

## FORD MOTOR CO

### Profil:

Ford Motor je spoločnosť so sídlom v Michigane, ktorá navrhuje, vyrába, predáva a servisuje celý rad elektrifikovaných osobných a úžitkových vozidiel. Portfólio spoločnosti zahŕňa osobné, nákladné a úžitkové vozidlá pod značkami Ford a Lincoln. Okrem toho spoločnosť ponúka aj predaj prostredníctvom Ford Motor Credit. Ford výrazne investuje do strategického posunu s cieľom dosiahnuť pozíciu na trhu v oblasti elektrifikácie, služieb prepojených vozidiel a riešení mobility.

### Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 60,121 mld. dolárov. Ukazovateľ P/E je na úrovni 9,71, pričom sa očakáva jeho pokles do konca FY 2022 na úroveň 7,66, čo spraví akciu lacnejšou a ešte atraktívnejšou pre investorov. Priemerné P/E za posledných 5 rokov bolo na úrovni 9,96. Ročný dividendový výnos je na úrovni 2,67 %. Tržby vzrástli vo fiškálnom roku 2021 o 7,2 %, pričom v tomto roku sa očakáva rast o 5,7 %. Čistý zisk taktiež rastie, v roku 2021 o 4,7 % a v tomto roku sa očakáva rast o 5,3 %. Zisk na akciu vzrástol v minulom roku o 287,6 % a rast by mal pokračovať aj v najbližších rokoch. Návratnosť aktív je na úrovni 6,84 % oproti sektoru - 1,83 %. Ukazovateľ ROE je na úrovni 45,29 %, pričom priemer v sektore je na úrovni 12,06 %. Cieľová cena analytikov na najbližších 12 mesiacov je úrovni 20,60 USD, čo predstavuje 37,7 % návratnosť v porovnaní s aktuálnou cenou. 12 analytikov odporúča nákup, 9 držbu a 4 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za 4. kvartál FY 2022 zverejnila spoločnosť 03.02.2022, pričom tržby prekonal očakávania analytikov o 6,98 % a zisk na akciu o 21,94 %. Objem predaja a cena pick-upov Fordu radu F v Severnej Amerike zostáva hlavným zdrojom príjmov spoločnosti, čo predstavuje takmer polovicu domácich maloobchodných príjmov spoločnosti, aj keď uvedenie elektrického F-150 Lightning dominuje v danom segmente. Ford zaujal pole position tým, že priniesol na trh prvý objemový elektromobil z triedy pickup. Pickupy a SUV predstavujú 80 % predaja áut v USA. Zlepšenie ziskovosti v kombinácii so skutočnou konkurenčnou hrozbou pre kľúčové automobilové segmenty vedie k uvedeniu vozidiel iba na batérie, ktoré by mali konečne katalyzovať rozšírenie na trhu v USA a mohli by do polovice desaťročia posunúť elektromobily na 10 % predajov General Motors a Ford. Výrobca automobilov sa bude aj naďalej spoliehať na spaľovacie motory, pričom bude využívať čoraz ziskovejší produktový mix, pokiaľ bude pretrvávajúť absencia prísnych emisných predpisov alebo kým ich metriky ziskovosti elektrických vozidiel nedobehnú. Viac ako 80 % z 620 miliárd USD v roku 2021 z maloobchodných príjmov v USA pochádzalo z nákladných vozidiel, pričom najväčší segment predstavovali pickupy plnej veľkosti, ktoré doručili 115 miliárd USD.

### Cena:

Cieľová cena 19,88 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 9,96 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 2,225 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,229. Naša cieľová cena je o niečo nižšia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena sa momentálne nachádza pod 200 SMA a mierne nad dolným BB. Ukazovateľ RSI je na úrovni 34,19, čím sa blíži k úrovni prepredanosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	19,88 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 08.04.2022):	14,96 \$

### ÚDAJE O AKCII:

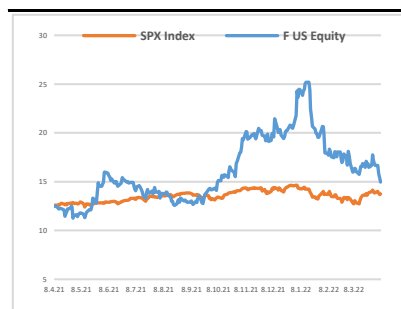
Burza:	New York
Bloomberg:	F US Equity
Trh. kapitalizácia:	60,12 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,75 mld. \$
P/E:	9,71
Návratnosť kapitálu:	N.A.
Zisk na akciu (kľavý):	0,23 \$
Dividenda:	0,40 \$
Medziročný rast tržieb:	7,23%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
29.4.2022

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	25,87 \$
52 týždňové minimum	11,14 \$



### VYPRACOVAL

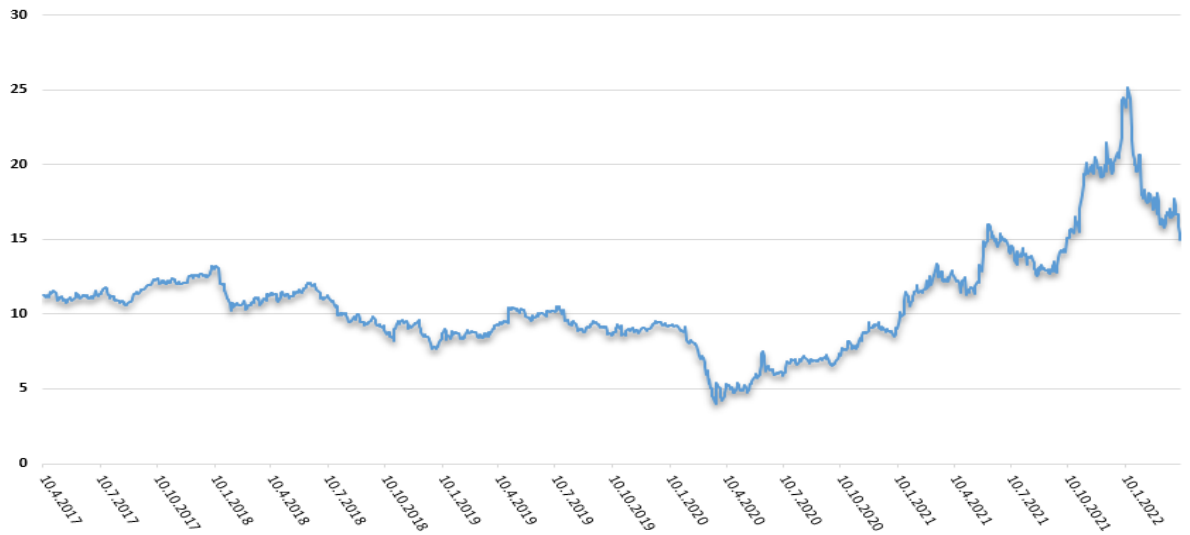
Tomáš Ferech, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

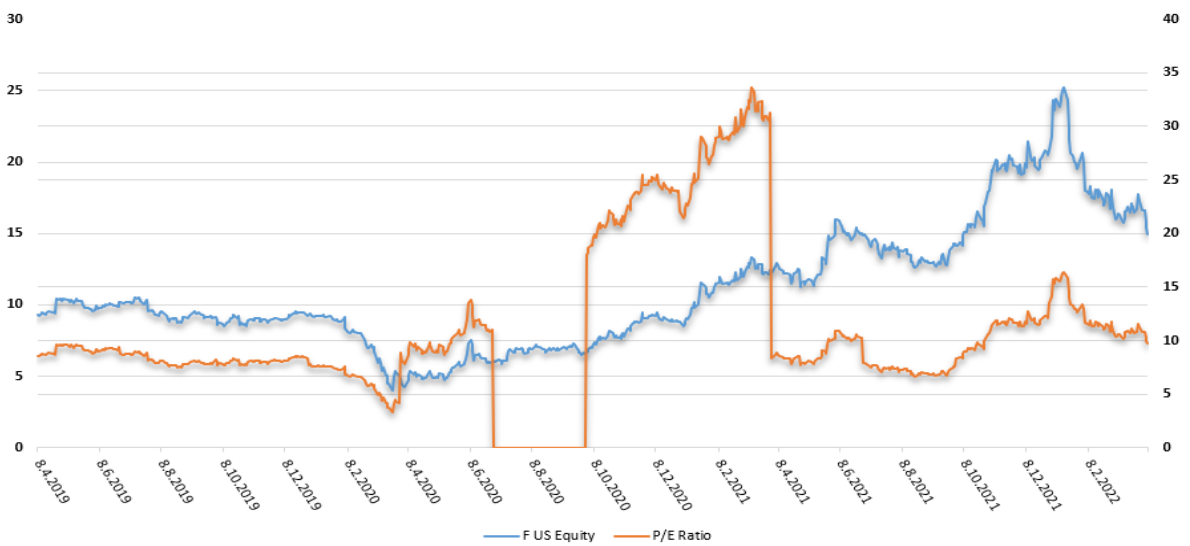
**FORD MOTOR CO**

**Kúpiť**

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	State Street Corp	316,555,316	8,02	31.12.2021
2	Vanguard Group Inc/The	298,630,831	7,56	31.12.2021
3	BlackRock Inc	270,177,972	6,84	31.12.2021
4	Newport Trust Co	148,269,015	3,76	31.12.2021
5	Geode Capital Management LLC	66,975,441	1,70	31.12.2021
6	Bank of America Corp	54,610,114	1,38	31.12.2021
7	UBS AG	43,358,372	1,10	31.12.2021
8	Northern Trust Corp	41,010,102	1,04	31.12.2021
9	Norges Bank	37,560,363	0,95	31.12.2021
10	Morgan Stanley	34,881,594	0,88	31.12.2021
11	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	29,528,014	0,75	31.12.2021
12	DE Shaw & Co Inc	28,406,493	0,72	31.12.2021
13	Legal & General Group PLC	27,493,768	0,70	31.12.2021
14	Goldman Sachs Group Inc/The	27,078,523	0,69	31.12.2021
15	Government Pension Investment Fund Japan	25,181,309	0,64	31.03.2021
16	Dimensional Fund Advisors LP	24,334,962	0,62	31.12.2021
17	Wellington Management Group LLP	23,088,268	0,58	31.12.2021
18	Charles Schwab Corp/The	22,642,361	0,57	31.12.2021
19	LSV Asset Management	18,537,764	0,47	31.12.2021
20	FMR LLC	17,517,750	0,44	31.01.2021