

TJX Companies Inc.

Vyt'azia z vianočných nákupov

Analýza:

Manažment spoločnosti 15.11.2011 zverejnil výsledky hospodárenia za tretí kvartál. V ňom dosiahla zisk na akciu na úrovni 1.06 dolára, čo predstavuje medziročný nárast o 15.217 percenta. Tržby síce medzikvartálne poklesli o 0.673 percenta, medziročne však vzrástli o 5.33 percenta na úroveň 5.793 miliardy dolárov. Tento rast príjemne prekvapil aj samotný manažment spoločnosti, ktorý očakával kvôli nezvyčajne teplému počasiu skôr pokles príjmov. Vďaka nástupu chladnej jesene sa však predaje v USA významne zvýšili. Úspechom spoločnosti je bezpochyby fakt, že za posledné dva roky sa tržby v USA zvýšili v priemere o 7.65 percenta. Netreba však zabúdať ani na úlohu zahraničného obchodu spoločnosti, keď v Kanade zaznamenali za dva roky priemerný nárast tržieb o 8.56 percenta a v Európe o 5.57 percenta. V súčasnosti by mala TJX Companies vyt'aziť z predvianočných nákupov, ktoré sa začali 25.novembra na rekordný Čierny piatok, čo sa týka amerických predajcov, ktorí počas jediného dňa utŕžili 52.4 miliardy dolárov, keď v priemere minul každý kupujúci 398.62 dolára. Spoločnosť v súčasnosti vypláca dividendu vo výške 0.19 dolára za akciu. V budúcom fiškálnom roku 2012 spoločnosť očakáva nárast tržieb o 4.6 percenta.

Profil:

TJX Companies, Inc. je maloobchodný predajca zľavnených odevov v USA a medzinárodne. Spoločnosť predáva módne oblečenie prostredníctvom reťazcov ako T.j. Maxx, Marshalls a A.J. Wright v USA, v Kanade prostredníctvom siete obchodov Winners a T.K. Maxx v Európe. Reťazce spoločnosti HomeGoods a HomeSense v USA, ktoré vlastní Kanadský Winners, predávajú zľavnené módne domáce oblečenie. Cieľoví zákazníci všetkých reťazcov so zľavneným tovarom okrem A.J. Wright, sú zákazníci strednej a vyššej strednej príjmovej vrstvy obyvateľov. Spoločnosť vlastní viac než 2500 obchodov s viac než 10 000 predavačmi. Firma bola založená v roku 1956 a sídli vo Framinghame, Massachusetts.

Cena:

Cieľová cena 67.89 amerických dolárov bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 01/13 4.464 amerického dolára a 5 ročného priemerného P/E spoločnosti 15.2. Cieľová cena bola určená za predpokladu udržania rastu hospodárstva USA na úrovni 2 percent. Výrazné spomalenie rastu HDP Spojených štátov, by mohlo zapríčiniť negatívny vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **67.89 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (29.11.2011, 22:00): **60.6 USD**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	TJX.US
Trhová kapitalizácia:	23.1 mld. USD
Priemer. denný objem:	197 mil.USD
Free-float:	99.3 %
P/E:	16.47
Návratnosť kapitálu:	43.07 %
Zisk na akciu (kľzavý):	3.68 USD
Dividenda:	0.19 USD
Rast tržieb (2010/2011):	8.15 %
Rast zisku (2010/2011):	10.68 %

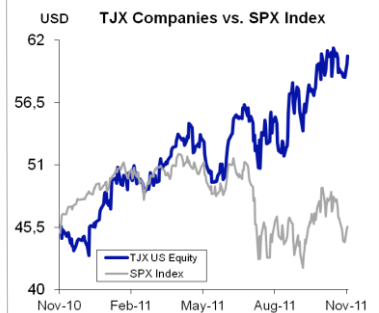
OČAKÁVANÉ UDALOSTI

22.2. 2012 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 61.71 USD

52 týždňové minimum 42.55 USD



VYPRACOVAL

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. Zdroj informácií: Bloomberg.