

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

JPMorgan Chase & Co.

NYSE: JPM · Банки (money-center, №1) · подготовлено 21 июня 2026 г.

6.8

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

JPMorgan Chase & Co. (NYSE: JPM)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Банки (money-center, №1) · Валюта: USD

Цена

\$333.00

за год $\approx +19\%$

Капитализация

\$925B

крупнейший банк США

P/E

~16

EPS TTM \$20.88

Дивidendность

~1.8%

\$1.50/кв, +7% рост

Консенсус

Buy

24 аналитика

Цель 12 мес.

\$342

+3% + дивиденды

✓ КАЧЕСТВО №1 — лучший банк, но премиальная оценка ограничивает апсайд

JPMorgan Chase — **крупнейший и наиболее качественный банк США**, эталон отрасли. Диверсифицированная «крепость»: лидер в **потребительском банке, корпоративно-инвестиционном банке** (IB и трейдинг) и **управлении активами**. Финансовые показатели **лучшие в классе**: ROTCE ~21%, рекордная прибыль (EPS TTM \$20,88), сильнейший баланс и щедрые выплаты (дивиденд +7%, крупные байбэки). Минус — **премиальная оценка**: акция у **исторических максимумов** (~\$333, P/E ~16, ~2,5× балансовой стоимости), и апсайд к средней цели \$342 **скромный**. Главный встречный ветер — **снижение ставок ФРС** (давит на процентный доход). Это **ядро портфеля** и «качество за свою цену», а не дешёвая история роста.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

6.9/10

6 мес.

6.9/10

12 мес.

6.8/10

► 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

JPMorgan Chase — **крупнейший банк США** и общепризнанный **эталон отрасли** под руководством Джейми Даймона. Модель максимально **диверсифицирована**: лидерство в **потребительском банке** (CCB — депозиты, карты, ипотека),

корпоративно-инвестиционном банке (CIB — M&A, размещения, трейдинг) и **управлении активами** (AWM). Такой охват даёт устойчивость в любой фазе цикла.

Финансово JPM — **лучший в классе**: ROTCE ~**21%**, рекордная прибыль (EPS TTM \$20,88), «крепостной» баланс и щедрые выплаты (дивиденд повышен на 7%, крупные байбэки). Расплата за качество — **премиальная оценка**: акция у исторических максимумов, и апсайд к консенсус-цели \$342 невелик. Главный макрориск — **снижение ставок ФРС**. Отчёт построен на горизонте **12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



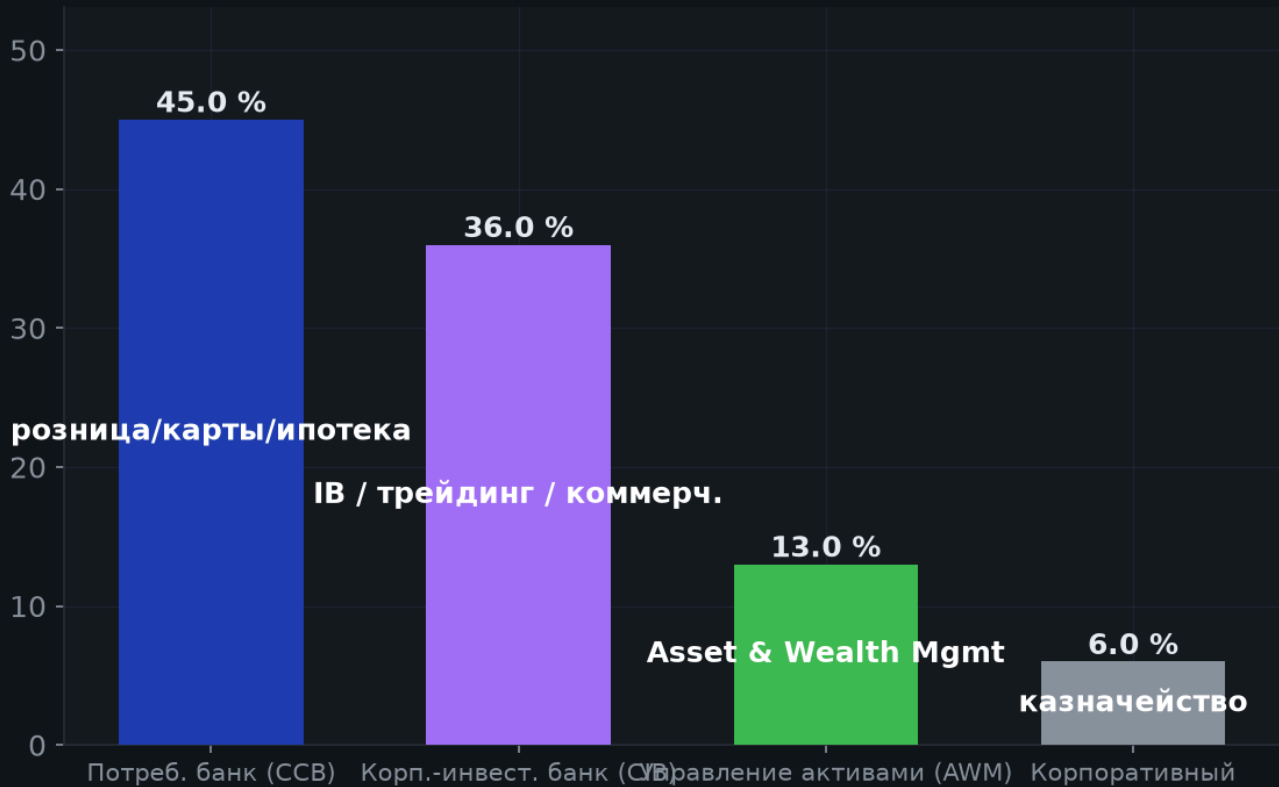
Рост с ~\$272 (осень 2025) к историческому максимуму \$338 (июнь 2026) на рекордной прибыли. Диапазон 52 недель: \$272,11–\$338,09.

За год акция **обновила исторические максимумы** на сильнейших результатах, росте IB/трейдинга и щедрых байбэках. JPM — **«бегство в качество»** внутри сектора: в периоды нестабильности инвесторы предпочитают сильнейший банк. Обратная сторона — бумага уже **недешёвая**, и дальнейший рост требует продолжения рекордной прибыльности.

3. Структура бизнеса

Структура бизнеса по выручке (оц.), %

Полный охват: розница, инвестбанк/трейдинг и управление активами — устойчивость к циклу

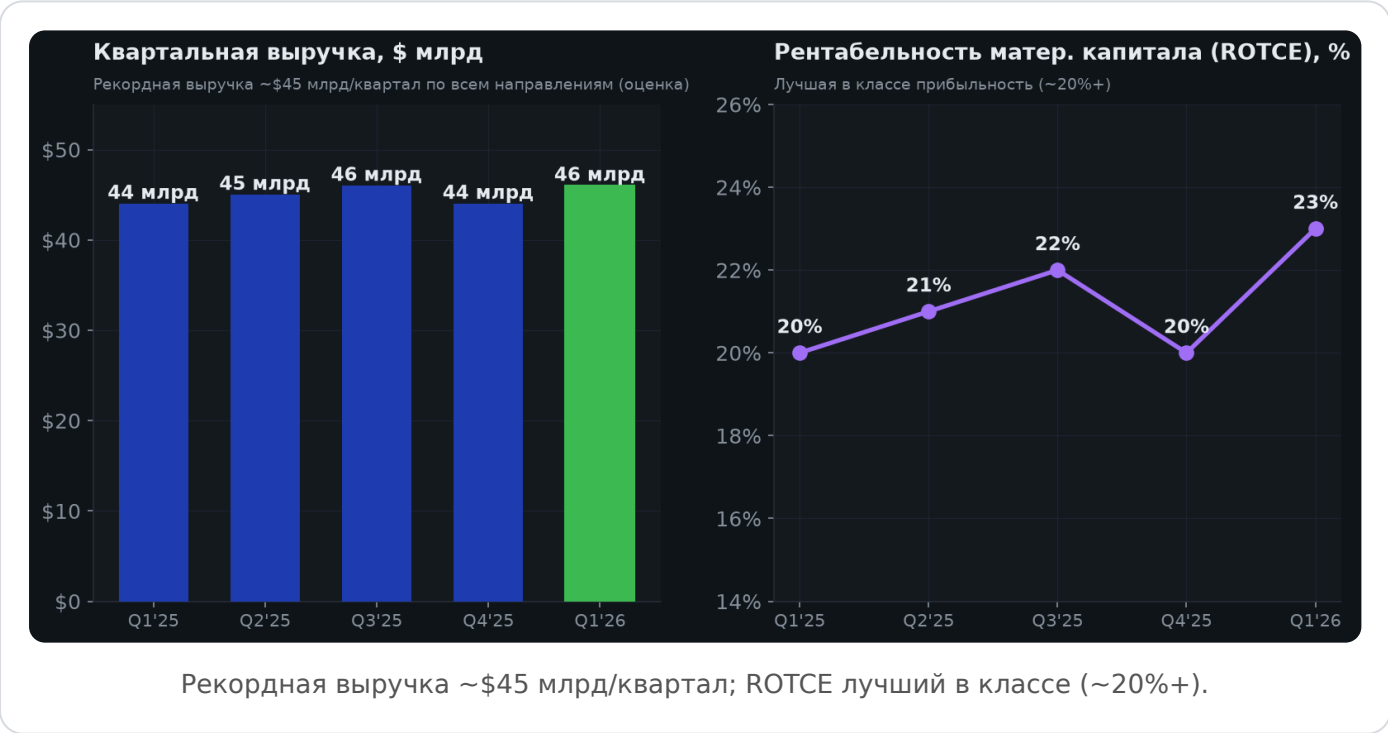


Полный охват: розница (CCB), инвестбанк/трейдинг (CIB) и управление активами (AWM).

Сила JPM — **масштаб + лидерство в каждом сегменте**. CCB даёт огромную базу дешёвых депозитов и комиссионный доход, CIB — лидерство в M&A, размещениях и трейдинге (циклический, но мощный апсайд), AWM — стабильные комиссии от активов под управлением. Диверсификация делает прибыль **устойчивой**, а масштаб — источником конкурентного преимущества.

Показатель	Значение	Динамика г/г
ROTCE	~21%	лучший в классе
EPS (TTM)	\$20,88	Q1'26 \$5,94
Чистая прибыль Q1'26	\$16,5 млрд	рекордный темп
Баланс / CET1	«крепость»	сильный капитал
Дивиденд	\$1,50/кв (+7%)	+ крупные байбэки
Оценка	P/E ~16; ~2,5× TBV	премия к реер

4. Выручка и прибыльность



Выручка держится на **рекордных уровнях** (~\$45 млрд в квартал) по всем направлениям, а ROTCE — около **20%+**, недостижимый для большинства конкурентов. JPM генерирует **огромный избыточный капитал**, направляя его на дивиденды и байбэки. Ключевой встречный ветер впереди — **снижение ставок ФРС**, которое будет постепенно нормализовать рекордный процентный доход. * (Квартальные значения — оценка.)*

5. Прибыль на акцию (EPS)



Рекордная прибыль выходит на плато по мере нормализации ставок; 2026 — консенсус.

Прибыль на акцию выросла до **рекордных ~\$20** (2024–2025) и, по консенсусу, **стабилизируется** около этого уровня в 2026 — рекордный процентный доход нормализуется при снижении ставок, что компенсируется ростом комиссий и байбэками. Совокупная доходность складывается из **стабильной прибыли + дивиденд + выкуп**, а не из взрывного роста. *(2026 — консенсус-оценка.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — JPM

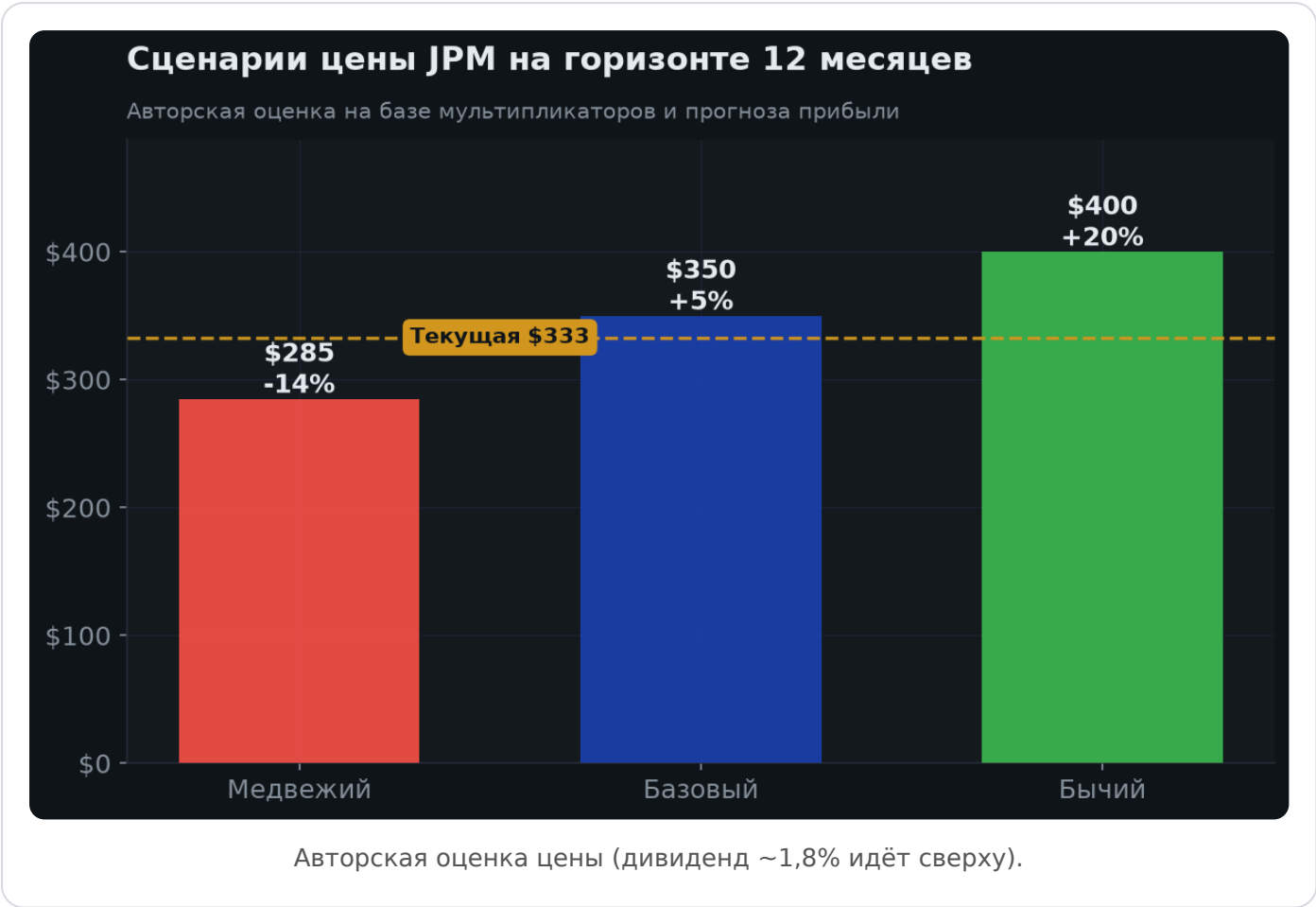
Консенсус Buy • 16 Buy / 7 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +3%



Консенсус Buy; средняя цель \$342 (+3%). Диапазон \$300-\$400. Премия к сектору.

JPM **заслуженно дороже** конкурентов: P/E ~16 и ~2,5х балансовой стоимости — премия за лучшие в классе ROTCE, диверсификацию и управление. Но у максимумов это означает **ограниченный апсайд**: средняя цель \$342 лишь немного выше рынка (+3%). Аналитики сохраняют **Buy** на качестве, но спор идёт о том, **оправдана ли премия** при нормализации ставок.

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$400	+20%	Мягкая посадка, сильный IB/трейдинг, удержание премиального ROTCE, байбэки
Базовый	\$350	+5%	Стабильная прибыль, рост дивиденда и выкупа; + дивиденд ~1,8%
Медвежий	\$285	-14%	Рецессия, резкое снижение ставок, рост резервов, сжатие премии к оценке

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Эталон отрасли: лучший в классе ROTCE ~21%
- Максимальная диверсификация: розница + CIB + AWM
- Рекордная прибыль (EPS TTM \$20,88) и «крепостной» баланс
- Лидер в инвестбанке и трейдинге — мощный апсайд в волатильность
- Щедрые выплаты: дивиденд +7%, крупные байбэки
- «Бегство в качество» — выигрывает в периоды нестабильности

● Медвежий кейс

- Премиальная оценка у исторических максимумов (P/E ~16, ~2,5× TBV)
- Скромный апсайд к средней цели аналитиков (~+3%)
- Снижение ставок ФРС нормализует рекордный процентный доход
- Кредитный цикл: рост резервов и просрочек при рецессии
- Регуляторный риск (требования к капиталу)
- Риск преемственности (фактор Джейми Даймона)

9. Итоговое заключение

JPMorgan Chase — **лучший банк США и эталон качества**: непревзойдённая диверсификация, лучшая в классе прибыльность (ROTCE ~21%), «крепостной» баланс и щедрые выплаты. Это **фундамент финансового сектора** в любом портфеле и главный бенефициар «бегства в качество».

Честно: за качество приходится платить. Акция у исторических максимумов с премией к конкурентам, апсайд к таргетам скромный, а снижение ставок ФРС будет давить на рекордный процентный доход. Это **не дешёвая** и не быстрорастущая история.

Аналитический вывод: держать как **ядро финансового сектора**; докупать предпочтительно на просадках. Базовый ориентир — **\$350 на 12 мес.** (+5%) плюс дивиденд ~1,8%; консенсус Buu, средняя цель \$342. Триггеры вверх — мягкая посадка и сильный IB/трейдинг; риск — рецессия и сжатие премии к оценке.

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.

Все новости по JPM →



Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — JPM
- StockAnalysis — JPM Forecast
- JPMorgan Chase — Investor Relations
- MarketBeat — JPM Forecast
- Macrotrends — JPM Stock Price History
- Yahoo Finance — JPM

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.