

Master Card

Bezhotovostná „Santa Claus rally“

Analýza:

Manažment spoločnosti Master Card Incorporated ohlásil 2. novembra 2011 finančné výsledky za tretí kvartál. Príjem spoločnosti sa v treťom kvartály zvýšil o 27.3 percent na 1.8 miliardy dolárov. V treťom kvartály vzrástol čistý príjem s výnimkou akvizícií o 24 percent a prevádzkové náklady celkovo o 15 percent. Príjem za deväť mesiacov k októbru 2011 vzrástol v porovnaní s rovnakým obdobím 2010 o 21.6 percent na 4.98 miliardy dolárov. Celosvetové tržby z predaja produktov Master Card vzrástli za kvartál o 17.2 percent na 628 miliárd dolárov. Spoločnosť vykázala čistý zisk na úrovni 717 miliónov dolárov, čo predstavuje 38.4 percentný nárast oproti tretiemu kvartálu 2010. Za rok končiac tretím kvartálom bol čistý zisk na úrovni 1.88 miliardy dolárov, čo predstavuje rast oproti predchádzajúcemu obdobiu o 31.9 percent. Zisk na akciu dosiahol v treťom kvartáli úroveň 5.63 dolárov, teda nárast o 42.9 percent oproti tretiemu kvartálu 2010. K 30. septembru bolo klientom vydaných celkovo 1.7 miliardy kariet značky MasterCard a Maestro. Za tretí kvartál odkúpila spoločnosť celkovo 250 100 vlastných akcií v hodnote 77 miliónov USD. Master Card vyplatil akcionárom v treťom kvartály dividendu v hodnote 0.15 dolára na akciu.

Profil:

Spoločnosť MasterCard bola založená roku 1966, sídli v New Yorku. MasterCard spravuje komplexné portfólio známych a široko prijímaných značiek platobných kariet MasterCard, MasterCard Electronic a Maestro. Ako organizácia združujúca viac než 25.000 finančných inštitúcií poskytuje MasterCard služby malým i veľkým podnikom a zákazníkom vo viac než 200 krajinách sveta. Spoločnosť si udržuje prvenstvo v kvalite a inováciách a ponúka širokú škálu platobných riešení v tradičných „kamenných“ obchodoch, ale aj virtuálnej sfére. Jej množstvom ocenení vyznamenaná reklamná kampaň Priceless, ktorá v súčasnej dobe beží v 50 jazykových mutáciách v 100 krajinách sveta, dáva značkám MasterCard skutočne globálny dosah. Karty spoločnosti MasterCard sú s viac než 30 miliónmi akceptačnými miestami a 1 miliónom bankomatov najširšie prijímanými platobnými kartami na svete.

Cena:

Cieľová cena 414.53 amerických dolárov bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/12 21.69 amerického dolára a 5 ročného priemerného P/E spoločnosti 23.89. Cieľová cena bola určená za predpokladu udržania globálneho rastu HDP na úrovni 3 percent. Výrazné spomalenie rastu HDP Spojených štátov, Európy alebo Číny, by mohlo zapríčiniť negatívny vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **414.53 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (29.11.2011, 22:00): **357.68 USD**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	MA.US
Trhová kapitalizácia:	45.88 mld. USD
Priemer. denný objem:	455.5 mil. USD
Free-float:	89.15 %
P/E:	20.02
Návratnosť kapitálu:	42.57 %
Zisk na akciu (klzavý):	17.86 USD
Dividenda:	0.15 USD
Rast tržieb (2010/2011):	8.63 %
Rast zisku (2010/2011):	26.22 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

03.02. 2012 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 373.55 USD

52 týždňové minimum 215 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Ing. Martin Cesnak, analytik

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.