

MERCK KGAA

Profil:

Merck KGaA je globálna farmaceutická a chemická spoločnosť, ktorá sa zaoberá výskumom liekov v oblasti onkológie a neurodegeneratívnych, ako aj autoimunitných a zápalových ochorení. Taktiež predáva kardiovaskulárne produkty, produkty na podporu plodnosti, produkty pre farmaceutický, potravinársky a kozmetický priemysel. Merck pôsobí na trhu prostredníctvom troch segmentov: Life Science, Healthcare a Electronics. Segment Life Sciences spoločnosti Merck generuje približne 45 % tržieb, vyrába nástroje, vybavenie a chemikálie používané v laboratóriách. Segment Healthcare predstavuje asi 35 % tržieb a vyvíja, vyrába a predáva inovatívne farmaceutické a biologické lieky na predpis. Segment elektroniky, ktorý prináša približne 20 % tržieb, sa zaoberá chemikáliami používanými v spotrebnej elektronike, polovodičoch, displejoch, osvetlení, náteroch a kozmetike.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 63,91 miliardy eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 12,48, čo je pod priemerom sektora 24,05, pričom sa očakáva nárast na hodnotu 15,84 čo môže do budúcnosti indikovať vyššiu cenu. Zisk na akciu má hodnotu 15,62 eur a očakáva sa pokles na hodnotu 11,78 eur. Rentabilita aktív (ROA) 6,83 % je mierne pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 7,21 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 13,21 %, čo je mierne pod mediánom sektora, ktorého hodnota je 14,26 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 24,27 %, oproti priemeru v sektore 37,77 %. Hodnota P/B je na úrovni 2,44 a P/S je 1,83, čo sú veľmi dobré hodnoty a pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick ratio = 0,63 a Current ratio = 1,36. Spoločnosť v tejto chvíli nevypláca dividendy. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 202,90 eur, čo predstavuje potenciálny rast o 38 % oproti aktuálnej cene. 17 odporúča nákup, 3 držbu a žiadny analytik neodporúča predaj akcie. Za 1. kvartál 2023 klesli tržby spoločnosti o 6,1 % a čistý zisk poklesol o 7,95 %. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 2,74 %, a nárast čistého zisku o 2,5 %. Divízia Life Science spoločnosti zostáva naďalej v solídnej forme a to aj napriek tomu, že čelí náročnejšiemu roku v súvislosti s menovými výkyvmi, inflačnými tlakmi a nižším dopytom súvisiacim so skončením Covidu-19, a môže diahnuť pozitívne hospodárske výsledky. Divízia elektroniky spoločnosti je poháňaná jej divíziou polovodičov, ktorá má dobrú pozíciu na využitie súčasných technologických trendov. Spoločnosť Merck KGaA čelí krátkodobým výzvam, no jej strednodobé vyhliadky rastu zostávajú dobré, najmä v rámci oddelenia Life Science. Aj keď sa dopyt po Covid-19 znižuje, základný biznis je silný a so širokou ponukou, ktorá mu dáva dobrú pozíciu na trhu. Čo sa týka nových liekov, spoločnosť testuje lieky, z ktorých najvýznamnejšie sú na rakovinu a sklerózu. Úspešné testy týchto liekov by mohli poďakovať vyšším tržbám už v roku 2025. Z pohľadu technickej analýzy sa cena akcií spoločnosti nachádza pod spodným pásmom ukazovateľa Bollinger Bands a hodnota RSI 14 má hodnotu 32,98, čo sú obidve veľmi silné nákupné signály.

Cena:

Cieľová cena 199,70 EUR bola určená násobkom váženého 1 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 19,90 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 10,452 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,419. Naša cieľová cena je mierne nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

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.

Kúpiť

Cieľová cena:	199,70 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 05.07.2023):	148,25 €

ÚDAJE O AKCII:

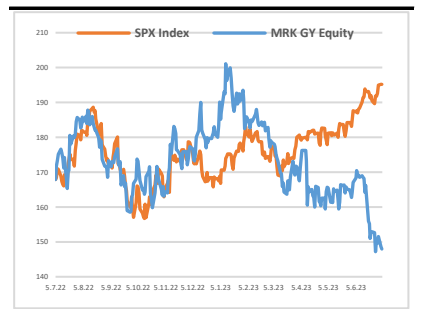
Burza:	Xetra
Bloomberg:	MRK GY Equity
Trh. kapitalizácia:	64,35 mld. €
Priemer. denný objem:	0,06 mld. €
P/E:	12,57
Návratnosť kapitálu:	n/a
Zisk na akciu (klzavý):	17,46 €
Dividenda:	2,20 €
Medziročný rast tržieb:	12,93%
Medziročný rast zisku:	8,87%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
3.8.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	202,80 €
52 týždňové minimum	146,00 €



VYPRACOVAL

Timotej Lencz, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

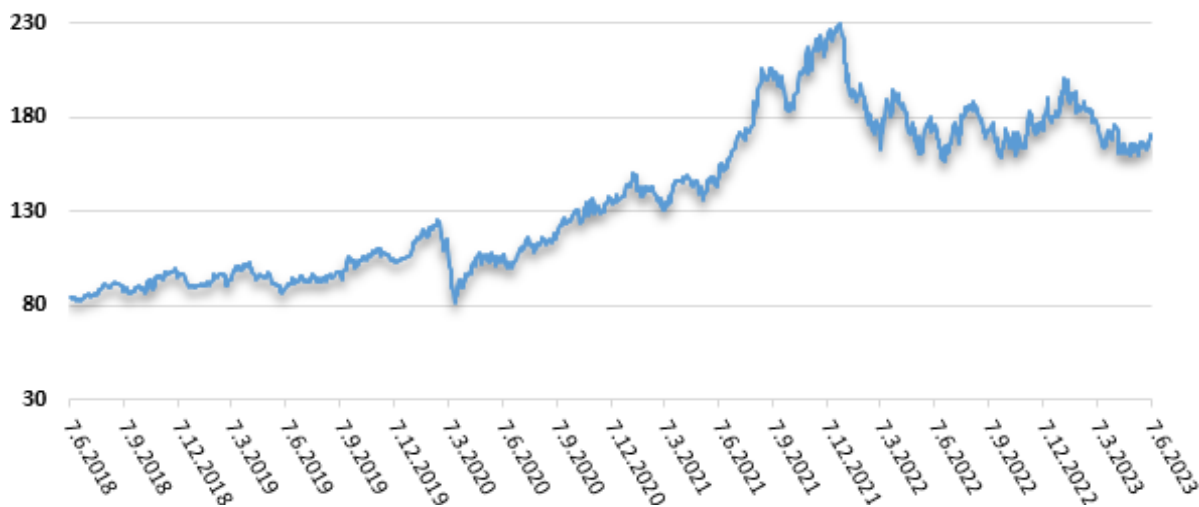
www.capitalmarkets.sk

Zdroj informácií: Bloomberg

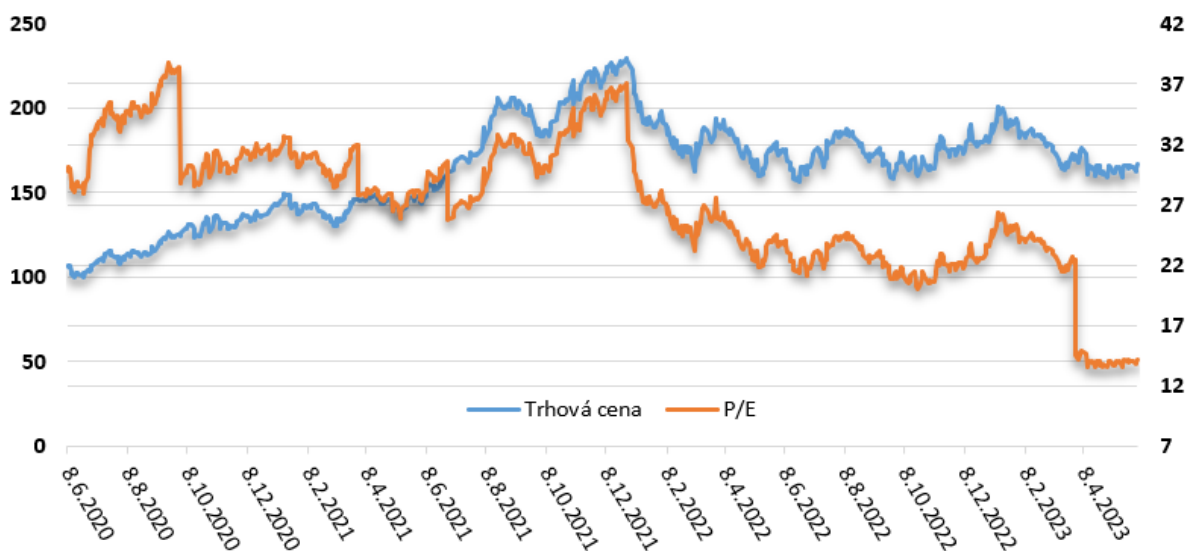
MERCK KGAA

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	Franklin Resources I	12 820 831	9,92	11.03.2019
2	BlackRock Inc	8 664 653	6,70	21.06.2023
3	Massachusetts Financ	6 536 955	5,06	21.04.2023
4	Vanguard Group Inc/T	4 047 427	3,13	31.05.2023
5	Deutsche Bank AG	3 914 261	3,03	10.05.2023
6	FMR LLC	3 902 150	3,02	19.09.2022
7	Select Equity Group	3 832 793	2,97	13.11.2020
8	Credit Agricole Grou	3 742 818	2,90	22.06.2023
9	Norges Bank	3 045 074	2,36	31.12.2022
10	DekaBank Deutsche Gi	1 781 113	1,38	29.06.2023