

LOWE'S COS INC

Profil:

Lowe's Companies, Inc. je maloobchodný predajca domácich potrieb, ktorý distribuuje stavebné materiály a potreby prostredníctvom obchodov. Spoločnosť ponúka kompletný rad produktov a služieb pre domáce zdobenie, údržbu, opravy, prestavby a údržbu nehnuteľností. Lowe's Companies patrí do rebríčka Fortune 50 a je druhým najväčším maloobchodným predajcom domácich potrieb. Jej predajne ponúkajú približne 40 000 produktov. Spoločnosť má takmer 1975 obchodov v USA a Kanade, sídli v meste Mooresville v USA a zamestnáva 340 000 zamestnancov.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 139,14 mld. dolárov. Ukazovateľ P/E je na úrovni 17,51, pričom sa očakáva jeho pokles do konca FY 2023 na úroveň 15,45, čo spraví akciu lacnejšou a ešte atraktívnejšou pre investorov. Priemerné P/E za posledných 5 rokov bolo na úrovni 19,21. Ročný dividendový výnos je na úrovni 1,52 %. PEG ratio je na úrovni iba 0,82. Spoločnosť zaznamenáva slušný rast a hospodárske výsledky pravidelne prekonávajú očakávania analytikov. Tržby vzrástli vo fiškálnom roku 2021 o 24 % a v roku 2022 o 7 %, pričom v tomto roku sa očakáva rast o 3 %. Čistý zisk taktiež rastie rýchlym tempom, v roku 2022 o 25 % a v tomto roku sa očakáva rast o 4 %. Zisk na akciu vzrástol v minulom roku o 36 % a dvojciferný rast by mal pokračovať aj v najbližších rokoch. Návratnosť aktív je na úrovni 18,48 % oproti sektoru 12,10 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 65,82 % oproti sektoru 44,30 %. Výnos voľného peňažného toku je na úrovni 5,55 %, čo sú slušné hodnoty. Cieľová cena analytikov na najbližích 12 mesiacov je úrovni 277,24 USD, čo predstavuje 31,8 % návratnosť v porovnaní s aktuálnou cenou. 24 analytikov odporúča nákup, 7 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za 4. kvartál FY 2022 zverejnila spoločnosť 23.03.2022, pričom tržby prekonal očakávania analytikov o 2,13 % a zisk na akciu o 4,71 %. Rast spoločnosti Lowe sa môže v roku 2022 spomaliť – po tom, čo sa predaje za posledné dva roky zvýšili o viac ako 30 % – aj keď naďalej vnímame, že má dobrú pozíciu na to, aby z dlhodobého hľadiska profitovala z predĺženého investičného cyklu v domácnostiach poháňanom obmedzenými zásobami a rekordným majetkom vlastníkov domov. Investície z pozície sily sú priaznivé, zatiaľ čo jej stratégia zameraná na profesionálov s vyššími výdavkami pri reštartovaní platformy elektronického obchodu predstavuje kľúčové príležitosti na rast. Špecifická dynamika spoločnosti – vrátane vylepšenia produktivity – by mohla časom prispieť k zlepšeniu marží, zatiaľ čo robustná tvorba hotovosti podporuje akcie priateľské k akcionárom, vrátane spätných odkupov vo výške 12 miliárd USD. Výhľad na rekonštrukciu bývania v USA zostáva solídny napriek krátkodobému zmierneniu rastu.

Cena:

Cieľová cena 252,75 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 19,21 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 13,62 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,463. Naša cieľová cena je o niečo nižšia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Férová cena podľa modelu diskontovaných dividend (DDM) je na úrovni 409,65 USD. Cena sa momentálne nachádza vyše 20 % nižšie oproti historickému maximu, mierne pod 200 SMA a nad dolným BB.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	252,75 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 30.03.2022):	209,30 \$

ÚDAJE O AKCII:

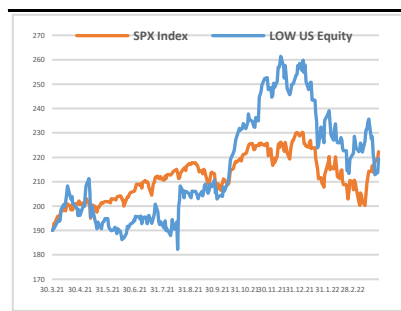
Burza:	New York
Bloomberg:	LOW US Equity
Trh. kapitalizácia:	139,14 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,90 mld. \$
P/E:	17,51
Návratnosť kapitálu:	N.A.
Zisk na akciu (kľavý):	25,14 \$
Dividenda:	3,18 \$
Medziročný rast tržieb:	7,43%
Medziročný rast zisku:	44,68%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
18.5.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	263,31 \$
52 týždňové minimum	182,08 \$



VYPRACOVAL

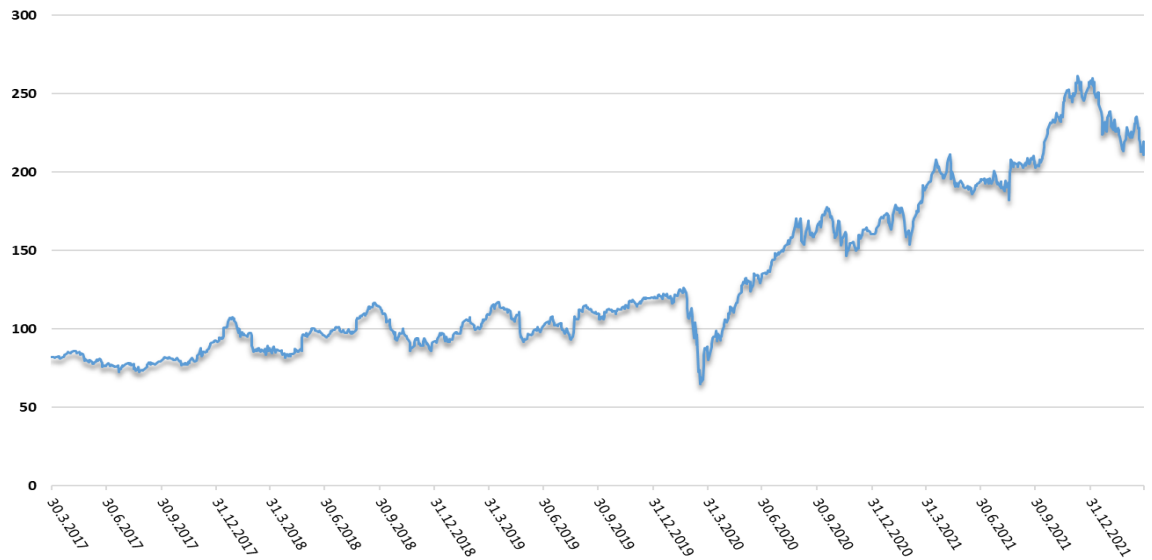
Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

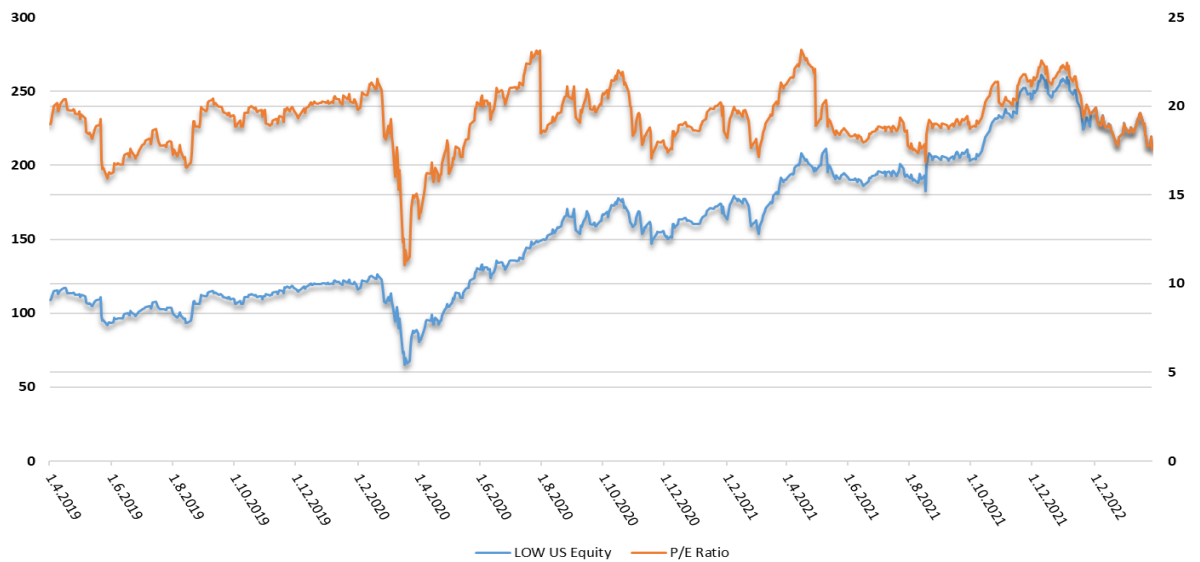
LOWE'S COS INC

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	Vanguard Group Inc/The	57,697,261	8,72	31.12.2021
2	BlackRock Inc	46,706,387	7,06	31.12.2021
3	State Street Corp	30,933,198	4,68	31.12.2021
4	FMR LLC	27,091,486	4,10	31.01.2022
5	JPMorgan Chase & Co	15,189,900	2,30	31.12.2021
6	Bank of America Corp	12,401,938	1,87	31.12.2021
7	Geode Capital Management LLC	10,925,641	1,65	31.12.2021
8	Wells Fargo & Co	10,719,057	1,62	31.01.2022
9	Pershing Square Capital Management LP	10,236,471	1,55	31.12.2021
10	Northern Trust Corp	8,493,541	1,28	31.12.2021
11	UBS AG	7,531,881	1,14	31.01.2022
12	Norges Bank	6,775,117	1,02	31.12.2021
13	Massachusetts Financial Services Co	6,697,139	1,01	31.12.2021
14	Wellington Management Group LLP	6,470,001	0,98	31.12.2021
15	Morgan Stanley	6,315,327	0,95	31.12.2021
16	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	6,118,588	0,92	31.12.2021
17	Teachers Insurance & Annuity Association of America	6,004,736	0,91	31.12.2021
18	Invesco Ltd	5,150,632	0,78	29.03.2022
19	Legal & General Group PLC	4,980,491	0,75	31.12.2021
20	Government Pension Investment Fund Japan	4,943,771	0,75	31.03.2021