

T-MOBILE US INC

Profil:

Spoločnosť T-Mobile US je jedným z najväčších poskytovateľov bezdrôtových hlasových a dátových komunikačných služieb v USA pre približne 110 miliónov zákazníkov s paušálnymi a predplatenými službami. Spoločnosť poskytuje celý rad zariadení a príslušenstva k svojim značkám T-Mobile a Metro by T-Mobile. Spoločnosti dominujú zákazníci využívajúci späťne platené telefóny, po ktorých nasledujú zákazníci predplatených služieb. Spoločnosť predáva zariadenia predajcom a iným distribútorom tretích strán na ďalší predaj prostredníctvom nezávislých maloobchodných predajní, ako aj rôznych webových stránok. Primárny plán služieb T-Mobile umožňuje zákazníkom predplatiť si služby bezdrôtovej komunikácie oddelene od kúpy zariadenia. Niektoré z jeho funkcií zahŕňajú neobmedzené hovory, textové a smartfónové dáta v sieti spoločnosti, ktoré predstavujú špecifické tarify pre kvalifikovaných zákazníkov. Najväčším segmentom zákazníkov spoločnosti sú späťne platby, ktoré tvoria viac ako 60 % zákazníkov a generujú viac ako 50 % tržieb.

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 175,51 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 22,62 pričom sa očakáva do konca roka 2023 pokles na úroveň 20,49. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 44,5 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 8,1 %. V roku 2024 znova rast o 38,7 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 1,8 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 3,3 %. Rentabilita aktív (ROA) je 1,24 % čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 1,72 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 3,73 % je taktiež pod úrovňou priemeru sektora 6,52 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 52,9 % oproti priemeru v sektore 47,23 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,36. Current Ratio = 0,77. Čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 177,53 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 23,7 % oproti aktuálnej cene. 29 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 1 predaj akcie. T-Mobile a jeho konkurenti ponúkajú bezplatný obsah so svojimi bezdrôtovými plánmi, aby zvýšili svoju hodnotu, čo je stratégia, ktorej význam narastá prostredníctvom znižovania nákladov. Veríme, že ostane popredným poskytovateľom služieb na základe udržiavanej nízkonákladovej a spotrebiteľsky ústretovej stratégie. Jej úspech naznačuje, že pravdepodobne nezmení svoj trhovú prístup. Podiel spoločnosti na využívaní siete za 3. kvartál roku 2022 vrátane káblového pripojenia bol 35 % oproti 30 % spoločnosti AT&T. Vedúce postavenie T-Mobile s 5G sieťou prináša zvýšenie podielu a mohlo by zostať jeho hlavným ťahúňom rastu niekoľko rokov. Predpokladá sa, že počet predplatiteľov vzrastie o 2,8 % a 1 % CAGR v rokoch 2023-26. Marža služieb a Ebitda by sa taktiež mohla zvýšiť o 419 bázičných bodov v rokoch 2023-26, keďže spoločnosť dosahuje dobré výsledky spájajúce sa s fúziou spoločnosti Sprint.

Cena:

Cieľová cena 191,28 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 23,9 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 8,78 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,777. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI má hodnotu 46,4388 bodov. Ukazovateľ MACD má hodnotu -0,8642 bodov.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	191,28 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 8.3.2023):	142,46 \$

ÚDAJE O AKCII:

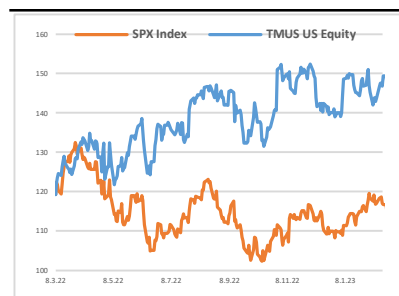
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	TMUS US Equity
Trh. kapitalizácia:	174,27 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,76 mld. \$
P/E:	22,46
Návratnosť kapitálu:	3,73%
Zisk na akciu (klzávy):	9,07 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	-0,68%
Medziročný rast zisku:	-14,35%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
27.4.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	154,38 \$
52 týždňové minimum	116,91 \$



VYPRACOVAL

Monika Švantnerová, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

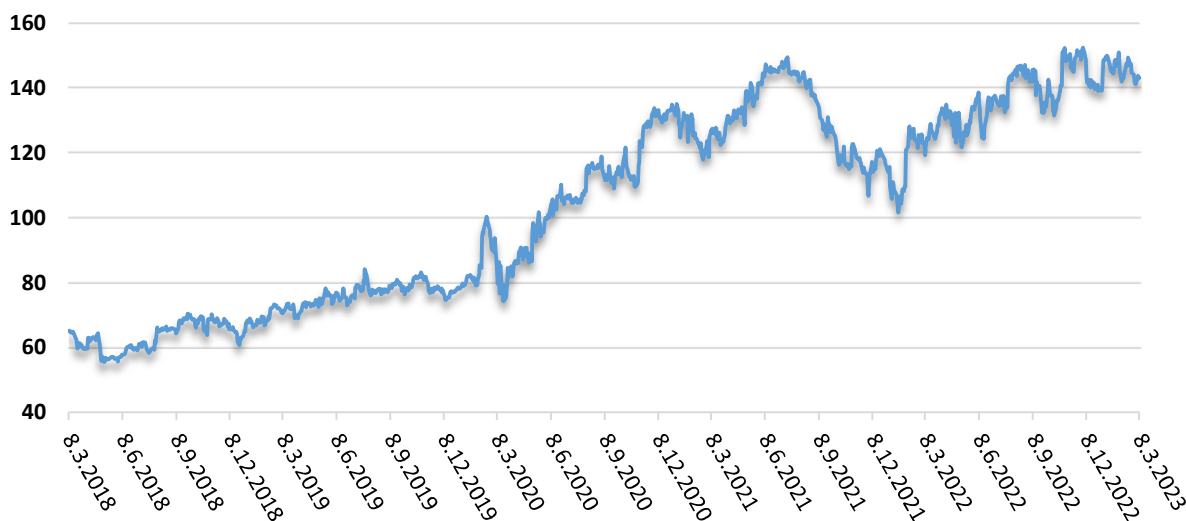
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

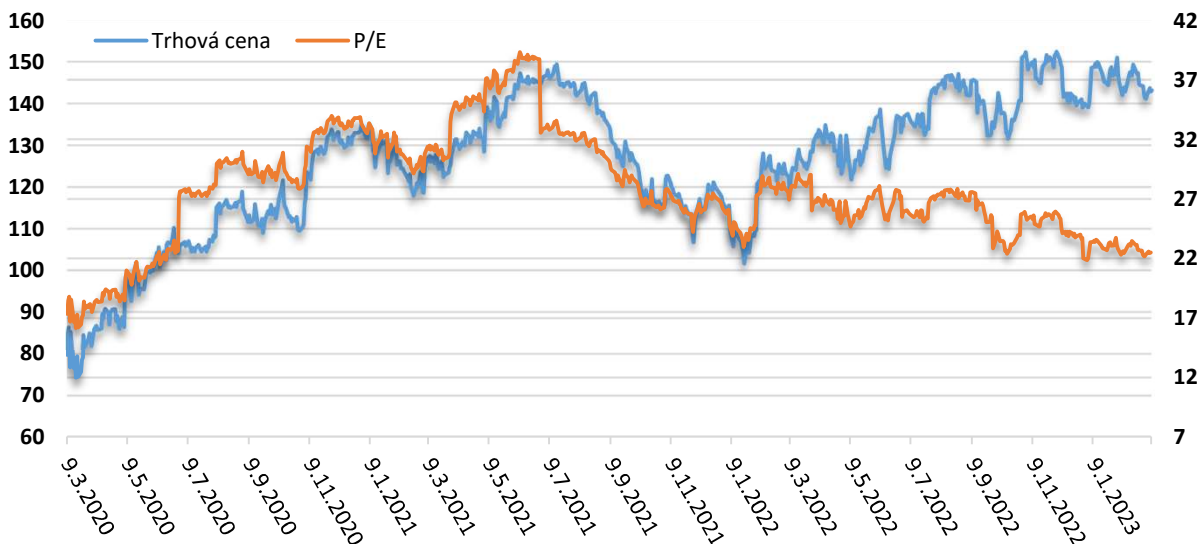
T-MOBILE US INC

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	Deutsche Telekom AG	605,110,755	49.62	12.04.2022
2	Vanguard Group Inc/The	49,238,385	4.04	31.12.2022
3	BlackRock Inc	43,050,161	3.53	31.12.2022
4	SoftBank Group Corp	39,771,809	3.26	31.12.2022
5	State Street Corp	23,938,810	1.96	31.12.2022
6	T Rowe Price Group Inc	22,261,030	1.83	31.12.2022
7	FMR LLC	21,472,055	1.76	31.12.2022
8	Norges Bank	20,010,302	1.64	31.12.2022
9	Geode Capital Management LLC	12,106,454	0.99	31.12.2022
10	Dodge & Cox	11,590,334	0.95	31.12.2022