

## EAST WEST BANCORP INC

### Profil:

East West Bancorp je holdingová spoločnosť pre East West Bank, ktorá poskytuje štandardné bankové služby a úvery a pôsobí na viac ako 120 miestach v USA a Číne. East West Bank sa môže pochváliť aktívami vo výške 64,11 miliardy USD a zameriava sa na poskytovanie úverov na komerčné nehnuteľnosti a komerčné a priemyselné úvery, ktoré tvoria väčšinu úverového portfólia spoločnosti. Vychádza v ústrety ázijsko-americkéj komunite a poskytuje aj medzinárodné bankovníctvo a financovanie obchodu. Banka poskytuje služby svojim klientom v angličtine a vo viac ako 10 ďalších jazykoch. Spoločnosť začala svoju činnosť v roku 1998, keď na základe reorganizácie získala všetky akcie s hlasovacím právom banky East West Bank, ktoré sa stali jej hlavným aktívom. Spoločnosť East West Bancorp pôsobí v troch obchodných segmentoch. Spotrebiteľské a podnikateľské bankovníctvo (takmer 55 %), komerčné bankovníctvo (viac ako 45 % tržieb) a ostatné operácie.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 10,57 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -9,11, pričom sa očakáva nárast na 9,48, čo môže do budúca indikovať vyššiu cenu. Zisk na akciu má hodnotu 8,02, a očakáva sa rast na 8,34. Rentabilita aktív (ROA) je 1,63%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 1,16%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 16,86%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 11,81%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 5,15%, oproti priemeru v sektore 13,21%. Hodnota P/B je na úrovni 1,51 a P/S je 2,55, čo sú hodnoty v nad priemerom v sektore. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 2,62% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 89,94, čo predstavuje potenciálny rast o 18,3% oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 1 držbu a 0 predaj akcie. Za 1 kvartál 2024 prekonala spoločnosť tržby o 1,01% a čistý zisk prekonala o 4,22%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 1,86% a pokles čistého zisku o 6,22%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 60,71% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 103,59%. Vedúci kapitál, zrnitá vkladová základňa a silná ziskovosť spoločnosti East West Bancorp sú kľúčovými rozlišovacími znakmi v podmienkach hospodárskej neistoty. Schopnosť spoločnosti prepojiť čínsku ekonomickú aktivitu s jej pôsobnosťou v USA je medzi regionálnymi bankami jedinečná. Odlišuje ju aj kontrola nákladov pri súčasnom riadení silného rastového profilu. Náklady na financovanie rastú v dôsledku preceňovania vkladov, ale zdravá zložka financovania s nulovými nákladmi je výhodná. Poskytovanie úverov sa v prostredí zvýšených úrokových sadzieb spomaľuje, hypotéky na bývanie sú však odolné. Kvalita úverov môže zostať dobrá, hoci komerčné nehnuteľnosti sú oblasťou, ktorú treba sledovať. Stabilná tvorba zisku bude pravdepodobne aj naďalej podporovať vedúce postavenie East West v oblasti kapitálu, čo je kľúčový diferenciátor, keďže odvetvie čelí neistote v súvislosti s úrokovými sadzbami, kvalitou úverov a regulačnými zmenami. Vzhľadom na nižší rast úverov, ktorý sa očakáva v roku 2024, by sa mohli uprednostniť spätné odkúpenia, na ktoré sa v minulosti kládol menší dôraz. Komerčné nehnuteľnosti môžu priniesť straty vzhľadom na to, že expozícia banky voči kancelárskym nehnuteľnostiam predstavuje 4 % celkových úverov, hoci 52 % pomer úverov k hodnote nehnuteľností je dodatočnou rezervou.

### Cena:

Cieľová cena 95,92 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 10,17 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 9,76 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,327. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	95,92 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 22.05.2024):	76,02 \$

### ÚDAJE O AKCII:

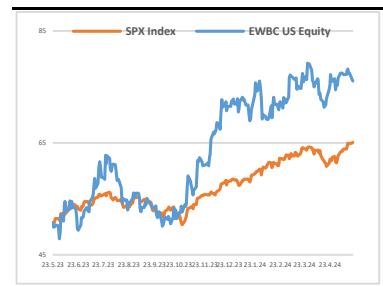
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	EWBC US Equity
Trh. kapitalizácia:	10,58 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,08 mld. \$
P/E:	9,11
Návratnosť kapitálu:	16,86%
Zisk na akciu (kĺzavý):	6,34 \$
Dividenda:	2,20 \$
Medziročný rast tržieb:	52,26%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	23.07.2024
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	79,54 \$
52 týždňové minimum	47,39 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 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.

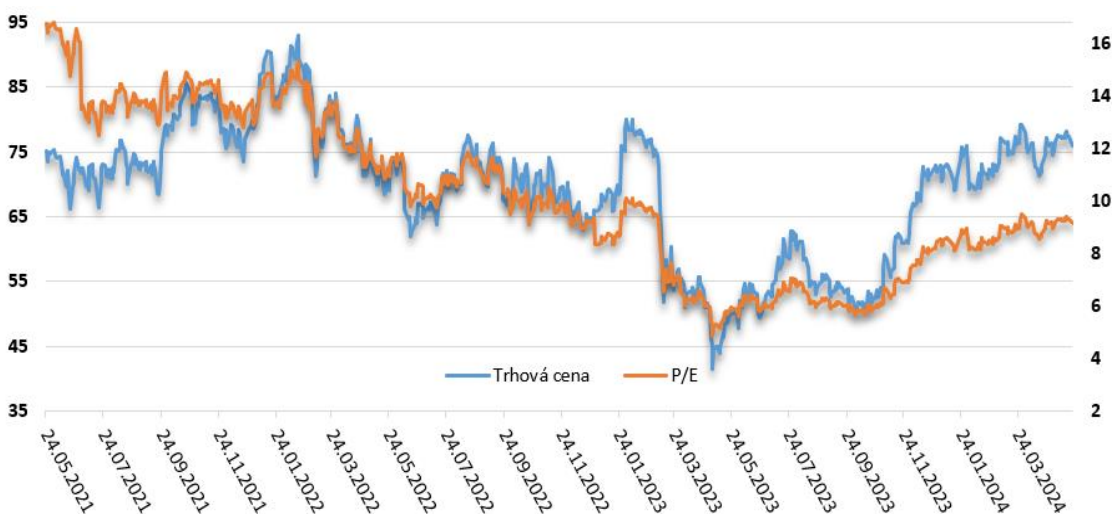
# EAST WEST BANCORP INC

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	Capital Group Cos In	15 498 462	11,14	31.03.2024
2	Vanguard Group Inc/T	14 418 100	10,36	31.03.2024
3	BlackRock Inc	12 946 400	9,30	31.12.2023
4	FMR LLC	8 542 939	6,14	29.12.2023
5	T Rowe Price Group I	7 659 023	5,50	31.03.2024
6	State Street Corp	5 467 544	3,93	31.03.2024
7	Grace Partners of Du	4 477 976	3,22	21.05.2024
8	Charles Schwab Corp/	4 100 203	2,95	31.03.2024
9	Schroders PLC	4 005 762	2,88	31.03.2024
10	Massachusetts Financ	2 934 939	2,11	31.03.2024