



Bank of New York Mellon Corp (BNY.US)

지속적 수익 증가, 가이던스 상향

- 통합 금융 인프라와 투자 서비스에 강점을 가진 글로벌 금융 솔루션 기업
- FY26Q2 실적은 투자 서비스 수수료와 예탁증서 부문 호조
- 14분기 연속 수익증가, 가이던스 상향조정

2Q 시장 기대치 상회

시장 기대치를 상회하는 견조한 실적을 기록하며, 성장 모멘텀을 확인시켰다. FY26Q2(6월말) 실적은 영업수익 57.0억 달러(YoY +13.3%, QoQ +5.3%, 컨센서스 대비 +5.6%), 영업이익 22.8억 달러(YoY +24.5%, QoQ +12.5%, 컨센서스 대비 +9.9%), 영업이익률 39.9%(YoY +3.5p, QoQ +2.5p, 컨센서스 대비 +1.5p), EPS 2.45 달러(YoY +26.3%, QoQ +8.9%, 컨센서스 대비 +10.3%)를 기록했다.

주요 사업부 실적 개선

사업부별 매출을 확인해보면, Security Services 부문 매출은 28억 달러로 YoY +15%를 기록했다. 이는 고객 활동 및 시장 가치 상승에 따른 투자 서비스 수수료 YoY +15% 증가가 주요 원인으로 작용했다. 신규 공공 부문 위임에 따른 기업 신탁 수수료 증가가 컸다. Market and Wealth Services 부문은 매출 20억 달러로 YoY +12%, 세전이익 YoY +21%, 세전이익률 52%를 기록했으며, 이는 순이자수익 증가와 운영 효율화에 따른 것이다. Investment and Wealth Management 부문은 매출 8억 6,300만 달러로 YoY +8%를 기록했으며, AUM은 YoY 6% 증가했다.

14분기 연속 수익증가, 가이던스 상향

2026년 가이던스는 상향 조정됐다. 일회성요인을 제외한 수익은 전년 대비 5% 증가에서 10~11% 증가로 상향되었고, 비용은 3~4% 증가에서 6~7% 증가로 변경되었다. 영업 레버리지도 상향될 것으로 전망했다. 14개 분기 연속으로 YoY 수익증가를 달성했고, 평균 거래규모도 크게 증가하고 있다. 세전 영업이익률 39%는 22~23년 29~30% 대비 크게 상승한 수치이다. ROE는 17.2%로 YoY 2.5%p 상승했다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.9.8): \$162.85

목표주가 컨센서스: \$165.31

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	보유	매도
71%	29%	0%

Stock Data

산업분류	캐피탈 시장
S&P 500 (9/8)	7,673.52
현재주가/목표주가	162.85 / 165.31
52주 최고/최저 (\$)	165.84 / 102.63
시가총액 (백만\$)	110,494
유통주식 수 (백만)	677
일평균거래량 (3M)	3,441,344

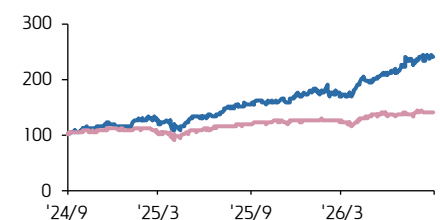
Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
순영업수익	18,115	19,459	22,237	23,262
세전이익	5,848	7,058	8,467	9,059
순이익	4,530	5,549	6,368	6,797
EPS	6.0	7.5	9.2	10.2
증가율(%)	19.4	24.4	23.3	10.7
PER(배)	12.7	15.5	17.6	15.9
PBR(배)	1.5	2.0	2.7	2.5
ROE(%)	11.9	12.6	17.0	18.1
배당수익률(%)	1.8	2.2	1.4	1.6

Performance & Price Trend

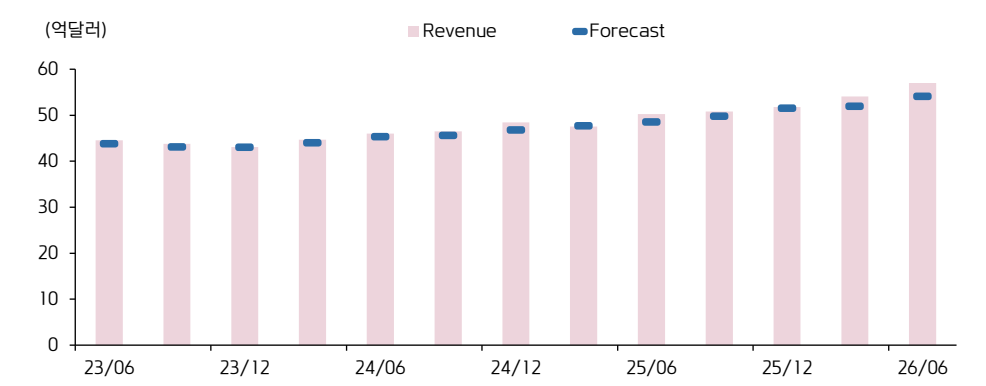
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	40.3	3.3	41.3	56.6
S&P Index	12.1	-1.1	13.9	18.1

('24.9.8=100) — 뉴욕멜론은행 — S&P500



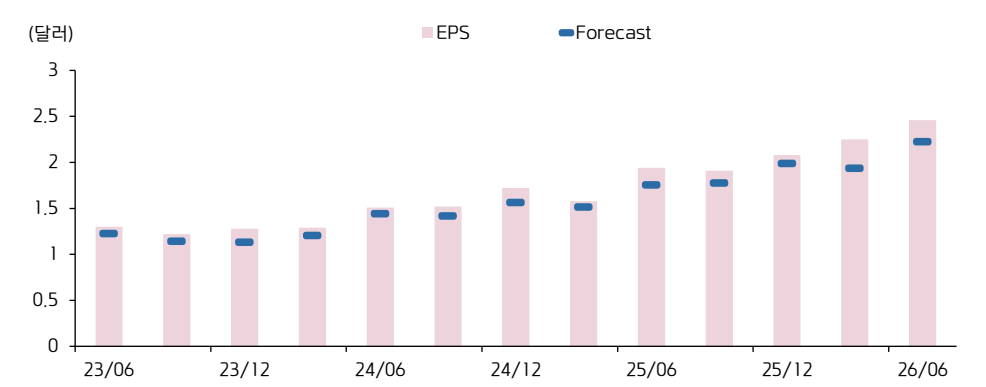
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

Bank of New York Mellon Corp Revenue 컨센서스와 실적치 추이



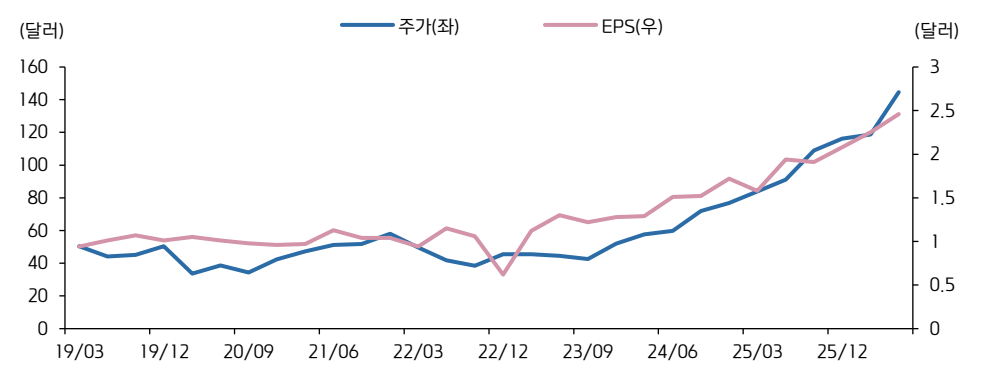
자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2026-09-08 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

Bank of New York Mellon Corp EPS 컨센서스와 실적치 추이



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2026-09-08 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

Bank of New York Mellon Corp EPS 및 주가 추이 (분기별)



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치

- 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.