

COSTCO WHOLESALE CORP

Profil:

Spoločnosť Costco Wholesale Corporation, prevádzkuje takzvané členské predajne. Poskytuje služby viac ako 111 miliónom držiteľov kariet v USA. Spoločnosť má v priemere približne 4 000 aktívnych skladových jednotiek (SKU), čo je podstatne menej ako iní maloobchodníci so širokou ponukou, od alkoholických nápojov a spotrebičov až po čerstvé potraviny, lieky a pneumatiky. Niektoré členské prevádzky ponúkajú aj produkty a služby, napríklad poistenie automobilov a domov, služby v oblasti nehnuteľností a cestovné balíky. Približne 40 % svojich tržieb dosahuje z predaja potravín a spotrebného tovaru. Kategória nepotravinárskych výrobkov prináša spoločnosti približne 30 % tržieb. Ak chcú zákazníci nakupovať v spoločnosti Costco, musia byť jej členmi. K dispozícii sú tri typy ročných členstiev: Business (60 USD, obmedzené na podniky), Executive (120 USD, ziskava odmenu 2 % z nákupov) a Gold Star (60 USD, dostupné pre fyzické osoby, zahŕňa jednu bezplatnú kartu pre domácnosť)

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 213,61 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 36,03 pričom sa očakáva pokles do konca roka na úroveň 33,41. Čo spraví akciu ešte lacnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 9,3 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 6,8 % a v roku 2024 rast o 10,5 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 7,2 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 6,1 %. Rentabilita aktív (ROA) 9,04 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 6,81 %. Čo je veľmi dobrá hodnota. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 29,47 % je taktiež nad úrovňou mediánu sektora 24,31 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 13,70 % oproti priemeru v sektore 46,10 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,42. Current Ratio = 1,03. Čo sú hodnoty v súlade s mediánom a priemerom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 549,86 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 14,2 % oproti aktuálnej cene. 25 analytikov odporúča nákup, 12 držbu a 0 predaj akcie. Costco sa v posledných kvartáloch ukázalo ako odolný maloobchodný predajca so silnými tržbami, čo mu umožňuje dlhodobý rast. Spoločnosť pokračuje v dobrých výsledkoch aj keď sa môže zdať, že spotrebiteľský dopyt slabne. Tržby spoločnosti Costco za posledný štvrtrok vykazujú silnú dynamiku a v decembri vzrástli o 7 %. Tento výsledok odráža silné riadenie dodávateľského reťazca a obchodovanie spoločnosti. Konsenzus predpokladal nárast o 5,3 %. Spoločnosť otvára nové obchody, čo pravdepodobne zvýši predaj, keďže konkurencia obmedzuje takýto vývoj. Walmart sa napríklad zameriava skôr na rozširovanie online predaja než na pridávanie nových prevádzok. Čo vnímame pozitívne, pretože ľudia chodia aj napriek Covidu stále radšej do fyzických obchodov. Podľa technickej analýzy ma síce cena akcie nad sebou rezistencie ale indikátor macd bol preťatý a nomaľv sa dostáva von z negatívnej oblasti.

Cena:

Cieľová cena 567,76 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 36,77 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 14,385 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,475. Z dôvodu dobrých hospodárskych výsledkov spoločnosti sme výslednú cenu ešte trochu zvýšili. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	567,76 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 02.11.2022):	481,81 \$

ÚDAJE O AKCII:

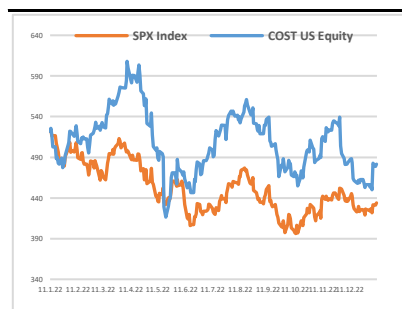
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	COST US Equity
Trh. kapitalizácia:	213,61 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,11 mld. \$
P/E:	36,03
Návratnosť kapitálu:	29,47%
Zisk na akciu (kľavý):	64,37 \$
Dividenda:	3,60 \$
Medziročný rast tržieb:	15,83%
Medziročný rast zisku:	16,72%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	2.3.2023
---------------------------------	----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	612,27 \$
52 týždňové minimum	406,51 \$



VYPRACOVAL

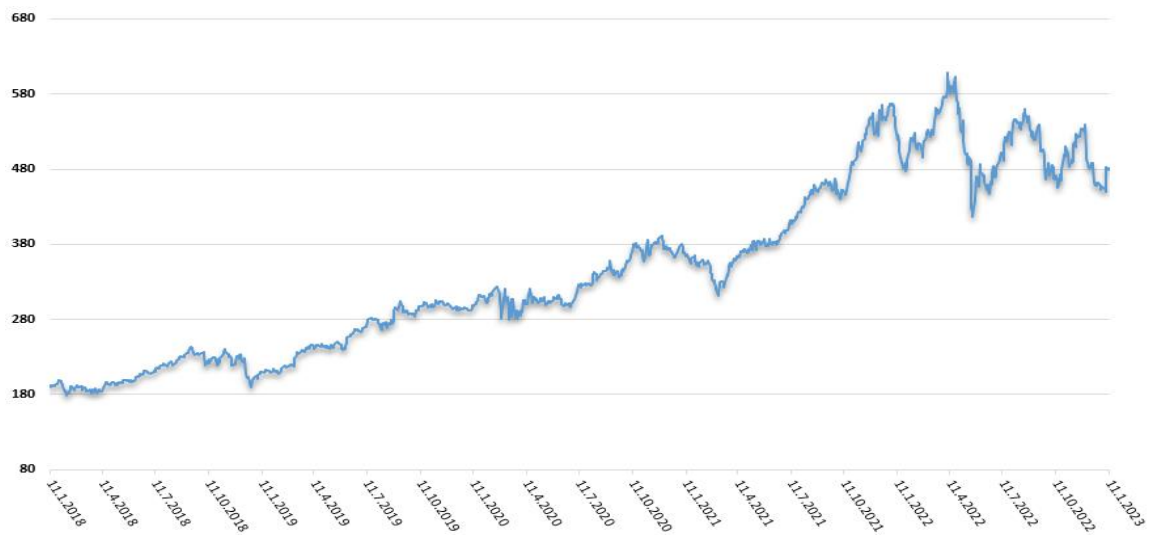
Patrik Bartoš, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

COSTCO WHOLESALE CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	39,030,429	8.80	30.09.2022
2	BlackRock Inc	30,059,637	6.77	30.09.2022
3	State Street Corp	18,801,979	4.24	30.09.2022
4	FMR LLC	10,387,252	2.34	30.11.2022
5	Geode Capital Management LLC	8,044,306	1.81	30.09.2022
6	Bank of America Corp	7,874,562	1.77	30.09.2022
7	Capital Group Cos Inc/The	5,600,624	1.26	30.09.2022
8	Morgan Stanley	5,331,025	1.20	30.09.2022
9	Northern Trust Corp	4,976,478	1.12	30.09.2022
10	AllianceBernstein LP	4,680,202	1.05	30.09.2022