

DEUTSCHE POST AG-REG

Profil:

Deutsche Post AG (operujúca ako Deutsche Post DHL Group) je najväčšia európska poštová služba, spoločnosť je tiež jedným z popredných svetových poskytovateľov expresného doručovania, nákladnej dopravy, riadenia dodávateľského reťazca a riešení elektronického obchodu. Deutsche Post obchoduje pod dvoma obchodnými názvami, Deutsche Post a DHL. Spoločnosť podniká v Európe (jeho najväčší trh), v Amerike a Ázii a Tichomorí. Jeho divízia Post & Parcel Germany doručí približne 6 miliónov balíkov, približne 50 miliónov listov za pracovný deň. Deutsche Post môže vystopovať svoj rodokmeň až do prvých dní centralizovanej pošty v Nemecku, keď Maximilián I. vytvoril spoľahlivé poštové spojenia v celej Svätej ríši rímskej. Deutsche Post so sídlom v nemeckom Bonne doručuje takmer všade na svete. Nemecko predstavuje asi 30 % celkového predaja, zvyšok Európy produkuje tiež 30 %. Zvyšok pochádza najmä z Ameriky a ázijsko-pacifického regiónu. Spoločnosť zamestnáva 580 612 zamestnancov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 65,77 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 13,51, pričom by mala do konca FY 2021 klesnúť na úroveň 13,30, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 16,12 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 23,67. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 11,4 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 62 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 12 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 63 % a v roku 2022 rast na úrovni 1 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 18 % a v roku 2022 sa očakáva rast o 1 %. Rentabilita aktív (ROA) 8,61 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 7,90 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 32,04 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 22,60 %. PEG Ratio má hodnotu 1,45 - akcia je relatívne lacná. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 32,44 % oproti priemeru v sektore 26,52 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,84. Current Ratio = 1,05. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Ročný dividendový výnos je na úrovni 2,52 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 67,81 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 27,6 % oproti aktuálnej cene. 24 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 2 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q3 prekonal očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 7,24 %. Zisk na akciu však sklamal o 10,08 %. Domnievame sa, že Deutsche Post DHL je pripravená ťažiť z nárastu elektronického obchodu a oživujúceho sa trhu medzi podnikmi. Investície do technológií a vylepšenia produktivity pomohli spoločnosti lepšie zvládnuť silný dopyt vyvolaný štrukturálnym nárastom penetrácie elektronického obchodu a budú pre DP nápomocné pri prekročení smerom nahor revidovaných cieľov na roky 2021-23.

Cena:

Cieľová cena 63,22 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,12, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 4,068 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,146. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza na silnej podpornej úrovni EMA 200. Indikátor RSI je na úrovni 42,57.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	63,22 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 01.12.2021):	53,55 €

ÚDAJE O AKCII:

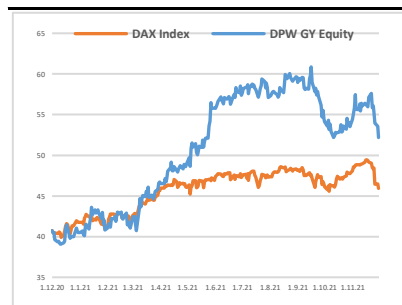
Burza:	Xetra
Bloomberg:	DPW GY Equity
Trh. kapitalizácia:	66,35 mld. €
Priemer. denný objem:	0,16 mld. €
P/E:	13,59
Návratnosť kapitálu:	32,04%
Zisk na akciu (kľavý):	2,11 €
Dividenda:	1,35 €
Medziročný rast tržieb:	5,47%
Medziročný rast zisku:	13,57%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	9.3.2022
---------------------------------	----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	61,38 €
52 týždňové minimum	38,64 €



VYPRACOVAL

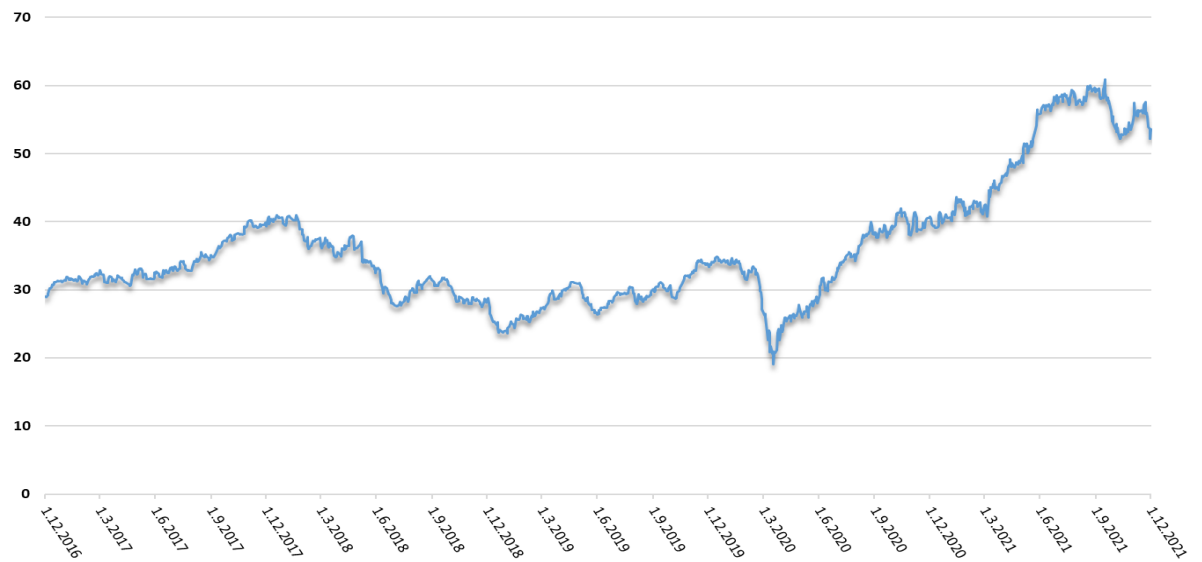
Márió Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

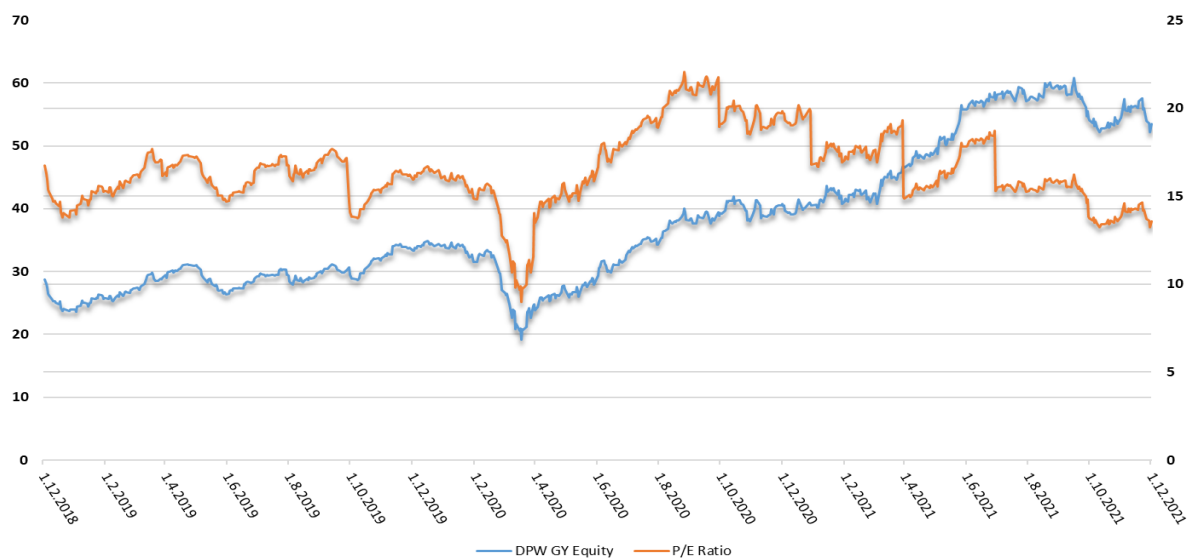
DEUTSCHE POST AG-REG

Kúpiť

Vývoj ceny v 5-ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3-ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	253,854,838	20,49	09.07.2020
2	BlackRock Inc	64,698,151	5,22	27.05.2021
3	Norges Bank	36,170,436	2,92	03.07.2019
4	Vanguard Group Inc/The	32,077,142	2,59	31.10.2021
5	Deutsche Bank AG	28,483,208	2,30	01.12.2021
6	FMR LLC	23,032,146	1,86	30.11.2021
7	Royal Bank of Canada	11,310,766	0,91	30.11.2021
8	DekaBank Deutsche Girozentrale	10,884,233	0,88	30.11.2021
9	Artisan Partners Ltd	9,968,227	0,80	30.09.2021
10	Capital Group Cos Inc/The	9,674,068	0,78	25.10.2021
11	Credit Agricole Group	8,851,588	0,71	01.12.2021
12	Union Investment Luxembourg SA	8,244,375	0,67	29.10.2021
13	Allianz SE	7,568,778	0,61	30.11.2021
14	JPMorgan Chase & Co	6,911,337	0,56	30.11.2021
15	Government Pension Investment Fund Japan	6,673,395	0,54	31.03.2021
16	UBS AG	5,662,547	0,46	01.12.2021
17	State Street Corp	5,008,846	0,40	30.11.2021
18	Teachers Insurance & Annuity Association of America	4,459,533	0,36	30.11.2021
19	BNP Paribas SA	4,342,501	0,35	29.10.2021
20	Invesco Ltd	4,279,554	0,35	30.11.2021