

은행

Sector Issue Brief

2026. 07. 23

미국 은행권 2Q26 실적 시사점:
외국인 수급여건 개선 전망

Check Point

- 미 은행 2Q 실적 컨센서스 대폭 상회
- 이자/비이자 동반 개선. 대손부담 경감
- 국내 은행권도 긍정적 실적 전망.
외국인 수급여건 개선 예상

| Analyst 전배승 | bsjun@ls-sec.co.kr

2Q 미 은행권 이자이익/트레이딩/IB수익 동반 확대로 역대급 실적 시현

- ▶ 지난해 발표된 2분기 미국 4개 대형은행 실적은 일제히 시장 예상치를 상회. 합산순이익은 425억달러로 전년동기대비 34% 증가하며 호실적을 시현. 공통적으로 1) 이자이익 증가 폭이 확대되는 가운데, 2) 트레이딩, IB 수익이 호조를 보였으며, 3) 대손비용은 감소. 실적발표 직후 씨티은행을 제외하고 주가는 전반적으로 긍정적 반응
- ▶ JP Morgan: 주당순이익 7.7달러로 예상치(6.1달러)를 크게 상회하고 순이익은 212억달러(yoy +41%)를 기록하며 사상 최대 실적을 시현. 주식 트레이딩 손익이 급증한데다 비자카드 지분매각 관련 46억 달러의 일회성 손익이 더해진 결과. 전체 트레이딩 손익은 전분기에 이어 최고치를 경신했고, IB수익 또한 39% 증가하며 21년 이후 최고치를 기록. 게다가 연간 이자이익 가이던스를 2.4% 상향했으며, 다이먼 회장은 AI투자 및 재정지출 확대에 힘입어 미국경제가 견조한 흐름을 보이고 있다고 평가
- ▶ Bank of America: 주당순이익 \$1.22로 예상치(\$1.12) 상회했고 순이익은 91 억달러로 전년동기대비 27% 증가. 이자이익이 9% 증가했으며 주식 트레이딩 호조에 힘입어 전체 S&T 손익이 33% 급증하며 호실적을 견인. 소비자금융, WM, 글로벌 마켓 등 전 사업부에 걸쳐 손익이 두자리수 성장을 기록했으며, 대손비용은 14% 감소하며 수익확대와 비용감소가 병행. 모이니한 CEO는 기업신용이 확대의 자신감을 피력했으며, 2분기 중 80억달러의 배당과 자사주 매입소각을 단행
- ▶ Citi: EPS \$3.2로 예상치 \$2.7을 크게 상회했고 순이익이 58억달러로 전년동기대비 45% 급증하며 호실적 기조를 이어감. 이자이익이 13% 증가해 전분기에 이어 큰 폭의 증가세를 보였으며, 주식 트레이딩과 IB수익 호조로 10년래 최고 분기실적을 시현. 퇴직비용이 증가한 카드부문을 제외한 banking, 서비스, 마켓, WM 사업부 실적이 개선되며 ROTCE가 13%로 27~28년 목표 11~13%의 상단을 기록. 2분기 중 50억달러의 주주환원을 기록한 가운데 추가 30억달러의 자사주와 12% 배당금 상향을 발표
- ▶ Wells Fargo: 주당순이익 2.02\$로 예상치(1.70\$)를 크게 상회했으며 순이익은 64억달러를 기록해 전년동기대비 17% 증가. 자산총액 규제 해제로 11%의 높은 대출성장세가 이어지며 이자이익이 5%(yoy) 증가한데다, IB수수료수익이 9.4억달러로 사상최고치를 기록하는 등 비이자이익 또한 13% 증가하며 호실적을 견인. ROTCE가 17.7%로 상승하면서 30억달러의 자사주 매입소각을 단행했고, 3Q DPS를 0.50\$로 11% 상향. 샤프 CEO는 견고한 미 경제환경의 수혜가 나타나고 있다고 언급

국내 은행주 2Q 어닝시즌 투자포인트: 실적+자사주+금리인상. 외국인 수급여건 개선 기대

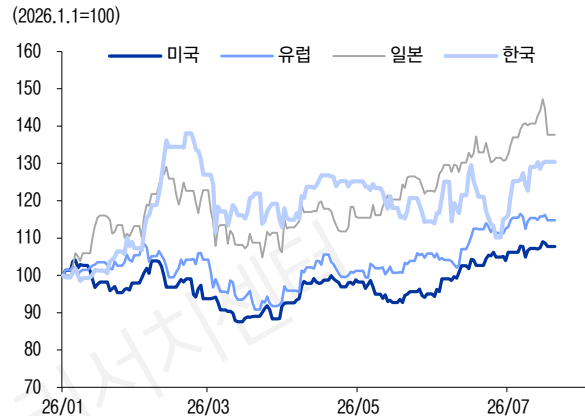
- ▶ 금일부터 국내 은행지주 또한 2Q 실적이 발표됨. 우리는 탐라인 성장에 따른 견조한 이익체력과 하반기 자사주 매입소각 발표, 추가적인 금리인상 기대감의 효과가 긍정적 추가흐름으로 나타날 것으로 예상. 미국과 마찬가지로 한국 역시 경제성장률 전망 추가상향 등 우호적 외부환경이 이어지고 있음
- ▶ 반면 최근 증시 변동성 확대 영향으로 은행주에 대한 외국인 수급여건은 재차 악화. 1Q 실적발표 이후 외인 매도세 완화조짐이 나타났으나 최근 재차 순매도 규모가 확대됨. 하지만 글로벌 미국 은행주의 양호한 실적과 글로벌 금리인상 기조, 국내 은행권의 긍정적 실적 및 주주환원 확대는 어닝시즌 직후 외국인 수급에 긍정적으로 작용할 것으로 예상

그림1 미국 주요은행 2Q26 실적 발표

	2Q26 EPS(\$)		2Q26 Revenue(Bn\$)	
	실제치	컨센서스	실제치	컨센서스
JP Morgan	7.71	6.09	57.35	51.39
Bank of America	1.22	1.12	31.56	30.81
Citi	3.21	2.70	24.77	23.70
Wells Fargo	2.02	1.71	22.62	21.80

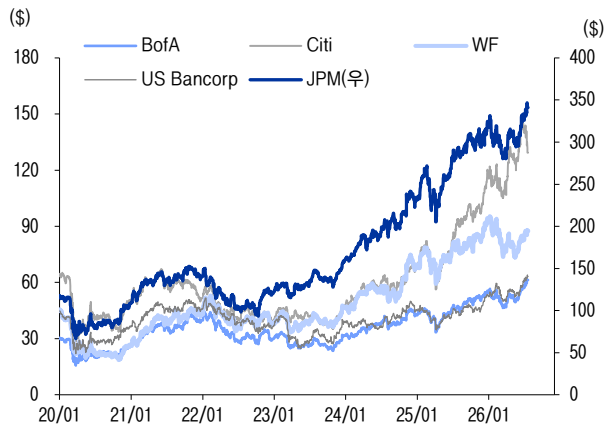
자료: LS증권 리서치센터. 컨센서스는 블룸버그 기준

그림2 주요국 은행업종 지수 추이



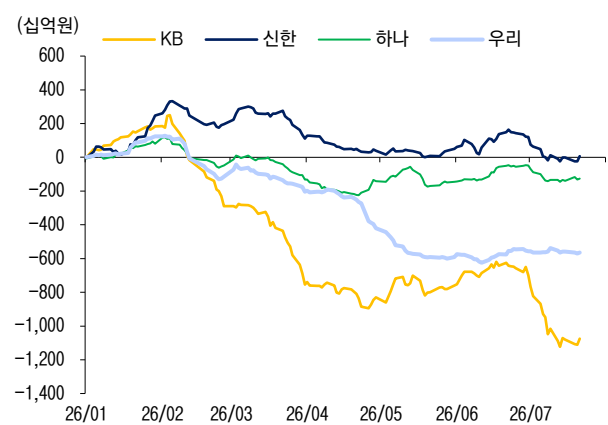
자료: LS증권 리서치센터

그림3 미국 주요은행 주가



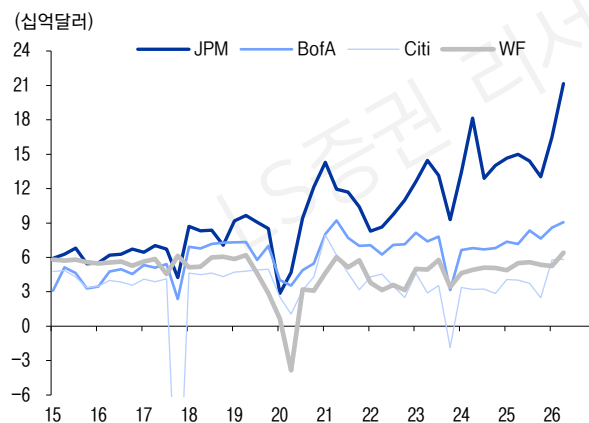
자료: LS증권 리서치센터

그림4 국내 은행주 외국인 누적 순매수



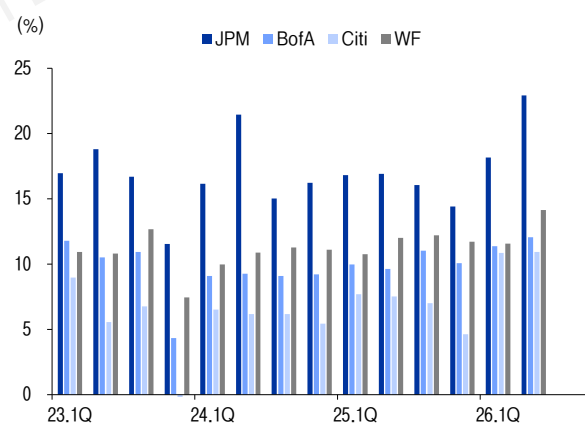
자료: LS증권 리서치센터

그림5 미국 주요은행 분기순이익 추이



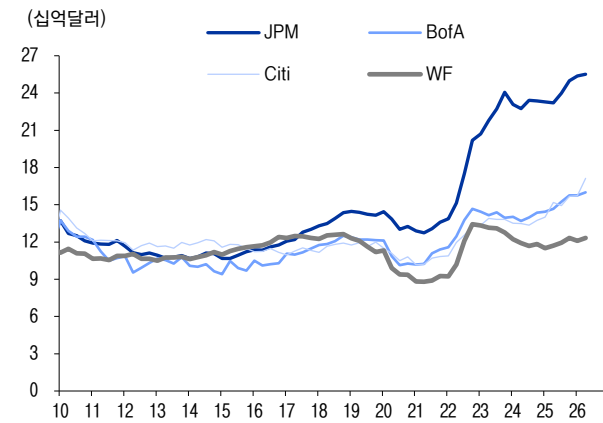
자료: LS증권 리서치센터

그림6 미국 주요은행 분기 ROE



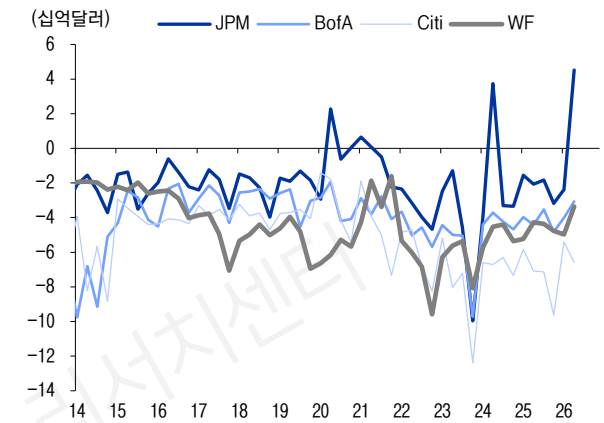
자료: LS증권 리서치센터

그림7 미국 주요은행 이자이익



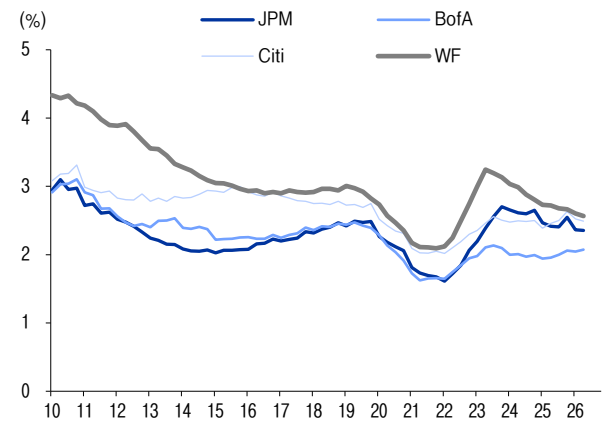
자료: LS증권 리서치센터

그림8 미국 주요은행 비이자이익(판관비 포함)



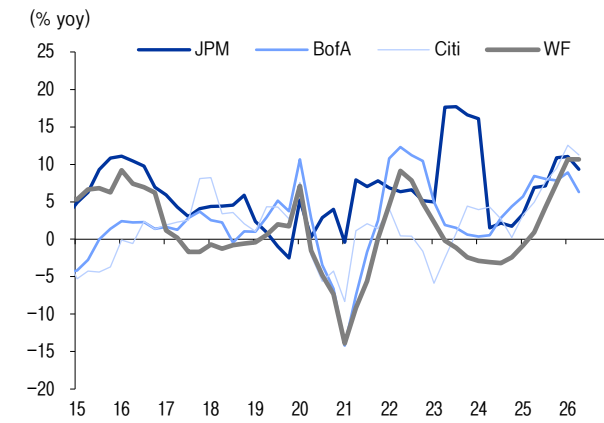
자료: LS증권 리서치센터

그림9 미국 주요은행 NIM



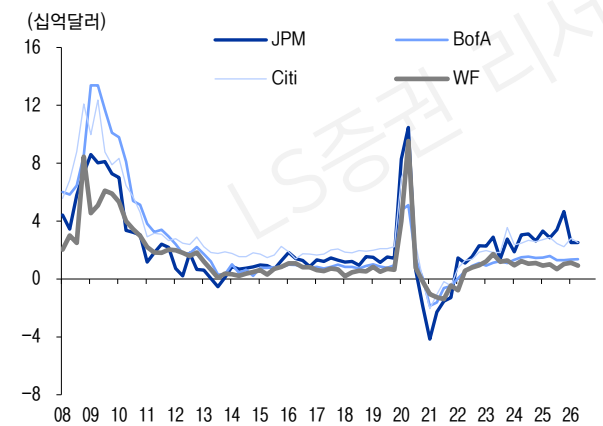
자료: LS증권 리서치센터

그림10 미국 주요은행 대출증가율



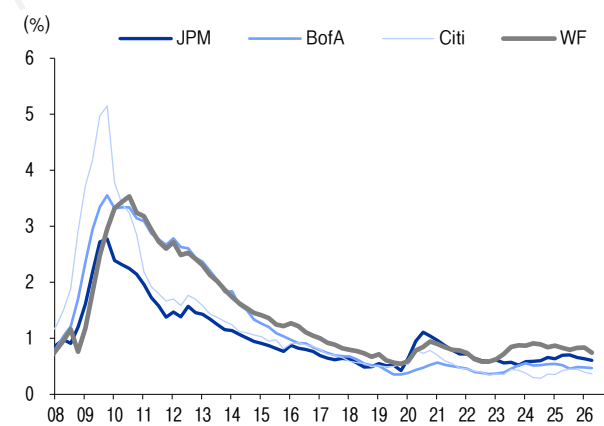
자료: LS증권 리서치센터

그림11 미국 주요은행 대손비용



자료: LS증권 리서치센터

그림12 미국 주요은행 NPL Ratio



자료: LS증권 리서치센터

표1 은행지주 2Q 예상 분기실적

(단위:십억원)	'25.2Q	'26.1Q	'26.2QE	YoY(%)	QoQ(%)	NIM	대출성장률
KB	1,738	1,892	1,902	9.4	0.5	+0bp	1.6%
신한	1,549	1,623	1,738	12.2	7.1	+1bp	0.5%
하나	1,173	1,210	1,219	3.9	0.7	+3bp	1.6%
우리	935	604	918	-1.8	52.1	-1bp	1.9%
기업	693	749	678	-2.3	-9.5	-1bp	1.8%
JB	208	166	210	1.0	26.3	+1bp	3.6%
BNK	309	211	229	-26.1	8.1	-3bp	3.9%
iM	155	155	143	-7.7	-7.4	-1bp	1.5%
카카오	126	187	141	11.6	-24.8	+6bp	1.3%
합계	6,888	6,797	7,177	4.2	5.6		

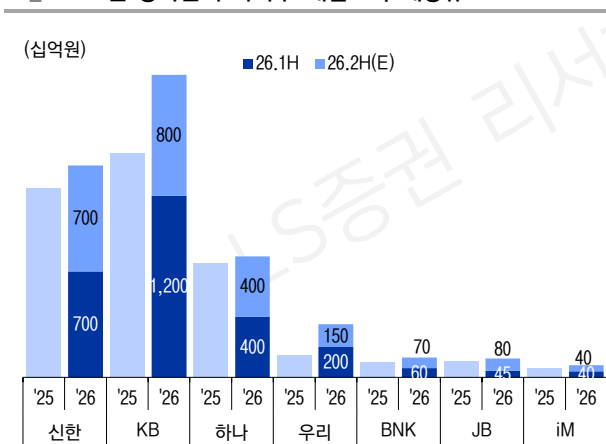
자료: LS증권 리서치센터

표2 은행업종 합산 실적

(단위:십억원)	2025	2026E				2025연간	2026연간E
	2Q	1Q	2QE	YoY(%)	QoQ(%)		
총영업이익	18,928	19,485	20,364	7.6%	4.5%	73,456	79,487
순이자수익	14,269	15,250	15,615	9.4%	2.4%	58,684	62,901
순수수료수익	3,243	3,952	3,986	22.9%	0.8%	12,898	15,583
기타비이자이익	1,416	283	763	-46.1%	169.9%	1,874	1,002
판관비	7,371	7,771	7,697	4.4%	-1.0%	30,749	32,723
총전영업이익	11,557	11,715	12,667	9.6%	8.1%	42,707	46,763
대손비용	2,989	2,582	2,833	-5.2%	9.7%	11,383	11,538
영업이익	8,568	9,132	9,834	14.8%	7.7%	31,324	35,225
영업외손익	554	213	85	-84.6%	-59.9%	297	317
세전이익	9,122	9,345	9,919	8.7%	6.1%	31,620	35,543
법인세	2,164	2,422	2,623	21.2%	8.3%	8,198	9,549
지배주주순이익	6,888	6,797	7,177	4.2%	5.6%	23,102	25,511

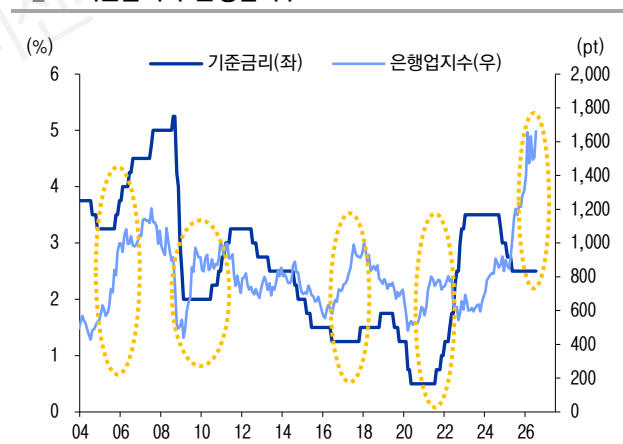
자료: LS증권 리서치센터

그림13 26년 상반기 자사주 매입소각 예상규모



자료: LS증권 리서치센터

그림14 기준금리와 은행업지수



자료: 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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)