



제이피모간 체이스 (JPM.US)

사상 최대 분기 순이익, 컨센서스 상회

- 시장 기대치 상회, 사상 최대 분기 순이익
- IB, WM 부문 실적 개선
- 높은 ROE, 주당배당금 상향

시장 기대치 상회, 사상 최대 분기 순이익

26년 2분기 EPS는 7.70달러로 컨센서스 5.55 달러를 38.7% 상회했고, 순영업이익은 컨센서스를 13.3% 상회했다. 전반적으로 실적이 좋았는데, 특히 IB를 포함한 금융시장 관련 수익과 WM 부문 실적이 양호했다. 순이익은 21.2B 달러로 YoY 41% 증가했는데, 일회성 요인 제외 시 13% 증가했다. 일회성 요인은 Visa 주식관련 이익 4.6B, 주식 투자이익 1.0B 등이다. 이를 제외할 경우 EPS는 6.14 달러로 산출되며, 컨센서스 대비 10.6% 높은 수준이다. 실적발표일 주가는 2.5% 상승했다.

IB, WM 부문 실적 개선

IB 부문 수익은 YoY 45% 증가했는데, 주식인수 수수료 등 수수료수익이 큰 폭으로 증가하고, 주식 투자이익 증가의 결과이다. 대출증가로 관련 수익도 7% 증가했다. 채권관련 수익도 6% 증가하는 등 금융시장 관련 수익은 35% 증가했다. Asset & Wealth Management 부문 수익은 YoY 33% 증가했다. 자산가격 상승 및 강한 자금유입으로 수수료수익이 증가했다. AUM은 YoY 18% 증가했다.

높은 ROE, 주당배당금 상향

2026년 2분기 ROE는 24%로 1분기 19% 대비 크게 상승했다. 보통주 자본비용은 advanced 기준 14.1%로 전분기 수준이 유지됐다. 주당 분기배당금은 1.5 달러에서 1.65 달러로 상향했고, 3 분기부터 적용된다. 15년 연속 배당금 증가를 진행하고 있다. 최근 5년 연평균 약 10.4%의 배당증가율을 보이고 있으며, 최근 연환산 배당수익률은 1.8%, 상향된 주당배당금 적용 시 배당수익률은 1.98%이다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.7.14): \$342.89

목표주가 컨센서스: \$349.97

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
58%	38%	4%

Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (7/14)	7,543.59
현재주가/목표주가	342.89 / 349.97
52주 최고/최저 (\$)	344.73 / 279.1
시가총액 (백만\$)	918,778
유통주식 수 (백만)	2,668
일평균거래량 (3M)	9,310,362

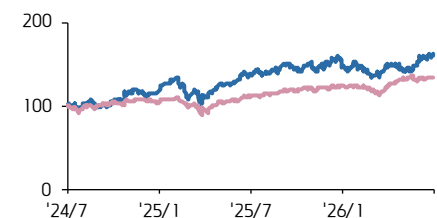
Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	169,463	181,819	200,599	206,958
세전이익	75,081	72,595	90,954	93,250
순이익	56,868	59,023	62,314	62,416
EPS	19.8	20.6	22.8	23.9
증가율(%)	21.7	4.4	10.3	5.1
PER(배)	11.5	16.0	15.1	14.3
PBR(배)	2.1	2.5	2.5	2.4
ROE(%)	18.0	17.9	17.9	17.3
배당수익률(%)	2.0	1.8	1.9	2.0

Performance & Price Trend

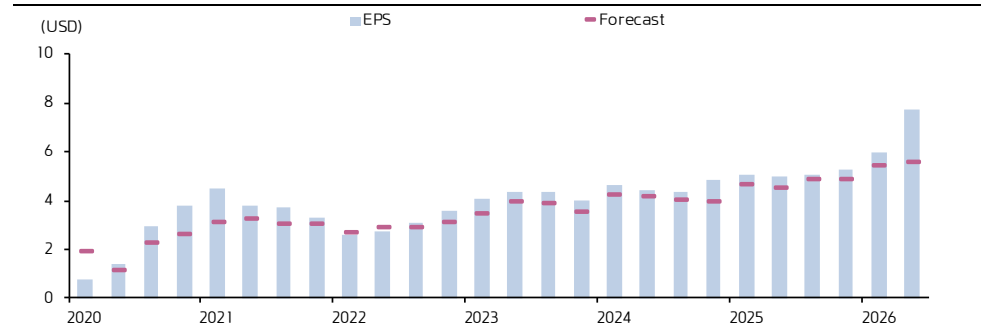
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	6.4	6.9	11.4	18.8
S&P Index	9.8	1.1	7.9	20.1

('24.7.14=100 — 제이피모간 체이스 — S&P500



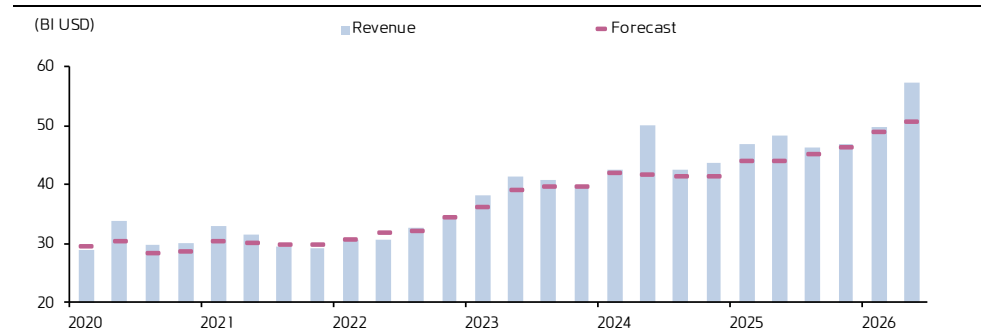
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

제이피모간 EPS 컨센서스와 실적치 추이



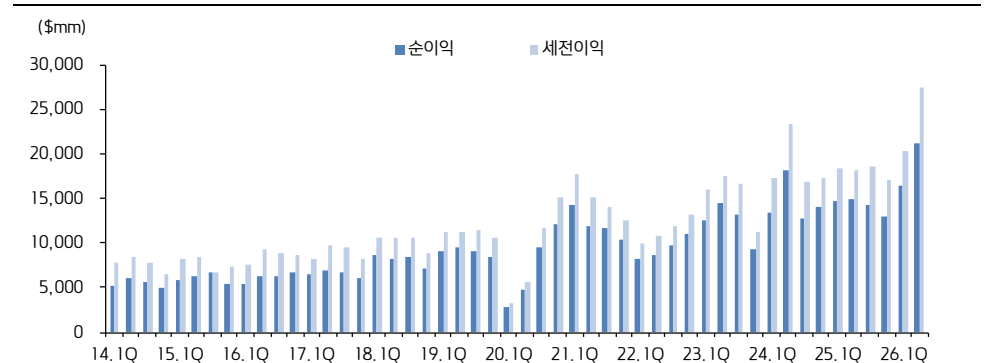
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

제이피모간 REVENUE 컨센서스와 실적치 추이



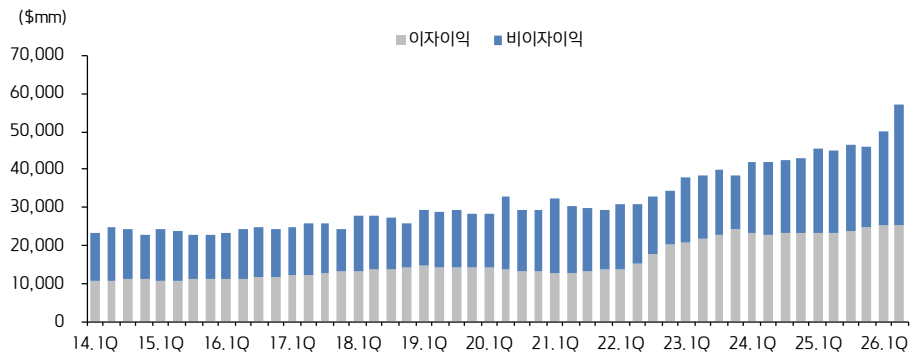
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

제이피모간 순이익, 세전이익



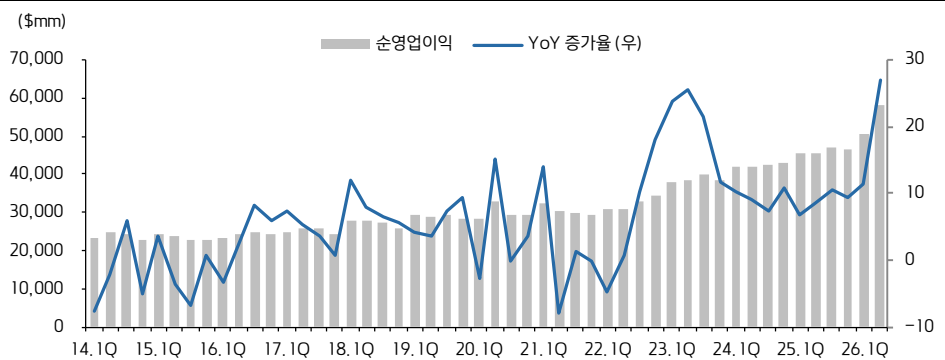
자료: 제이피모간, 키움증권 리서치

제이피모간 이자이익, 비이자이익



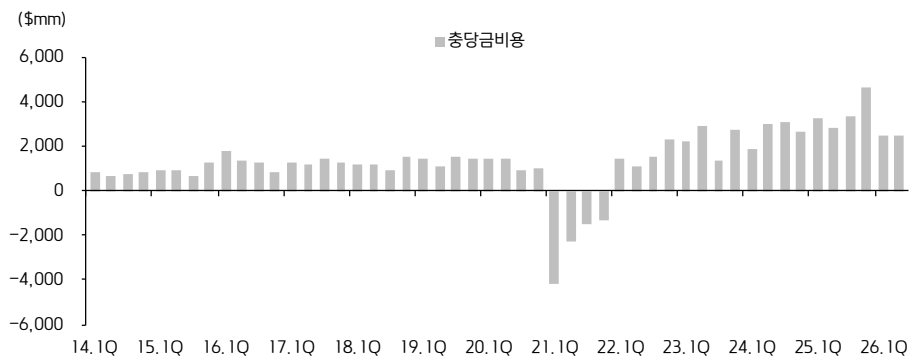
자료: 제이피모간, 키움증권 리서치

제이피모간 순영업이익



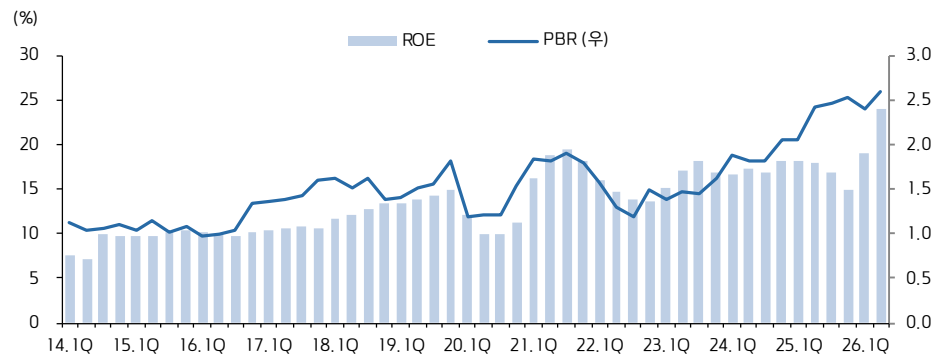
자료: 제이피모간, 키움증권 리서치

제이피모간 총당금 비용



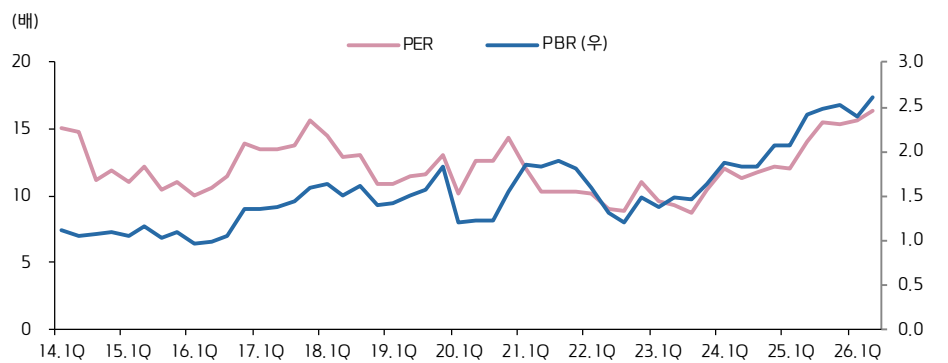
자료: 제이피모간, 키움증권 리서치

제이피모간 ROE, PBR



자료: 제이피모간, 키움증권 리서치

제이피모간 PER, PBR



자료: 제이피모간, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.