

DANAHER CORP

Profil:

Danaher Corporation navrhuje, vyrába a predáva profesionálne, lekárske, priemyselné a komerčné produkty a služby v sektoroch testovania a merania, životného prostredia, biologických vied, zubných a priemyselných technológií. Danaher pôsobí v troch segmentoch: Life Sciences, Diagnostics (výskumné a klinické nástroje), Environmental & Applied Solutions (turbínové čerpadlá a zariadenia na analýzu a úpravu vzduchu/vody). Má zariadenia vo viac ako 60 krajinách a generuje približne 40 % tržieb od zákazníkov v USA. Danaher má po celom svete približne 240 výrobných a distribučných závodov. Takmer 100 sa nachádza v USA vo viac ako 20 štátoch; ďalších 140 miest sa nachádza v Ázii, Európe, Severnej Amerike, Južnej Amerike a Austrálii. Spoločnosť sídli vo Washingtone v USA a zamestnáva 69 000 zamestnancov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 215,3 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 35,57, pričom by mala do konca FY 2021 klesnúť na úroveň 30,44, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 37,35 a median P/E v sektore je na úrovni 38,90. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 12,8 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 61 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 43 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 57 % a v roku 2022 rast na úrovni 2 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 30 % a v roku 2022 6 %. Rentabilita aktív (ROA) 7,58 % je mierne pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 8,57 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 14,66 %, na úrovni priemeru v sektore, ktorý je 14,87 %. PEG Ratio = 1,52. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 29,85 % oproti priemeru v sektore 22,94 %. Dividendový výnos je na úrovni 0,28 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb, spoločnosť väčšinou prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 340,03 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 13,1 % oproti aktuálnej cene. 18 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q3 prekonali očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 2,89 % a zisku na akciu o 10,49 %. Základné očakávania rastu spoločnosti Danaher sa do roku 2022 zdajú stabilné, pretože ťažba z dopytu po testovaní a biospracovaní v rámci pandémie. Jeho základná činnosť sa úplne zotavila, keď dopyt zákazníkov dosiahol úroveň pred pandemiou. Nedávne portfóliové rozhodnutia viedli k cielenejšej tvorbe hodnoty. Spoločnosť realizovala tento rok viacero kľúčových akvizícií, ktoré by sa mali odraziť v silnejších finančných výsledkoch.

Cena:

Cieľová cena 367,60 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 37,35, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 10,117 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,275. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza na silnej podpornej úrovni 100 EMA. Indikátor RSI je na úrovni 45,58.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	367,60 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 10.11.2021):	301,62 \$

ÚDAJE O AKCII:

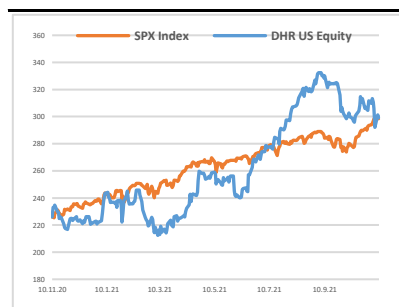
Burza:	New York
Bloomberg:	DHR US Equity
Trh. kapitalizácia:	215,04 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,70 mld. \$
P/E:	35,53
Návratnosť kapitálu:	14,66%
Zisk na akciu (kľavý):	25,54 \$
Dividenda:	0,84 \$
Medziročný rast tržieb:	24,42%
Medziročný rast zisku:	21,21%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	28.1.2022
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	333,96 \$
52 týždňové minimum	211,22 \$



VYPRACOVAL

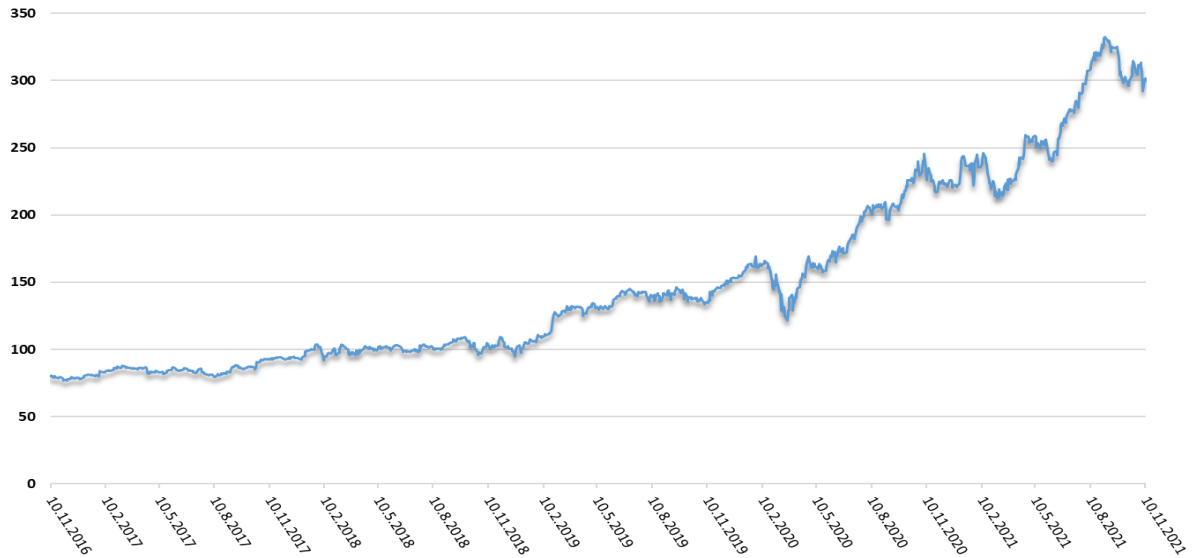
Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

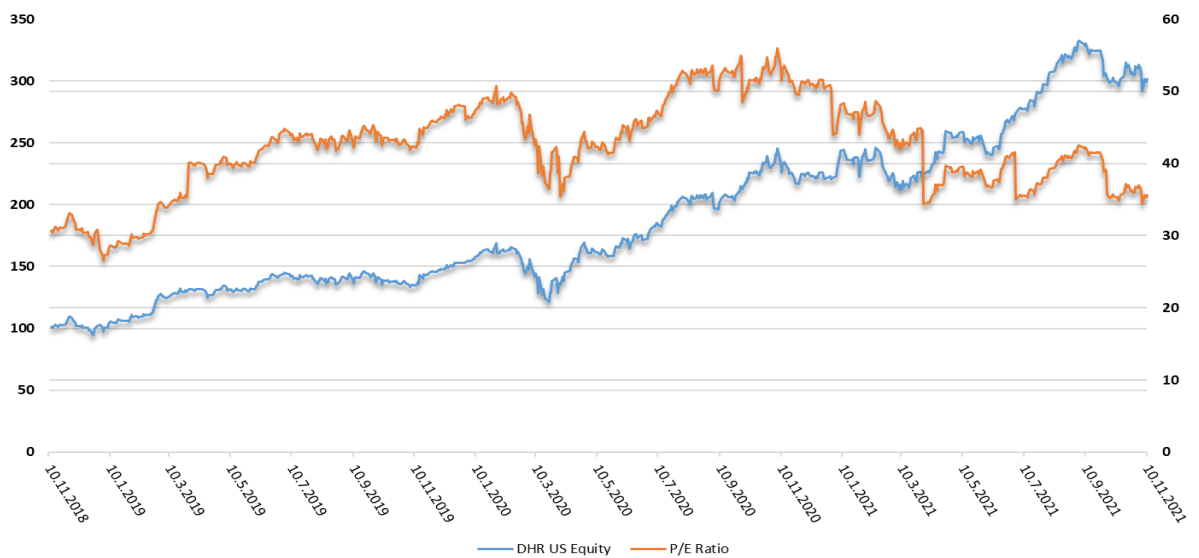
DANAHER CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	Latest Chg	Filing Date	Source	% Out
1	Vanguard Group Inc/The	49,369,413	270 880	30.6.2021	ULT-AGG	6,91
2	BlackRock Inc	44,866,091	1 336 672	30.9.2021	ULT-AGG	6,28
3	Rales Steven M	43,454,958	64	10.6.2001	13D	6,08
4	T Rowe Price Group Inc	31,977,823	-189 889	30.9.2021	ULT-AGG	4,48
5	FMR LLC	29,071,508	162 702	30.6.2021	ULT-AGG	4,07
6	Rales Mitchell P	28,173,717	0	4.11.2001	Form 4	3,94
7	State Street Corp	25,244,711	419 665	30.6.2021	ULT-AGG	3,53
8	Wellington Management Group LLP	19,239,146	-1 600 176	30.6.2021	13F	2,69
9	Morgan Stanley	13,989,287	-5 679	30.6.2021	ULT-AGG	1,96
10	Capital Group Cos Inc/The	13,391,818	816 473	30.6.2021	13F	1,87
11	Massachusetts Financial Services Co	13,169,003	-906 485	30.9.2021	13F	1,84
12	Bank of America Corp	11,101,937	335 017	30.6.2021	13F	1,55
13	Geode Capital Management LLC	10,016,777	125 177	30.6.2021	13F	1,40
14	Edgewood Management LLC	8,232,108	-47 469	30.6.2021	13F	1,15
15	Northern Trust Corp	8,185,631	-78 663	30.6.2021	13F	1,15
16	Norges Bank	7,353,674	212 849	31.12.2020	13F	1,03
17	UBS AG	7,299,697	652 363	30.9.2021	ULT-AGG	1,02
18	Aristotle Capital Management LLC	7,293,577	-27 469	30.6.2021	13F	1,02
19	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	6,964,921	6 905 539	30.9.2021	ULT-AGG	0,97
20	Franklin Resources Inc	5,363,607	318 582	9.11.2021	ULT-AGG	0,75