



# 씨티그룹 (C.US)

10년래 최대 분기 영업수익, 높은 EPS 증가율

- 5개 분기 만에 영업수익 컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율
- 도전적 수준인 2026년 ROE 목표 이상을 달성한 1분기 실적
- 자기주식 매입 확대 등 주주환원 강화 기대

## 10년래 최대 분기 영업수익, 높은 EPS 증가율

26년 1분기 EPS 는 3.06달러로 컨센서스 2.63 달러를 16.4% 상회했고, 순영업수익은 컨센서스를 4.6% 상회했다. EPS 는 YoY 56.1%, QoQ 69.1% 증가했다. 순영업수익은 YoY 14% 증가하여 10년래 최대치를 기록했다. 컨센서스를 상회한 것은 5개 분기만이다. 이자이익 YoY 12%의 높은 증가율을 보이고, 시장 변동성 확대로 관련 수익도 19% 증가했다. 총당금비용은 YoY 3% 증가했다. NIM 이 2.46%로 QoQ 3bp 하락하는 양호한 모습을 보였고, 대출평잔은 QoQ 4% 증가했다. 실적발표일 주가는 2.6% 상승했다.

## 도전적 수준인 2026년 ROE 목표 이상을 달성한 1분기 실적

2025년 ROE 는 7.7%, 2026년 목표는 10~11%로 제시한 바 있다. 2025년 ROE 는 러시아 사업철수 비용과 멕시코 바나멕스 지분매각 과정에서 발생한 영업권 손상차손 등 대규모 일회성 비용을 제외하면 실질적으로 8.8% 정도인 점을 감안하면 2026년 목표는 상당히 도전적 수치라 할 수 있는데, 2026년 1분기 ROE 는 11.5%로 목표를 초과하고 있다. 2025년 1분기 ROE 는 8.0%였다. 2026년 ROE 목표 제시 시 언급된 이자이익의 5~6% 증가와 비용효율성 제고 가이드는 유지했다. 이자이익은 금리변화에 의한 부분보다 자산증가와 믹스 변화에 의한 증가에 중점을 두고 있다.

## 자기주식 매입 확대 등 주주환원 강화 기대

2025년 총 13.25 십억달러의 자기주식을 매입하여 팬데믹 이후 최대 수준을 기록한데 이어 1분기 6.3 십억달러의 자기주식을 매입했다. 분기 DPS 는 전분기와 동일한 0.6달러이며, 연환산 수익률은 1.9% 이다. 수익성이 낮아 경쟁 대형 은행주 대비 배당금 증가 속도가 느렸으나 ROE 상승으로 주주환원이 점차 강화될 수 있을 것이다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.04.14): \$129.58

목표주가 컨센서스: \$132.45

## ▶ 투자 의견 컨센서스

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

## Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (4/14)	6,967.38
현재주가/목표주가	129.58 / 132.45
52주 최고/최저 (\$)	130.99 / 61.3
시가총액 (백만\$)	222,218
유통주식 수 (백만)	1,709
일평균거래량 (3M)	15,097,710

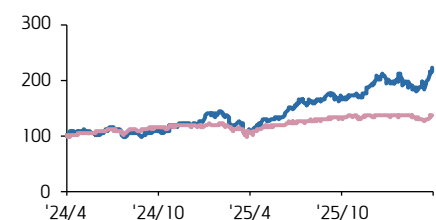
## Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
순영업수익	76,688	81,178	91,942	95,339
영업이익	18,237	22,171	32,173	35,208
순이익	11,532	14,522	18,268	19,493
EPS	5.9	7.6	10.4	12.3
증가율(%)	-0.8	27.8	36.4	18.8
PER(배)	10.8	14.2	12.5	10.5
PBR(배)	0.7	1.1	1.1	1.0
ROE(%)	6.1	7.6	9.4	10.2
배당수익률(%)	2.3	2.5	1.9	2.1

## Performance & Price Trend

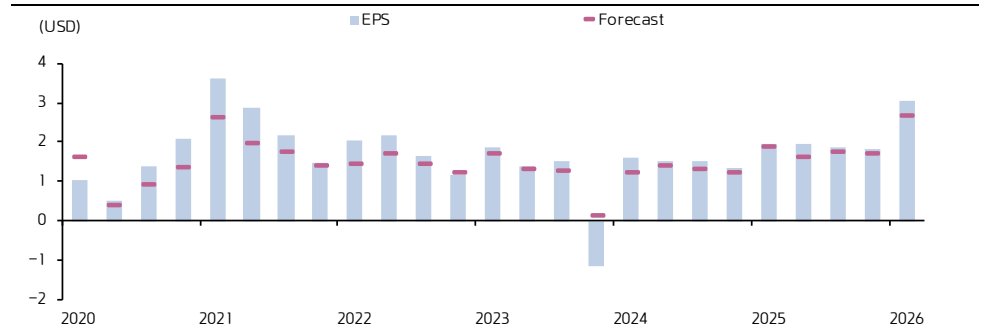
추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	11.0	22.6	29.8	105.0
S&P Index	0.6	3.8	3.5	28.4

('24.4.14=100) 씨티그룹 S&P500



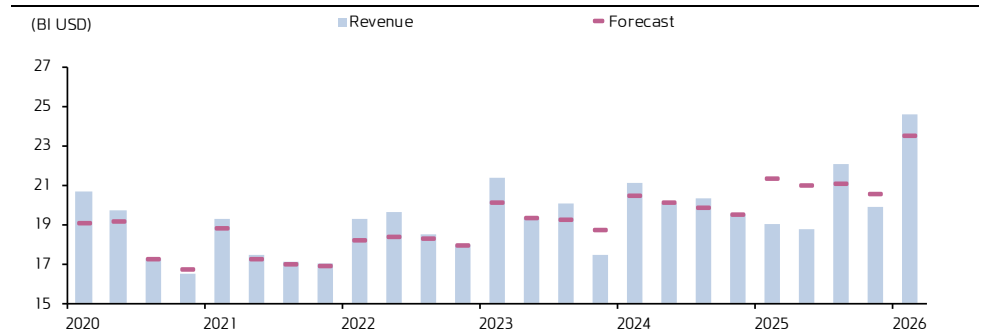
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

씨티그룹 EPS 컨센서스와 실적치 추이



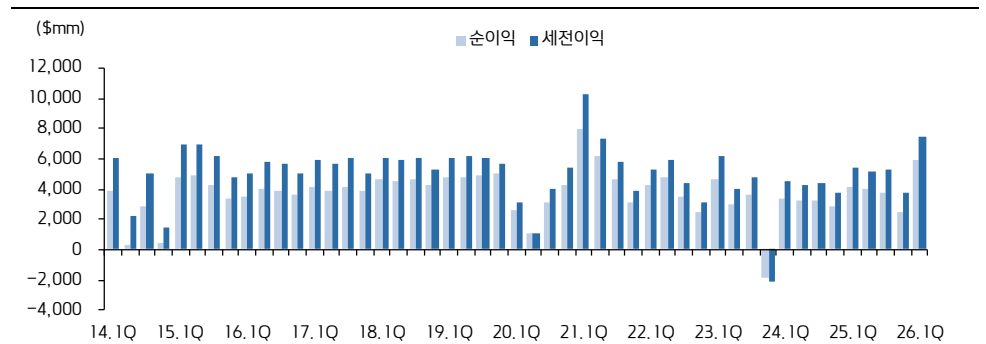
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

씨티그룹 REVENUE 컨센서스와 실적치 추이



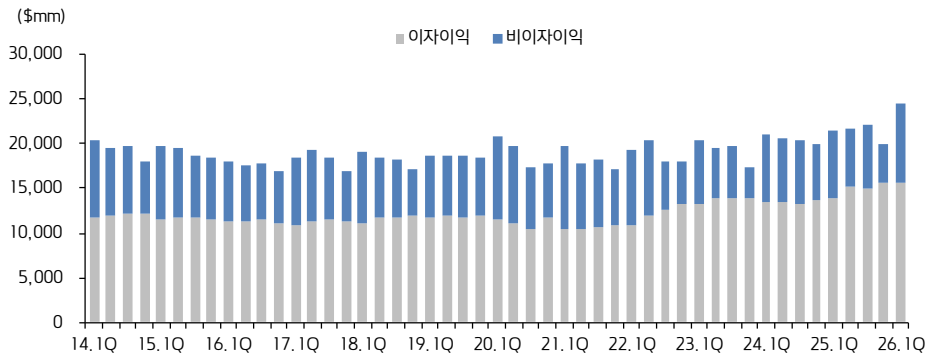
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

씨티그룹 순이익, 세전이익



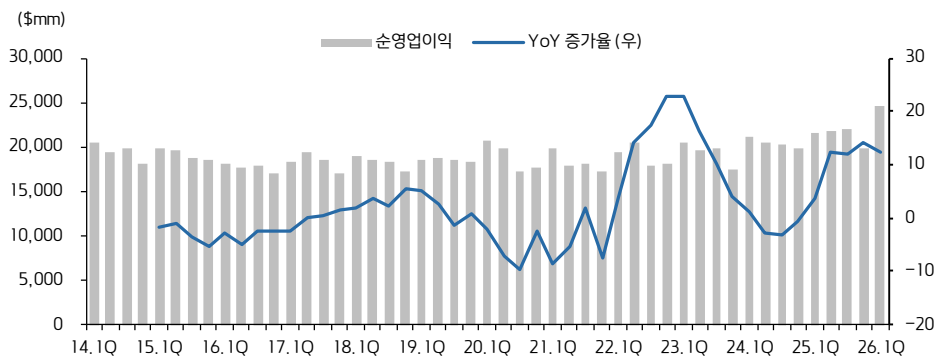
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 이자이익, 비이자이익



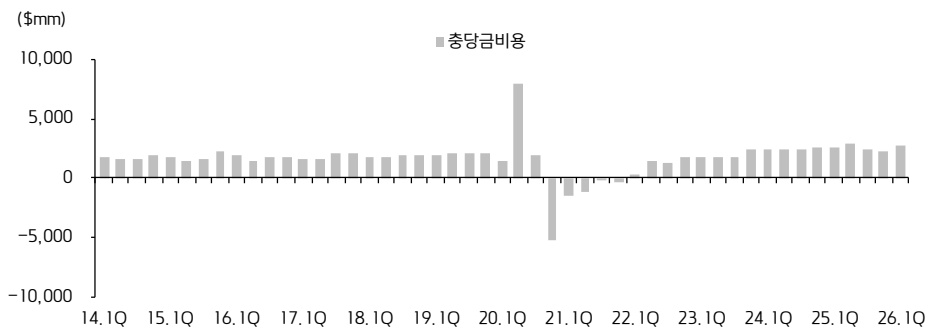
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 순영업이익



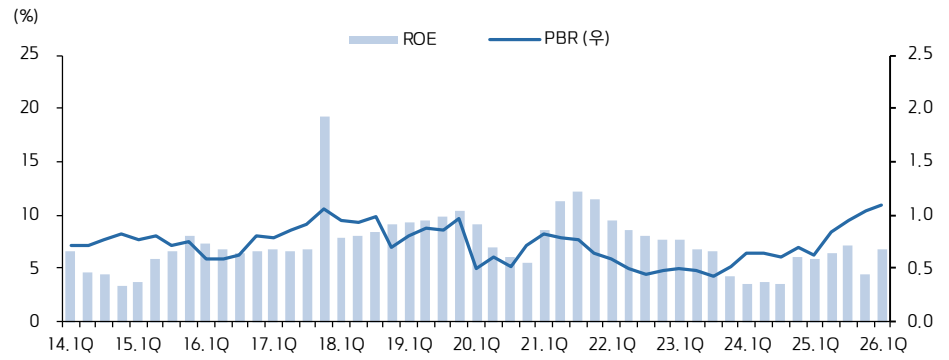
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 총당금 비용



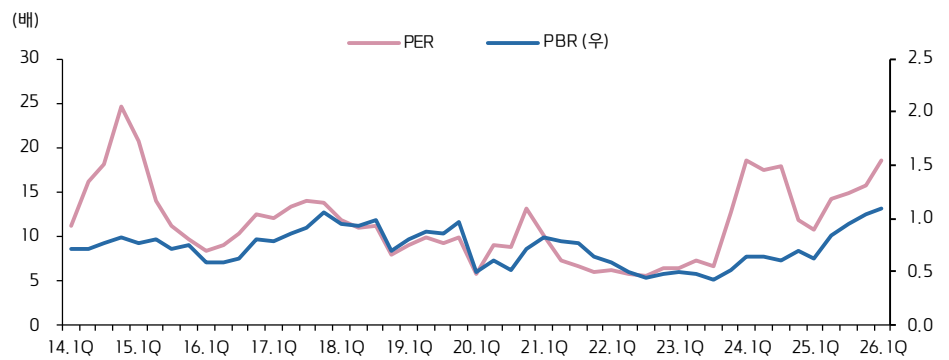
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

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.