

## BANK OF AMERICA CORP

### Profil:

Bank of America Corporation je jednou z najväčších finančných inštitúcií na svete so sieťou približne 4 200 finančných centier a približne 16 000 bankomatov. Banka poskytuje služby hlavne pre spotrebiteľov a malé a stredné podniky, inštitucionálnych investorov, veľké korporácie a vlády s kompletnou ponukou bankových, investičných, správcofských a iných finančných produktov a služieb riadenia rizík. Jej online bankovníctvo eviduje viac ako 41 miliónov aktívnych používateľov vrátane približne 33 miliónov aktívnych mobilných používateľov. Prevažnú väčšinu tržieb tvoria operácie v USA. Bank of America predáva svoje bankové a nebankové finančné služby a produkty prostredníctvom štyroch obchodných segmentov: Bankovníctvo pre spotrebiteľov, globálne bankovníctvo, globálny manažment majetku a investícií (GWIM) a globálne trhy. Bank of America poskytuje služby malým a stredným podnikom, ale aj korporáciám a vládám.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 255,71 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 8,99, pričom sa očakáva nárast na 9,92, čo môže do budúcnosti indikovať vyššiu cenu akcie. Zisk na akciu má hodnotu 3,58 USD a na rok 2024 sa očakáva pokles na 3,29 USD. Rentabilita aktív (ROA) je 0,96 %, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 0,81 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11,41 %, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 12,38 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 22,85 %, oproti priemeru v sektore 23,83 %. Hodnota Price to Book Ratio (P/B) je na úrovni 1 a Price to Sales (P/S) je 1,74, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele typické pre banky, ako napríklad čistá úroková marža (NIM) = 2,11 % alebo pomer celkových pôžičiek k celkovým aktívam = 33,88 % sú nad priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 2,99 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena 18 analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 35,92 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 11,7 % oproti aktuálnej cene. Veľké banky ako napríklad Wells Fargo alebo Credit Suisse dokonca predpovedajú cenu na úrovni viac ako 42 dolárov. 15 analytikov odporúča nákup, 12 držbu a 2 predaj akcie. Za 2. kvartál 2023 spoločnosť neprekonalala tržby o 1 % a čistý zisk neprekonalala o 6 %. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 2 % a rast čistého zisku o 2 % oproti predošlému roku. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol priemernú úroveň 1,8 % a rast čistého zisku 13 %. Rast čistého úrokového príjmu (NII) Bank of America sa spomaľuje, keďže náklady na vklady rastú v súlade s trendmi v odvetví, no napriek tomu bol zaznamenaný solídny rast. Vytváranie rezerv a normalizácia úverových nákladov budú viesť k vyšším rezervám, pričom hlavným rizikom pre roky 2023-24 bude recesia. Súčasná predpoveď naznačuje zdravý ROTCE = 15% v roku 2023. Výhoda vyšších úrokových sadzieb, z ktorej spoločnosť profitovala sa zmierni, avšak vhodná stratégia CEO Briana Moynihana by mohla zmierniť potenciálny pokles. Dobrá disciplína v oblasti nákladov by mala pomôcť vyrovnať sa s infláciou. Digitálny vývoj banky poskytuje konkurenčné a nákladové výhody.

### Cena:

Cieľová cena 38,02 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 11,64 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 3,388 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,122. Naša cieľová cena je nad cenou, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	38,02 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 26.07.2023):	32,15 \$

### ÚDAJE O AKCII:

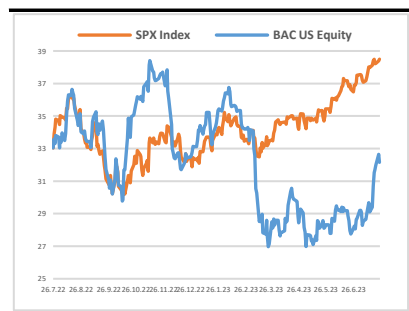
Burza:	New York
Bloomberg:	BAC US Equity
Trh. kapitalizácia:	255,71 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,38 mld. \$
P/E:	8,99
Návratnosť kapitálu:	11,41%
Zisk na akciu (klzávy):	3,58 \$
Dividenda:	0,96 \$
Medziročný rast tržieb:	22,59%
Medziročný rast zisku:	-13,92%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
17.10.2023

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	38,60 \$
52 týždňové minimum	26,32 \$



### VYPRACOVAL

Adam Babinec, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

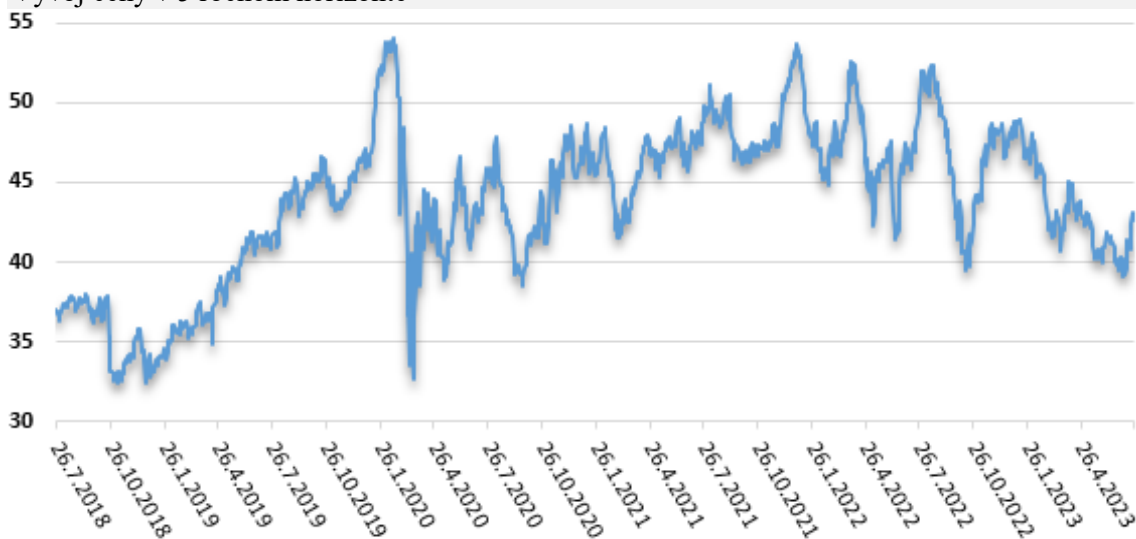
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

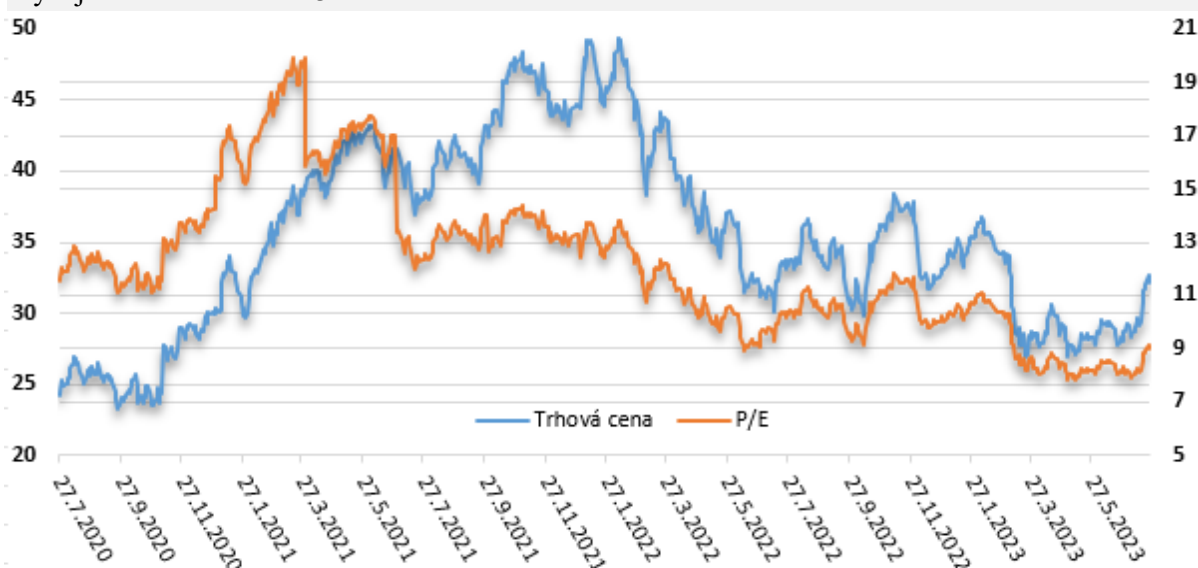
# BANK OF AMERICA CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Berkshire Hathaway I	1 033 106 706	12,99	31.03.2023
2	Vanguard Group Inc/T	614 786 475	7,73	31.03.2023
3	BlackRock Inc	464 850 608	5,84	31.03.2023
4	State Street Corp	283 070 553	3,56	31.03.2023
5	FMR LLC	236 189 903	2,97	31.05.2023
6	JPMorgan Chase & Co	138 394 305	1,74	31.03.2023
7	Geode Capital Manage	125 467 577	1,58	31.03.2023
8	T Rowe Price Group I	120 246 500	1,51	25.07.2023
9	Norges Bank	103 760 365	1,30	31.12.2022
10	Morgan Stanley	103 256 319	1,30	31.03.2023