

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Bank of America Corporation

NYSE: BAC · Банки (money-center) · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.9

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/bac.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Bank of America Corporation (NYSE: BAC)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Банки (money-center) · Валюта: USD

Цена

\$56.53

за год $\approx +20\%$

Капитализация

\$430B

money-center банк

P/E

~14

EPS TTM \$4.00

Дивidendность

~2.1%

13 лет роста подряд

Консенсус

Strong Buy

24 аналитика

Цель 12 мес.

\$63

+12% + дивиденды

✓ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА — качественный банк: рост NII, байбэки, растущий дивиденд

Bank of America — один из крупнейших и наиболее **диверсифицированных банков США**: огромная база дешёвых депозитов, сильный **потребительский франчайз**, управление капиталом (Merrill), корпоративно-инвестиционный банк и трейдинг. Бизнес **стабильно прибыльный** (EPS TTM \$4,00, P/E ~14), банк **повышает дивиденд 13 лет подряд** (~2,1%) и активно **выкупает акции**. Консенсус — **Strong Buy**, средняя цель \$63 (+12%). Главный риск — **снижение ставок ФРС** (сжимает процентный доход) и нереализованные убытки по облигационному портфелю, плюс кредитный цикл. Это **качественная «голубая фишка»** для ядра портфеля с дивидендом и умеренным потенциалом роста.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.7/10

6 мес.

7.8/10

12 мес.

7.9/10

► Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Bank of America — **один из «большой четвёрки» банков США** и одна из крупнейших финансовых организаций мира. Модель **диверсифицирована** по

четырёх направлениям: **потребительский банкинг** (депозиты, карты, ипотека), **управление капиталом** (Merrill, Private Bank), **корпоративно-инвестиционный банк** и **глобальные рынки** (трейдинг). Это сглаживает цикл: когда слабеет одно направление, другое поддерживает.

Финансово банк **в хорошей форме**: EPS TTM \$4,00, P/E ~14, ROTCE ~14%, рост дивиденда **13 лет подряд** и крупные байбэки. Главный макродрайвер — **ставки**: высокие ставки поддерживают чистый процентный доход (NII), но их снижение его сжимает. Консенсус аналитиков — **Strong Buy**, цель \$63. Отчёт построен на горизонте **12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



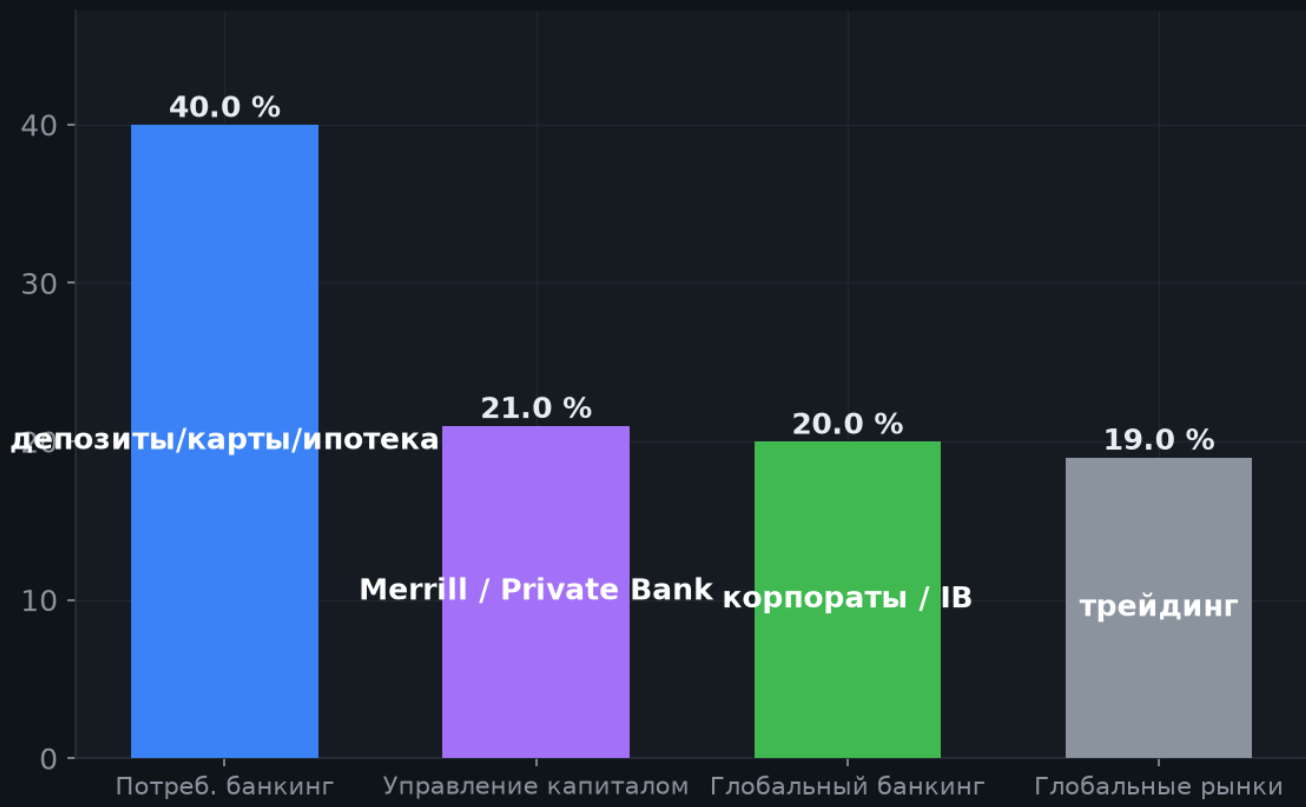
Рост с ~\$45 (осень 2025) к максимуму \$57,98 (март 2026) на сильной прибыли и байбэках.
Диапазон 52 недель: \$44,75–\$57,98.

За год акция **выросла** на сильных квартальных результатах, росте NII и обратном выкупе. ВАС — это **относительно «спокойная» крупная фишка**: она движется с банковским сектором, ставками ФРС и общим аппетитом к риску. Высокая ликвидность и дивиденд делают её базовой позицией финансового сектора.

3. Структура бизнеса

Структура бизнеса по выручке (оц.), %

Диверсификация: розница, управление капиталом, корпбанк и трейдинг сглаживают цикл

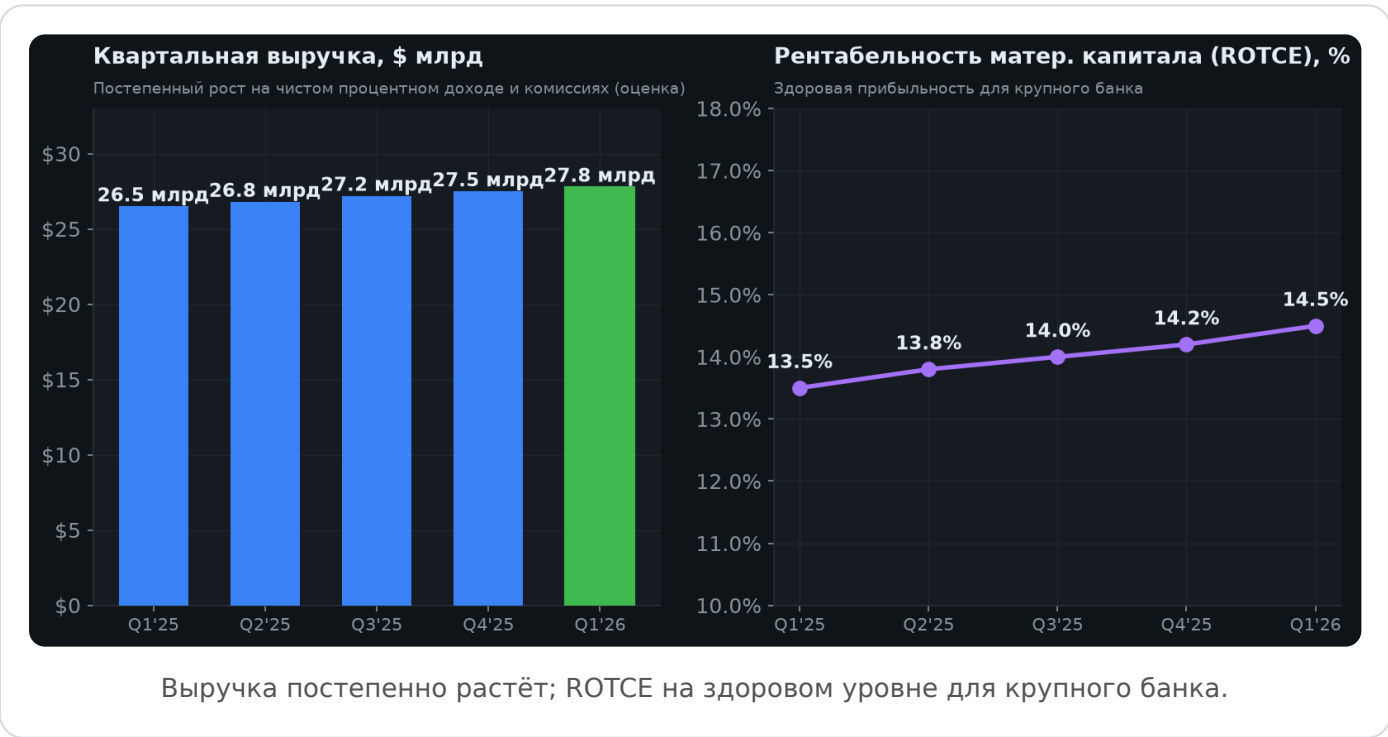


Четыре диверсифицированных сегмента; розница — крупнейший, рынки добавляют апсайд.

Сила ВАС — **диверсификация и масштаб**. Розница даёт **дешёвые депозиты** (ключевое конкурентное преимущество), управление капиталом — стабильные комиссии, корпбанк и трейдинг — циклический, но прибыльный апсайд (особенно в периоды волатильности рынков). Такой набор обеспечивает **устойчивую прибыль** в разных фазах цикла.

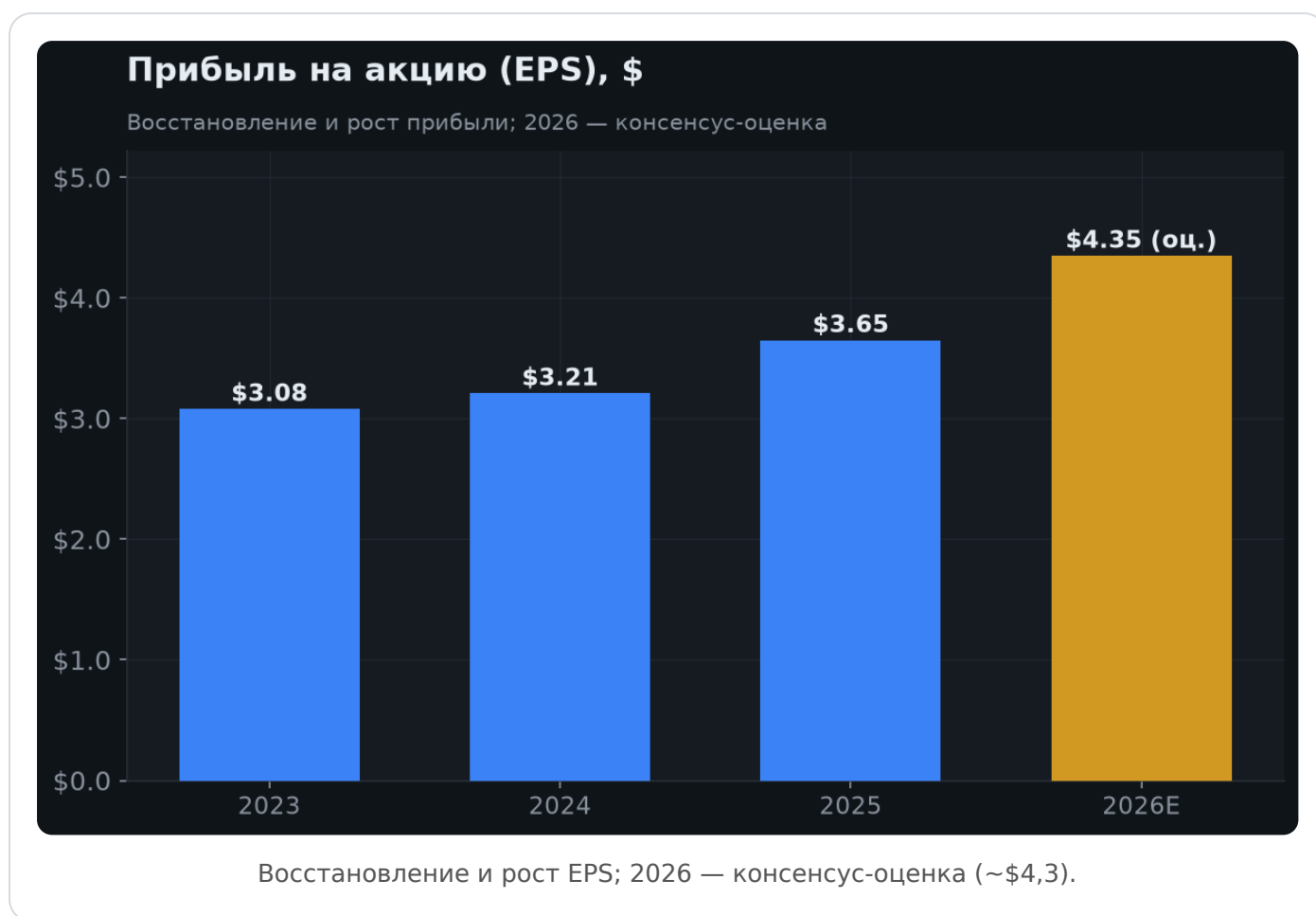
Показатель	Значение	Динамика г/г
Депозитная база	огромная и дешёвая	ключевое преимущество
EPS (TTM)	\$4,00	Q1'26 \$1,11 (beat)
ROTCE	~14%	здоровая прибыльность
CET1 (капитал)	сильный	запас прочности
Дивиденд	\$0,28/кв (~2,1%)	13 лет роста
Чувствительность	к ставкам ФРС	NII-риск

4. Выручка и прибыльность



Выручка **растёт** на чистом процентном доходе (NII) и комиссиях, а рентабельность материального капитала (ROTCE) держится около **14%** — солидно для банка такого размера. Банк генерирует **избыточный капитал**, который направляется на дивиденды и байбэки. Главный встречный ветер впереди — **снижение ставок ФРС**, которое будет постепенно давить на NII. *(Квартальные значения — оценка.)*

5. Рост прибыли (EPS)



Прибыль на акцию **восстанавливается и растёт** (с ~\$3,1 в 2023 к консенсусу ~\$4,3 в 2026) — за счёт роста выручки, контроля расходов и сокращения числа акций (байбэки). Именно **рост EPS + дивиденд** формируют совокупную доходность «голубой фишки», а не взрывной рост котировки. *(2026 — консенсус-оценка.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — ВАС

Консенсус Strong Buy • 18 Buy / 5 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +12%



Консенсус Strong Buy; средняя цель \$63 (+12%). Диапазон \$57,5-\$71.

При P/E ~14 и ROTCE ~14% оценка **разумная** для качественного банка. Аналитики в целом позитивны: консенсус **Strong Buy**, средняя цель \$63 (+12%) при узком разбросе \$57,5-\$71 (низкая цель всё ещё выше текущей цены). Тезис: **устойчивая прибыль, рост дивиденда и байбэки** при умеренной оценке; основной спор — насколько сильно снижение ставок ударит по NII.

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$71	+26%	Сильный трейдинг/IB, устойчивый NII, рост дивиденда и байбэков, переоценка
Базовый	\$63	+12%	Рост NII и комиссий, нормальная кредитная среда; + дивиденд ~2,1%
Медвежий	\$48	-15%	Рецессия, быстрое снижение ставок, рост резервов под потери по кредитам

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Диверсифицированная модель: розница + Merrill + корпбанк + трейдинг
- Огромная база дешёвых депозитов — структурное преимущество
- Рост дивиденда 13 лет подряд (~2,1%) + крупные байбэки
- Здоровая прибыльность (ROTCE ~14%, EPS TTM \$4,00)
- Разумная оценка (P/E ~14) и консенсус Strong Buy
- Сильный капитал (CET1) — запас прочности и выплат

● Медвежий кейс

- Снижение ставок ФРС сжимает чистый процентный доход (NII)
- Нереализованные убытки по облигационному портфелю (наследие 2022)
- Кредитный цикл: рост резервов и просрочек при рецессии
- Регуляторный риск (требования к капиталу, Basel III endgame)
- Сокращение доли Berkshire/Баффета как навес (в прошлом)
- Это история дохода/качества, а не быстрого роста

9. Итоговое заключение

Bank of America — **качественная банковская «голубая фишка»**:

диверсифицированная модель, огромная база дешёвых депозитов, здоровая прибыльность (ROTCE ~14%), растущий 13 лет подряд дивиденд и крупные байбэки при разумной оценке (P/E ~14). Консенсус аналитиков — **Strong Buy**.

Главный риск — снижение ставок ФРС (давит на процентный доход) и кредитный цикл; плюс наследие нереализованных убытков по облигациям. Это **не история взрывного роста**, а ставка на стабильную прибыль, дивиденд и обратный выкуп.

Аналитический вывод: покупать/держать как **ядро финансового сектора** в портфеле. Базовый ориентир — **\$63 на 12 мес.** (+12%) плюс дивиденд ~2,1%; консенсус Strong Buy. Триггеры вверх — устойчивый NII, сильный трейдинг/IB, рост выплат; риск-сигнал — резкое снижение ставок и ухудшение кредитного качества.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ФИНАНСЫ/ФИНТЕХ

GRAB
Grab Holdings **9.1**

KSPI
Kaspi.kz **8.8**

TOST
Toast **8.8**

BLK
BlackRock **8.7**

BLSH
Bullish **8.6**

BBD
Banco Bradesco **8.5**

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF **6.1**



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — BAC
- StockAnalysis — BAC Forecast
- Bank of America — Investor Relations
- MarketBeat — BAC Price Target
- Macrotrends — BAC Dividend History
- Yahoo Finance — BAC

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.