

Bank of America

Silná americká banka

Analýza:

Manažment spoločnosti Bank of America zverejnila dňa 17. januára 2018 hospodárske výsledky za štvrtý kvartál 2017. Tržby spoločnosti dosiahli úroveň 20.805 miliárd USD, čo predstavuje oproti minulému roku rast o 2 percent. Zisk na akciu predstavoval 0,48 USD, čo predstavuje oproti minulému roku nárast o 28%. Takýto rast zisku prekvapil aj analytikov a prekonal ich očakávania o 6.96 %. Cena akcií reagovala na výsledky rastom ich hodnoty. Najbližšie očakávame hospodárske výsledky za prvý kvartál 2018 dňa 16.04.2018.

Spoločnosť Bank of America sa zameriava na investície do vývoja technológií v oblasti bankovníctva a trhov. Manažment plánuje technologické investície na obdobie 3-5 rokov. Spoločnosť BoA patrí medzi spoločnosti, ktoré majú najvyšší podiel výdavkov do technológií v bankovom sektore. Zvýšená automatizácia je kľúčovou súčasťou minimalizácie nákladov. Prevádzkové náklady v súlade s modernizáciou sú v klesajúcom trende. Prevádzkové náklady predstavujú 3,6 miliardy dolárov, čo predstavuje pokles z 5 miliárd v roku 2012. Očakáva sa ešte ďalší pokles týchto nákladov na 3,1-3,2 miliardy USD. Znižovanie nákladov má za následok výrazný nárast zisku na akciu aj pri nižšom raste tržieb.

Celkové aktíva spoločnosti v roku 2017 vzrástli o 93,2 miliardy dolárov na 2,3 bilióna dolárov. Spoločnosť zaznamenala nárast dopytu po úveroch, ktoré vzrástli v roku 2017 o 30,1 miliardy dolárov. V roku 2017 vzrástol čistý zisk v segmente retailového bankovníctva o 1 miliardu dolárov na 8,2 miliardy dolárov. Čistý úrokový výnos zaznamenal nárast v roku 2017 o 3 miliardy dolárov na 24,3 miliardy dolárov hlavne vďaka priaznivej hospodárskej situácii, ktorá stimulovala nárast investícií, zvýšenia vkladov, ako aj rastu úverov.

Monetárna politika FED-u, ktorá sa nesie v duchu monetárneho uťahovania zvyšovaním úrokových sadzieb vytvára pozitívny priestor pre rast ziskov spoločnosti BOA. Spoločnosť by mala profitovať z aktuálneho nastavenia monetárnej politiky, ako aj z prípadnej deregulácie bankového sektora. Zmena zákona Dodd-Frank by mala vyvolať nárast úverov, čo sa pretaví do rastu tržieb a ziskov. Ďalším faktorom stimulujúcim rast je daňová reforma, ktorá vytvorí dodatočné voľné finančné prostriedky, rast ziskov a rast dopytu po investíciách, čo by malo stimulovať nárast úverov.

Spoločnosť vykazuje pozitívne ukazovatele. Price to earnings ratio (P/E) má v budúcnosti klesať z hodnoty 14.37 na hodnotu 11.83, čo spraví akciu lacnejšou a pre investorov zaujímavejšou. OBV rastie od začiatku roku 2016 a tento nárast môže dodať akcií ďalšiu zotrvačnosť pre rast. Indikátor MACD sa stabilizoval pod nulou a teda očakávame odrazenie smerom nahor.

Najväčším akcionárom Bank of America je Berkshire Hathaway, ktorý drží 6,88 percent, druhým je Vanguard Group s 6,58 percentným podielom, tretím BlackRock, ktorý vlastní 6.56 percent a spoločnosť State Street Corp je na štvrtom mieste s 4.37 percentným podielom.

Profil:

Bank of America je bankový holding, ktorý poskytuje diverzifikované finančné služby na celosvetovej báze. Spoločnosť prevádzkuje podnikanie so svetovými cennými papiermi, ktoré slúži individuálnym a inštitucionálnym investorom a klientom investičného bankovníctva. Bank of America tiež prevádzkuje podnikanie vo sfére Asset Managementu.

Cena:

Cieľová cena 37,19 USD bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPS 2.56 USD a 7 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 14.53.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **37.19 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (26.04.2018, 17:00): **30.20 USD**

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	BAC.US
Trh. kapitalizácia:	307.10 mld. USD
Priem. denný objem:	76 mil. USD
Free-float:	93.25 %
P/E:	14.37
Návratnosť kapitálu:	7.54 %
Zisk na akciu (kľzavý):	2.10 USD
Dividenda:	0.39 USD
Rast tržieb 1y :	7.05 %
Rast zisku 1y:	2.30 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

16.07.2018 Hospodárske výsledky za Q2 2018

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 33.05 USD
 52 týždňové minimum 22.07 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Lukáš Lipovský, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 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 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.