

## CITIGROUP INC

### Profil:

Spoločnosť Citigroup, Inc. je globálna holdingová spoločnosť poskytujúca diverzifikované finančné služby, umožňujúca spotrebiteľom, podnikom, vládám a inštitúciám širokú, ale cieleňú škálu finančných produktov a služieb vrátane spotrebiteľského bankovníctva, úverov, podnikového a investičného bankovníctva, maklérskeho obchodu, služieb v oblasti obchodu a cenných papierov a správy majetku. Banka má približne 200 miliónov zákaznických účtov a podniká vo viac ako 160 krajinách a jurisdikciách. Produkty a služby spotrebiteľského bankovníctva Citigroup sa ponúkajú prostredníctvom miestnych pobočiek, kancelárií, ako aj prostredníctvom elektronických systémov poskytovania. Aktíva banky predstavujú približne 2,3 bilióna USD a vklady približne 1,3 bilióna USD. Citigroup pôsobí v štyroch regiónoch: Severná Amerika, región EMEA, Latinská Amerika a Ázia. Takmer 50 % príjmov spoločnosti pochádza zo Severnej Ameriky, zatiaľ čo EMEA generuje viac ako 15 % príjmov.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 88,78 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 5,14 pričom by mala do konca FY 2022 narásť na úroveň 6,74, čo je ale stále v porovnaní s priemerom v sektore oveľa nižšie. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 8,16 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 8. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 22,96 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 18 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 100,1 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles o 32,1 % a v roku 2023 rast na úrovni 6 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 3 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 1,5 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na dobrej úrovni 29,45 % oproti priemeru v sektore, ktorý je na úrovni 16,72 %, ale v porovnaní s bankami ako sú Goldman Sachs a Morgan Stanley má banka tento ukazovateľ nižší. Ročný dividendový výnos je na úrovni 4,48 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 61,63 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 35,4 % oproti aktuálnej cene. 13 analytikov odporúča nákup, 13 držbu a 1 predaj akcie. Čistá úroková marža je na 2 %, čo je pod priemerom v sektore, ale ostatné veľké banky majú tento ukazovateľ na nižšej úrovni, priemer navyšujú banky s menšou trhovou kapitalizáciou. Okrem toho sa odhaduje, že odchod Citigroup z ázijských trhov by mohol v budúcom roku priniesť banke 6 miliárd dolárov a predaj Banamexu v Mexiku by mohol uvoľniť ďalších 4 až 5 miliárd dolárov. K 6. júlu klesli akcie Citigroup Inc. v roku 2022 o 24,01 % a za posledných päť rokov klesli o 32,15 %. Akcie klesajú z dôvodu vyšších sadzieb, čo sa môže prejaviť znížením zisku v sektore hypoték. Podľa môjho názoru bude banka v nadchádzajúcich mesiacoch profitovať z veľkého množstva hotovosti a to cez platenie úrokov Federálnym rezervným systémom, ktorý tieto úroky vypláca na základe sadzby IORB.

### Cena:

Cieľová cena 55,33 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 8,16 a mediánovej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 6,78 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,079. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI je na úrovni 39,26. Indikátor MACD naznačuje že akcia je podhodnotená a nachádza sa na dne bollingerovho pásma.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	55,33 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.06.2022):	46,40 \$

### ÚDAJE O AKCII:

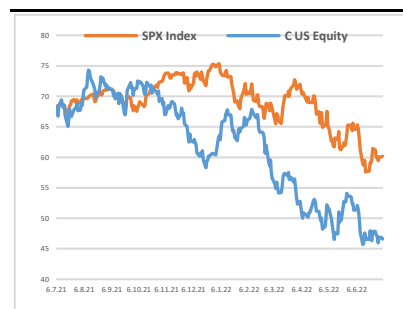
Burza:	New York
Bloomberg:	C US Equity
Trh. kapitalizácia:	143,95 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,20 mld. \$
P/E:	5,23
Návratnosť kapitálu:	9,52%
Zisk na akciu (kľavý):	4,11 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	-10,10%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	15.7.2022
---------------------------------	-----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	74,64 \$
52 týždňové minimum	44,93 \$



### VYPRACOVAL

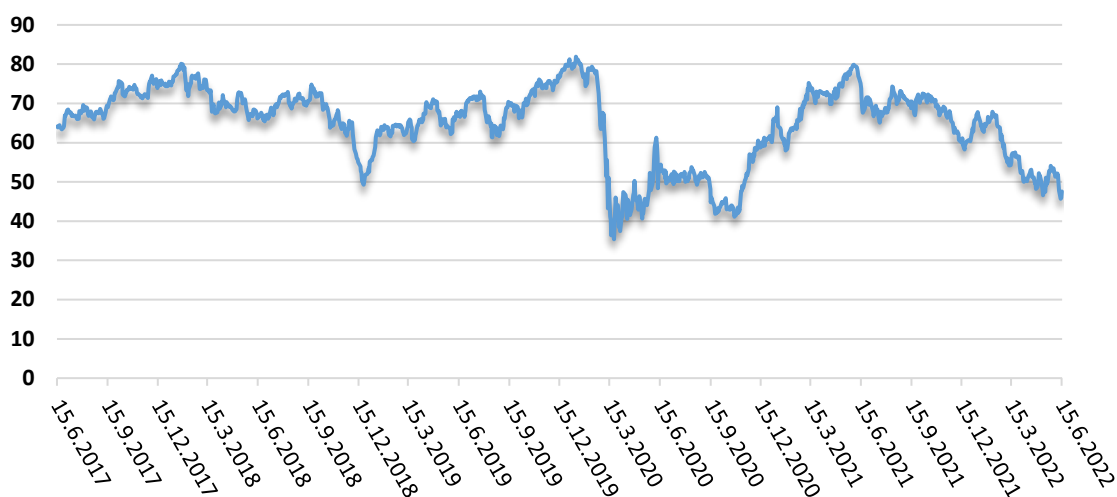
Patrik Bartoš, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

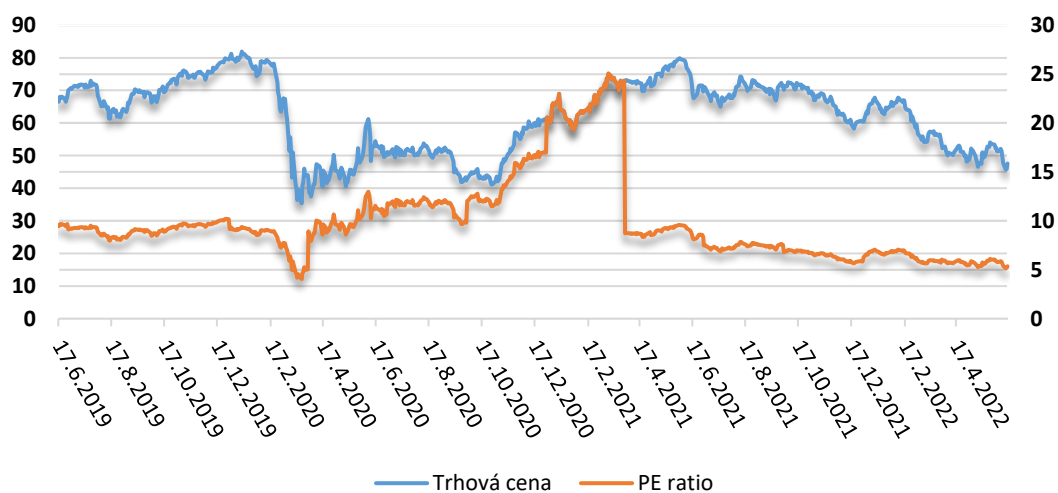
CITIGROUP INC

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	Vanguard Group Inc/The	168,683,301	8,54	31.3.2022
2	BlackRock Inc	165,200,760	7,27	31.5.2022
3	State Street Corp	93,309,226	5,11	31.3.2022
4	Berkshire Hathaway Inc	55,309,697	4,66	31.3.2022
5	Bank of America Corp	36,883,928	3,86	31.3.2022
6	Geode Capital Management LLC	33,883,109	1,87	31.3.2022
7	Morgan Stanley	28,356,998	1,19	31.3.2022
8	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	28,293,933	1,07	31.5.2022
9	JPMorgan Chase & Co	27,757,939	1,05	31.3.2022
10	Harris Associates LP	26,870,894	1,01	31.3.2022
11	Capital Group Cos Inc/The	25,847,755	0,97	31.3.2022
12	Northern Trust Corp	21,713,898	0,95	31.3.2022
13	Hotchkis and Wiley Capital Managem	21,569,878	0,84	31.3.2022
14	Eagle Capital Management LLC	21,316,548	0,77	31.3.2022
15	Massachusetts Financial Services C	21,168,659	0,74	31.3.2022
16	SIG HOLDING LLC	20,567,244	0,73	31.3.2022
17	Sanders Capital LLC	18,951,546	0,69	31.3.2022
18	Barclays PLC	16,931,813	0,69	31.3.2022
19	T Rowe Price Group Inc	16,038,813	0,64	31.3.2022
20	Invesco Ltd	15,372,542	0,63	5.7.2022