

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

Profil:

Alibaba Group Holding Limited pôsobí ako holdingová spoločnosť. Založená bola 4. apríla 1999, 18 spoločníkmi pod vedením Jacka Ma. Spoločnosť poskytuje prostredníctvom svojich dcérskych spoločností Taobao, Tmall, AliExpress, Alibaba, 1688, alimama, Alibaba Cloud, Cainiao network a Ant financial internetovú infraštruktúru, elektronický obchod, online finančné služby. Alibaba Group Holding ponúka svoje produkty a služby na celom svete. Víziou spoločnosti, je neustále budovať a zdokonaľovať svoju obchodnú infraštruktúru. Sídlo spoločnosti sa nachádza v Číne v meste Hangzhou. Spoločnosť zamestnáva približne 102 000 ľudí. Spoločnosť aktuálne patrí medzi top 10 najväčších spoločností na svete, podľa trhovej kapitalizácie. Konkrétne sa nachádza na siedmom mieste, jej hlavný konkurent Amazon sa umiestnil na tretom mieste s trhovou kapitalizáciou 875 mld. USD.

Analýza:

Najnovšie ohlásila Alibaba krok, ktorým otvára svoje dvere americkým predajcom. Na svojej internetovej platforme Alibaba.com, ktorá je najstaršia predajná platforma Alibabi. Spoločnosť si od tohto kroku sľubuje nárast svojho podielu v oblasti internetového predaja na globálnom trhu. Je to významný krok, ktorým sa Alibaba posunie zo svojho kľúčového čínskeho trhu. Týmto výrazne zvýši tlak na gigantov v oblasti internetového predaja, ako je Amazon. Alibaba.com ma až 10 miliónov aktívnych firemných kupujúcich v približne 190 krajinách a regiónoch. Ďalšia zaujímavá správa je že svetoznáma módna značka Michael Kors spusti predaj svojich produktov cez internetovú platformu Alibabi Tmall, ktorý je určený pre prémiový tovar. Tržby spoločnosti za posledné 3 roky rastú rýchlim tempom, v roku 2017 56 %, 2018 58% a rok 2019 51%. Ak porovnáme rast tržieb v sektore najvýraznejšie rastú Alibabe 50,58 %, za ňou pokračuje Amazon s 30,93 %. Analytici odhadujú v budúcnosti priaznivý vývoj spoločnosti a vidia potenciál ďalšieho rastu. Spoločnosť zajtra ohlasuje svoje kvartálne výsledky, trh očakáva dobré správy. Spoločnosť svojimi tržbami za posledných 10 kvartálov sklamala trhy iba 2 krát. V minulom kvartáli spoločnosť prekvapila trhový sentiment vo viacerých indikátoroch ako sú tržby, EPS aj v čistom zisku. EPS prekvapili trhy o 31,89 %, čistý zisk o 23,81 % a tržby o 1,91 %. Na tieto výsledky trh reagoval pozitívne a akcie vzrástli o 1,58 %. Vo svojom sektore je Alibaba druhá najväčšia spoločnosť, Amazon si drží aktuálne dvojnásobný náskok. Medián trhovej kapitalizácie v sektore je na úrovni 38,70 mld. USD. Odhady analytikov na fiškálny rok 2020, je nárast tržieb o 34% a nárast čistého príjmu o 44 %. Median rentability kapitálu v sektore je 18,94 %, Alibaba dosahuje 23,22 %. Zadlženosť spoločnosti ku kapitálu je na úrovni 21,8 %. Rentabilita aktív je na úrovni 10,4 %. Francúzska spoločnosť BNP Paribas odhadla cieľovú cenu až na úrovni 250,00 USD. Goldman Sachs odhadol cieľovú cenu až na úrovni 241,00 USD Priemer analytických odhadov je na úrovni 217,67 USD.

Cena:

Cieľová cena 210,04 EUR bola určená výpočtom cez P/E za 3 roky a následne znížená. Dôvodom zníženia je nestabilná makroekonomická situácia s neutichajúca obchodná vojna USA a Číny.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	210,04 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 14.08.2019):	160,45 €

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	New York
Bloomberg:	BABA US Equity
Trh. kapitalizácia:	423,29 mld. €
Priemer. denný objem:	3,43 mld. €
P/E:	34,55
Návratnosť kapitálu:	20,42%
Zisk na akciu (kľavý):	53,03 €
Dividenda:	0,00 €
Medziročný rast tržieb:	50,58%
Medziročný rast zisku:	37,12%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	15.8.2019
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	195,72 €
52 týždňové minimum	129,77 €



VYPRACOVAL

Adam Hrdlička, analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

BABA US \$ Market Vol 285,793 K161.10 / 161.20P 1 x 3

BABA US Equity 25 Export Settings Security Ownership

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR CUSIP 01609W10

Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size Holder Group All Holders Refine Search

Text Search

Further Details: Please see {ALIBABZ CH Equity HDS <GO>} for ownership of the ordinary shares of Alibaba.

Color Legend Shrs Out 2,603.6M % Out 55.70 Float/Shrs Out N.A. SI % Out 1.35

Holder Name	Portfolio Name	Source	Alt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Altaba Inc	Multiple Portfol...	MF-AGG		283,315,416	10.88	-100,250,000	12/31/18
2. BlackRock Inc	Multiple Portfol...	ULT-AGG		78,533,960	3.02	6,830,518	06/30/19
3. T Rowe Price Gro...	Multiple Portfol...	ULT-AGG		59,933,086	2.30	-255,984	06/30/19
4. Baillie Gifford & ...	BAILLIE GIFFORD...	13F		48,050,056	1.85	-978,000	06/30/19
5. Capital Group Cos...	Multiple Portfol...	13F		46,563,446	1.79	7,318,881	03/31/19
6. Vanguard Group I...	Multiple Portfol...	ULT-AGG		43,320,369	1.66	830,946	03/31/19
7. State Street Corp	Multiple Portfol...	ULT-AGG		31,277,302	1.20	4,328,968	03/31/19
8. Temasek Holding...	Multiple Portfol...	ULT-AGG		27,395,474	1.05	132,985	06/30/19
9. UBS AG	Multiple Portfol...	ULT-AGG		26,201,389	1.01	1,234,094	06/30/19
10. HSBC Holdings PLC	Multiple Portfol...	ULT-AGG		25,971,810	1.00	-349,221	06/30/19
11. Schroders PLC	Multiple Portfol...	ULT-AGG		24,523,571	0.94	1,711,439	06/30/19
12. JPMorgan Chase ...	Multiple Portfol...	ULT-AGG		23,874,511	0.92	3,849,490	06/30/19
13. FMR LLC	Multiple Portfol...	ULT-AGG		23,757,054	0.91	2,801,207	06/30/19
14. Goldman Sachs G...	Multiple Portfol...	ULT-AGG		16,542,313	0.64	-4,705,341	03/31/19
15. FIL Ltd	Multiple Portfol...	ULT-AGG		16,218,849	0.62	1,229,931	06/30/19
16. OppenheimerFund...	Multiple Portfol...	MF-AGG		15,747,719	0.60	443,140	06/28/19
17. PRIMECAP Manag...	PRIMECAP MAN...	13F		15,211,650	0.58	-41,390	06/30/19
18. Sands Capital Ma...	SANDS CAPITAL...	13F		14,345,101	0.55	-640,436	03/31/19

51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg FI
SN 638691 EEST GMT+3:00 H213-1964-1 14-Aug-2019 15:53:33

