

T-MOBILE US INC

Profil:

T-Mobile US, Inc. je národným bezdrôtovým operátorom v Spojených štátoch. Spoločnosť ponúka spotrebiteľské, obchodné a predplatené možnosti bezdrôtového pripojenia spolu s množstvom dátových programov. T-Mobile US je jedným z najväčších poskytovateľov bezdrôtových hlasových a dátových komunikačných služieb v USA s viac ako 81 miliónmi zákazníkov. Predplatelia spoločností T-Mobile a Metro by T-Mobile využívajú jej sieť na domácom trhu a v Európe sa môžu pripojiť ku kompatibilnej sieti spoločnosti Deutsche Telekom, ktorá vlastní 30 % T-Mobile. Okrem toho T-Mobile predáva telefóny, tablety a príslušenstvo od takých predajcov ako je Apple a Samsung. Má asi 2 200 maloobchodných predajní T-Mobile a MetroPCS. T-Mobile US so sídlom v Bellevue vo Washingtone získava všetky svoje príjmy z USA vrátane Portorika a Amerických Panenských ostrovov. Spoločnosť má po celej krajine viac ako 100 zariadení vrátane ústrední, dátových centier, call centier a skladov. Má tiež približne 64 000 makro veží a 21 000 distribuovaných anténnych systémov a malých staníc.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 132,074 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 24,2, pričom by mala do konca FY 2022 vzrásť na úroveň 46,70. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 27,75 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 31,89. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 6,9 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 4,7 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 10,9 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 37,3 % a v roku 2023 rast na úrovni 87,3 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 2,4 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 3,1 %. Rentabilita aktív (ROA) 1,7 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,95 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 5,04 %, tiež pod priemerom v sektore, ktorý je 27,54 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 53,15 % oproti priemeru v sektore 35,90 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb, spoločnosť stabilne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 167,18 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 57,8 % oproti aktuálnej cene. 30 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky spoločnosti za Q1 22 prekonali očakávania analytikov v oblasti zisku na akciu a čistého zisku spoločnosti o viac ako 100% avšak tržby mierne sklamané konkrétne o -2,51%. T-Mobile je pripravený získať podiel v 5G využívaním svojho celoštátneho 2,5-GHz spektra, aby ponúkol lepšie pokrytie a kapacitu v porovnaní so svojimi konkurentmi. To môže eliminovať potrebu T-Mobile konkurovať cenou, aby získal podiel tým, že umožní spoločnosti riadiť rast používateľov na základe jej výhody v oblasti kvality siete. Integrácia Sprint od T-Mobile by mohla priniesť zisky z marže prostredníctvom nákladovej efektívnosti, zatiaľ čo vynikajúca kapacita siete môže viesť k špičkovým ziskom.

Cena:

Cieľová cena 136,72 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 27,75 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 5,74 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,813. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza v okolí spodného bollingeru a indikátor RSI má hodnotu 39,27.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	136,72 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 27.01.2022):	107,50 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	TMUS US Equity
Trh. kapitalizácia:	134,27 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,61 mld. \$
P/E:	24,65
Návratnosť kapitálu:	5,04%
Zisk na akciu (kľzavý):	4,69 \$
Dividenda:	#HODNOTA!
Medziročný rast tržieb:	52,00%
Medziročný rast zisku:	-11,65%

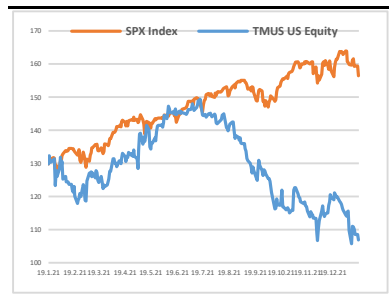
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

2.2.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	150,20 \$
52 týždňové minimum	101,51 \$



VYPRACOVAL

Michal Bernát, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

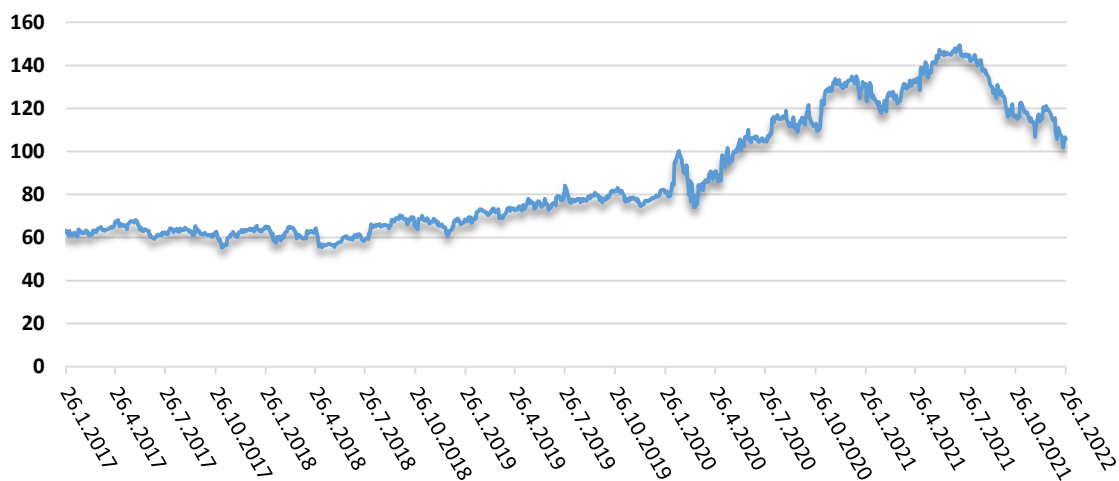
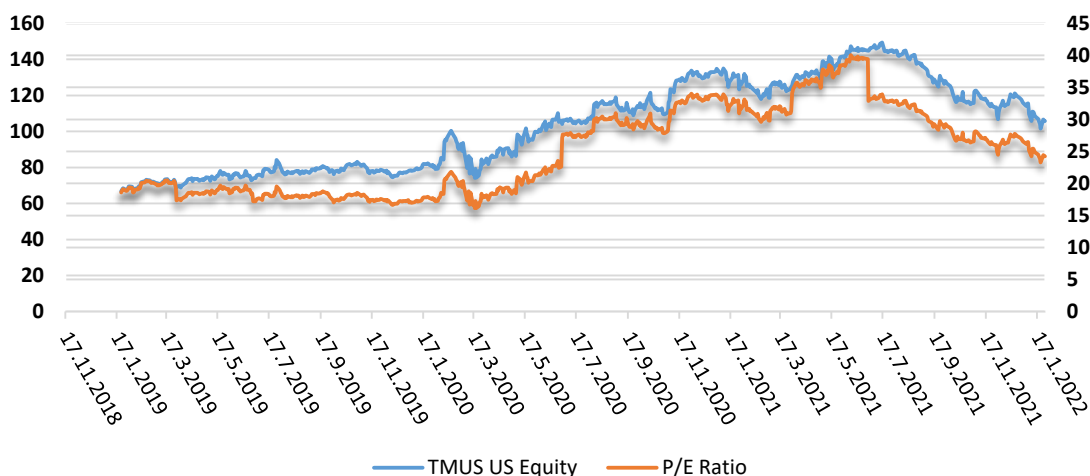
Pribinova 6, 811 09 Bratislava

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.

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	Deutsche Telekom AG	583,957,610	46,75	23.9.2021
2	SoftBank Group Corp	60,924,954	4,88	30.9.2021
3	Vanguard Group Inc/The	43,438,208	3,48	30.9.2021
4	BlackRock Inc	41,489,310	3,32	31.12.2021
5	FMR LLC	31,389,447	2,51	22.11.2021
6	T Rowe Price Group Inc	29,159,067	2,33	31.12.2021
7	State Street Corp	26,431,558	2,12	30.9.2021
8	Norges Bank	22,341,262	1,79	31.12.2020
9	Dodge & Cox	12,761,585	1,02	30.9.2021
10	Geode Capital Management LLC	10,433,426	0,84	30.9.2021
11	Viking Global Investors LP	10,225,185	0,82	30.9.2021
12	Franklin Resources Inc	9,409,878	0,75	31.12.2021
13	Neuberger Berman Group LLC	8,325,909	0,67	30.9.2021
14	JPMorgan Chase & Co	7,876,552	0,63	30.9.2021
15	Northern Trust Corp	5,935,690	0,48	30.9.2021
16	State of California	5,782,518	0,46	31.3.2021
17	Capital Group Cos Inc/The	5,485,817	0,44	30.9.2021
18	Janus Henderson Group PLC	5,405,267	0,43	30.9.2021
19	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	5,312,570	0,43	30.9.2021
20	Berkshire Hathaway Inc	5,249,300	0,42	30.9.2021