



뱅크오브아메리카 (BAC.US)

높은 EPS 증가율, ROE 상승

- 컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율
- 2026년 이자이익 5~7% 증가 제시
- ROE 크게 개선, 주주환원 지속

컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율

25년 4분기 순영업수익은 28.4 십억달러로 컨센서스를 3% 상회했고, EPS는 0.98 달러로 컨센서스를 2% 상회했다. YoY 이자이익 10%, 비이자이익 4% 증가에 힘입어 순영업수익이 7% 증가했고, 총당금비용은 13% 감소하여 순이익은 YoY 12% 증가했다. 4분기 대손비용률은 0.44%로 상반기 0.5%대에서 낮아졌다. 양호한 실적에도 실적표표 당일 주가는 3.8% 하락했는데, 개별 이슈라기 보다는 신용카드 이자율 상한 이슈에 의한 업종 전반의 우려의 영향이 컸다고 할 수 있다.

2026년 이자이익 5~7% 증가 제시

2025년 총대출은 YoY 8% 증가하였으며, 4분기 NIM은 2.08%로 YoY 11bp 상승, QoQ 7bp 상승하여 이자이익 증가에 기여했다. 2026년 1분기 이자이익 증가율을 YoY 7%로 제시하는 등 2026년 이자이익 증가율을 5~7%로 높게 제시하였다.

ROE 크게 개선, 주주환원 지속

2025년 연간 순이익은 30.5 십억달러, EPS는 3.81 달러로 각각 YoY 13%, 19% 증가하는 양호한 실적을 보였다. ROE는 10.6%로 2024년 9.5% 대비 1.1%p 상승했다.

4분기 보통주 배당금 2.1 십억달러, 자기주식 매입 6.3 십억달러로 총 8.4 십억달러의 주주환원을 실행했다. 4분기 DPS는 0.28 달러로 연환산 배당수익률은 2.07%이다. 최근 5년 주당배당금은 연평균 8% 정도 성장하고 있다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.01.14): \$52.48

목표주가 컨센서스: \$60.86

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	29%	0%

Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (1/14)	6,926.60
현재주가/목표주가	52.48 / 60.86
52주 최고/최저 (\$)	57.55 / 33.07
시가총액 (백만\$)	383,235
유통주식 수 (백만)	6,724
일평균거래량 (3M)	37,751,891

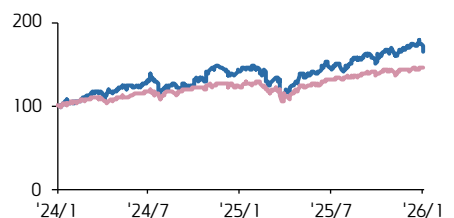
Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
순영업수익	98,087	104,059	118,072	124,724
세전이익	29,254	37,695	45,456	49,228
순이익	27,132	30,509	31,870	34,894
EPS	3.3	3.8	4.3	5.0
증가율(%)	-3.8	15.8	14.1	15.7
PER(배)	12.7	14.5	12.1	10.4
PBR(배)	1.2	1.4	1.3	1.2
ROE(%)	9.5	NULL	11.1	12.1
배당수익률(%)	2.3	2.0	2.3	2.5

Performance & Price Trend

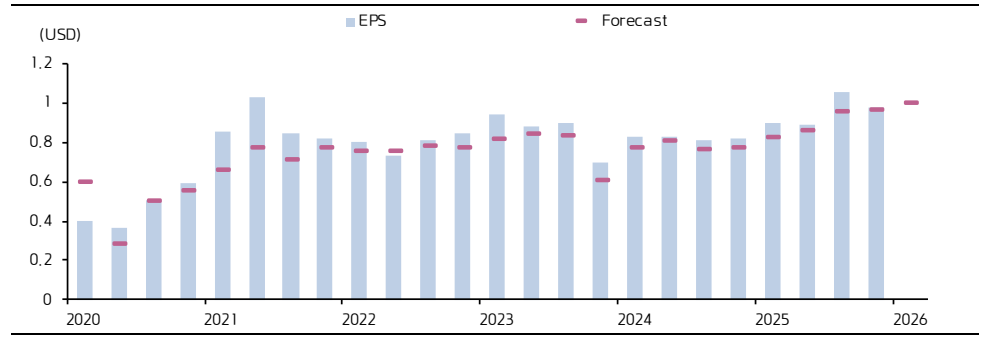
추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	-4.6	-4.8	11.5	14.6
S&P Index	1.7	2.0	11.2	19.3

(*'24.1.15=100) — 뱅크오브아메리카 — S&P500



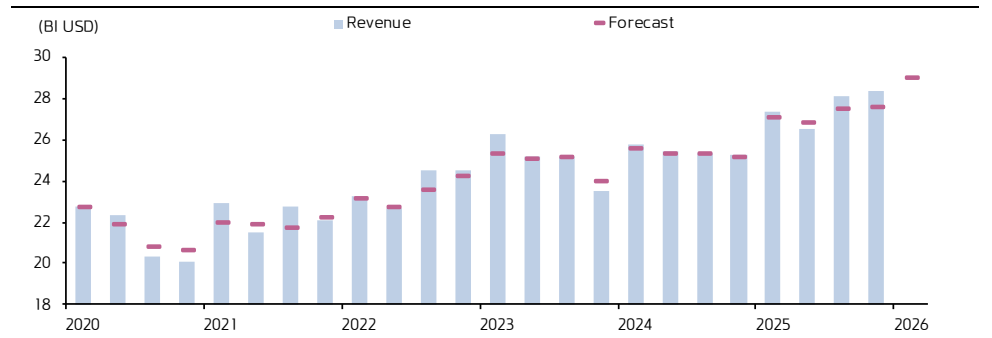
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 EPS 컨센서스와 실적치 추이



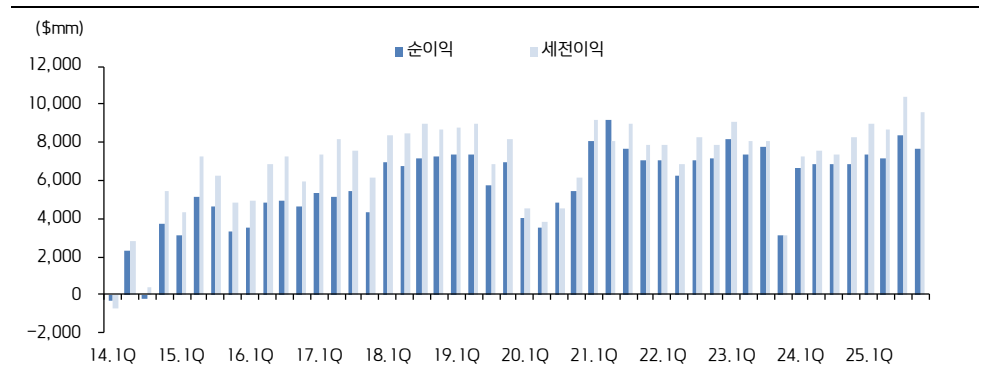
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 Revenue 컨센서스와 실적치 추이



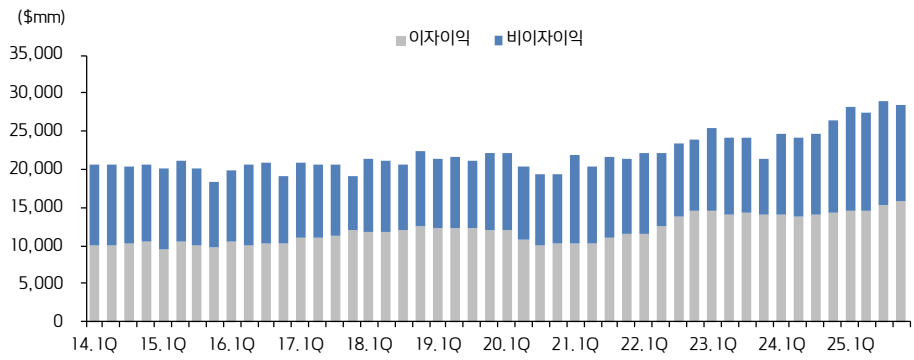
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 순이익, 세전이익



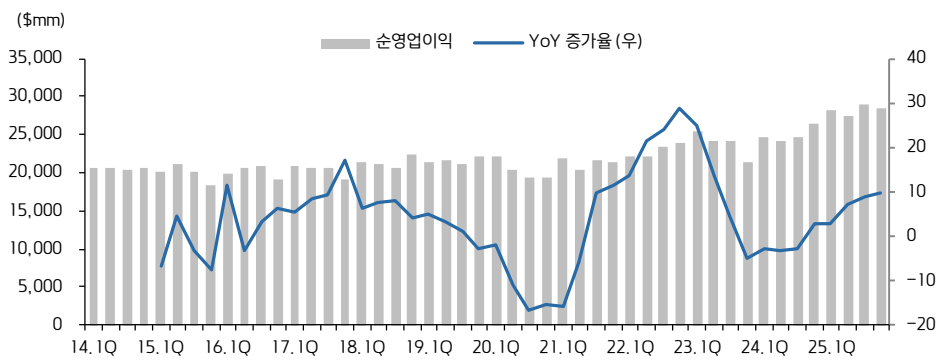
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 이자이익, 비이자이익



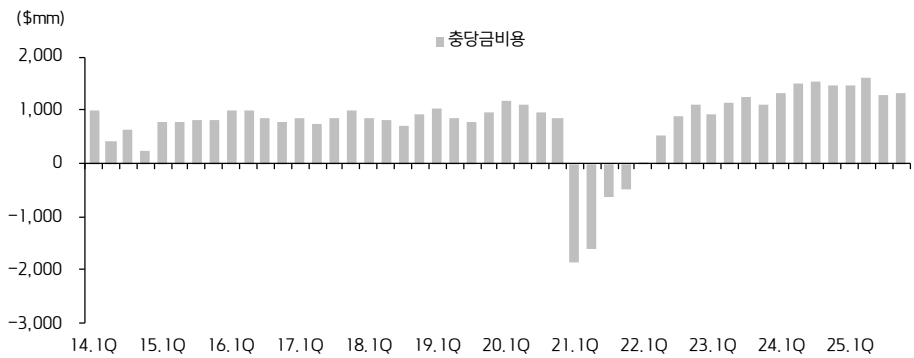
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 순영업이익



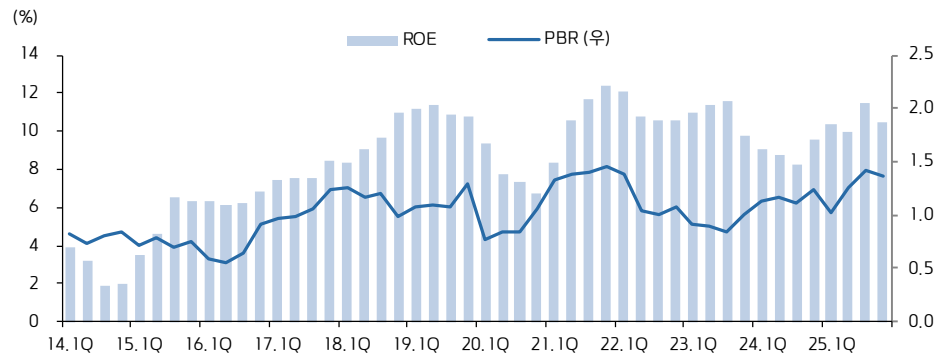
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 총당금 비용



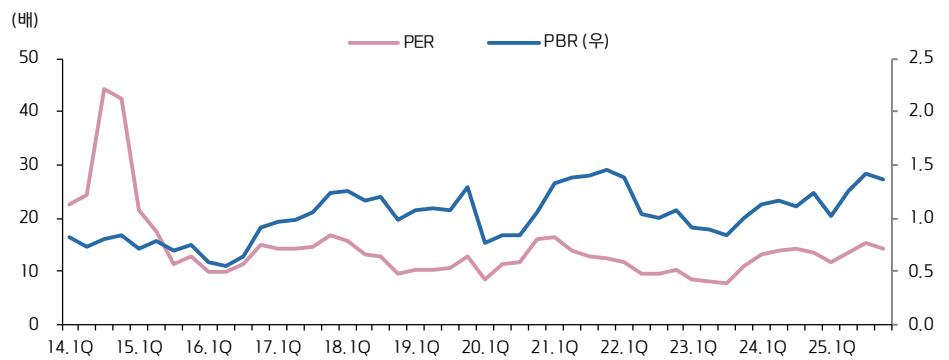
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

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.