

Apple Inc.

iPhone 4 sa dostáva na predajný pult

Analýza:

20. apríla 2010 oznámila technologická spoločnosť Apple výsledky za svoj druhý fiškálny kvartál. Čistý zisk vzrástol medziročne o 90 percent a dosiahol 3.07 miliárd dolárov, t.j. 3.33 dolára na akciu, čím spoločnosť výrazne prekonala konsenzus očakávania analytikov, ktorý bol 2.45 dolára na akciu. Príjmy spoločnosti za vyššie uvedené obdobie medziročne vzrástli o 49 percent na 13.5 miliardy dolárov. Na tomto zisku sa najväčšou mierou podieľali predaje telefónu iPhone, ktoré medziročne vzrástli o 130 percent.

Tieto výsledky ešte v sebe nereflektujú predaje nového dotykového tabletu iPad, ktorý spoločnosť uviedla do predaja 3. apríla tohto roka. Tohto tabletu sa, podľa prehlásenia zverejneného 22. júna, predalo za 80 dní už 3 milióny kusov len v USA. V nasledujúcom mesiaci plánuje Apple predstaviť iPad v ďalších deviatich krajinách a neskôr aj na ostatných trhoch.

24. júna vstúpila spoločnosť Apple na trh telefónov „smartphone“ so svojou novinkou - iPhone 4. Ešte pred uvedením do predaja bol o tento produkt výrazný záujem. Prvý deň príjmu objednávok spoločnosť získala viac ako 600 tisíc záujemcov, pričom telekomunikačná spoločnosť AT&T uviedla, že záujem o produkt bol v prvý deň 10 krát väčší než v roku 2009 u iPhone 3GS. Ta istá spoločnosť musela dočasne pozastaviť prijímanie ďalších objednávok z dôvodu vysokého dopytu, aby mohla uspokojiť existujúce objednávky. V priebehu prvých troch dní sa predalo už 1.7 milióna kusov iPhone 4, keď vstúpil do predaja na trhoch v USA, Francúzsku, Japonsku, Veľkej Británii a Nemecku.

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 307.73 dolárov bola určená násobkom priemerného P/E za posledné 4 roky 27.14 a o 30 percent zníženého priemerného odhadovaného EPS FY 09/11 16.198 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: **307.73 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (2.7.2010, 14:00): **248.48 USD**
Zmena odporúčania z 02.02.2010

ÚDAJE O AKCII:

Burza: NASDAQ
Bloomberg: AAPL.US
Trhová kapitalizácia: 226 mld.USD
Priemer. denný objem: 6.87 mld.USD
Free-float: 99.26 %
P/E: 21.09
Návratnosť kapitálu(ROE): 30.54 %
Zisk na akciu (kľzavý): 11.78 USD
Dividenda: N/A
Rast tržieb: 14.44 %
Rast zisku: 34.58 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

20. júla 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 279.01 USD
52 týždňové minimum 134.42 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.