표치(10~11%)를 이미 상회. 프레이저 CEO는 수익성 설정목표를 조기달성한 가운데 구조조정 또한 마무리국면에 있다고 밝힘. 해외사업 비중이 높은 특성상 중동전쟁에 따른 일부 부정적 영향이 예상되나 가파른 실적회복을 바탕으로 올해 미국 은행주 가운데 가장 양호한 성과를 기록 중

▶ Wells Fargo: 주당순이익 1.60$로 예상치(1.58$)에 부합했으나, 총수익이 컨센서스를 소폭 하회하며 실적발표 직후 주가는 5% 하락. 이자이익은 5.2% 증가했으며 자산총액규제 해제로 11%의 높은 대출성장률을 기록. CEO는 전쟁으로 인한 에너지가격 상승이 경제에 영향을 미칠 것이라고 언급. 총수익의 40% 이상이 리테일 뱅킹에서 발생하기 때문에 에너지가격 상승의 부정적 영향을 우려

국내 은행권도 견조한 실적 전망. 외국인 수급 개선 기대

▶ 국내 은행권의 1분기 실적은 금융시장 변동성 확대에 따른 일부 비이자 손실 예상되나 이자이익 증가와 안정적 대손비용을 바탕으로 미국 은행과 마찬가지로 긍정적일 전망

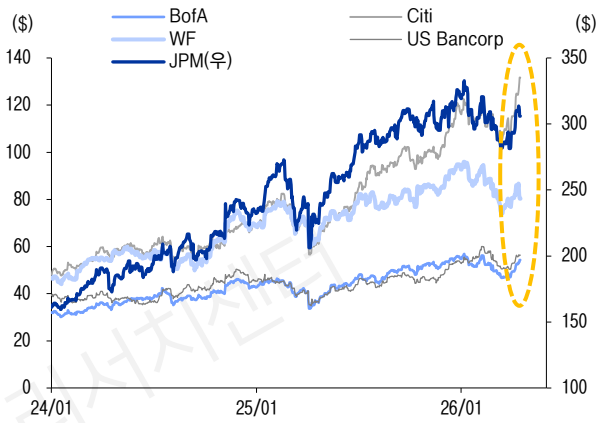
▶ 전쟁과 물가상승에 따른 비우호적 대외여건은 불확실성 요인이지만 견조한 실적과 함께 4월 이후 금리/환율 등 금융변수가 안정 조짐을 보이고 있어 어닝시즌을 거치며 외국인 수급여건 개선 기대. 최근까지도 외국인은 국내 은행주에 대해 순매도기조를 유지

그림1 미국 주요은행 1Q26 실적 발표

	1Q26 EPS($)		1Q26 Revenue(Bn$)	
	실제치	컨센서스	실제치	컨센서스
JP Morgan	5.84	5.45	50.54	49.17
Bank of America	1.11	1.01	30.43	29.93
Citi	3.06	2.65	24.63	23.55
Wells Fargo	1.60	1.58	21.45	21.76

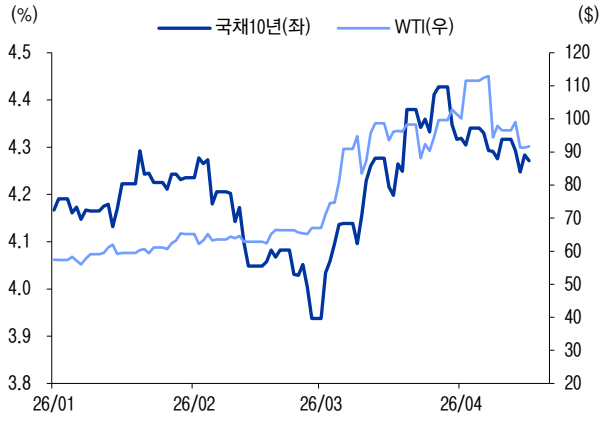
자료: LS증권 리서치센터
주: 컨센서스는 LSEG 기준

그림2 미국 주요은행 주가



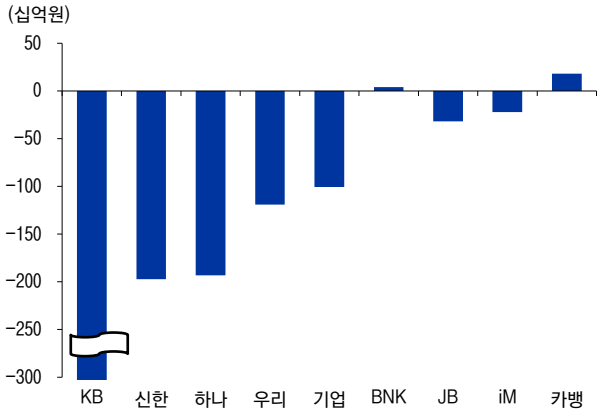
자료: LS증권 리서치센터

그림3 미국 국채 10 년 금리와 유가 추이



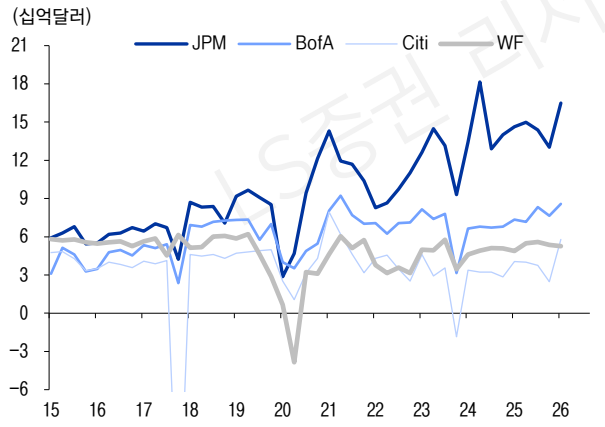
자료: LS증권 리서치센터

그림4 외국인 국내 은행주 최근 1 달간 누적순매수



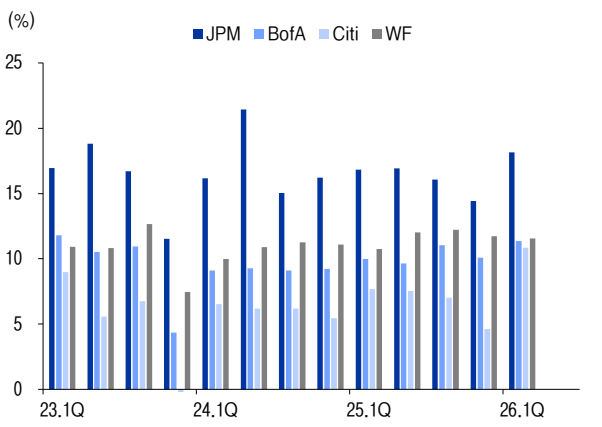
자료: LS증권 리서치센터

그림5 미국 주요은행 분기순이익 추이



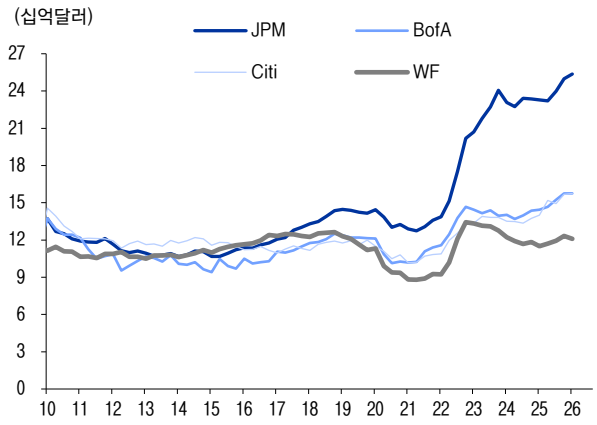
자료: LS증권 리서치센터

그림6 미국 주요은행 분기 ROE



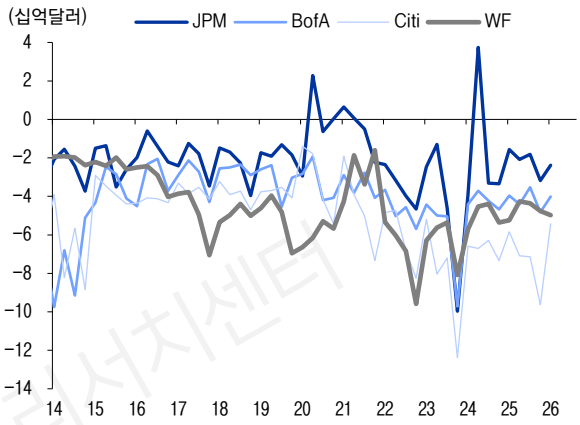
자료: LS증권 리서치센터

그림7 미국 주요은행 이자이익



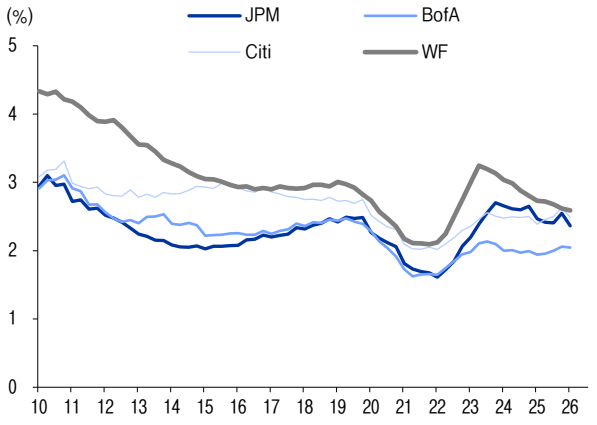
자료: LS증권 리서치센터

그림8 미국 주요은행 비이자이익(판관비 포함)



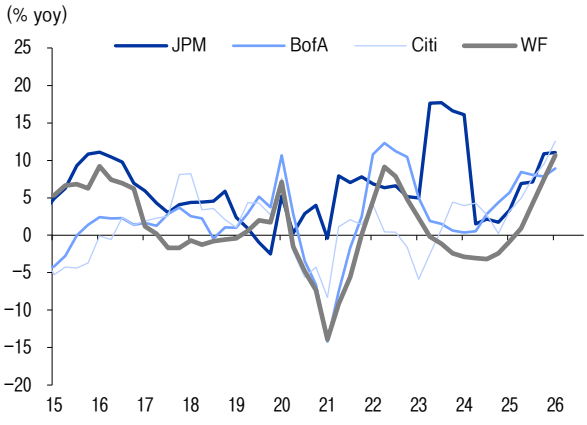
자료: LS증권 리서치센터

그림9 미국 주요은행 NIM



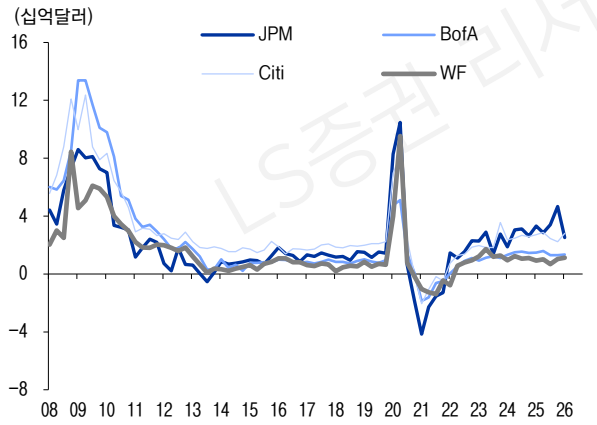
자료: LS증권 리서치센터

그림10 미국 주요은행 대출증가율



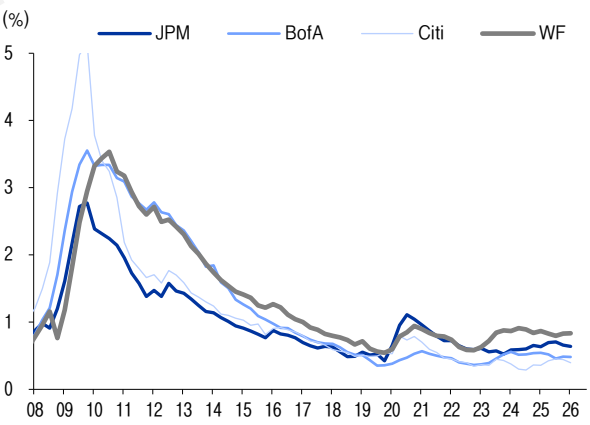
자료: LS증권 리서치센터

그림11 미국 주요은행 대손비용



자료: LS증권 리서치센터

그림12 미국 주요은행 NPL Ratio



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	89.3% 10.7%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 04. 01 ~ 2026. 03. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)