

Apple Inc.

„Jablko“ neoslabil ani odchod ikony

Analýza:

Manažment spoločnosti Apple Inc. zverejnil 19. júla 2011 výsledky hospodárenia za druhý kvartál roku 2011. Spoločnosť dokázala zvýšiť medziročné tržby o 82 percent na 28.57 miliardy dolárov, predaj vzrástol o 14 percent na 3.95 milióna výrobkov. Tržby spoločnosti vzrástli prakticky na každom kontinente – v Amerike o 63 percent, v Európe o 71 percent, v Japonsku o 66 percent. Najväčší skok v tržbách však patrí rozvíjajúcim sa ázijským krajinám, kde tržby vzrástli medziročne o 247 percent na hodnotu 6.33 miliardy dolárov a predaje o 57 percent na 620 tisíc výrobkov. Najväčší podiel na tomto raste má Čína, preto chce Apple práve tam v roku 2012 otvoriť 25 nových pobočiek. Globálnu úspešnosť technologickej ikony 21. storočia dokresľuje aj predajnosť prakticky každého jej produktu.

Tržby z predaja iPhone vzrástli medziročne o 150 percent na 13.3 miliardy dolárov, pričom sa ich predalo o 142 percent viac ako v minulom roku, čo predstavuje 20.3 milióna kusov. Dotykový tablet iPad po úspešnom vstupe na trh v roku 2010 dokázal zvýšiť tržby z jeho predaja o 179 percent na 6.05 miliardy dolára, pričom zákazníci kúpili celkovo o 183 percent viac týchto multimediálnych zariadení, čo predstavuje 9.25 milióna kusov. Asi jediným produktom, ktorého predajnosť oslabil je prehrávač iPod (-14 percent), čo je však pochopiteľné, keďže sa jedná o starší produkt, ktorý je plne nahraditeľný zariadením iPhone. Veľa investorov sa obávalo o spoločnosť po odchode jej ikony, dlhoročného CEO Stevea Jobbsa, ukazuje sa však, že jeho nástupca, Jim Cook, dokáže Jobbsa plnohodnotne nahradiť, čo sa odrazilo aj na cenách akcií, ktoré aj napriek globálnemu poklesu dokázali ustáť situáciu a dokonca pokračujú v raste. Impulzom by mohlo byť predstavenie nového iPhone 5, ktoré je plánované na 4. Október.

Profil:

Apple, Inc. navrhuje, vyrába a predáva osobné počítače, prenosné digitálne hudobné prehrávače a mobilné komunikačné zariadenia, ako aj príslušný softvér, poskytuje služby, periférne zariadenia a riešenia sieťového pripojenia celosvetovo. Hlavné produkty spoločnosti zahŕňajú desktop a notebook počítačové zostavy, servery, podporu a periférne zariadenia, Mac X - operačný systém a sadu softvérových riešení, tablety, prenosné a stolové reproduktorové systémy a iné. Spoločnosť sa ďalej zaoberá predajom okrajových produktov, akými sú: tlačiarne, pamäťové zariadenia, počítačové pamäte, digitálne kamerové systémy a rôzne IT produkty. Spoločnosť bola založená v roku 1976, sídli v meste Cupertino, v štáte Kalifornia.

Cena:

Cieľová cena 484.98 dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/12 32.78 dolára a 5 ročného priemerného P/E 24.66 spoločnosti zníženého o 40 percent z dôvodu možného spomalenia rastu HDP vo svete. Cena je určená za predpokladu pokračovania rastu svetového HDP na úrovni okolo 4%. Recesia v EÚ a USA, prípadne výrazné spomalenie rastu v Číne a Indii, by mohli zapríčiniť pokles ceny akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **484.98 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (26.9.2011, 22:00): **403.17 USD**

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ
Bloomberg:	AAPL US
Trh. kapitalizácia:	374 mld. USD
Priemer. denný objem:	8 mld. USD
Free-float:	99.3 %
P/E:	15.96
Návratnosť kapitálu:	42 %
Zisk na akciu (kľzavý):	25.26 USD
Dividenda:	0 %
Rast tržieb (2010/2009):	52 %
Rast zisku (2010/2009):	70.16 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

18.10. 2011 Hosp. výsledky Q3 '11

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 422.86 USD
52 týždňové minimum 275 USD



VYPRACOVALI

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Boris Penev, 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 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. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.