



Twee jaar geleden was het opnieuw een crisissituatie die ervoor zorgde dat JPMorgan toch weer verder mocht groeien: na lang wankelen, viel de First Republic Bank in mei 2023 om. Met die bank was in de basis niet zoveel mis: First Republic stak zijn geld vooral in leningen aan welgestelde individuen. Daardoor liep het geen groot risico op verliezen door slechte leningen. Het probleem was echter dat de bank tijdens de periode van ultralage rentes in de coronajaren vanuit rendementsmotieven veel geld vastzette in hypotheek en andere producten met een zeer lange looptijd. Zodra de rente begon te stijgen, werd dat een zwakke plek: depositohouders zagen dat de rente steeg en wensten ook meer rendement te krijgen op hun spaargeld. Dat kon First Republic niet leveren, omdat de rente-inkomsten die het zelf boekte zo laag waren.

Toen beleggers dit probleem zagen ontstaan, daalde het aandeel hard. Dat maakte dat weer dat rekeninghouders in paniek raakten, vooral de vele klanten die meer geld hadden uitstaan dan de 250.000 dollar die door het Amerikaanse depositogarantiestelsel wordt gedekt. Een reddingsactie waarbij Amerika's grootste banken, onder leiding van JPMorgan, 30 miljard dollar in First Republic staken, kon de ineenstorting niet meer voorkomen.

Nadat de Federal Deposit Insurance Corporation, het Amerikaanse depositogarantiestelsel, de bank redde, was er nauwelijks twijfel over welke financiële instelling First Republic onder haar hoede zou moeten nemen. Amerikaanse banktoezichthouders waren bang dat een overname tot nieuwe paniek zou kunnen leiden, omdat dan al snel de vraag zou rijzen of de overnemende bank wel stabiel genoeg zou zijn om eventuele verliezen uit First Republic te dragen.

En zo kreeg JPMorgan, de bank met de *fortress balance sheet*,

