



뱅크오브아메리카 (BAC.US)

컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율

- 컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율
- 높은 수익증가율, 이자이익과 비이자이익 모두 양호
- ROE 크게 개선, 분기 DPS 상향

컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율

25년 3분기 순영업수익은 28.1 십억달러로 컨센서스를 2.2% 상회했고, EPS는 1.06 달러로 컨센서스를 11.6% 상회했다. 순영업수익은 YoY 11% 증가, 순이익은 YoY 23% 증가, 총당금비용은 16% 감소했다. 주식 수 감소 효과로 EPS는 31% 증가한 매우 좋은 실적을 발표했다. 발표 당일 주가는 4.4% 상승했다.

높은 수익증가율, 이자이익과 비이자이익 모두 양호

YoY 기준 이자이익은 9%, 비이자이익은 13% 증가하며, 순영업수익이 9% 증가했다. 2분기 NIM은 2.01%로 2분기 1.94% 대비 6bp 상승하고, 총대출이 YoY 9% 증가하면서 2분기 7% 대비 증가율이 높아지면서 이자이익 증가에 기여했다. 4분기까지 이자이익 증가율은 8%로 자체 전망치를 제시했다. 대출 대비 총당금비용율은 최근 1년 0.55% 전후에서 안정적으로 유지되고 있었는데, 3분기 0.47%로 한단계 낮아졌다.

ROE 크게 개선, 분기 DPS 상향

순이익 증가의 결과 ROE는 11.5%로 1~2분기 10.0% 초반대 대비 크게 상승했다. 보통주 자본비용율은 11.6%로 2분기 대비 0.1%p 상승했다. 3분기 DPS는 0.28 달러로 직전 0.26 달러 대비 7.7% 상향되었다. 최근 5년 DPS 연간 증가율은 7.6%이며, 2분기 DPS 기준 연환산 배당수익률은 2.14% 정도이다.

3분기 보통주 배당금 2.1 십억달러, 자기주식 매입 5.3 십억달러로 총 7.4 십억달러의 주주환원을 실행했다. 이는 3분기 순이익 8.5 십억달러 대비 87%에 해당하는 규모이다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.10.15): \$52.28

목표주가 컨센서스: \$54.86

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	29%	0%

Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (10/15)	6,671.06
현재주가/목표주가	52.28 / 54.86
52주 최고/최저 (\$)	52.88 / 33.07
시가총액 (백만\$)	387,235
유통주식 수 (백만)	6,790
일평균거래량 (3M)	35,408,758

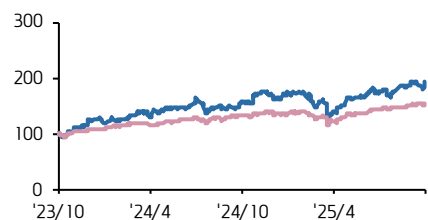
Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	94,965	98,087	109,426	116,031
세전이익	28,342	29,254	39,235	43,809
순이익	26,515	27,132	28,547	31,276
EPS	3.4	3.3	3.7	4.3
증가율(%)	7.2	-3.8	12.9	15.7
PER(배)	9.9	12.7	14.1	12.2
PBR(배)	1.0	1.2	1.4	1.3
ROE(%)	10.8	9.5	10.4	11.0
배당수익률(%)	2.7	2.3	2.1	2.3

Performance & Price Trend

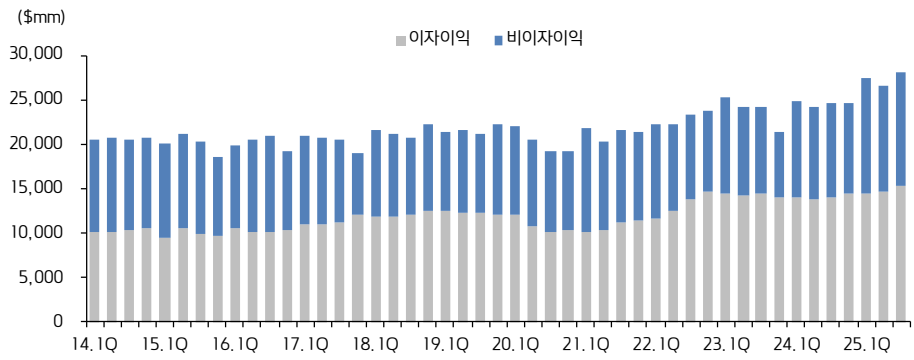
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	19.0	3.3	37.6	24.1
S&P Index	13.0	0.9	22.9	13.4

('23.10.16=10) — 뱅크오브아메리카 — S&P500



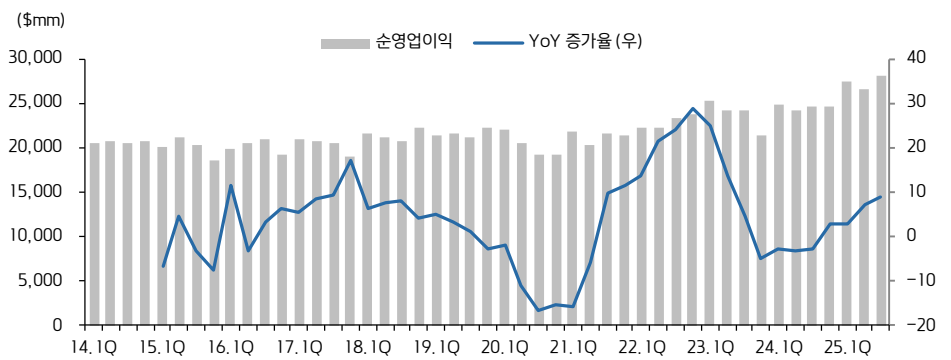
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 이자이익, 비이자이익



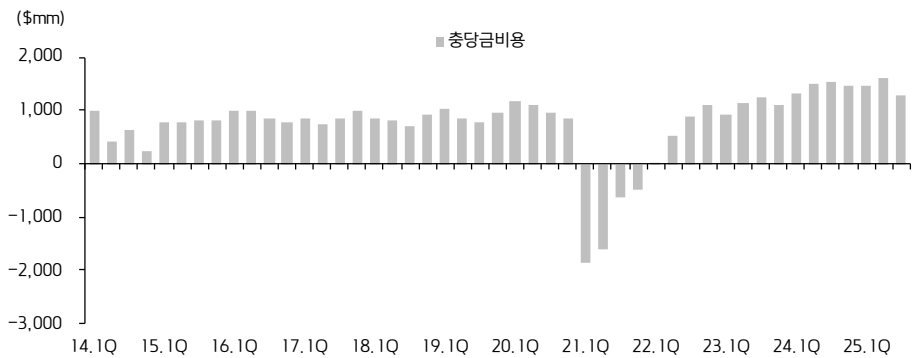
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 순영업이익



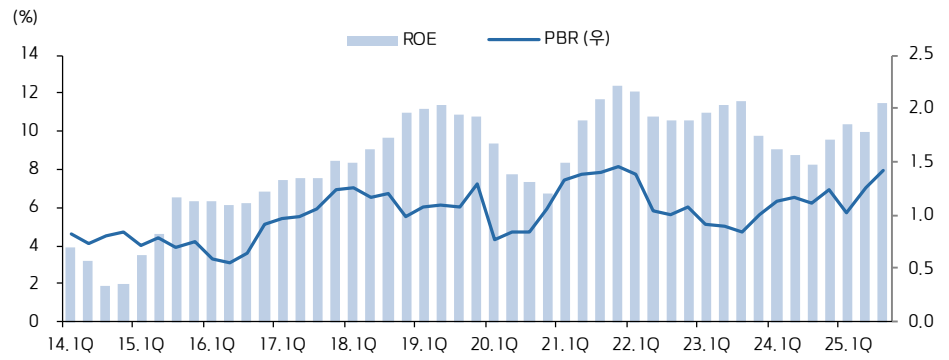
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 총당금 비용



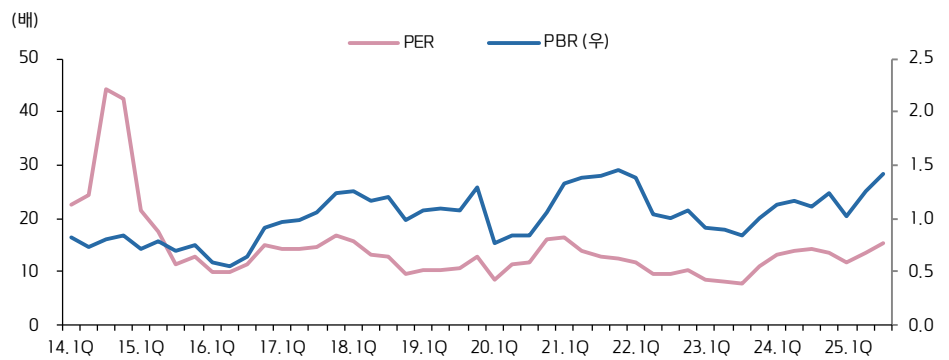
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

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.