

AMERICAN EXPRESS CO

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť American Express je globálna platobná a cestovná spoločnosť. Hlavnými produktmi a službami spoločnosti sú produkty platobných a kreditných kariet a služby súvisiace s cestovaním, ktoré ponúka spotrebiteľom a podnikom na celom svete. American Express je globálne integrovaná platobná spoločnosť, ktorá poskytuje svojim zákazníkom prístup k produktom, poznatkom a skúsenostiam, ktoré obohacujú život a budujú obchodný úspech. Spoločnosť je tiež lídrom v poskytovaní kreditných a platobných kariet spotrebiteľom.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 124,4 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 16.01, pričom sa očakáva pokles na 15.23, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 10.66, a očakáva sa rast na 11.21. Rentabilita aktív (ROA) je 3.44%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 2.41%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 30.80%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 21.42%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 19.18%, oproti priemeru v sektore 15.25%. Hodnota P/B je na úrovni 4.55 a P/S je 1.94 čo sú hodnoty nad priemerom v súlade so sektorom. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 1.36% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 174.80, čo predstavuje potenciálny rast o 12.0% oproti aktuálnej cene. 19 analytikov odporúča nákup, 13 držbu a 2 predaj akcie. Za 3 kvartál 2023 prekonala spoločnosť tržby o 0.33% a čistý zisk prekonala o 11.48%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 4,14% a pokles čistého zisku o 20.26%. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 35.21% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 16%. Konsenzus je skeptický, že American Express môže dosiahnuť svoj cieľ rastu výnosov nad 10 % v roku 2024 a neskôr, ale AmEx má spôsoby, ako udržať expanziu výnosov. Staršia základňa super prvotriednych zákazníkov spoločnosti AmEx dosahuje lepšie výsledky v oblasti úverov a podporuje rast ziskových úverov, aby kompenzoval spomaľujúce sa výdavky. Silný rast poplatkov za kartu môže ustupovať, ale priemerný poplatok za kartu len 93 USD ponecháva dostatok priestoru na spustenie vzhľadom na poplatok za Platinovú kartu vo výške 695 USD. Akýkoľvek trvalý hospodársky pokles by zasiahol miňateľov AmEx ako posledný a najmenej. American Express očakáva 15 – 17 % rast výnosov v roku 2023 pri spomaľujúcej ekonomike a naďalej sa zameriava na 10 % a viac po roku 2024. Rast počtu členov kariet, poháňaný akvizíciou a udrzaním nových účtov v posledných rokoch, ako aj vyzdvihnutím v cestovnom ruchu, sú dôležitými hnacími silami tohto výhľadu.

Cena:

Cieľová cena 216.22 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 17.96, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 12.39 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,353. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Cieľová cena v USD:	216,22 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 06.12.2023):	170,68 \$

ÚDAJE O AKCII:

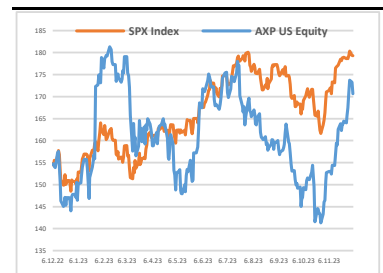
Burza:	New York
Bloomberg:	AXP US Equity
Trh. kapitalizácia:	124,38 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,48 mld. \$
P/E:	16,01
Návratnosť kapitálu:	30,80%
Zisk na akciu (kĺzavý):	18,19 \$
Dividenda:	0,01 \$
Medziročný rast tržieb:	27,40%
Medziročný rast zisku:	-6,77%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	26.01.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	182,15 \$
52 týždňové minimum	140,91 \$



VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

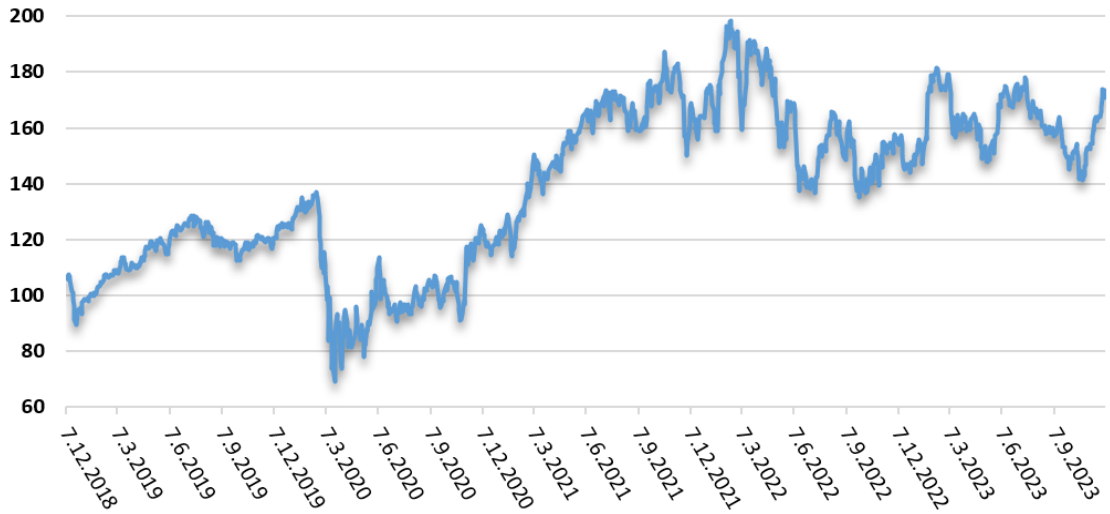
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

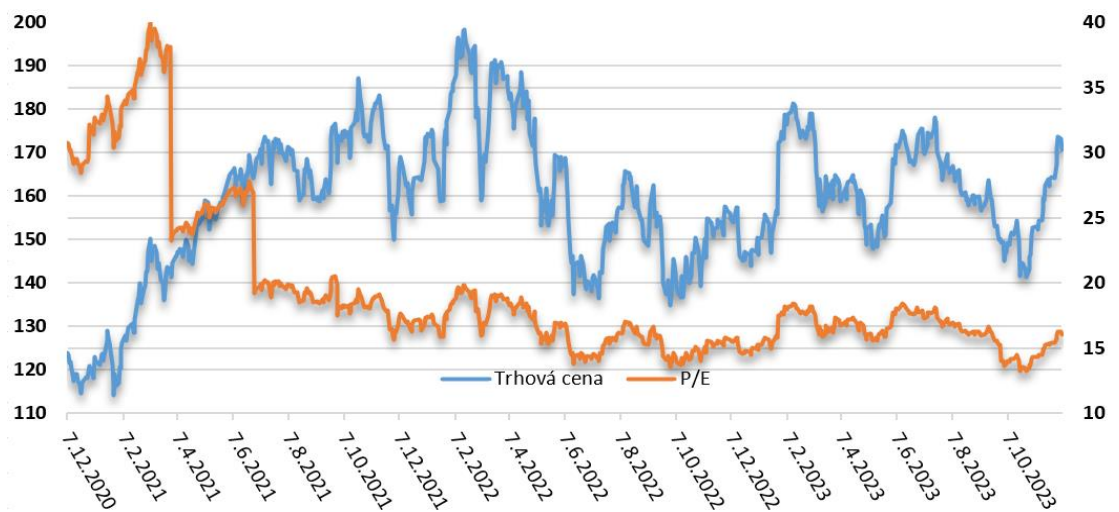
AMERICAN EXPRESS CO

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	Berkshire Hathaway I	151 633 500	20,81	30.09.2023
2	Vanguard Group Inc/T	46 862 268	6,43	30.09.2023
3	BlackRock Inc	42 679 134	5,86	30.09.2023
4	State Street Corp	29 033 505	3,98	30.09.2023
5	Wellington Managemen	20 354 361	2,79	30.09.2023
6	JPMorgan Chase & Co	17 458 563	2,40	30.09.2023
7	Morgan Stanley	12 992 011	1,78	30.09.2023
8	Bank of America Corp	12 455 592	1,71	30.09.2023
9	Massachusetts Financ	11 269 770	1,55	30.09.2023
10	Geode Capital Manage	10 825 788	1,49	30.09.2023

