

Una Mirada Profunda a Los Seis Colosos de la Banca de Estados Unidos

21 de abril de 2024

Por Francisco Rodríguez-Castro
Presidente & CEO

Un análisis exhaustivo de los seis principales bancos de Estados Unidos

En la incertidumbre económica que vivimos, las eternas palabras del Oráculo de Omaha Warren Buffett resuenan con una verdad ensordecedora: **"Nunca apuestas en contra de Estados Unidos"**. Estas palabras, escritas en una de sus cartas anuales a los accionistas de Berkshire Hathaway, se han convertido en un faro de sabiduría para los inversionistas que navegan por las complejidades del mercado. En el actual panorama del mercado, caracterizado por las presiones inflacionarias, los aumentos de las tasas de interés y la cambiante dinámica del mercado inmobiliario, existe una necesidad apremiante de diseccionar los resultados y las perspectivas de los seis principales bancos de los Estados Unidos. Analizando sus resultados del primer trimestre de 2024 y proyectando sus estrategias para el resto de 2024 y más allá, pretendemos desvelar las tendencias que configuran el sector financiero.

Como referencia, el Fondo Monetario Internacional aumentó su proyección de crecimiento económico para la economía de EE. UU. elevándola a 2.7% para 2024 y a 1.9% del PIB para 2025, esta actualización en particular para 2024, se alinea con el más reciente GDPNow para el primer trimestre de 2024, el cual fue actualizado el 16 de abril muestra una previsión actual de 2.90% del PIB, estas mejoras en perspectivas proporcionan un desarrollo bienvenido para la economía de Estados Unidos y en cierto modo para la de Puerto Rico.

Nuestro análisis comienza con una evaluación en detalle de los seis principales compañías tenedoras de acciones bancarias de Estados Unidos, que constituyen el Birling Capital US Bank Index. Este índice, un barómetro de la proeza financiera, comprende los pesos pesados de la banca con sede y operaciones principales en Estados Unidos, todos ellos cotizando en el New York Stock Exchange. Este informe evalúa el comportamiento bursátil de cada compañía tenedoras de acciones bancarias desde el 1 de enero de 2024 hasta el 19 de abril de 2024, yuxtaponiendo sus trayectorias frente a los índices clave del mercado como el Dow Jones Industrial Average, S&P 500, Nasdaq Composite, Birling Capital Puerto Rico Stock Index y Birling Capital US Bank Index. Esta minuciosa evaluación, combinada con la medición de su resistencia frente al Birling Capital US Bank Stock Index, proporciona una visión holística de su rendimiento comparativo, ofreciéndole una guía fiable para navegar por las complejidades del mercado.

Hasta el 19 de abril de 2024, esto son los rendimientos de los principales índices:

- Dow Jones Industrial Average: 0.79%
- S&P 500: 4.14%
- Nasdaq Composite: 1.80%
- Birling Capital Puerto Rico Stock Index : -2.06%
- Birling Capital U.S. Bank Index: 10.75%

En un panorama financiero en constante evolución, estas cifras sirven como brújulas que guían a los inversores a través de la volatilidad del mercado y la incertidumbre económica.

Rendimientos del índice bancario estadounidense de Birling Capital hasta el 19 de abril de 2024

El índice Birling US Bank obtuvo una rentabilidad del 18,23% en 2023 y, en lo que va de 2024, la rentabilidad interanual es del 10,75%. Cuando se compara con los demás índices, el índice Birling US Bank supera a todos ellos. Veamos cómo se ha comportado cada una de las empresas que componen el índice Birling US Bank:

1. **Wells Fargo & Co (WFC)** tiene un rendimiento a la fecha de **23.51%**, que supera ampliamente al Dow, S&P, Nasdaq, Birling US Bank Index y Birling PR Stock Index. En el primer trimestre de 2024, sus ingresos ascendieron a \$20.860 billones, un 1% más, y su ganancia neta fue de \$4.619 billones, un 7.45% menos, superando los estimados. Wells Fargo alcanzó un beneficio por acción de \$1,20, por encima de la previsión de \$1.094, con un precio objetivo por acción de \$61.45. Las acciones subieron en lo que va de año \$11.13 y cerraron en \$60.35. El banco tiene unos Activos Totales de \$1,959,153 trillones y un Capital Tier 1 de 11.20%.
2. **Citigroup Inc. (C)** tiene un rendimiento a la fecha de **14.97%**, lo que supera ampliamente al Dow, S&P, Nasdaq, Birling US Bank Index y Birling PR Stock Index. Citi registró unos ingresos en el 1T24 de \$21.108 billones, un 2% menos, y una ganancia neta de \$3.371 billones, un 27% menos. Citi alcanzó un beneficio por acción de \$1.58, superando los estimados de \$1.30, con un precio objetivo de la acción de \$66.65. La acción ha subido en lo que va de año \$7.70, cerrando en \$51.04. El banco tiene unos Activos Totales de \$2,455,113 trillones y un Capital Tier 1 de 15.31%.
3. **Bank of America (BAC)** tiene un rendimiento a la fecha de **9.80%**, superando ampliamente al Dow, S&P, Nasdaq, Birling US Bank Index y Birling PR Stock Index. Bank of America registró unos ingresos en el primer trimestre de 2024 de \$25.818 billones, un 2.04% menos, y una ganancia neta de \$6.174 billones, un 18.22% menos. Bank of America alcanzó un beneficio por acción de \$0.76, por debajo de los estimados de \$0.774 en un 1.80%, y tiene un precio objetivo de \$39.02. Las acciones subieron \$3.40 en lo que va de año y cerraron en \$36,97. El banco tiene unos Activos Totales de \$3,273,803 trillones y un Capital Tier 1 del 13.60%.
4. **JP Morgan Chase & Co. (JPM)** tiene un rendimiento a la fecha de **9.23%**, lo que supera ampliamente al Dow, S&P, Nasdaq, Birling US Bank Index y Birling PR Stock Index. JP Morgan registró en el primer trimestre de 2024 unos ingresos de \$41,934 billones, un 9.34% más, y una ganancia neta de \$13.419 billones, un 6.31% más. JP Morgan alcanzó un beneficio por acción de \$4.44, superando los estimados de \$4.134, con un precio objetivo de la acción de \$206.90. Las acciones de JP Morgan han subido \$15.70 en lo que va de

año, cerrando en \$185.80. El banco tiene unos Activos Totales de \$4,090,727 trillones y un Capital Tier 1 del 16.40%.

5. **Goldman Sachs Group (GS)** tiene un rendimiento a la fecha de **4.73%**, lo que supera ampliamente al Dow, S&P, Nasdaq y al índice Birling PR Stock Index, pero queda por detrás del índice Birling US Bank Index. Goldman registró unos ingresos en el primer trimestre de 2024 de \$14,210 billones, un 16% más, y una ganancia neta de \$4.130 billones, un 28% más. Goldman alcanzó un beneficio por acción de \$11.38, superando los estimados de \$8.637 en un 32% mayor, y tiene un precio objetivo por acción de \$431.27. Las acciones de Goldman han subido \$18.26 en lo que va de año, cerrando en \$404.00. El banco tiene unos Activos Totales de \$1,641,594 trillones y un Capital Tier 1 del 11.20%.
6. **Morgan Stanley (MS)** tiene un rendimiento a la fecha de **-2.78%**, por debajo del Dow, el S&P, el Nasdaq, el Birling US Bank Index y el Birling PR Stock Index. Morgan Stanley registró unos ingresos en el 1T24 de \$15,136 billones, un 4.23% más, y una ganancia neta de \$3,412 billones, un 14.49% más. Morgan Stanley alcanzó un beneficio por acción de \$2.02, superando los estimados de \$1.650 en un 22.42% mayor, y tiene un precio objetivo por acción de \$96.44. Las acciones de Morgan Stanley han bajado -\$2.59 en lo que va de año, y cerraron en \$90.66. El banco tiene unos Activos Totales de \$1,199,904 trillones y un Capital Tier 1 de 17.20%.



Wells Fargo, Citigroup, Bank of America, JP Morgan Chase, Goldman Sachs, & Morgan Stanley Rendimientos a 4/19/24



Como grupo, las empresas del Birling Capital U.S. Bank Stock Index tienen las siguientes estadísticas:

- Activos totales: \$14,610,294 billones.
- Ingresos totales en el primer trimestre de 2004: \$138,526 billones.
- Ingresos netos en el primer trimestre de 2004: \$35,125 billones.
- Capitalización bursátil total YTD: \$1,377,440 billones.

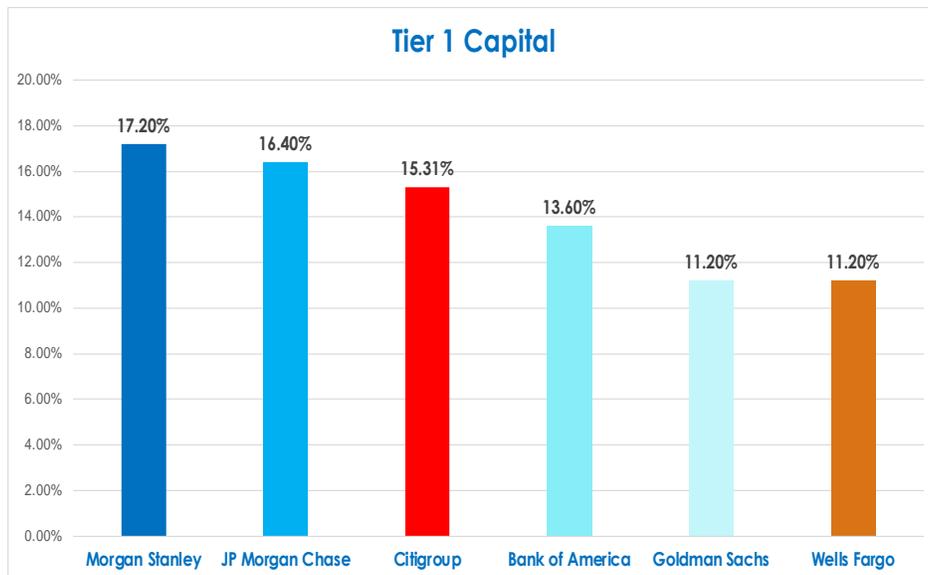
Si usted hubiera invertido \$60,000 o \$10,000 en cada una de estas acciones el 1 de enero de 2024, estos habrían sido los resultados:

Empresa	Valor total	Ganancia/pérdida total
• Wells Fargo & Co	\$12,351.00	\$2,351.00
• Citigroup Inc.	\$11,497.00	\$1,497.00
• Bank of America	\$10,980.00	\$ 980.00
• JPMorgan Chase	\$10,923.00	\$ 923.00
• Goldman Sachs	\$10,473.00	\$ 473.00
• Morgan Stanley	\$ 9,722.00	(\$278.00)
Valor total	\$65,946.00	\$5,946.00



BIRLING
CAPITAL ADVISORS, LLC

**Morgan Stanley, JP Morgan Chase, Citigroup,
Bank of America, Goldman Sachs & Wells Fargo**



Una Mirada Profunda a Los Seis Colosos de la Banca de Estados Unidos

La última palabra: Los principales bancos de EE. UU. muestran resistencia en medio de los desafíos

El sector bancario estadounidense está preparado para las pruebas que se avecinan y nuestro análisis revela que los 6 principales bancos de EE. UU. han maniobrado hábilmente a través de uno de los períodos mayor inflación en 40 años y con 11 aumentos de tasas de interés, algo que no se ve desde la década de 1980. A pesar de sus encomiables resultados en 2023 y durante el primer trimestre de 2024, opino que los mismos deberían reflejarse más adecuadamente en sus cotizaciones bursátiles, las perspectivas para el resto del 2024 lucen adecuadas pero aún están por verse.

Varios bancos han iniciado reducciones de personal y los famosos bonos por desempeño han sufrido recortes de hasta el 40% en algunas entidades, acciones típicas en momentos de incertidumbre.

De cara al resto de 2024, el sector bancario estadounidense prevé un panorama más difícil que el año anterior. Factores como la calidad total de los activos, la financiación y la liquidez están a punto de deteriorarse en comparación con 2023, especialmente si se materializan las previsiones de una economía más lenta. Sin embargo, como mencioné al principio, el Fondo Monetario Internacional aumentó su proyección de crecimiento económico para la economía de EE. UU. elevándola a 2.7% para 2024 y en medio de estos retos, brillará la resistencia de estos seis bancos, gracias a sus diversificadas carteras de activos y depósitos y a sus variados intereses en Gestión de Patrimonios, Banca de Inversión, Mercados de Capitales, Trading y otros sectores.

A pesar de las vulnerabilidades macroeconómicas imperantes desde 2023, que ahora incluyen las tensiones geopolíticas en Europa con Ucrania y Rusia y en Oriente Medio con los conflictos de Israel, Hamás e Irán, a las que se suman las preocupaciones por la inflación que afectan a los planes de recorte de tipos de la Reserva Federal. El sector bancario estadounidense cuenta con un perfil de capitalización basado en el riesgo más sólido. Tras las turbulencias de las quiebras bancarias de marzo y abril de 2023, el sector ha alcanzado una nueva estabilidad, y se espera que la mayoría de los bancos prosperen y refuercen sus reservas de capital en 2024. No obstante, persisten como riesgos significativos la posible disminución de los depósitos, las presiones sobre los costos de financiación, las pérdidas no realizadas, las exposiciones en el sector inmobiliario comercial y las persistentes incertidumbres económicas.

Incluso, con el variado conjunto de problemas macroeconómicos y geopolíticos que se han desarrollado desde 2022, continuaron en 2023 y se mantienen en 2024, el perfil de capitalización basado en el riesgo de nuestros seis principales bancos estadounidenses es más sólido que en cualquier otro periodo de la historia.

Disruptalidades © es una publicación preparada por Birling Capital LLC y es un resumen de ciertos acontecimientos geopolíticos, económicos, de mercado y de otro tipo que pueden ser de interés para los clientes de Birling Capital LLC. Este informe está destinado únicamente a fines de información general, no es un resumen completo de los asuntos a los que se hace referencia y no representa asesoramiento de inversión, jurídico, normativo o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que soliciten asesoramiento profesional adecuado en relación con cualquiera de los asuntos tratados en el mismo, teniendo en cuenta la propia situación de los destinatarios. Birling Capital no se compromete a mantener informados a los destinatarios de este informe sobre futuros desarrollos o cambios en cualquiera de los asuntos tratados en el mismo. Birling Capital. El símbolo del hombre y el tronco y Birling Capital son marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.