



# 뱅크오브아메리카 (BAC.US)

높은 EPS 증가율, ROE 상승

- 컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율
- 자산건전성 안정적
- ROE 개선, 주주환원 지속

## 컨센서스 상회, 높은 EPS 증가율

26년 1분기 순영업수익은 30.3 십억달러로 컨센서스를 1.3% 상회했고, EPS는 1.11 달러로 컨센서스를 9.9% 상회했다. YoY 기준 EPS는 25% 증가했고, 순영업수익은 7% 증가했다. 이자이익은 9% 증가했는데, 대출이 YoY 9% 증가하고, NIM이 잘 관리된 결과이다. 2026년 이자이익 증가율 가이던스는 5-7%로 제시된 바 있다. 1분기 NIM은 2.55%로 QoQ 1bp 하락, YoY 8bp 상승했다. 비이자이익은 5% 증가했다. 실적발표일 주가는 1.82% 상승했다.

## 자산건전성 안정적

총당금비용은 1.3 십억달러로 전분기 수준이며, 25년 1분기 1.5 십억달러 대비 크게 감소했다. 1분기 대손상각률은 0.48%로 QoQ 4bp 상승했지만 YoY 6bp 하락했다. 신용카드부문 상각률은 3.64%로 25년 4분기 3.40% 대비 상승했지만 25년 1분기 4.05% 대비로는 하락했다. NPL 비율은 0.49%로 25년 1분기 0.55% 대비 6bp 하락했고, 전분기 수준이 유지되는 안정적 모습을 보였다.

## ROE 개선, 주주환원 지속

1분기 ROE는 12.0%로 2025년 10.6% 대비 한단계 상승했다. 2025년 1분기 ROE는 10.4%였다. 보통주 자본비율은 12.5%로 QoQ 0.3%p 하락했다. 1분기 DPS는 0.28 달러로 연환산 배당수익률은 2.25%이다. DPS는 최근 5년 연평균 8.5% 정도 성장하고 있다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.04.15): \$54.32

목표주가 컨센서스: \$59.5

## ▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	29%	0%

## Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (4/15)	7,022.95
현재주가/목표주가	54.32 / 59.5
52주 최고/최저 (\$)	57.55 / 36.5
시가총액 (백만\$)	388,155
유통주식 수 (백만)	6,616
일평균거래량 (3M)	41,515,851

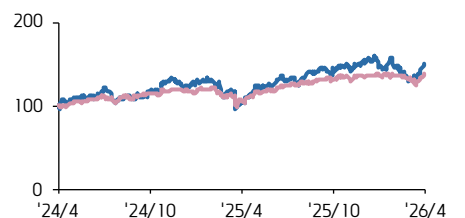
## Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
순영업수익	98,087	104,059	120,411	127,359
세전이익	33,223	37,695	47,394	51,626
순이익	26,973	30,509	32,099	34,721
EPS	3.3	3.8	4.4	5.0
증가율(%)	-3.8	15.8	15.0	14.2
PER(배)	12.8	14.1	12.4	10.9
PBR(배)	1.2	1.4	1.3	1.3
ROE(%)	9.5	10.6	11.5	12.5
배당수익률(%)	2.3	2.0	2.2	2.4

## Performance & Price Trend

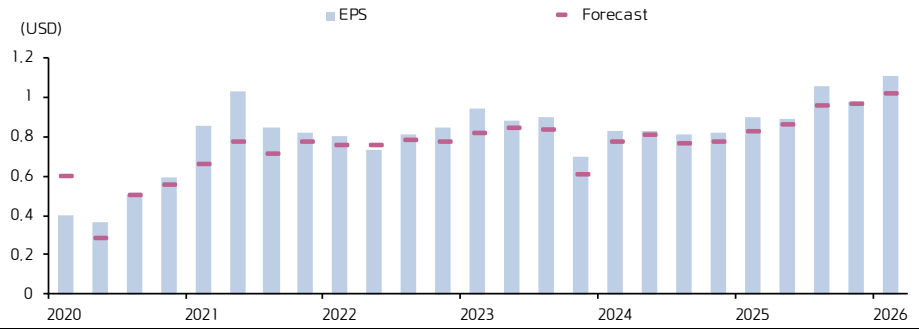
추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	-1.2	16.3	3.9	43.0
S&P Index	1.8	5.1	4.9	28.9

(\*24.4.15=100) — 뱅크오브아메리카 — S&P500



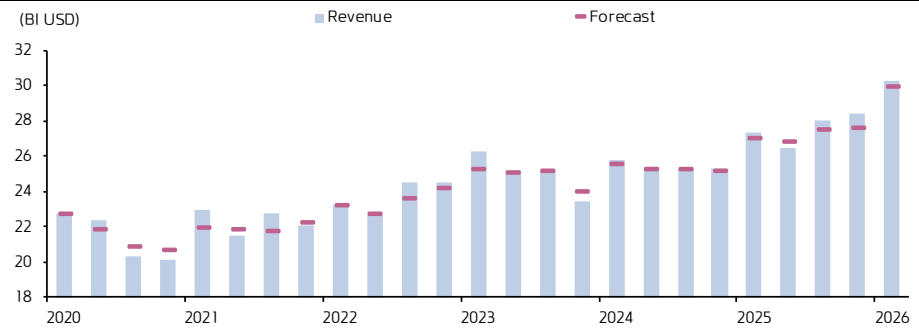
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 EPS 컨센서스와 실적치 추이



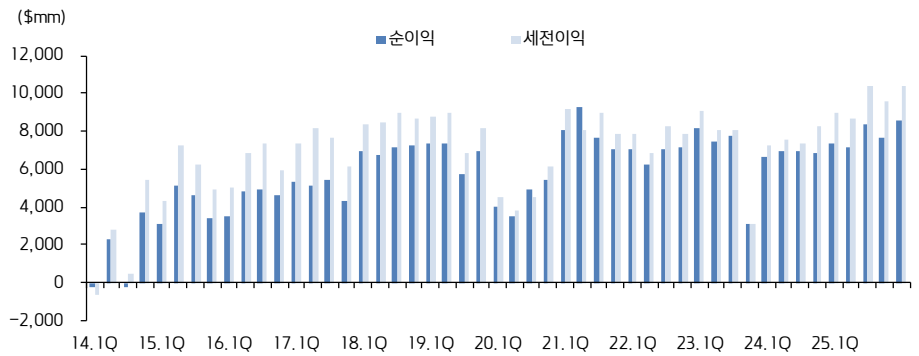
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 Revenue 컨센서스와 실적치 추이



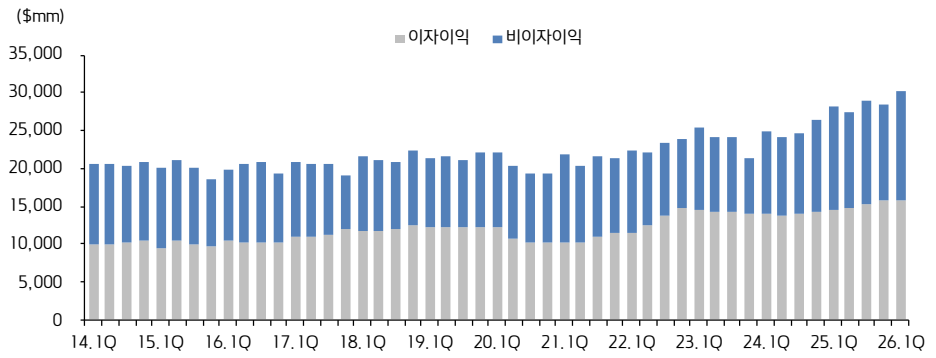
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 순이익, 세전이익



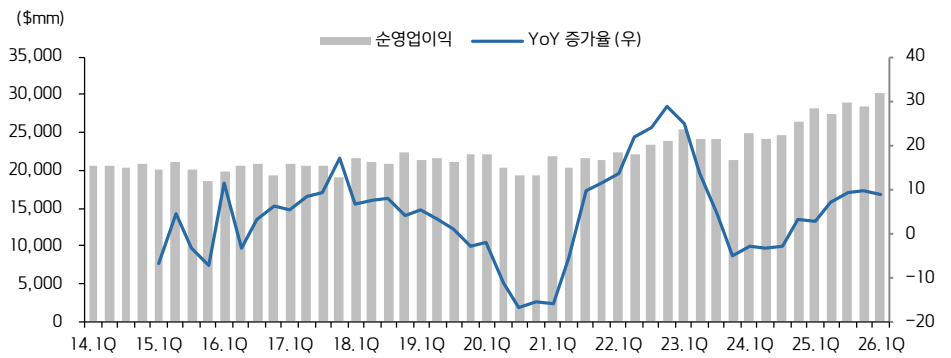
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 이자이익, 비이자이익



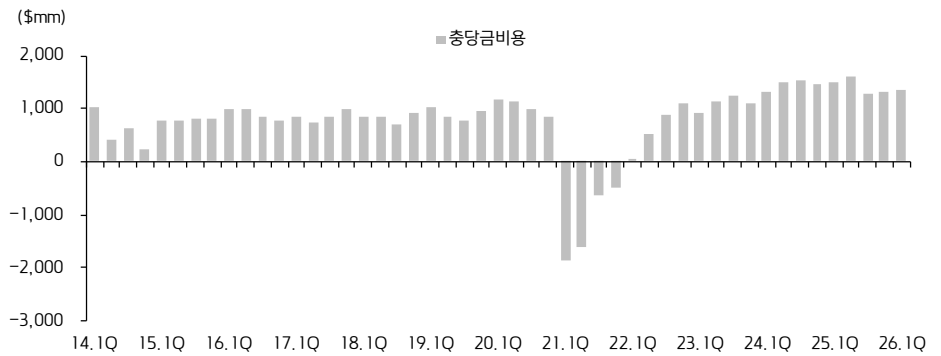
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 순영업이익



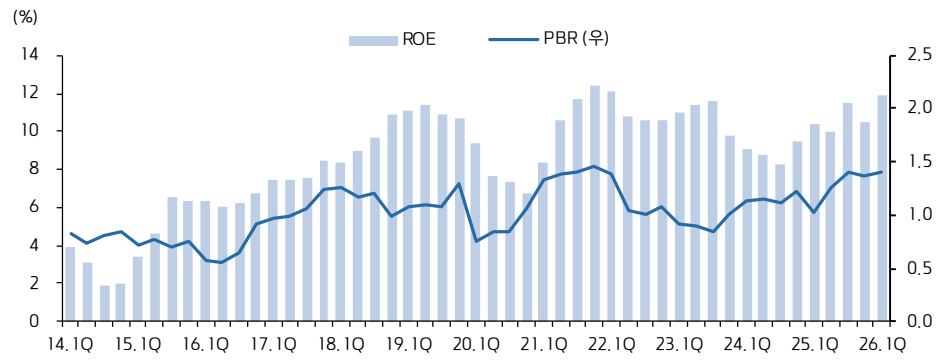
자료: 뱅크오브아메리카, 키움증권 리서치

뱅크오브아메리카 총당금 비용



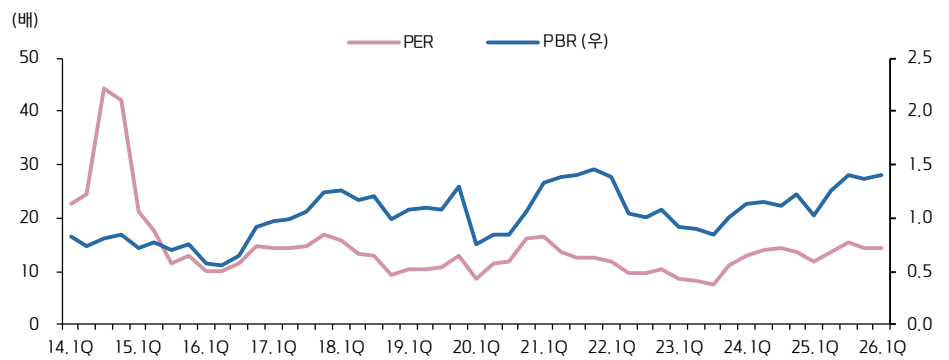
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

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.