

JOHNSON & JOHNSON

Profil:

Johnson & Johnson (J&J) je americká nadnárodná korporácia založená v roku 1886, ktorá vyvíja zdravotnícke pomôcky, lieky a spotrebný tovar. Jej kmeňové akcie sú súčasťou indexu Dow Jones Industrial Average a spoločnosť sa nachádza na 36. mieste v zozname Fortune 500 najväčších korporácií Spojených štátov podľa celkových tržieb za rok 2021. Súčasťou korporácie je približne 250 dcérskych spoločností s prevádzkami v 60 krajinách a výrobky predávajúce sa vo viac ako 175 krajinách. Podnikateľská aktivita spoločnosti je rozdelená do troch hlavných obchodných sektorov: Pharmaceuticals, Medtech a Consumer Health. Medzi jej známe spotrebiteľské výrobky patria náplasti značky Band-Aid, lieky Tylenol, výrobky Johnson's Baby, pleťové a kozmetické výrobky Neutrogena, čistiace prostriedky na tvár Clean & Clear a kontaktné šošovky Acuvue. Počas pandémie bola vakcína spoločnosti Johnson & Johnson treťou vakcínou, ktorá získala povolenie na núdzové použitie od amerického úradu pre potraviny a lieky.

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 428,87 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 19,56 pričom sa očakáva do konca roka 2023 pokles na úroveň 15,68. Čo spraví akciu ešte lacnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Zisk na akciu v predminulom roku vzrástol o 23,2 %, v roku 2022 klesol o 2,2 % a v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 29,1 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 2,9 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 2,7 %. Rentabilita aktív (ROA) je 9,71 % čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 8,75 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 23,79 % je pod úrovňou priemeru sektora 28,59 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 21,86 % oproti priemeru v sektore 22,05 %. Hodnota P/B je na úrovni 5,60 a P/S je 4,56 čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 181,14 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 10,0 % oproti aktuálnej cene. 10 analytikov odporúča nákup, 15 držbu a 0 predaj akcie. Príbeh spoločnosti Johnson & Johnson je už roky rovnaký. Ide o vedúcu farmaceutickú skupinu, ktorá má vysoký rast a veľkú maržu. Portfólio stálych liekov spoločnosti J&J je solídne a portfólio nových liekov ambiciózne, manažment však musí dodržať svoj sľub a zlepšiť víziu dlhodobieho rastu. Spoločnosť by mala profitovať zo zníženého vplyvu amerického dolára v 1. štvrtroku, keďže na forex trhu sa darilo ostatným menám a J&J má približne 50 % tržieb mimo USA. Očakáva sa, že ako prvý veľký výrobca liekov, ktorý bude zverejňovať výsledky za prvý štvrtrok, neprinesia žiadne prekvapenia pre celý sektor. Manažment opísal svoju prognózu na rok 2023 ako "zodpovedne opatrnú" a každá prípadná úprava bude pozorne sledovaná. Agentúra Bloomberg predpovedá ročný rast predaja farmaceutickej divízie na úrovni 3 - 4 % do roku 2024. Farmaceutická jednotka spoločnosti je hlavným zdrojom rastu tržieb a zisku pred zdanením.

Cena:

Cieľová cena 212,36 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 20,317 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 10,512 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,06. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI má hodnotu 69 bodov.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	212,36 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 12.4.2023):	163,91 \$

ÚDAJE O AKCII:

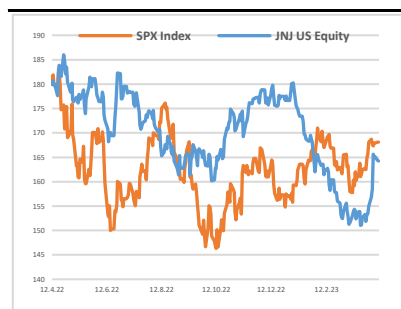
Burza:	New York
Bloomberg:	JNJ US Equity
Trh. kapitalizácia:	428,87 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,34 mld. \$
P/E:	19,56
Návratnosť kapitálu:	23,79%
Zisk na akciu (kľavý):	13,80 \$
Dividenda:	0,03 \$
Medziročný rast tržieb:	1,25%
Medziročný rast zisku:	-14,07%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	18.4.2023
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	186,69 \$
52 týždňové minimum	150,11 \$



VYPRACOVAL

Patrik Bartoš, 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.

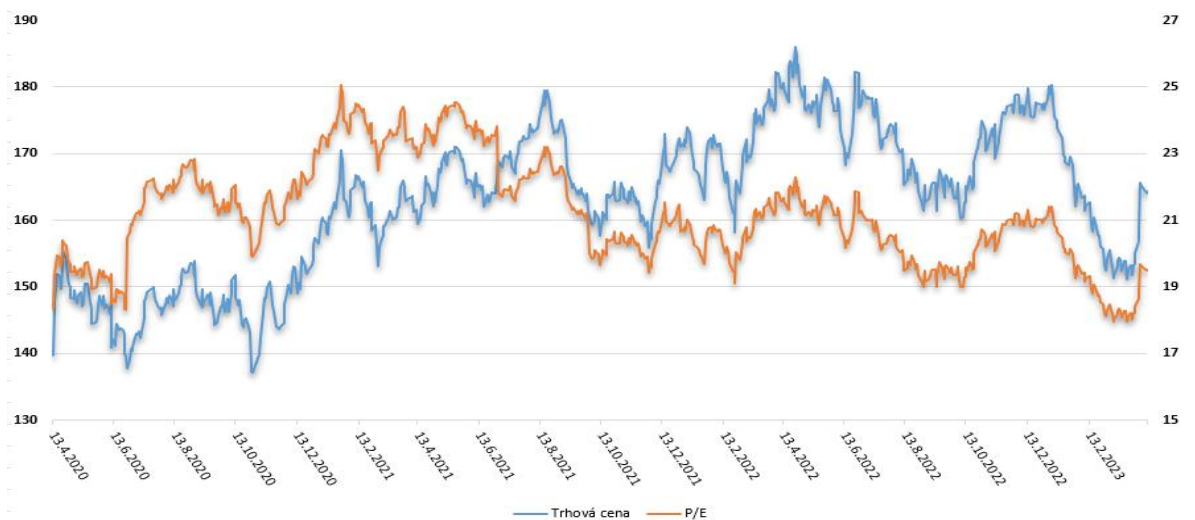
JOHNSON & JOHNSON

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	Vanguard Group Inc/The	246,826,621	9.48	31.12.2022
2	BlackRock Inc	198,802,769	7.63	31.12.2022
3	State Street Corp	142,452,160	5.47	31.12.2022
4	Geode Capital Management LLC	47,958,583	1.84	31.12.2022
5	STATE FARM MUTUAL AUTO INS	34,574,292	1.33	31.12.2022
6	Northern Trust Corp	33,756,968	1.30	31.12.2022
7	JPMorgan Chase & Co	31,675,566	1.22	31.12.2022
8	Bank of America Corp	31,111,148	1.19	31.12.2022
9	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	30,328,893	1.16	31.12.2022
10	Morgan Stanley	29,932,693	1.15	31.12.2022