

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Citigroup Inc.

NYSE: C · Банки (глобальный, разворот) · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.1

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Citigroup Inc. (NYSE: C)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Банки (глобальный, разворот) · Валюта: USD

Цена

\$138.02

за год $\approx +75\%$

Капитализация

\$255B

глобальный банк

P/E

~17

EPS TTM \$8.04

Дивидендность

~1.7%

\$0.60/кв

Консенсус

Buy

18 Buy / 0 Sell

Цель 12 мес.

\$147

+6% + дивиденды

✓ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА/ДЕРЖАТЬ — разворот Фрейзер работает, но многое уже отыграно

Citigroup — **глобальный банк в разгаре успешного разворота** под руководством **Джейн Фрейзер**: упрощение (выход из ритейла в ряде стран), фокус на высокодоходных бизнесах — прежде всего **Services** (транзакционный/казначейский банк, «жемчужина короны»), а также Markets, Banking и Wealth. За год акция **выросла примерно на 75%** (\$76 → \$138): рынок переоценил Citi по мере **роста ROTCE** и **крупных байбэков** (банк выкупал акции с дисконтом к балансовой стоимости). Консенсус — **Buy**, цель \$147 (+6%). Минус — **большая часть переоценки уже произошла**, апсайд к таргету скромный, а ROTCE всё ещё ниже лучших конкурентов. Качественная ставка на **продолжение разворота**, но без прежней «дешевизны».

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.0/10



6 мес.

7.0/10



12 мес.

7.1/10



► 🔍 Из чего складывается балл

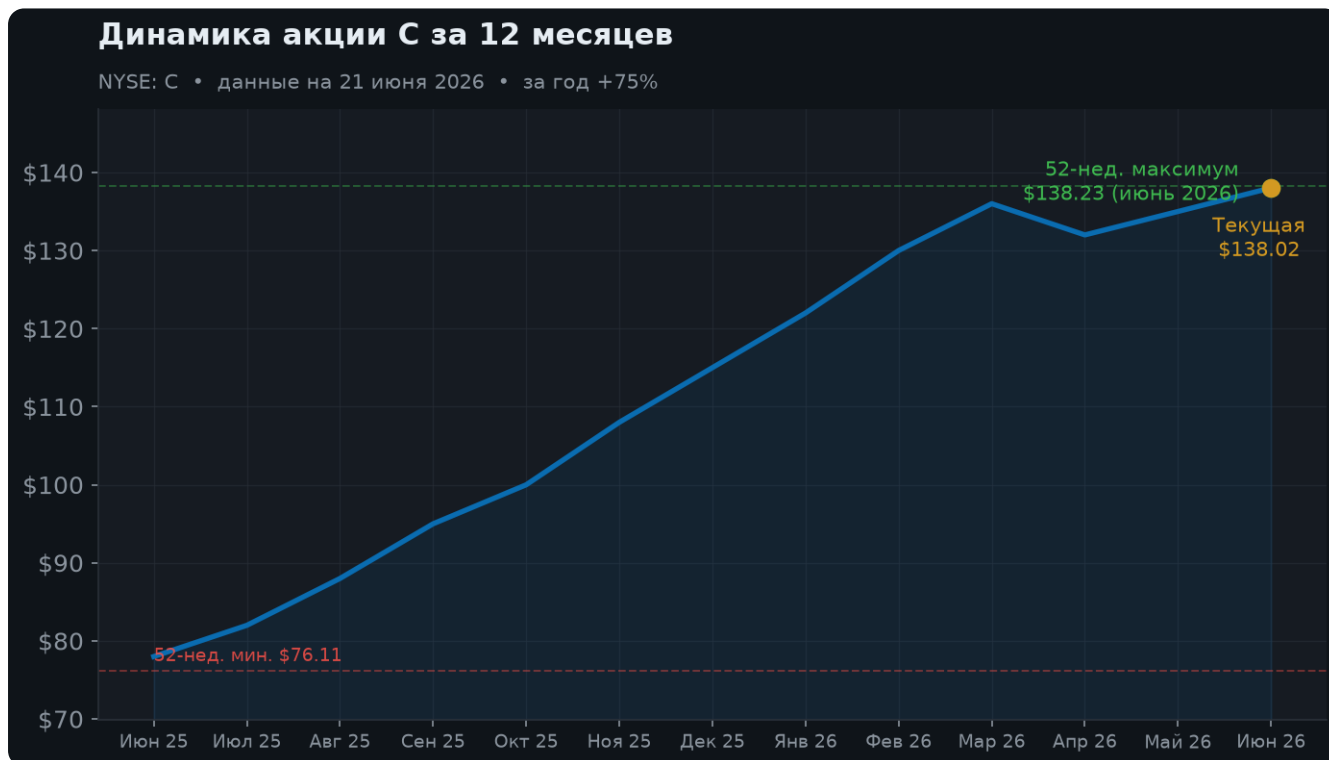
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Citigroup — **глобальный системно значимый банк**, который последние годы проходит **масштабную трансформацию** под руководством CEO **Джейн Фрейзер**. Суть разворота — **упрощение** (выход из потребительского банкинга в десятке стран) и фокус на **высокодоходных направлениях**: прежде всего **Services** (транзакционный и казначейский банк — стабильный высокомаржинальный бизнес), а также Markets (трейдинг), Banking (инвестбанк), Wealth и US Personal Banking.

Тезис — **переоценка (re-rating) + рост прибыльности**. Citi годами стоил **ниже балансовой стоимости** из-за слабого ROTCE; по мере роста ROTCE (цель ~11%) и крупных **байбэков** акция за год прибавила ~75%. Главный вопрос теперь — **сколько апсайда осталось** после такого ралли. Отчёт построен на горизонте **12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Мощный рост с ~\$76 до максимума \$138 на прогрессе разворота и байбэках. Диапазон 52 недель: \$76,11-\$138,23.

За год бумага **почти удвоилась** — рынок поверил в разворот: рост ROTCE, выполнение целей, выкуп акций ниже балансовой стоимости. Это была **классическая история переоценки недооценённого банка**. После такого движения акция уже не «дешёвая», и дальнейший рост зависит от **продолжения улучшения прибыльности**, а не закрытия дисконта.

3. Структура бизнеса и разворот

Структура бизнеса по выручке (оц.), %

Services — высокомаржинальное ядро; упор смещается с ритейла на услуги и рынки

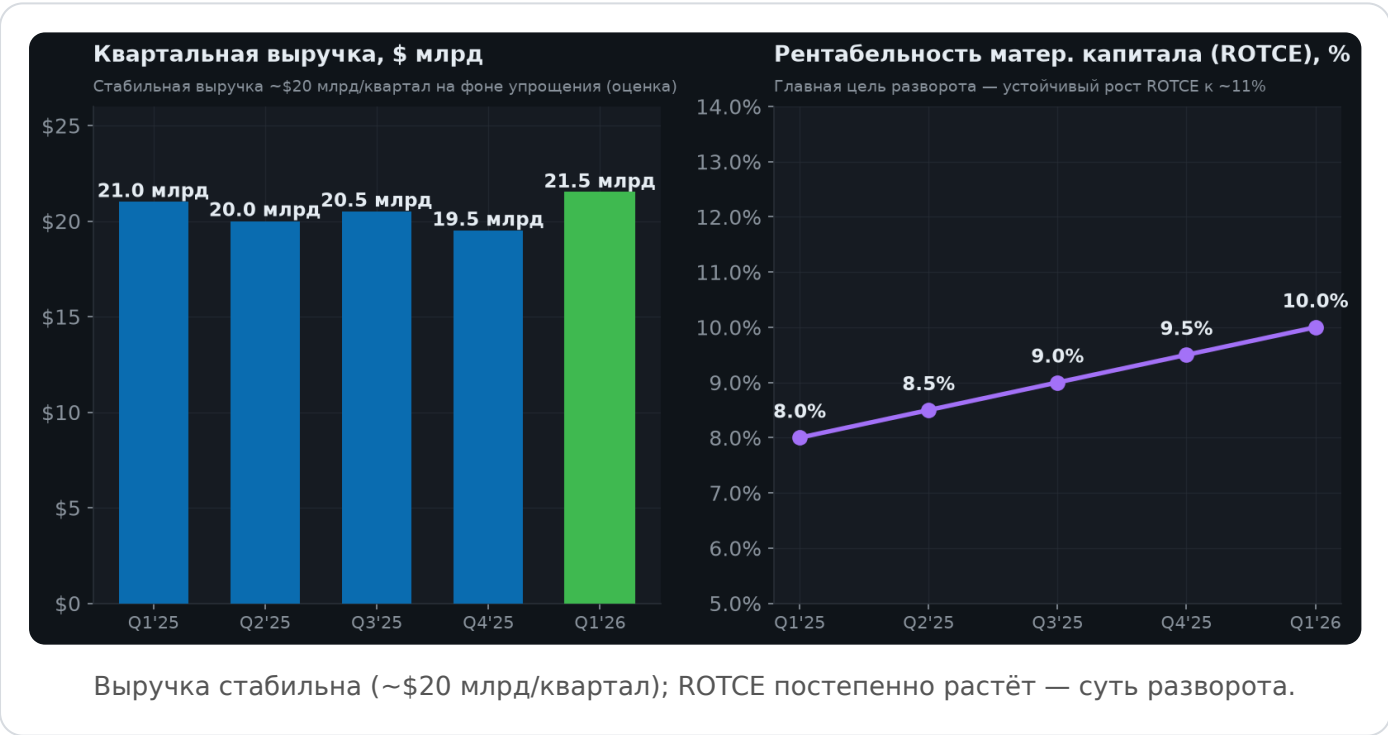


Services — высокомаржинальное ядро; фокус смещается с ритейла на услуги и рынки.

Ключ к Citi — **Services**: транзакционный банк для корпораций и институтов (платежи, ликвидность, кастоди) с высокой и стабильной доходностью — это **«жемчужина короны»**. Разворот Фрейзер высвобождает капитал из низкодоходного ритейла и направляет его в Services, Markets и байбэки.

Показатель	Значение	Динамика г/г
CEO / стратегия	Дж. Фрейзер — упрощение	выход из ритейла стран
Services	транзакционный банк	высокая маржа
EPS (TTM)	\$8,04	восстановление
ROTCE	~10% → цель ~11%	ниже лучших peer
Дивиденд	\$0,60/кв (~1,7%)	+ крупные байбэки
Регуляторика	consent orders	риск исполнения

4. Выручка и прибыльность



Выручка держится около **\$20 млрд в квартал** на фоне упрощения портфеля, а **ROTCE постепенно растёт** (к ~10%+) — именно это и есть главный KPI разворота. Байбэки **ниже/около балансовой стоимости** аккретивны: они увеличивают прибыль и капитал на акцию. Дальнейшая переоценка зависит от того, дойдёт ли ROTCE до целевых ~11%. *(Квартальные значения — оценка.)*

5. Рост прибыли (EPS)



Восстановление EPS по мере разворота и байбэков; 2026 — консенсус-оценка.

Прибыль на акцию **уверенно восстанавливается** (с ~\$4 в 2023 к консенсусу ~\$8,5 в 2026) — за счёт роста доходных бизнесов, контроля расходов и сокращения числа акций. Рост EPS — **фундамент** для дальнейшего движения котировки и роста выплат. *(2026 — консенсус-оценка.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — С

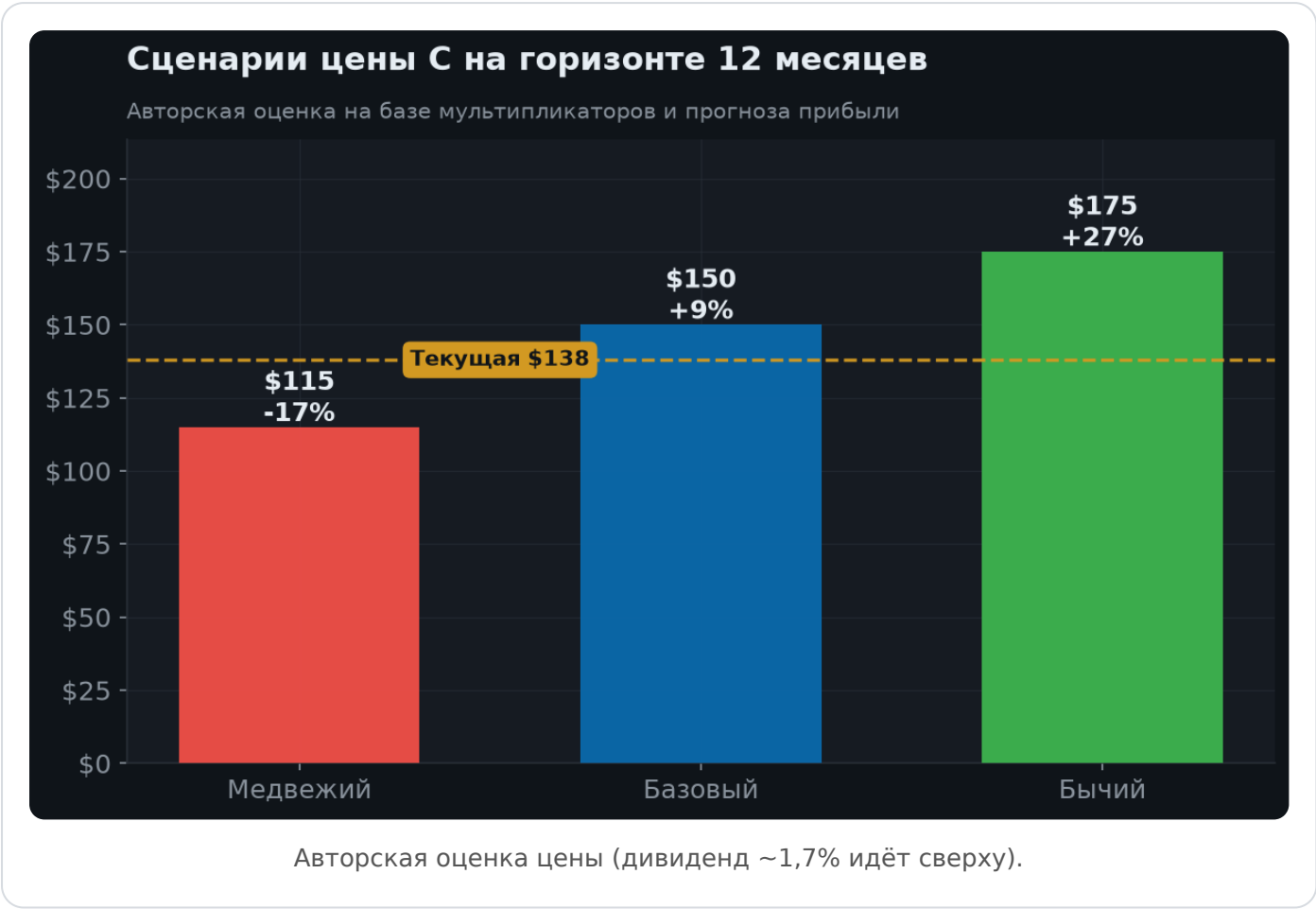
Консенсус Buy • 18 Buy / 6 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +6%



Консенсус Buy; средняя цель \$147 (+6%). Диапазон \$125-\$170.

После ралли Citi торгуется уже **около/выше балансовой стоимости**, P/E ~17 по ТТМ (форвардный ниже на росте прибыли). Аналитики сохраняют **Buy**, но апсайд к средней цели \$147 **скромный (+6%)** — рынок во многом учёл прогресс разворота. Разброс \$125-\$170 отражает вопрос: **дойдёт ли ROTCE до целевых уровней** и оправдает ли дальнейшую переоценку.

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$175	+27%	ROTCE к ~11%+, переоценка к лучшим реер, продолжение крупных байбэков
Базовый	\$150	+9%	Дальнейший рост ROTCE и EPS, стабильная выручка; + дивиденд ~1,7%
Медвежий	\$115	-17%	Пробуксовка разворота, рецессия/кредитные потери, регуляторные проблемы

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Успешный разворот Фрейзер: упрощение и рост прибыльности
- Services — высокомаржинальное стабильное ядро («жемчужина»)
- Рост ROTCE (к ~11%) — главный драйвер переоценки
- Крупные байбэки около/ниже балансовой стоимости (аккретивны)
- Восстановление EPS (с ~\$4 в 2023 к ~\$8,5 в 2026E)
- Дивиденд ~1,7% + растущие выплаты, консенсус Buy

● Медвежий кейс

- Большая часть переоценки уже отыграна (за год +75%)
- Апсайд к средней цели аналитиков скромный (~+6%)
- ROTCE всё ещё ниже лучших конкурентов (JPM и др.)
- Регуляторные consent orders — риск исполнения/расходов
- Чувствительность к ставкам ФРС и кредитному циклу
- Сложность и масштаб трансформации глобального банка

9. Итоговое заключение

Citigroup — это **история разворота**, которая по большей части **сработала**: под руководством Джейн Фрейзер банк упростился, нарастил ROTCE и переоценился с глубокого дисконта к балансовой стоимости (акция +75% за год). Качество бизнеса (особенно Services) и крупные байбэки — реальные плюсы.

Честно: лёгкая часть переоценки уже позади. Citi больше **не дешёв**, апсайд к таргетам скромный, а ROTCE пока ниже лучших конкурентов. Дальнейший рост зависит от **продолжения улучшения прибыльности**.

Аналитический вывод: покупать/держать как ставку на **завершение разворота** и рост ROTCE. Базовый ориентир — **\$150 на 12 мес.** (+9%) плюс дивиденд ~1,7%; консенсус Buy, средняя цель \$147. Триггеры вверх — ROTCE к ~11%, продолжение байбэков; риск — пробуксовка трансформации, рецессия и регуляторные проблемы.

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 — C
- StockAnalysis — C Forecast
- Citigroup — Investor Relations
- MarketBeat — C Forecast
- CNN — C Forecast
- Yahoo Finance — C

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.