

Apple Inc.

Apple predstavuje revolučný iPad

Analýza:

Technologická spoločnosť Apple Inc. 25. januára oznámila za svoj prvý fiškálny štvrťrok historicky najvyššie tržby aj zisk. Rečou čísiel ide o medziročný nárast zisku o viac ako 50 percent na 3.38 miliardy dolárov, t.j. 3.67 dolára na akciu, a medziročný nárast tržieb o 32 percent na 15.68 miliárd dolárov. Tieto hospodárske výsledky boli dosiahnuté najmä vďaka nárastu predaja produktu iPhone, tj. inteligentného telefónu, ktorého predaj sa za spomenutý štvrťrok vyšplhal na rekordných 8.7 milióna kusov.

Dva dni po zverejnení svojho hospodárenia predstavila spoločnosť Apple tzv. počítačový tablet – iPad. Táto revolučná novinka, ktorá svojou vizážou pripomína „zväčšený“ iPhone, svojim užívateľom ponúka viac než 140 tisíc aplikácií bežiacich na iPhone, od emailového klienta, cez kalendár, až po špeciálne hry navrhnuté špeciálne pre iPad. Hlavnou devízou produktov spoločnosti Apple vždy býval dizajn a inak tomu nie je ani pri produkte iPad, ktorý si po dizajnovej stránke berie to najlepšie z iPhone a so svojim veľkým displejom o uhlopriečke 9.7 palca (25 cm) ponúka predovšetkým pohodlný prístup na web, prezeranie fotografií, či prehrávanie hudby. Tablet iPad by sa mal v najlacnejšej verzii predávať za 499 dolárov, pričom iPad so 64 GB pamäťou a s možnosťou pripojenia k 3G sieťam má stáť 829 dolárov.

28. januára, teda druhý deň po predstavení produktu iPad, svetoví brokeri reagovali na kombináciu nového produktu s pozitívnymi hospodárskymi výsledkami zvýšením cieľových cien. Napríklad Goldman Sachs, ktorý zvýšil cieľovú cenu z 230 na 240 dolárov, či Credit Suisse, ktorá zvýšila cieľovú cenu z 250 na 275 dolárov a 2. februára rovnako Barclays, ktorá cieľovú cenu zvýšila z 265 na 285 dolárov.

Profil:

Apple, spoločnosť so sídlom v Kalifornii, je jeden z najväčších svetových výrobcov osobných počítačov, notebookov a súvisiaceho softvéru a hardvéru. Okrem počítačovej techniky sa Apple zameriava na prenosné digitálne prehrávače a teda aj digitálnu hudbu. Hitom sú však mobilné telefóny tzv. iPhone niekoľkých generácií. Spoločnosť je známa predovšetkým vďaka výrobkom Macintosh, iPod, iMac, eMac a iBook. Okrem US trhov je firma aktívna predovšetkým v Európe, Japonsku a Pacifickej Ázii. Svoje produkty ponúka ako prostredníctvom maloobchodných predajní tak aj pomocou atraktívnych on-line obchodov, ktoré znižujú náklady.

Cena:

Cieľová cena 250.79 dolárov, bola určená násobkom priemerného P/E za posledné 2 roky 25.15, a o 25 percent zníženého priemerného odhadovaného EPS FY 09/11 13.296 dolára. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho oživenia globálnej ekonomiky. Výrazné spomalenie rastu alebo recesia vo svete a rapidný pokles záujmu o nové zariadenia by výrazne znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií spoločnosti.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **250.79 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (2.2.2010, 11:00): **194.73 USD**
Zmena odporúčania z 26.8.2008

ÚDAJE O AKCII:

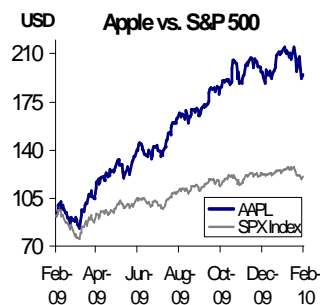
Burza: NASDAQ
Bloomberg: AAPL.US
Trhová kapitalizácia: 176.6 mld.USD
Priemer. denný objem: 4.2 mld.USD
Free-float: 99.26 %
P/E: 19.02
Návratnosť kapitálu(ROE): 30.54 %
Zisk na akciu (kľzavý): 10.24 USD
Dividenda: N/A
Rast tržieb: 14.44 %
Rast zisku: 34.58 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

21. apríla 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 215.59 USD
52 týždňové minimum 82.33 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.