

Daimler AG

Daimler zvyšuje predaj, zisky a útočí aj na alternatívny pohon

Analýza:

Automobilka Daimler AG prezentovala 27. apríla 2010 výsledky za 1. štvrtok 2010. Daimler dosiahol v tomto období čistý zisk 612 miliónov eur v porovnaní so stratou 1.3 miliardy eur za rovnaké obdobie minulého roka. Obrat spôsobil rast tržieb za predaj luxusných vozidiel spoločnosti v USA a Číne. Tržby spoločnosť zvýšila v prvom štvrtroku 2010 o 13 percent až na 21.2 miliárd eur. Daimler predal 402 700 automobilov a komerčných vozidiel v 1. kvartáli 2010, čo predstavuje medziročný nárast až o 21 percent. Predaj áut v USA stúpol o 28 percent, pričom v Číne to bolo až o 139 percent.

Daimler zvýšil prognózu prevádzkového zisku pre tento rok z 1.5 na 3 miliardy eur. Výhľad zisku nákladnej divízie bol zvýšený na 500 až 700 miliónov eur oproti predchádzajúcemu odhadu 200 miliónov eur. Zlepšenie situácie na trhu s luxusnými vozidlami by malo viesť k posilneniu finančnej situácie spoločnosti, čo môže mať pozitívny vplyv na kvalitu a vývoj vozidiel.

Daimler totižto nezabúda ani na budúcnosť elektromobilov a vlastní od roku 2009 menej ako 10 percentný podiel v americkej automobilke Tesla Motors, ktorá 28. júna 2010 úspešne vstúpila na burzu a jej akcie posilnili v prvý deň obchodovania o 40.5 percenta oproti úpisnej cene. Daimler začal na konci roka 2009 dodávať na trh elektromobily smart, ktoré by sa mali začať v prvom polroku 2010 objavovať na cestách v krajinách západnej Európy, na jeseň v USA a Kanade. Od roku 2011 by sa tieto elektromobily mali začať predávať aj v niektorých Ázijských krajinách.

Profil:

Daimler AG je materskou spoločnosťou Daimler Group, ktorá vyvíja, vyrába, distribuuje a predáva škálu automobilových produktov, hlavne osobné vozidlá, nákladné vozidlá, dodávky a autobusy. Taktiež poskytuje finančné a ostatné služby týkajúce sa automobilového obchodu. Spoločnosť operuje v štyroch divíziách: Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks, Daimler Financial Services and Vans, Buses, Other. Ku koncu roka 2009 spoločnosť zamestnávala 256 407 zamestnancov a vlastní výrobné prevádzky v 17 krajinách sveta.

Cena:

Cieľová cena 48.13 eur bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/11 3.555 eur a 5 ročného priemerného P/E spoločnosti 13.54.

Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho oživenia automobilového priemyslu, rastu dopytu a súčasne naplnenia cieľov stanovených manažmentom spoločnosti. Zníženie výhľadu zo strany manažmentu, či slabší ako očakávaný dopyt po výrobkoch spoločnosti by mohli mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií Daimler na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **48.13 €**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (29.06.2010, 14:07): **42.18 €**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

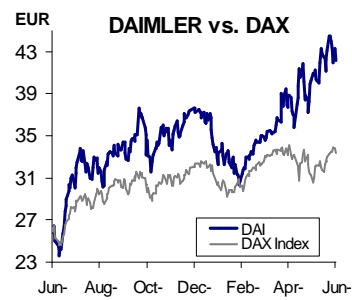
Burza:	XETRA
Bloomberg:	DAI.GY
Trhová kapitalizácia:	€ 44.8 mld.
Priem. denný. objem3M:	€ 281.5 mil.
Free-float:	80.84 %
P/E:	N/A
Návratnosť kapitálu:	-8.59 %
Zisk na akciu (kľzavý):	-0.64 €
Dividenda:	N/A
Rast tržieb:	-17.68 %
Rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

27. júla 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 44.8 EUR
 52 týždňové minimum 23.52 EUR



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 vypracúvania 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.