

Dell Inc.

Dell prichádza s novinkou „Mini 3“

Analýza:

Spoločnosť Dell oznámila 18. februára 2010 výsledky svojho hospodárenia vo 4. kvartáli 2009, kedy sa jej podarilo dosiahnuť čistý zisk vo výške 334 miliónov dolárov, čo bolo o 6 percent menej ako pred rokom. Tržby spoločnosť zvýšila o 11 percent na 14.9 miliárd dolárov, čím prekonal očakávania analytikov o 8 percent.

Už v novembri minulého roka oznámil Dell svoju horúcu novinku: „Ešte do konca roka 2009 vstúpime do sveta bezdrôtového obchodu s novým inteligentným telefónom Mini 3“. Tou pravou pointou avšak je, že Dell svoj nový business zaháji v Číne a Brazílii, teda v krajinách s obrovskou populáciou a dravou ekonomikou. V Číne tento telefón distribuje China Mobile, najväčšia spoločnosť s bezdrôtovými službami na svete, ktorá má 500 miliónov zákazníkov. V Brazílii zasa populárna Claro so 42 miliónmi zákazníkmi. Michael Dell oznámil 24. marca, že firma len z čínskeho trhu v tomto roku očakáva príjem približne 5 miliárd dolárov (v poslednom štvrtroku stúpili príjmi spoločnosti o 81%). Nedávno taktiež T-mobile a AT&T oznámili, že začnú v USA ponúkať nové výrobky firmy Dell. U T-mobile pôjde o Inspiration Mini10 netbook a u AT&T o „chytrý telefón“ Dell Aero, čo je v podstate prvý zástupca svojho druhu na americkom trhu.

Dell mimo iného 16. marca obdržal „Strong Positive“ rating od Gartner Inc, vedúcej spoločnosti v globálnych IT službách. Takto kladný výrok je založený na schopnostiach a možnostiach dátového centra firmy. To je úplne nevyhnutné pre zákaznícky servis a teda aj základom dôvery zákazníkov Dellu, ktorí sú zvyknutí na „high quality data“.

Profil:

Dell Computer je popredným svetovým dodávateľom PC techniky, ako sú laptopy, servery, desktopy, tlačiarne, zariadenia na ukladanie dát, sieťové zariadenia a vreckové počítače, LCD atď. a súvisiacich služieb. Dell je známy ako priekopník úspešného priameho predaja priamo cieľovým zákazníkom. Ako jeden z prvých začal Dell presadzovať taktiež zostavovanie a predaj počítačov na mieru prostredníctvom internetu.

Cena:

Cieľová cena 19.41 bola určená násobkom priemerného odhadovaného EPS FY 01/2012 1.426 dolára a 5 ročného priemerného P/E spoločnosti 22.69, zníženého o 40 percent pre zvýšené riziko volatility technologického sektora ako takého. Cieľová cena bola určená za predpokladu zotrvania postupného progresu globálnej ekonomiky a súčasne dosiahnutia cieľov stanovených manažmentom spoločnosti. Zníženie výhľadu zo strany manažmentu, či slabší ako očakávaný dopyt po výrobkoch spoločnosti by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií Dell na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **19.41 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (31.3.2010, 16:10): **15 USD**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

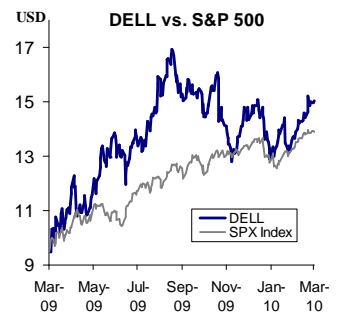
Burza: NASDAQ
 Bloomberg: DELL.US
 Trhová kapitalizácia: 29.6 mld.USD
 Priemer. denný objem: 372 mil.USD
 Free-float: 86.87%
 P/E: 15.63
 Návratnosť kapitálu(ROE): 28.91%
 Zisk na akciu (kľzavý): 0.96 USD
 Dividenda: 0 USD
 Rast tržieb: -13.42%
 Rast zisku: -42.17%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

20. máj 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 17.26 USD
 52 týždňové minimum 9.22 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.