



기업명

Bank of America Corp

티커

BAC

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 추가 DATA

컨센서스 목표주가/투자의견	64.08 / Not Rated
현재 주가(10/14, 달러)	51.39
상승여력	▲24.7%
시가총액(백만 달러)	359,357
발행주식수(천주)	6,992,748
52주 최고가 / 최저가(달러)	65.23 / 46.12
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	2,066
거래소	New York
국가명	UNITED STATES
티커	BAC US EQUITY
산업	금융

▶ 추가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-13.6	-15.2	2.6
상대수익률(S&P500)	-14.9	-17.6	-13.6

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 2Q26	FY 3Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	29,040	31,558	29,958	3.2	-5.1	30,577	-2.0
세전이익	9,456	11,565	8,967	-5.2	-22.5	11,344	-21.0
조정 EPS	1.04	1.21	1.08	3.8	-10.7	1.09	-1.2

* 2026년 1월 6일 세액공제 관련 지분투자의 회계처리 방식을 변경하면서 2025년 과거 분기 실적을 소급 수정

▶ Review Comment

- 매출액 300억 달러(YoY +3.2%), 조정 EPS 1.08달러(YoY +3.8%)로 각각 예상치 2%, 1.2% 하회. 순이자이익-자산관리 성장에도 투자은행 트레이딩 부진과 비용 증가가 부담. 자금세탁방지 등 내부통제 관련 규제 합의 비용 12억 달러 영향 반영 (EPS -0.17달러). 이를 제외한 조정 비이자비용도 185억 달러(YoY +6.8%)로 매출 성장을 상회
- 순이자이익(NII) 165억 달러(YoY +8%): 대출·예금 증가와 고정금리 자산 재가격 조정이 성장 견인. 순이자수익률(NIM)은 2.16%(YoY +0.15%p)로 개선
- 사업부별 매출: ①소비자금융 116억 달러(YoY +3.6%). ②자산관리 71.2억 달러(YoY +12.8%) ③글로벌 बैं킹 62.1억 달러(YoY +0.3%) ④글로벌 마켓 58.7억 달러(YoY -5.8%)

- CET1 비율 10.9%(vs. 요구수익률 10%, QoQ -0.4%p): 대출 성장에 따른 위험가중자산 증가, 규제 합의 비용 및 금리 상승에 따른 증권 평가손실 등이 부담. 자사주 매입 60억 달러 포함 총 83억 달러 주주환원

▶ 실적발표 이후 추가 동향

- 자금세탁방지법 위반으로 미 재무부로부터 12억 달러의 벌금을 부과받아 순이익이 급격히 감소하며 4.7% 하락 마감

▶ Guidance 연간

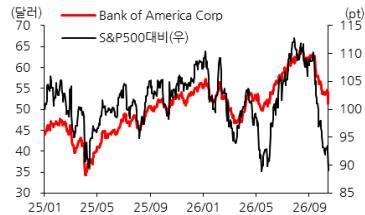
(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2025	FY 2026	YoY	컨센서스	차이
순이자이익	60,705	65,561	8.0	65,489	0.1

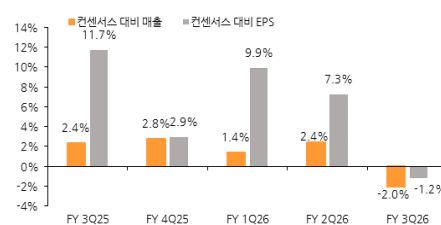
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 4Q26 순이자이익(NII) 전분기 대비 증가 전망. 2026년 연간 순이자이익 성장을 가이던스는 기존 YoY 약 +8% 재확인. 2027년 연간 순이자이익은 YoY +8% 이상 성장 예상
- NII 전망에는 2026년 12월, 2027년 3월-6월 각각 25bp씩 총 세 차례 금리 인상 가정 반영. 금리 상승은 은행사업 NII에 긍정적이나 글로벌 마켓 부문 NII에는 부담 요인
- 4Q26 긍정적 *영업레버리지 회복 기대. 규제 합의 비용 제외 기준 중기 영업레버리지 +200~300bp 목표 유지. 2027년 구체적 가이던스는 4분기에 제시 예정
- 규제 관련 개선 조치에 따른 인력·기술 투자 비용은 현재 영업비용에 반영된 상태. 인력 효율화 및 AI·자동화 투자 확대를 통한 중장기 비용 생산성 개선 추진
- 투자은행 파이프라인은 견조하나 글로벌 마켓 실적의 단기 가시성은 제한적. 자본규제 최종안 발표를 앞두고 자본적정성 및 대출 성장 지원을 우선하며 잔여자본을 주주환원에 활용할 계획
- 중기 순이자수익률 목표 2.3% 유지. 저수익 증권 축소 및 고수익 대출 확대, 단기 모데자금 조달 축소를 통해 자산운용 효율성 개선 추진
- 2027년 예금잔액 한 자릿수 초반 성장 가정. 무이자성 예금 증가세 지속 예상
* 영업레버리지: 매출 증가율-비용 증가율

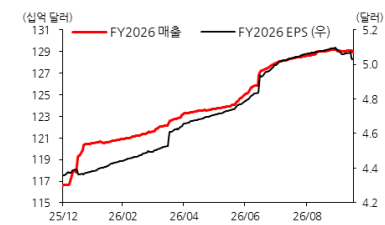
▶ 추가차이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표할 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

증권투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목에 커버하는 애널리스트의 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자자의 권 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.4%	중립	3.6%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 9월 30일)