



REORGANISATIE

Frasers belangrijkste stap daartoe kondigde ze begin 2024 aan. Citi gaat de komende drie jaar zo'n 20.000 arbeidsplaatsen schrappen, 10 procent van het totaal. Een Mexicaanse tak, die voor verschillende problemen met de toezichthouders zorgde, zal worden verkocht. Ook kwamen er plannen om de managementstructuur te versimpelen.

Net als veel beleggers – het aandeel steeg tussen begin november 2023 en begin maart 2024 met ongeveer 45 procent – is ook bankenanalist Mike Mayo positiever over Citigroup. Met een versimpelde organisatie wordt de bank volgens hem een stuk efficiënter en winstgeverder, zo schreef hij begin dit jaar, waarbij hij het koersdoel omhoog bijstelde naar 70 dollar.

VREES VOOR GOLDMAN

Het leek er even op dat de Amerikaanse bankensector te

**VEEL
BELEGGERS ZIJN
POSITIEVER
GEWORDEN
OVER
CITIGROEP:
DE KOERS STEEG
IN VIER
MAANDEN
TIJD MET
45 PROCENT**

maken zou krijgen met stevige concurrentie van Goldman Sachs. De zakenbank, die zich nooit eerder op de markt van bankdiensten voor particulieren begaf, stak veel geld in een eigen consumentenbank onder de naam Marcus. Ook nam het een kredietverstrekker voor particulieren over, GreenSky. De aankondiging van een Goldman Sachs-creditcard, in samenwerking met Apple, werd door de andere banken eveneens met enige vrees bekeken.

De dreiging bleek echter weinig om het lijf te hebben. Het opzetten van een bank voor particulieren bleek toch te hoog gegrepen: Goldman Sachs schreef miljarden af op het inmiddels verkochte GreenSky. Begin vorig jaar stond topman David Solomon uiterst nederig op het podium tijdens een persconferentie voor analisten en journalisten. Hij gaf toe dat hij fouten had gemaakt met de inzet op consumentenbankieren.

DE UITDAGERS

Een resterende dreiging voor de status van de huidige grootbanken zou eerder uit de laag van net wat kleinere banken moeten komen. Waar de vier grootmachten weten dat hun overnameplannen nooit geaccepteerd zullen worden door de toezichthouders, lijkt er nog wel ruimte voor consolidatie in de laag van zo'n 25 middelgrote banken die met een balanstotaal van tussen de 100 miljard en 1.000 miljard dollar net achter hen zitten.

In die categorie waren er de afgelopen jaren al wel een paar acquisities: PNC nam bijvoorbeeld de Amerikaanse tak van het Spaanse BBVA over, terwijl Capital One in februari de overname van het creditcardbedrijf Discover Financial aankondigde.

GROTERE BUFFERS

Onzekerheid is er nog wel rond de invoer van de recentste regels van het Bazel-comité voor banktoezicht. Amerikaanse toezichthouders kwamen afgelopen zomer met voorstellen die neerkomen op een relatief strikte interpretatie van de Bazelse richtlijnen. Dat zou betekenen dat banken veel grotere veiligheidsbuffers aan moeten houden. Een stevige lobby vanuit de bankensector – inclusief reclameboodschappen tijdens American Football-wedstrijden – lijkt succes te hebben, want zelfs Federal Reserve-voorzitter Jerome Powell liet al doorschemeren dat de toezichthouders de regels aanzienlijk zullen afzwakken.

Die afzwakking zou vooral goed nieuws zijn voor Wells Fargo, dat door het grote belang van leningen aan consumenten en kleine bedrijven relatief hard geraakt zou worden door de voorgestelde regels. Analisten wijzen erop dat een einde aan de onzekerheid die nu al drie kwartalen boven de markt hangt over de nieuwe regels, in ieder geval goed nieuws kan zijn voor de bankensector.