



뱅크오브아메리카 (BAC.US)

높은 EPS 증가율, 이자이익 가이드نس 상향

- 컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율
- 금융시장 변동성 확대로 수익 증가
- ROE 상승, 이자이익 가이드نس 상향

컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율

26년 2분기 순영업수익은 31.6 십억달러로 컨센서스를 1.3% 상회했고, EPS는 1.21 달러로 컨센서스를 8.0% 상회했다. 순이익은 27%, EPS는 34% 증가했다. 이자이익은 YoY 9% 증가했고, 비이자이익은 금융시장 관련 수수료수익 증가 등으로 22% 증가했다. 대출은 YoY 8% 증가하고, NIM은 QoQ 소폭 상승했다. 총당금비용은 1.37 십억달러로 전분기와 비슷한 규모이며, 25년 2분기 1.59 십억달러 대비 크게 감소했다. 1분기 대손상각률은 0.47%로 최근 4개 분기 0.50% 이하에서 안정적으로 유지되고 있다. 실적발표일 주가는 1.88% 상승했다.

금융시장 변동성 확대로 수익 증가

금융시장 관련 사업부문 실적개선이 뚜렷했다. IB 수수료는 YoY 50% 증가했고, 자산관리수수료는 자산가치 증가와 AUM 유입 등으로 16% 증가했다. 금융시장 변동성 확대로 트레이딩 수익은 33% 증가했다. 사업부문 중 규모가 가장 큰 Consumer Banking은 수익 5% 증가, 순이익 10% 증가 등 안정적 실적개선을 보였다.

ROE 상승, 이자이익 가이드نس 상향

2분기 ROE는 12.7%로 1분기 12.0% 대비 상승했다. 2025년 ROE는 10.6%였다. 분기 DPS는 0.28 달러로 연환산 배당수익률은 2.07%이다. DPS은 최근 5년 연평균 8.9% 증가했다. 2026년 이자이익 가이드نس는 6~8% 증가로 기존 5~7% 대비 1%p 범위가 상향 제시되었다. 경영진은 하반기에도 상반기와 마찬가지로 대출 증가세 유지하고, 고정금리 자산의 리프라이징 수혜와 자산 최적화 등이 진행될 것이라 밝혔다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.07.14): \$60.62

목표주가 컨센서스: \$64.86

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	29%	0%

Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (7/14)	7,543.59
현재주가/목표주가	60.62 / 64.86
52주 최고/최저 (\$)	61.21 / 44.75
시가총액 (백만\$)	430,195
유통주식 수 (백만)	6,572
일평균거래량 (3M)	36,104,712

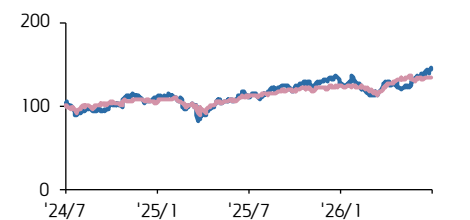
Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
순영업수익	98,087	104,059	121,956	128,473
세전이익	33,223	37,695	48,083	52,775
순이익	26,973	30,509	32,984	35,405
EPS	3.3	3.8	4.5	5.1
증가율(%)	-3.8	15.8	18.5	13.5
PER(배)	12.8	14.1	13.4	11.8
PBR(배)	1.2	1.4	1.5	1.4
ROE(%)	9.5	10.6	11.9	12.7
배당수익률(%)	2.3	2.0	1.9	2.2

Performance & Price Trend

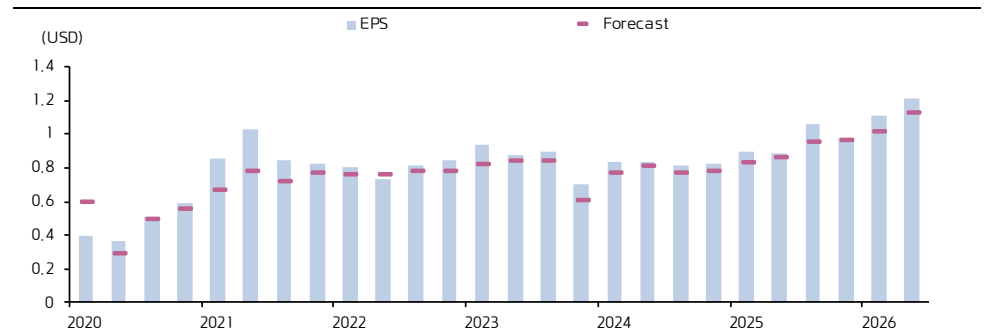
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	10.2	8.2	15.5	28.8
S&P Index	9.8	1.1	7.9	20.1

('24.7.14=100) — 뱅크오브아메리카 — S&P500



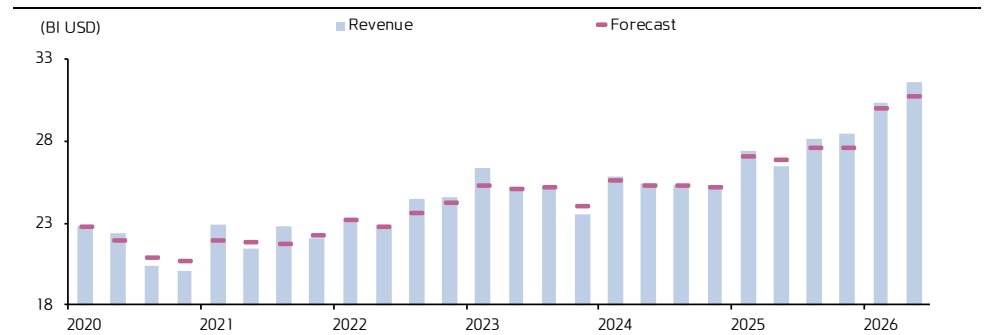
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 EPS 컨센서스와 실적치 추이



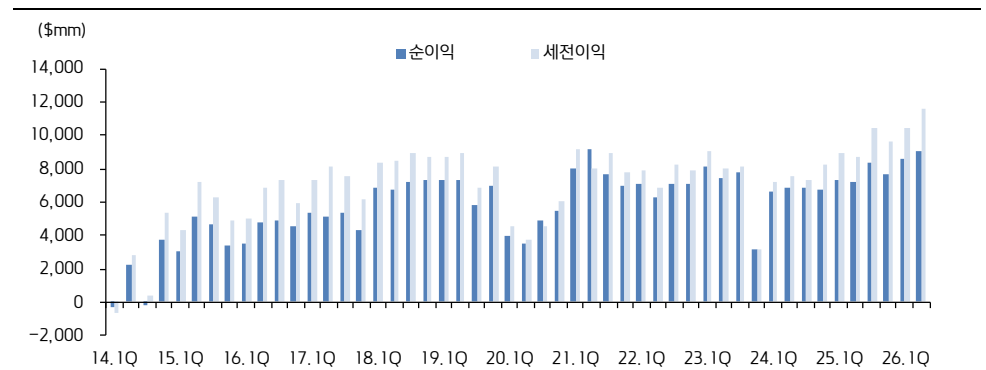
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 Revenue 컨센서스와 실적치 추이



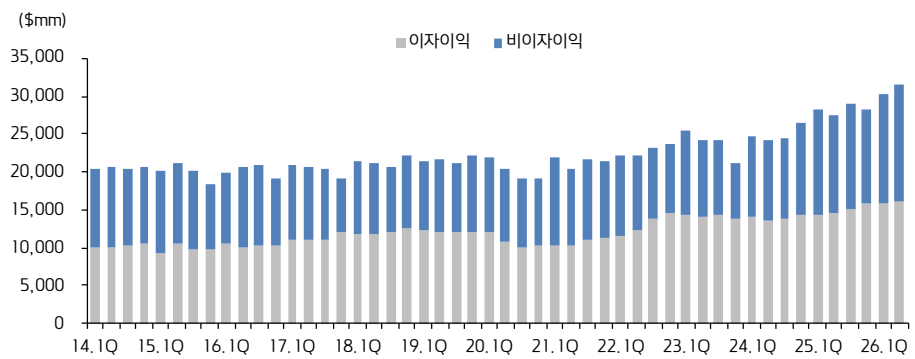
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 순이익, 세전이익



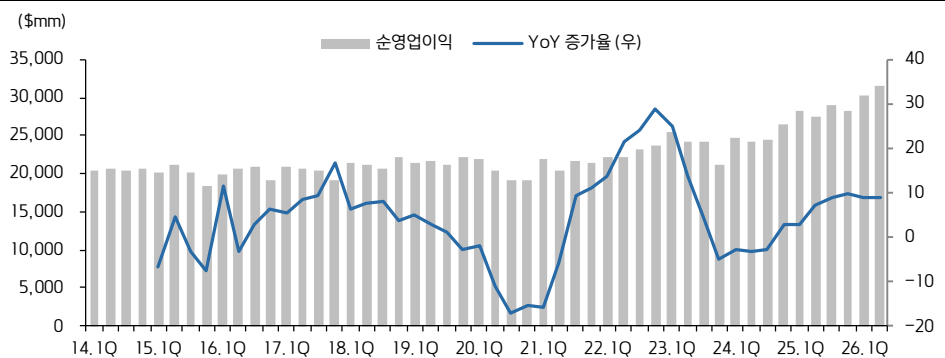
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 이자이익, 비이자이익



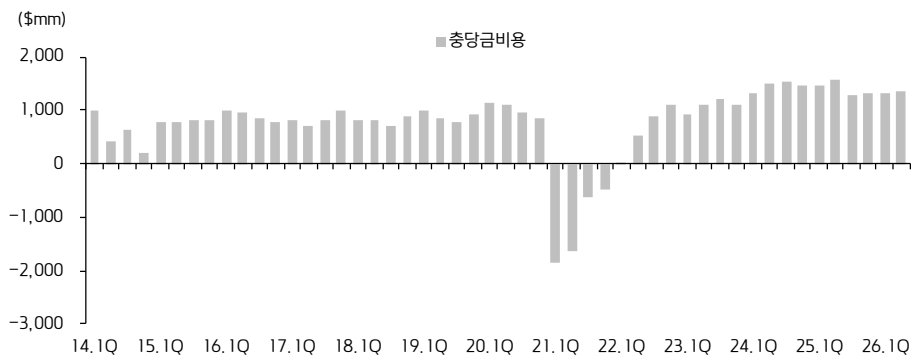
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 순영업이익



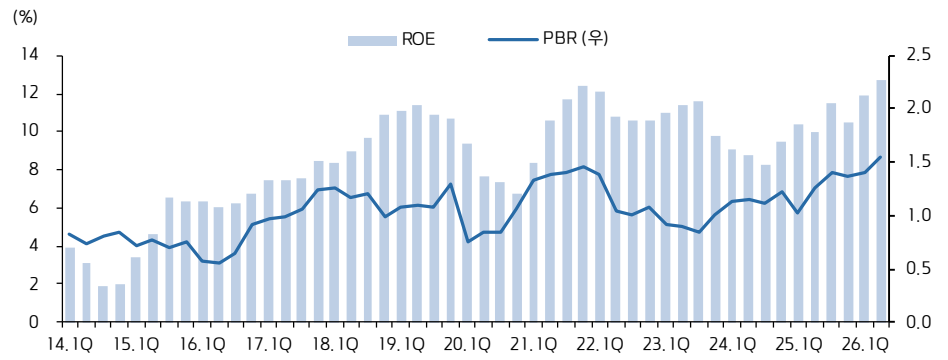
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 총당금 비용



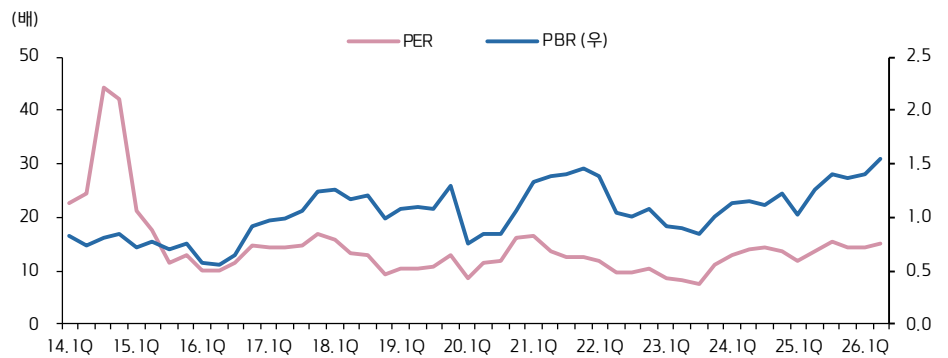
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 ROE, PBR



자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 PER, PBR



자료: 뱅크오브아메리카, 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.