



씨티그룹 (C.US)

높은 이자이익 증가율, 어닝 서프라이즈

- 높은 이자이익 증가율, 어닝 서프라이즈
- 이자이익 가이드런스 상향 제시
- 분기 DPS 상향, 자기주식 매입 추가

높은 이자이익 증가율, 어닝 서프라이즈

25년 1분기 순영업수익은 21.7 십억달러 (컨센서스 20.9 십억달러 4% 상회), EPS는 1.96 달러 (컨센서스 1.61 달러 22% 상회)로 발표됐다. 순영업수익은 YoY 13% 증가, 순이익은 24% 증가, EPS는 28.9% 증가한 서프라이즈급의 실적이었다. 2분기 이자이익은 YoY 13%, QoQ 8% 증가했다.

이자이익 가이드런스 상향 제시

이자이익 증가가 일반관리비나 총당금비용 등 비용증가를 모두 만회했다. 2분기 높은 이자이익 증가율은 NIM 상승과 대출증가가 합쳐진 결과이다. 2분기 NIM은 2.51%로 QoQ 6bp, YoY 10bp 상승했다. 대출금이 기업대출 중심으로 QoQ 3%, YoY 5% 증가했다. 이러한 실적을 바탕으로 2025년 이자이익의 증가율 가이드런스를 기존 2-3%에서 4%로 상향하였다. 또한 2025년 순영업수익 가이드런스는 ~84 십억달러로 기존 전망 밴드의 최상단으로 제시하였다.

분기 DPS 상향, 자기주식 매입 추가

2분기 2십억 달러의 자사주 매입을 완료하며, 올해 총 3.75 십억달러의 자사주 매입을 달성하였다. 3분기내 적어도 4.0 십억달러의 자기주식 매입을 계획하고 있다고 밝혔다. 또한 DPS를 0.56 달러에서 3분기부터 0.6 달러로 상향했다.

보통주 자본비용은 13.5%로 규제 요구수준 보다 1.4%p 높고, 최근 스트레스 테스트를 통해 스트레스 자본버퍼가 기존 4.1%에서 3.6%로 감소하여 주주환원 강화의 여지가 생겼다. 실적개선과 여유자본비율이 배당금 증가와 자기주식 매입소각으로 연결되었다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.07.15): \$90.72
목표주가 컨센서스: \$95.69

▶ 투자 의견 컨센서스

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

Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (7/15)	6,243.76
현재주가/목표주가	90.72 / 95.69
52주 최고/최저 (\$)	91.8 / 53.51
시가총액 (백만\$)	169,441
유통주식 수 (백만)	1,862
일평균거래량 (3M)	13,462,695

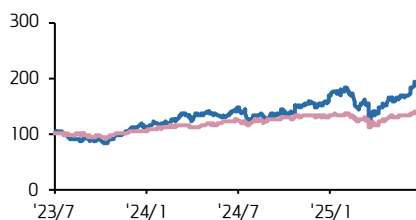
Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	77,327	78,369	84,017	86,674
영업이익	14,584	18,783	30,781	33,908
순이익	11,695	11,532	13,751	16,448
EPS	6.0	5.9	7.3	9.4
증가율(%)	-13.7	-0.8	23.2	28.6
PER(배)	10.6	10.3	12.4	9.6
PBR(배)	0.5	0.7	0.8	0.8
ROE(%)	4.3	6.1	7.1	8.2
배당수익률(%)	4.1	2.3	2.6	2.7

Performance & Price Trend

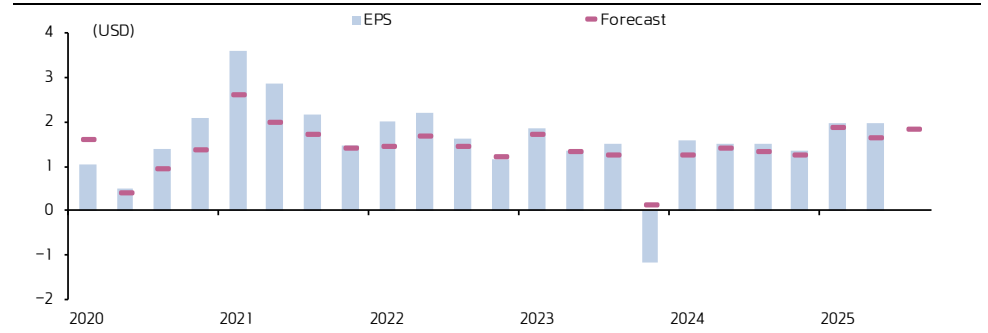
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	28.9	18.8	15.9	39.3
S&P Index	6.6	4.9	7.3	11.6

('23.7.16=100) 씨티그룹 S&P500



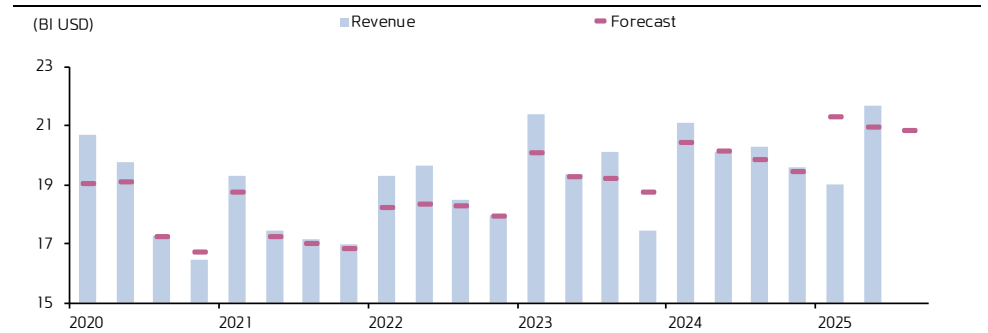
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

씨티그룹 EPS 컨센서스와 실적치 추이



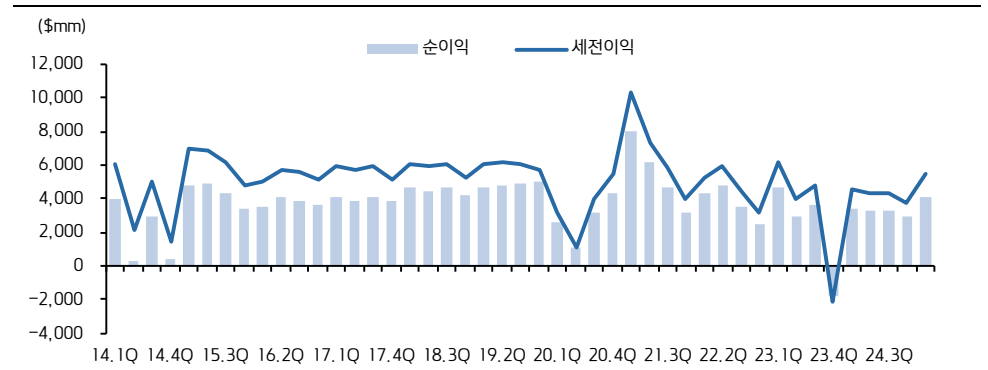
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

씨티그룹 REVENUE 컨센서스와 실적치 추이



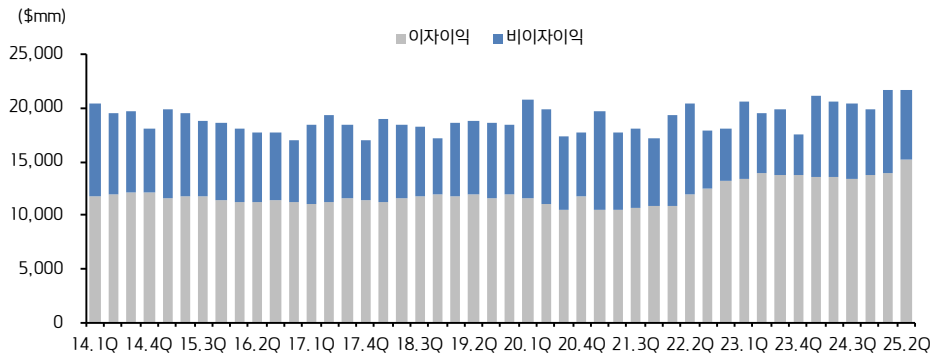
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

씨티그룹 순이익, 세전이익



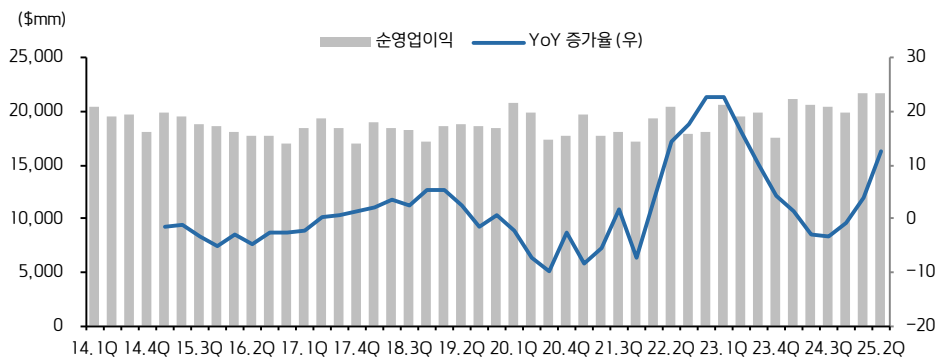
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 이자이익, 비이자이익



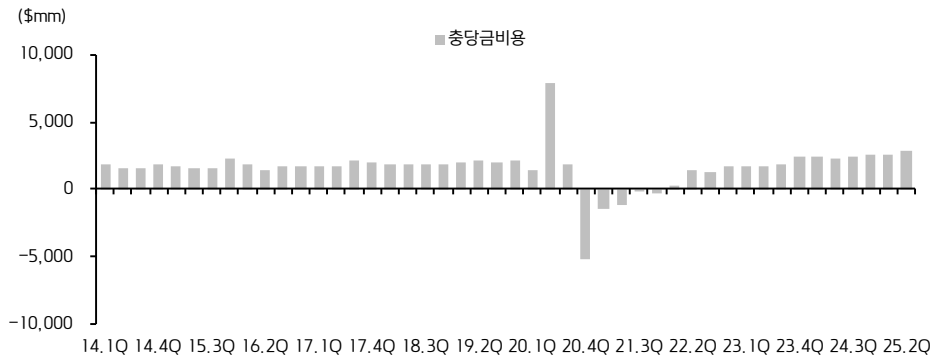
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 순영업이익



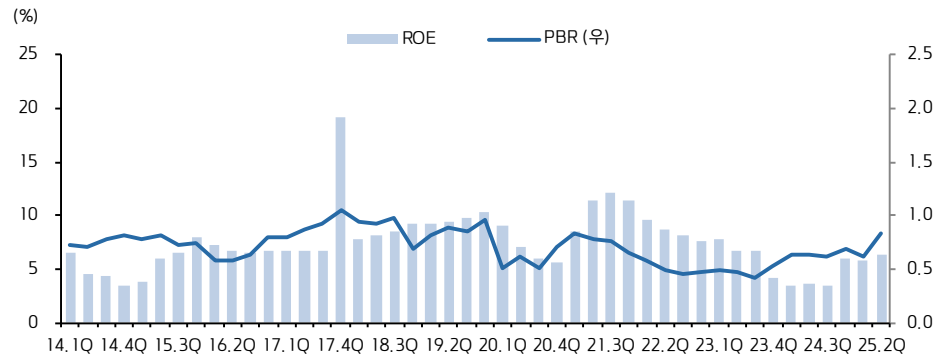
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 총당금 비용



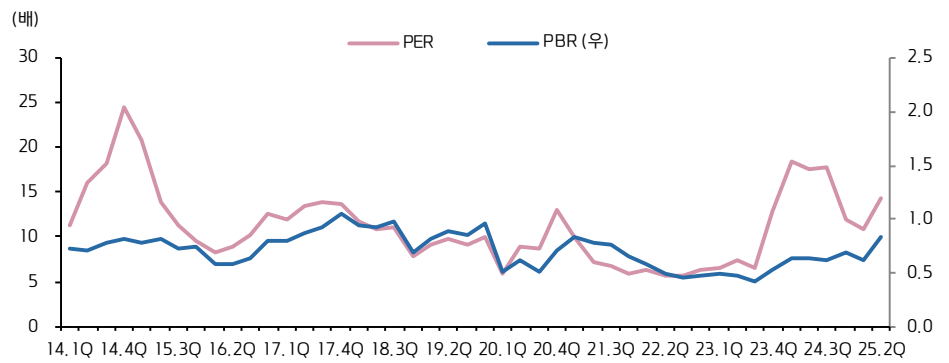
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

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.