

CITIGROUP INC

Kúpiť

Profil:

Citigroup je globálna holdingová spoločnosť poskytujúca diverzifikované finančné služby, ktorej činnosti poskytujú spotrebiteľom, podnikom, vládam a inštitúciám širokú, ale cieľenú škálu finančných produktov a služieb vrátane spotrebiteľského bankovníctva a úverov, podnikového a investičného bankovníctva, maklérsťva cenných papierov, služieb v oblasti obchodu a cenných papierov a správy majetku. Citi má približne 200 miliónov zákazníckych účtov a podniká vo viac ako 160 krajinách a jurisdikciách. Aktíva Citi predstavujú približne 2,3 bilióna USD a vklady približne 1,3 bilióna USD. Takmer polovica tržieb Citigroup pochádza zo Severnej Ameriky. Citigroup sa skladá z dvoch segmentov: Skupina inštitucionálnych klientov (ICG) a Globálne spotrebiteľské bankovníctvo (GCB), zvyšné operácie sú v segmente podnikov/ostatných. Divízia ICG pozostáva z bankovníctva a trhov služieb v oblasti cenných papierov a slúži firemným, inštitucionálnym klientom, klientom z verejného sektora a klientom s vysokou hodnotou.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 112,81 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -20,75, pričom sa očakáva pokles na 10,05, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 5,89, a očakáva sa pokles na 2,85. Rentabilita aktív (ROA) je 0,33%, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 0,9%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 3,49%, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 9,94%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 33,01%, oproti priemeru v sektore 20,35%. Hodnota P/B je na úrovni 0,6 a P/S je 0,7, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 3,55% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 67,81, čo predstavuje potenciálny rast o 27,3% oproti aktuálnej cene. 15 analytikov odporúča nákup, 11 držbu a 0 predaj akcie. Za 1 kvartál 2024 prekonala spoločnosť tržby o 3,53% a čistý zisk prekonala o 17,02%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 4,66% a rast čistého zisku o 5,99%. Po pokute vo výške 400 miliónov USD v roku 2020 je kontrola zo strany regulačných orgánov pre Citigroup stále rizikom, pričom nutnosť zlepšiť vnútorné kontroly zostáva presahom. Výsledkom sú vyššie náklady, pričom investície do rizík a kontrol stále zvyšujú výdavky na rok 2024. Výnosom pomáhajú pôžičky z platobných kariet, obchodovanie s pevnými výnosmi a príjmy z poplatkov. Rozhodnutie generálnej riaditeľky Jane Fraserovej opustiť niektoré spotrebiteľské trhy a investovať do iných, spolu s rastúcim zameraním na majetok a odstránením vrstiev manažmentu, môže posilniť štrukturálne výnosy. Riziková infraštruktúra a technológie sú kľúčom k dosiahnutiu týchto cieľov. V najväčších amerických bankách, ktoré zároveň patria medzi popredných poskytovateľov úverov, sa počet odpísaných kreditných kariet normalizuje. Rast odvetvia viedol ostatné typy úverov, pričom nárast nákladov na úvery odráža zostatky a sezónnosť. Trendy sledujú vývoj bánk zameraných na karty, pričom v 2. polroku by mohlo dôjsť k zlepšeniu v súlade so sezónnymi zákonitostami. Príjmy z obchodovania by mali zostať v roku 2024 historicky vysoké, pričom očakávame, že 1. štvrťrok bude znamenať silný začiatok roka. Lídrom na trhu je JPMorgan, hoci ďalší v poradí Goldman Sachs zarába na tomto obchode najviac a naďalej sa zameriava na získavanie podielov u najlepších klientov. Wells Fargo má najmenší sklon, ale veľkú príležitosť na zvýšenie podielu Bank of America môže tiež stavať na ziskoch

Cena:

Cieľová cena 79,19 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 9,66 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 7,66 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,292. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	71,19 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 12.06.2024):	59,14 \$

ÚDAJE O AKCII:

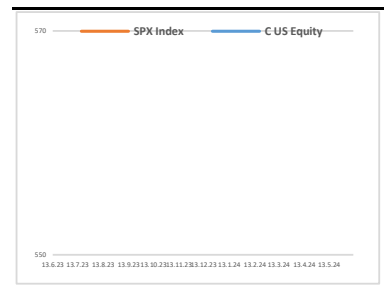
Burza:	New York
Bloomberg:	C US Equity
Trh. kapitalizácia:	112,81 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,83 mld. \$
P/E:	20,75
Návratnosť kapitálu:	3,49%
Zisk na akciu (kĺzavý):	1,69 \$
Dividenda:	2,12 \$
Medziročný rast tržieb:	55,15%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	12.07.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	64,98 \$
52 týždňové minimum	38,17 \$



VYPRACOVAL

Noe Marcoň, 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.

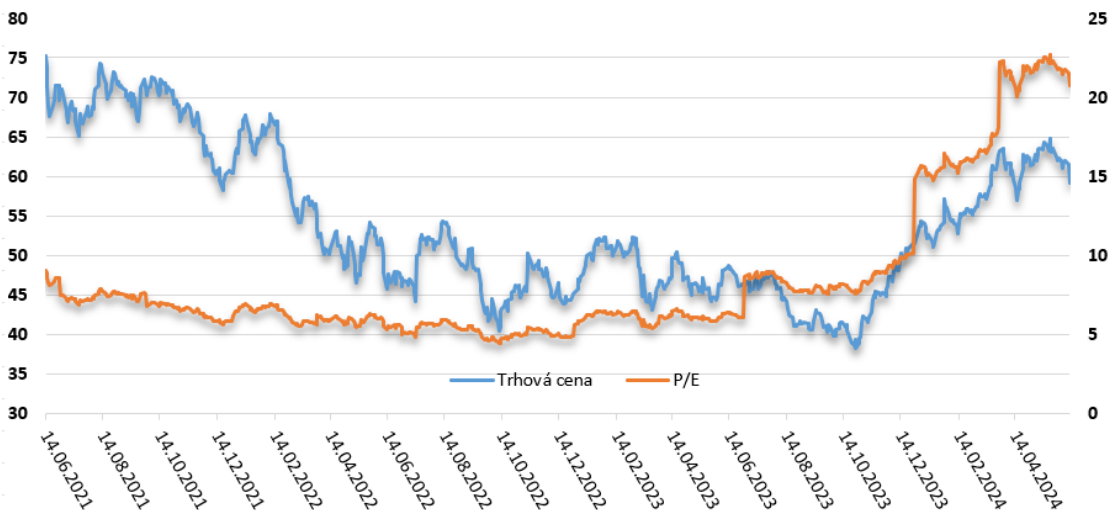
CITIGROUP INC

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	Vanguard Group Inc/T	166 745 831	8,74	31.03.2024
2	BlackRock Inc	165 855 757	8,70	31.12.2023
3	State Street Corp	82 083 208	4,30	31.03.2024
4	Berkshire Hathaway I	55 244 797	2,90	31.03.2024
5	Geode Capital Manage	38 068 127	2,00	31.03.2024
6	T Rowe Price Group I	31 716 442	1,66	31.03.2024
7	Franklin Resources I	29 990 034	1,57	11.06.2024
8	Bank of New York Mel	29 909 189	1,57	31.03.2024
9	Fisher Asset Managem	26 326 234	1,38	31.03.2024
10	Morgan Stanley	25 707 757	1,35	31.03.2024