



# 씨티그룹 (C.US)

컨센서스 큰 폭 상회, 주주환원 강화

- 높은 EPS 증가율, 하반기 수익성 유지여부에 대한 우려
- NIM 상승, 금융시장 관련 수익 증가
- 자기주식 매입 지속, 배당금 상향

## 10높은 EPS 증가율, 하반기 수익성 유지여부에 대한 우려

26년 2분기 EPS 는 3.15달러로 컨센서스 2.73 달러를 15.4% 상회했고, 순영업수익은 컨센서스를 4.7% 상회했다. 컨센서스를 상회한 정도는 1분기와 비슷하다. EPS 는 YoY 61% 증가했다. 순영업수익은 YoY 14% 증가하여 1분기 실적에 이어 10년래 최대치를 기록했다. 이자이익은 YoY 13% 증가했고, 비이자수익도 17% 증가했다. 총당금비용은 YoY 5% 감소했다. 실적발표일 주가는 5.3% 하락했는데, 비용증가 이슈와 ROE 목표를 상향하지 않은 영향으로 보인다. 2분기 유형보통주 기준 ROTCE 는 13%로 상승했지만 2026년 목표는 이전 수준인 10~11%를 유지했다. 중기계획으로는 11~13%로 제시하고 있다.

## NIM 상승, 금융시장 관련 수익 증가

2분기 그룹 NIM 은 2.545로 전분기 대비 0.08%p 상승했고, 대출도 QoQ 4%, YoY 10% 증가하여 이자이익 13% 증가로 이어졌다. 2026년 ROE 목표 제시 시 언급된 이자이익 증가율은 5~6%였다. 대출증가는 기업대출 증가율이 높았다. 보통주 자본비용은 1분기 대비 0.1%p 상승했다. 금융시장 관련 수익이 YoY 17% 증가하여 실적개선에 기여했는데, 채권부문 수익이 7% 주식부문 수익이 45% 증가했다.

## 자기주식 매입 지속, 배당금 상향

2025년 총 13.25 십억달러의 자기주식을 매입하여 팬데믹 이후 최대 수준을 기록한데 이어 1분기 6.3 십억달러, 2분기 4.0 십억달러의 자기주식을 매입했다. 5월 30 십억달러의 자기주식 매입 프로그램이 발표된 바 있다. 3분기부터 분기 DPS 를 0.67달러로 기존 0.60달러 대비 12% 상향할 예정이다. 연환산 배당수익률은 약 2.0% 이다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.07.14): \$133.27

목표주가 컨센서스: \$152.35

## ▶ 투자 의견 컨센서스

|     |     |    |
|-----|-----|----|
| 매수  | 보유  | 매도 |
| 77% | 23% | 0% |

## Stock Data

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 산업분류           | 은행              |
| S&P 500 (7/14) | 7,543.59        |
| 현재주가/목표주가      | 133.27 / 152.35 |
| 52주 최고/최저 (\$) | 147.96 / 87.94  |
| 시가총액 (백만\$)    | 227,302         |
| 유통주식 수 (백만)    | 1,700           |
| 일평균거래량 (3M)    | 12,338,897      |

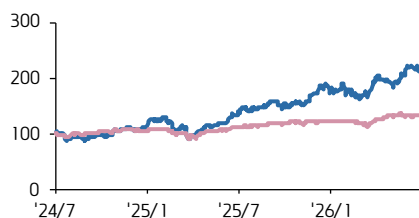
## Earnings & Valuation

| (백만 \$)  | FY24   | FY25   | FY26E  | FY27E  |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 순영업수익    | 76,688 | 81,178 | 88,503 | 97,809 |
| 영업이익     | 18,237 | 22,171 | 37,631 | 40,368 |
| 순이익      | 11,532 | 14,522 | 19,028 | 20,628 |
| EPS      | 5.9    | 7.6    | 10.9   | 12.7   |
| 증가율(%)   | -0.8   | 27.8   | 44.2   | 15.7   |
| PER(배)   | 10.8   | 14.2   | 12.2   | 10.5   |
| PBR(배)   | 0.7    | 1.1    | 1.1    | 1.1    |
| ROE(%)   | 6.1    | 7.6    | 9.8    | 10.5   |
| 배당수익률(%) | 2.3    | 2.5    | 1.9    | 2.1    |

## Performance & Price Trend

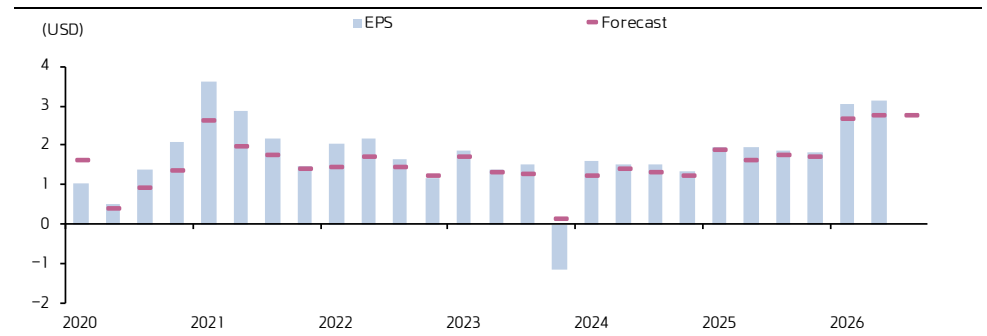
| 주가수익률 (%) | YTD  | 1M   | 6M   | 12M  |
|-----------|------|------|------|------|
| 절대        | 14.2 | -4.7 | 18.6 | 52.3 |
| S&P Index | 9.8  | 1.1  | 7.9  | 20.1 |

('24.7.14=100 씨티그룹 S&P500



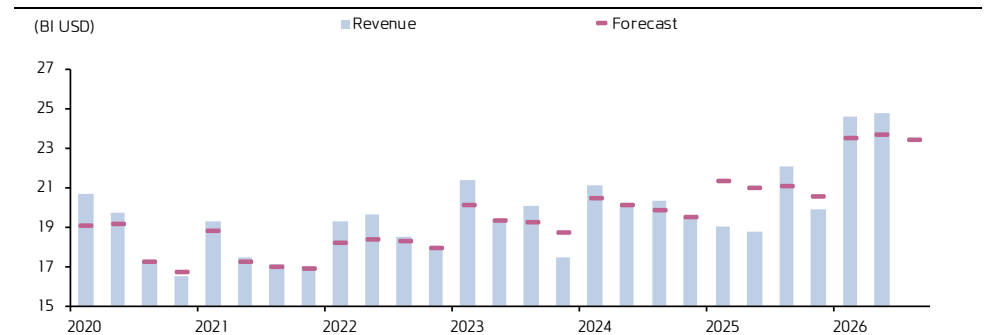
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 EPS 컨센서스와 실적치 추이



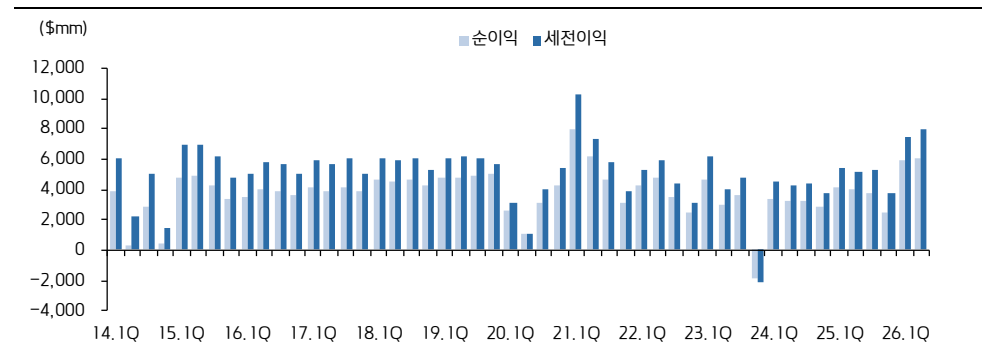
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 REVENUE 컨센서스와 실적치 추이



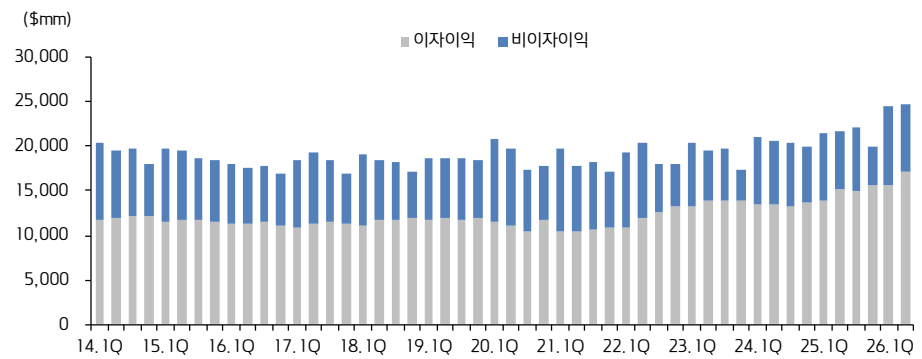
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 순이익, 세전이익



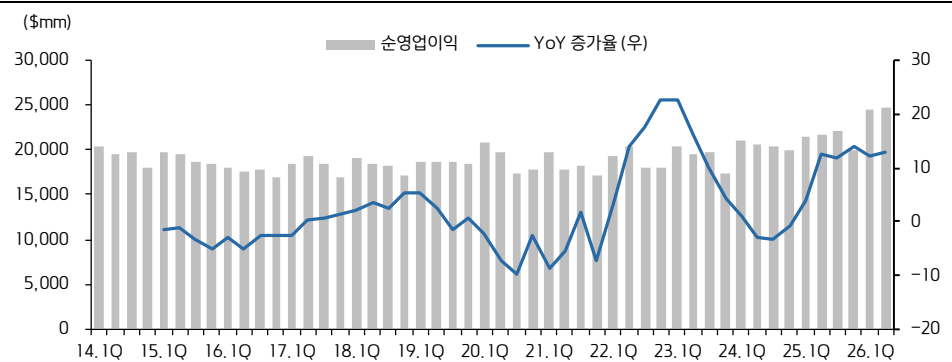
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 이자이익, 비이자이익



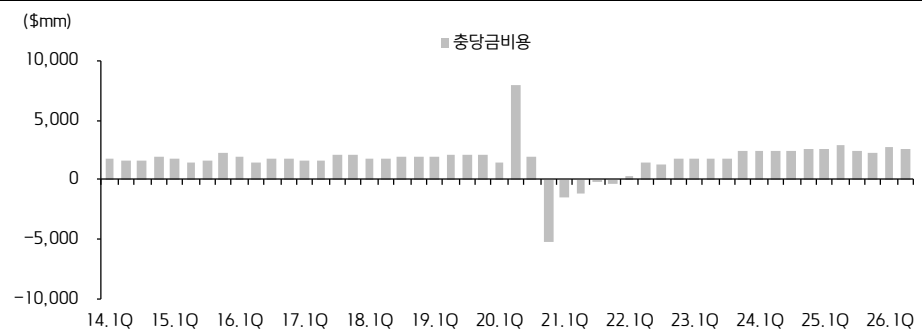
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 순영업이익



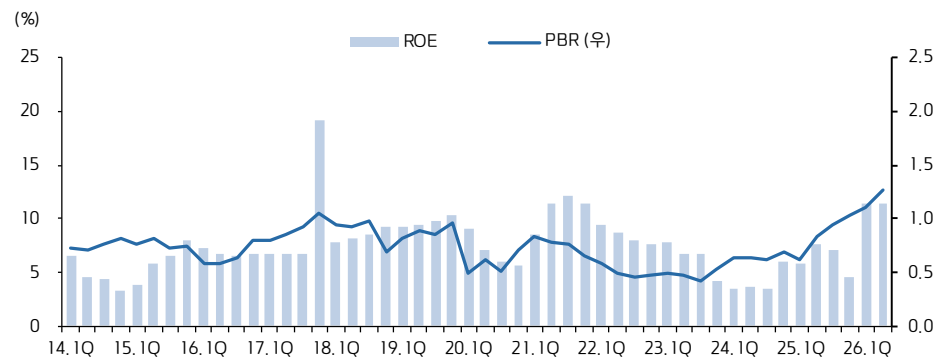
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 총당금 비용



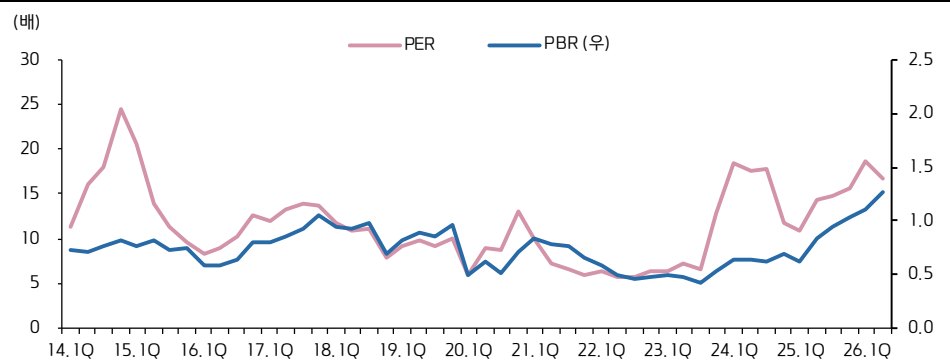
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 ROE, PBR



자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

### 씨티그룹 PER, PBR



자료: 씨티그룹, 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.