

DR HORTON INC

Profil:

Spoločnosť D.R. Horton, Inc. stavia a predáva rodinné domy. Spoločnosť pôsobí v stredoatlantických, stredoatlantických, juhovýchodných, juhozápadných a západných oblastiach USA. D.R. Horton tiež prostredníctvom svojich finančných služieb poskytuje kupujúcim domov hypotekárne financovanie. Spoločnosť stavia rodinné domy s rozlohou od 1 000 štvorcových stôp do viac ako 4 000 štvorcových stôp a predáva ich za priemernú cenu asi 300 000 dolárov v rámci brandov D.R. Horton, America's Builder, Emerald Homes, Express Homes a Freedom Homes. D.R. Horton je aktívna na približne 90 trhoch v takmer 30 štátoch. Okrem rodinných domov, ktoré predstavujú takmer 90 % tržieb, D.R. Horton stavia mezonety, radové domy a byty. Stavebník predá za rok približne 65 400 domov. Spoločnosť sídli v meste Arlington v USA a zamestnáva 9 716 zamestnancov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 30,38 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 8,52, pričom by malo vo FY 2022 klesnúť na úroveň 6,50, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 11,75 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 7,43. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 25 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast až o 72 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 49 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 73 % a v roku 2022 rast na úrovni 17 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 36 % a v roku 2022 17 %. Rentabilita aktív (ROA) 18,44 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 13,06 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 29,50 %, tak isto nad priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 22,49 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni iba 20,43 % oproti priemeru v sektore 32,93 %. Ročný dividendový výnos spoločnosti je na úrovni 0,94 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 110,24 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 30,0 % oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 4 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky prekonali očakávania analytikov, čo sa týka zisku aj tržieb. Rôznorodá geografická pôsobnosť spoločnosti D.R. Horton, významný rozsah a zameranie na cenovú dostupnosť ju smerujú na konzistentný rast, zisky z podielu na trhu a rekordnú cenu akcie v roku 2021. Model podnikania podporuje vyššie výnosy, pričom riziko v súvahe je nízke. Robustná generácia hotovosti, silná likvidita a historicky nízky pákový efekt ponúkajú flexibilitu v akomkoľvek prostredí ekonomiky. Marže budú podporené zlepšenou cenovou silou a historicky nízkymi nevýrobnými nákladmi. podboruicimi nadpriemerné ROE.

Cena:

Cieľová cena 109,08 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 11,75, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 10,710 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 1,427. Naša cieľová cena približne rovnaká oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Z technického hľadiska sa cena akcie nachádza na silnej supportnej úrovni dolného bolingerovho pásma, pričom indikátori RSI a MACD naznačujú potenciál rastu.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	109,08 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 13.10.2021):	84,78 \$

ÚDAJE O AKCII:

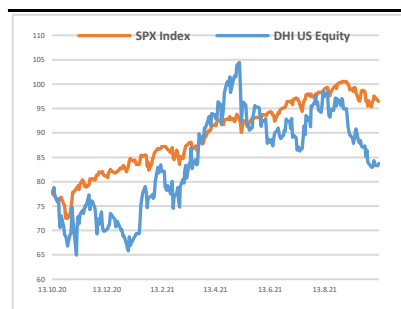
Burza:	New York
Bloomberg:	DHI US Equity
Trh. kapitalizácia:	30,44 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,23 mld. \$
P/E:	8,51
Návratnosť kapitálu:	29,50%
Zisk na akciu (kľavý):	8,47 \$
Dividenda:	0,80 \$
Medziročný rast tržieb:	15,45%
Medziročný rast zisku:	46,66%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
9.11.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	106,89 \$
52 týždňové minimum	64,32 \$



VYPRACOVAL

Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 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.

DR HORTON INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Portfolio Name	Position	Latest Chg	Filing Date	Source	% Out
1	+ BlackRock Inc	--	36 051 287	90 470	30.4.2021	13G	10,06
2	+ Vanguard Group Inc/The	--	34 598 228	-1 487 796	30.6.2021	ULT-AGG	9,66
3	HORTON FAMILY LP	--	23 903 508	0	31.12.2020	13G	6,67
4	Sanders Capital LLC	SANDERS CAPITAL LLC	15 976 129	511 294	30.6.2021	13F	4,46
5	+ FMR LLC	--	15 420 381	-3 598 426	30.6.2021	ULT-AGG	4,31
6	+ State Street Corp	--	15 328 020	122 868	30.6.2021	ULT-AGG	4,28
7	+ Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	11 238 532	-3 014 714	30.6.2021	13F	3,14
8	Egerton Capital UK LLP	EGERTON CAPITAL (UK) LLP	8 327 783	-1 935 851	30.6.2021	13F	2,32
9	Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	6 340 563	113 551	30.6.2021	13F	1,77
10	+ Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL MANAGEMENT LLC	6 291 059	-53 455	30.6.2021	13F	1,76
11	+ Dimensional Fund Advisors LP	DIMENSIONAL FUND ADVISORS LP	5 922 328	-82 033	30.6.2021	13F	1,65
12	+ Wells Fargo & Co	--	5 796 314	1 093 202	30.6.2021	ULT-AGG	1,62
13	+ Invesco Ltd	--	4 292 577	-248 836	12.10.2021	ULT-AGG	1,2
14	Soros Fund Management LLC	SOROS FUND MANAGEMENT LLC	4 263 866	-143 889	30.6.2021	13F	1,19
15	+ Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST CORPORATION	3 965 900	-54 994	30.6.2021	13F	1,11
16	+ Norges Bank	NORGES BANK	3 474 748	74 990	31.12.2020	13F	0,97
17	+ JPMorgan Chase & Co	--	3 319 145	356 057	17.8.2021	ULT-AGG	0,93
18	+ Allianz SE	--	3 261 035	5 782	31.8.2021	ULT-AGG	0,91
19	+ Legal & General Group PLC	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	2 655 558	104 396	30.6.2021	13F	0,74
20	+ BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	--	2 629 501	2 605 153	30.6.2021	ULT-AGG	0,73