

VOLKSWAGEN AG-PREF

Profil:

Volkswagen AG vyrába a predáva vozidlá. Spoločnosť ponúka ekonomické a luxusné automobily, športové autá, nákladné autá a úžitkové vozidlá. Volkswagen slúži zákazníkom po celom svete. Volkswagen AG (VW) každý rok predáva okolo 10 miliónov vozidiel a bojuje s Toyotou o pozíciu najproduktívnejšieho výrobcu automobilov na svete. Spoločnosť vyrába autá, motocykle a úžitkové vozidlá všetkých veľkostí pod viac ako 10 nezávisle fungujúcimi značkami vrátane VW, Audi, ŠKODA, SEAT, Porsche, Lamborghini a Scania. Volkswagen AG je materskou spoločnosťou koncernu Volkswagen. Vyvíja vozidlá a komponenty pre koncernové značky, ale tiež vyrába a predáva vozidlá, najmä osobné a ľahké úžitkové vozidlá pre značky Volkswagen Passenger Cars a Volkswagen Commercial Vehicles. VW tiež ponúka lízing, financovanie a riešenia vozového parku pre svojich firemných zákazníkov. Divízia Automotive generuje približne 85 % tržieb a zahŕňa divíziu osobných a úžitkových vozidiel VW, ako aj jej jednotku Power Engineering.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 72,753 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 3,89. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 7,32 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 12,22. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 5,94 % ročne, pričom pre rok 2023 sa očakáva rast o 5,3 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 8 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva mierny pokles o 9,6 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 5,0 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 1,6 %. Rentabilita aktív (ROA) 3,10 %, čo je mierne pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,97 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11,30 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 39,80 %, Aj napriek vyššej úrovni zadĺženia je spoločnosť v dobrej kondícii a je schopná splácať svoje záväzky a v porovnaní oproti priemeru v sektore je na dobrej úrovni. Ukazovateľ Quick Ratio je na úrovni 0,90 a Current Ratio je na úrovni 1,2. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Ročný dividendový výnos je na úrovni 21,18 %, keďže spoločnosť vyplácala 19,06 % dividendu, ktorá tento ročný dividendový výnos výrazne navýšila. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 196,61 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 56,20 % oproti aktuálnej cene. 17 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 2 predaj akcie. Spoločnosť je podľa nás výhodná na kúpu, keďže sa cena nachádza na nízkych úrovniach a akcie sú podľa nás podhodnotené, čo ukazuje tiež veľmi nízke aktuálne P/E, ktoré je na úrovni 3,89. Aj napriek nepriaznivým ekonomickým podmienkam pre sektor v ktorom sa spoločnosť nachádza, považujeme kúpu spoločnosti za výhodnú, práve vďaka jej postaveniu na trhu a stabilite spoločnosti. Z pohľadu technickej analýzy na týždennom grafe cena reagovala na dolné bollinger pásmo, od ktorého sa odezila a predpokladáme, že bude ďalej rásť ako sa ukázalo tiež v minulosti.

Cena:

Cieľová cena 208,44 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 7,32, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 30,195 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 1,72. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	208,44 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 4.1.2023):	125,88 €

ÚDAJE O AKCII:

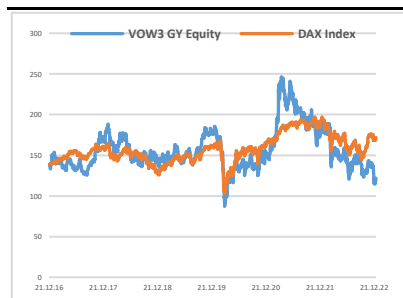
Burza:	Xetra
Bloomberg:	VOW3 GY Equity
Trh. kapitalizácia:	72,61 mld. €
Priemer. denný objem:	0,13 mld. €
P/E:	3,89
Návratnosť kapitálu:	11,33%
Zisk na akciu (kľavý):	40,72 €
Dividenda:	7,54 €
Medziročný rast tržieb:	12,26%
Medziročný rast zisku:	73,47%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	14.3.2023
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	168,09 €
52 týždňové minimum	103,85 €



VYPRACOVAL

Dominik Červenka, analytik

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

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

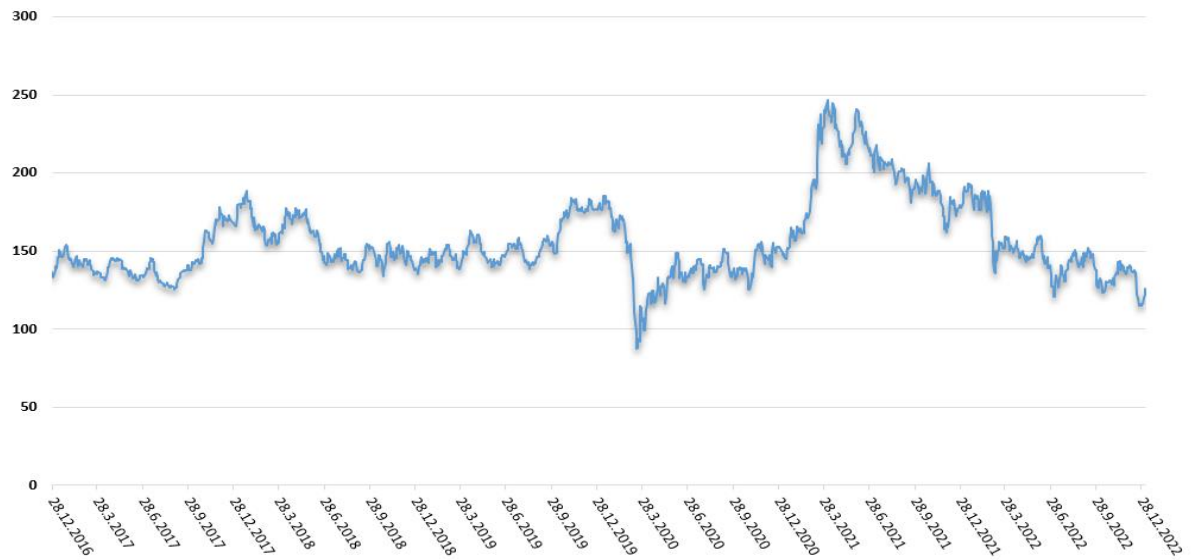
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

VOLKSWAGEN AG-PREF

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	Qatar Investment Authority	23,136,251	11,22	8.11.2018
2	BlackRock Inc	7,913,812	3,84	3.1.2023
3	Deutsche Bank AG	7,028,261	3,41	4.1.2023
4	Vanguard Group Inc/The	5,764,500	2,80	30.11.2022
5	Artisan Partners Ltd	1,879,717	0,91	30.9.2022
6	T Rowe Price Group Inc	1,820,813	0,88	31.10.2022
7	Capital Group Cos Inc/The	1,719,252	0,83	31.10.2022
8	Dimensional Fund Advisors LP	1,674,153	0,81	3.1.2023
9	JPMorgan Chase & Co	1,437,975	0,70	3.1.2023
10	Credit Agricole Group	1,223,855	0,59	4.1.2023