

## NIKE INC -CL B

### Profil:

Spoločnosť NIKE, Inc. navrhuje, vyvíja a predáva atletickú obuv, odevy, vybavenie a doplnky pre mužov, ženy a deti. Spoločnosť predáva svoje výrobky po celom svete prostredníctvom vlastných obchodov, dcérskych spoločností a distribútorov. Spoločnosť generuje približne 60 % predaja mimo USA, predáva prostredníctvom viac ako 1090 maloobchodných predajní po celom svete a prostredníctvom elektronického obchodu a tisícov maloobchodov, nezávislých distribútorov, držiteľov licencií a obchodných zástupcov. Zákazníci v Severnej Amerike predstavujú asi 40 % celkových tržieb. Výrobky značky NIKE, ktoré tvoria 95 % celkových tržieb sa zameriavajú na šesť kľúčových kategórií: beh, basketbal, značka Jordan, futbal, tréning a športové oblečenie (produkty životného štýlu inšpirované športom). Celkové výdavky na reklamu a propagáciu boli za fiškálny rok 2020 3,6 miliardy dolárov. Spoločnosť zamestnáva 75 400 zamestnancov a sídli v meste Beaverton v USA.

### Analýza:

Spoločnosť NIKE má trhovú kapitalizáciu na úrovni 210,98 miliárd amerických dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 60,03, pričom by mala do konca roka 2021 klesnúť na úroveň 38,30, čo spraví akciu lacnejšou a ešte zaujímavejšou pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 35,77 a priemer v sektore je 80,59. Tržby spoločnosti rástli za posledných päť rokov priemerne o 4,2 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 16 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 27 %, čo bolo spôsobené pandemiou, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni až 73 %. Očakávaný rast čistého zisku je v tomto roku na úrovni 98 % a v roku 2022 25 %. Rentabilita aktív (ROA) 10,99 % je nad priemerom sektora 7,17 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) na úrovni 32,68 % výrazne prekonáva priemer v sektore 17,59 %. Ročný dividendový výnos spoločnosti je na úrovni 0,83 %, pričom výška dividend vzrástla za 5 rokov o 11,53 %. Slušný rastový potenciál akcie potvrdzuje ukazovateľ PEG, ktorého hodnota je 1,70. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je dobrej úrovni iba 35,5 %. Quick ratio = 1,82, čo znamená, že spoločnosť dokáže bez problémov splácať svoje krátkodobé záväzky. To, že investori akcii veria potvrdzuje fakt, že iba 1,08 % všetkých akcií spoločnosti je využitých na short. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci zisku, spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 162,97 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 22 % oproti aktuálnej cene. 26 analytikov odporúča nákup, 4 držbu a 2 predaj akcie. Z technického hľadiska sa cena akcie nachádza na silnej supportnej úrovni 50 a 100 EMA, indikátor RSI je na úrovni 45 a rastie, MACD mierne klesá. Spoločnosť Nike by mohla stále splniť svoje fiškálne ciele do roku 2023 aj napriek pandémie, keďže sa zamerala na digitál, rýchlosť a inovácie. Online predaj by do FY 2023 mal predstavovať polovicu celkových tržieb.

### Cena:

Cieľová cena 169,19 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 35,77, a vyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 4,99 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,26. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	169,19 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 09.06.2021):	133,20 \$

### ÚDAJE O AKCII:

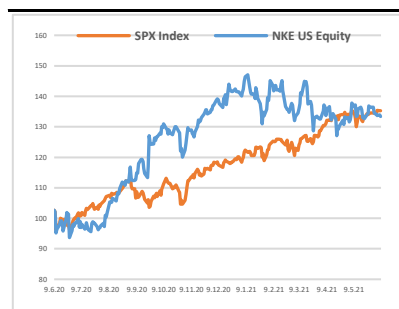
Burza:	New York
Bloomberg:	NKE US Equity
Trh. kapitalizácia:	210,69 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,92 mld. \$
P/E:	59,95
Návratnosť kapitálu:	32,68%
Zisk na akciu (kľavý):	2,96 \$
Dividenda:	1,10 \$
Medziročný rast tržieb:	-4,38%
Medziročný rast zisku:	-36,98%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
24.6.2021

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	147,95 \$
52 týždňové minimum	93,44 \$



### VYPRACOVAL

Bc. Mário Jičínský, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

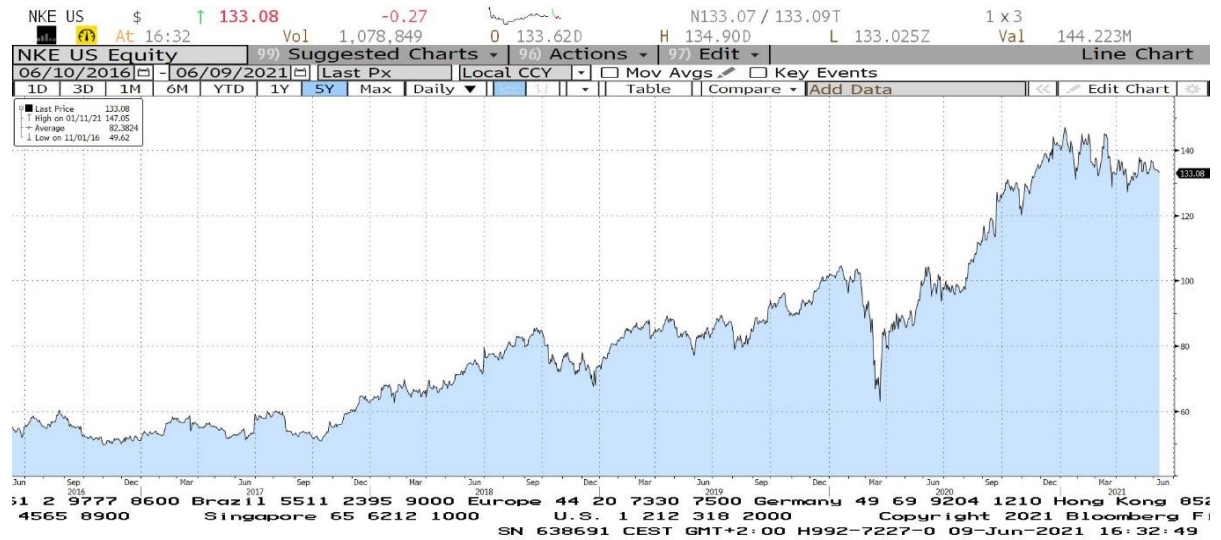
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

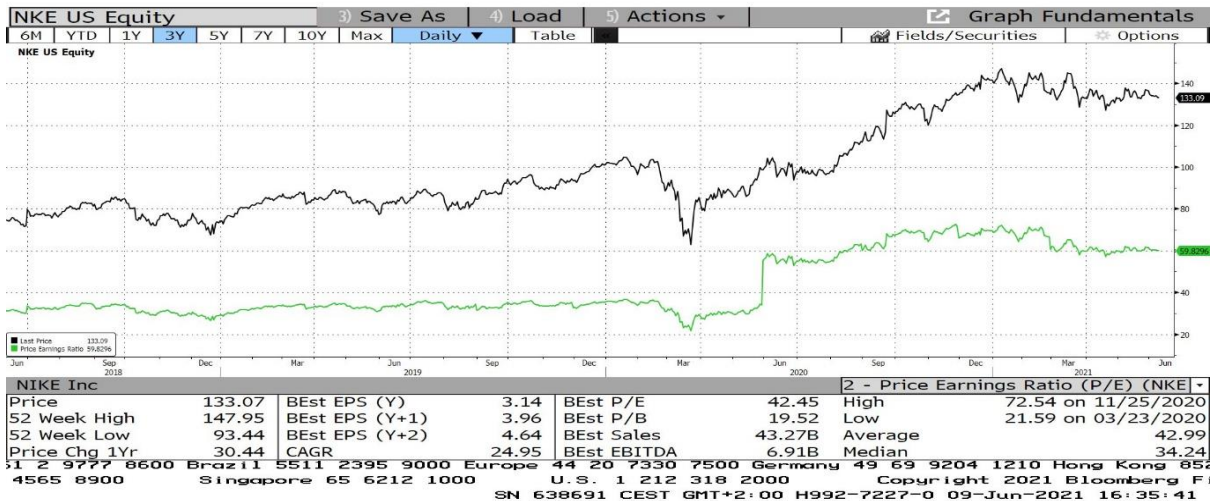
NIKE INC -CL B

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

NKE US \$ ↑ 133.09 -0.26 Z133.08 / 133.10P 2 x 2  
At 16:36 Vol 1,098,202 0 133.62D H 134.90D L 133.025Z Val 146.798M

NIKE US Equity 25 Export Settings Security Ownership  
NIKE INC -CL B CUSIP 65410610  
1 Current 2 Historical 3 Matrix 4 Ownership Summary 5 Insider Transactions 6 Options 7 Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 21 Save Search 22 Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
Color Legend Shrs Out 1,275.0M % Out 88.74 Float/Shrs Out 98.69 SI % Out 1.06

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File
1. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		104,163,264	8.17	218,110	03/31/
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		93,342,854	7.32	225,229	04/30/
3. State Street Corp		ULT-AGG		55,145,016	4.33	430,993	03/31/
4. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	13F		35,561,017	2.79	-466,851	03/31/
5. FMR LLC		ULT-AGG		35,469,428	2.78	-1,232,958	06/08/
6. BANK OF NEW YORK MELLON CO...		ULT-AGG		26,900,159	2.11	294,969	04/30/
7. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		26,894,083	2.11	-2,422,689	03/31/
8. AllianceBernstein LP		ULT-AGG		20,039,248	1.57	1,649,988	03/31/
9. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL M...	13F		20,024,003	1.57	910,648	03/31/
10. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST...	13F		19,212,153	1.51	-428,821	03/31/
11. Jennison Associates LLC	JENNISON ASSOC...	13F		17,699,345	1.39	-2,746,718	03/31/
12. Wellington Management Group ...	WELLINGTON MAN...	13F		17,050,631	1.34	-3,511,664	03/31/
13. Morgan Stanley		ULT-AGG		17,045,683	1.34	-2,711,808	03/31/
14. Edgewood Management LLC	EDGEWOOD MANAG...	13F		14,807,313	1.16	-182,558	03/31/
15. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		13,927,557	1.09	3,340,654	06/08/
16. Wells Fargo & Co		ULT-AGG		13,500,656	1.06	2,813	03/31/
17. Norges Bank	NORGES BANK	13F		13,452,984	1.06	478,386	12/31/
18. Knight Philip H		Form 4		13,335,687	1.05	10,000,000	10/23/
19. Government Pension Investme...	Multiple Portfolios	MF-AGG		12,960,734	1.02	0	03/31/

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2021 Bloomberg F  
SN 638691 CEST GMT+2:00 H992-7227-0 09-Jun-2021 16:36:06