

GENERAL MOTORS CO

Profil:

Spoločnosť General Motors je jeden z najväčších svetových výrobcov automobilov. Vyrába a predáva nákladné vozidlá, osobné automobily a automobilové diely. Poskytuje služby a predplatné so softvérom po celom svete pod známymi značkami, ako sú Buick, Cadillac, Chevrolet a GMC. Spoločnosť General Motors pôsobí prostredníctvom štyroch segmentov: GM North America (GMNA), GM International (GMI), GM Financial a Cruise. GMNA generuje približne 80 % tržieb a zameriava sa na výrobu. GM Financial sa na tržbách spoločnosti podieľa približne 10 %. Poskytuje produkty a služby v oblasti financovania automobilov a lízingových pôžičiek. Obchodníkom ponúka aj komerčné produkty, ako je financovanie zásob nových a ojazdených vozidiel, poistenie, prevádzkový kapitál, úvery na zlepšenie investičného stavu a financovanie skladovacích centier. Segment GMI predáva výrobky a služby zákazníkom mimo Severnej Ameriky a Cruise je zodpovedný za vývoj a komercializáciu technológií autonómnych vozidiel.

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 54,22 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 5,75 pričom sa očakáva rast do konca roka 2023 na úroveň 6,50. Zisk na akciu v predminulom roku vzrástol o 42,2 %, v roku 2022 klesol o 4,5 % a v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles na úroveň 11,6 %, v roku 2024 znova rast o 0,2 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 1,2 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 2,1 %. Rentabilita aktív (ROA) je 3,88 % čo je vysoko nad priemerom sektora, ktorého hodnota je -10,63 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 14,45 % je nad úrovňou priemeru sektora -2,11 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 43,22 % oproti priemeru v sektore 43,07 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,88. Current Ratio = 1,14. Čo sú hodnoty v súlade s mediánom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 48,38 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 24,6 % oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 1 predaj akcie. General Motors zaznamenal minulý rok upravenú EBIT vo výške 14,3 miliardy USD oproti 9,7 miliardy USD v roku 2020 počas pandémie. Pozitívne výsledky vyvracajú argumenty, že spoločnosť bude musieť významne znížiť ceny svojich áut. Argumenty sa vynorili práve po tom čo spoločnosť Tesla Inc. začiatkom tohto roka znížila ceny svojich automobilov o 20 %, keď chcela sťažiť ostatným automobilovým spoločnostiam predaj ich elektrických áut. Dopyt po nových vozidlách sa však oslabí, keďže vyššie úrokové sadzby a inflácia mení preferencie zákazníkov. Spoločnosť tak bude musieť prispôbiť ponuku dopytu znížením výroby. GM očakáva, že do 1. polroka 2024 vyrobí v Severnej Amerike 400 000 elektrických vozidiel, čo po dodaní menej ako 40 000 kusov v roku 2022 znamená nárast o 360 000 kusov v priebehu nasledujúcich 18 mesiacov. Do roku 2030 spoločnosť chce aby elektromobily tvorili až polovicu jej tržieb.

Cena:

Cieľová cena 44,64 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 6,93 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 7,10 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,661. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI má hodnotu 59,48 bodov. Ukazovateľ MACD sa drží blízko hodnoty 0 bodov. Cena akcie včera po zverejnení kvartálnych výsledkov vzrástla o 9 %.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	44,64 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 1.2.2023):	38,82 \$

ÚDAJE O AKCII:

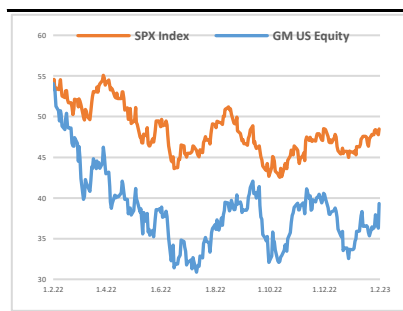
Burza:	New York
Bloomberg:	GM US Equity
Trh. kapitalizácia:	54,22 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,52 mld. \$
P/E:	5,75
Návratnosť kapitálu:	13,98%
Zisk na akciu (kľavý):	2,63 \$
Dividenda:	0,36 \$
Medziročný rast tržieb:	23,41%
Medziročný rast zisku:	-0,85%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
25.4.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	55,55 \$
52 týždňové minimum	30,33 \$



VYPRACOVAL

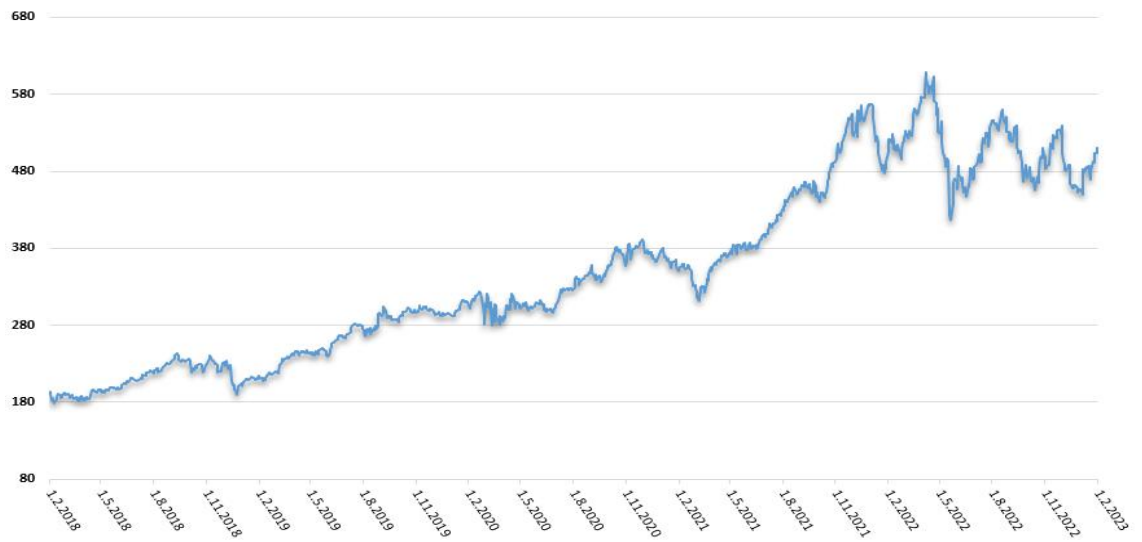
Patrik Bartoš, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

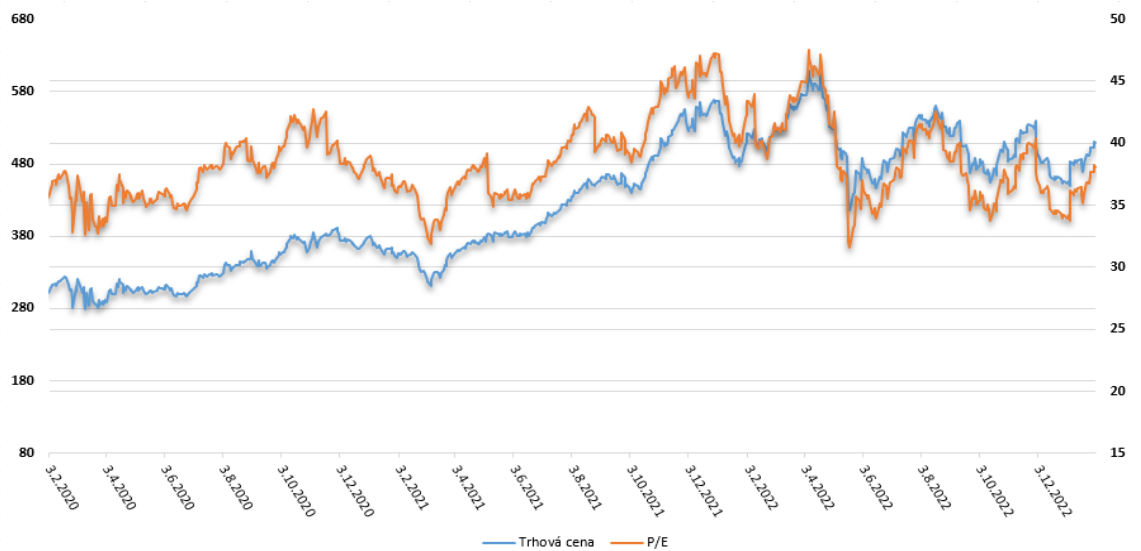
GENERAL MOTORS CO

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	Capital Group Cos Inc/The	169,127,294	12.13	30.09.2022
2	BlackRock Inc	125,771,387	9.02	31.12.2022
3	Vanguard Group Inc/The	111,810,845	8.02	30.09.2022
4	State Street Corp	57,793,294	4.14	30.09.2022
5	Berkshire Hathaway Inc	50,000,721	3.59	30.09.2022
6	Harris Associates LP	41,530,506	2.98	31.01.2023
7	Invesco Ltd	31,991,114	2.29	30.09.2022
8	Geode Capital Management LLC	25,583,659	1.83	30.09.2022
9	Hotchkis and Wiley Capital Management LLC	16,895,896	1.21	30.09.2022
10	Greenhaven Associates Inc	15,319,003	1.10	31.12.2022