



## 기업명

Charles Schwab Corp

## 티커

SCHW

▶ Analyst 박제인  
jane8314@hanwha.com  
3772-7380

### ▶ 주가 DATA

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| 컨센서스 목표주가/투자 의견     | 118.91 / Not Rated |
| 현재 주가(10/15, 달러)    | 94.16              |
| 상승여력                | ▲26.3%             |
| 시가총액(백만 달러)         | 162,834            |
| 발행주식수(천주)           | 1,729,336          |
| 52주 최고가 / 최저가(달러)   | 114.53 / 83.96     |
| 90일 일평균 거래대금(백만 달러) | 901.9              |
| 거래소                 | New York           |
| 국가명                 | UNITED STATES      |
| 티커                  | SCHW US EQUITY     |
| 산업                  | 금융                 |

### ▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

|               | 1개월   | 3개월   | 12개월  |
|---------------|-------|-------|-------|
| 절대수익률         | -12.6 | -8.4  | -0.2  |
| 상대수익률(S&P500) | -14.7 | -10.7 | -16.3 |

### ▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

|      | FY 3Q25 | FY 2Q26 | FY 3Q26 | YoY  | QoQ | 컨센서스  | 차이  |
|------|---------|---------|---------|------|-----|-------|-----|
| 매출액  | 6,135   | 7,072   | 7,171   | 16.9 | 1.4 | 7,172 | 0.0 |
| 세전이익 | 3,148   | 3,839   | 3,928   | 24.8 | 2.3 | 3,813 | 3.0 |
| EPS  | 1.31    | 1.62    | 1.69    | 29.0 | 4.3 | 1.65  | 2.2 |

\* Non-GAAP 기준

### ▶ Review Comment

- 매출액 71.7억 달러(YoY +16.9%)로 예상치 부합, 세전이익 39.3억 달러(YoY +24.8%), 조정 EPS 1.69달러(YoY +29%)로 각각 예상치 3.0%, 2.2% 상회

- 순이자수익 34.8억 달러(YoY +14%): NIM 3.04%(YoY +16bps). 증권담보대출, 신용융자 수요 확대가 성장 견인

- 자산관리 19.1억 달러(YoY +14.3%): 투자일임·자산 상품 순유입액은 240억 달러(YoY +22%)로 사상 최대치 기록

- 트레이딩 매출 11.6억 달러(YoY +16.4%): 일평균 거래 건수 1,069만 건(YoY +44%, QoQ -10.3%)

- 핵심 순신규자산은 1,904억 달러(YoY +38.5%)로 증가했으며, 3분기 중 신규 증권계좌 124.3만 개 개설

- 은행 예금은 2,441억 달러로 전분기 대비 56억 달러 감소한 반면, 은행 대출잔액은 723억 달러로 전분기 대비 53억 달러 증가하며 외부 자금 조달 확대

- 3분기 5억 달러 규모 자산주 매입(YTD 39억 달러). Tier 1 레버리지비율 8.9% (vs. 규제비율 최소 4.0%)

### ▶ 실적 발표 이후 주가 동향

- 예대율 하락에 따라 외부 자금 조달이 확대되고, 연간 매출·NIM은 기존 가이던스의 하단을 전망하며 2.7% 하락

### ▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 2026년 매출 증가율, NIM은 기존 가이던스 하단 예상(기존 가이던스 매출 증가율 +17.5%~+18.5%, 연간 NIM 3.0%~3.1%)

- 4Q26 NIM은 전년 동기 대비 25~30bps 개선되고, 2027년에도 추가 확대될 것으로 전망

- 수익률 2% 미만의 채권 약 1,900억 달러가 점진적으로 상환됨에 따라 수요가 강한 대출, 기존 수익률 보다 높은 현재 금리 수준의 채권에 재투자해 수익률을 높일 여지

- AI 활용을 거래·자산관리 매출 확대 수단으로 제시. AI 기반 세무·신탁·상속 분석이 자산관리 상담 확대에 기여하고 있으며, LLM·API를 통한 거래 이용은 최근 6개월간 약 두 배 증가

- 내부 AI 활용을 통해 개발자 생산성 전년 대비 약 25% 개선

- 자산관리 서비스 이용 확대를 중장기 성장 동력으로 제시. 미국 투자자문 시장 내 점유율은 2% 수준. 개인 고객 중 서비스 이용 비중 약 5%인 반면, 유료 서비스 이용 의향은 31%로 확대 여력 보유. 전담 상담인력 확충과 세무·상속 관련 서비스 강화로 기존 고객의 유료 서비스 가입 전환 추진

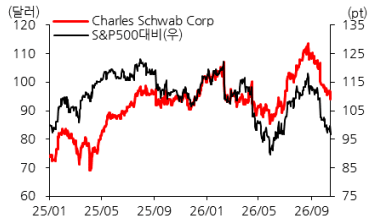
- 디지털 자산 거래 서비스 확대 추진. 디지털 자산 이전 기능을 도입하고, 연말까지 거래 가능한 코인 3종을 추가할 계획

- 향후 12~18개월에 걸쳐 금융시장 이벤트와 기업 KPI를 대상으로 예측시장 서비스 확대 예정. 이를 위해 \*Cboe와 협력하고 있으며, Cboe가 상품을 출시하면 자사 플랫폼 내에서 거래 기능 제공할 계획

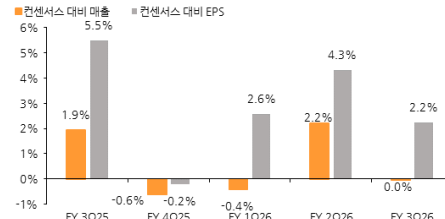
- 고객 대출 수요 지원에 필요한 자본을 우선 확보하고, 잉여자본은 자산주 매입·배당 등으로 탄력적으로 환원할 계획. 구체적인 2027년 전망은 내년 1월 공개 예정

\*Cboe: 시카고옵션거래소

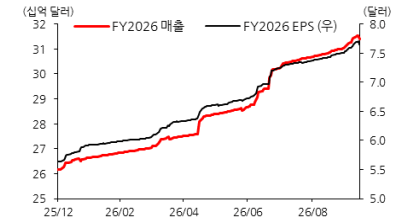
### ▶ 주가추이



### ▶ 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 제삼적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고역에 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.

**종목투자등급:** 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 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 선정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 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) |
|----|-------|----|------|----|------|----|--------|---------------------|