TRADE INVEST

28 июня 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Nike продемонстрировал достойные спортивно-финансовые показатели».

Вчера по завершению дневной сессии на Уолл-стрит в квартальных результатах отчиталась компания Nike (NKE), мировой лидер в производстве спортивной одежды и инвентаря. Чистая прибыль Nike по итогам квартала завершившегося 31-го мая (фискальный квартал в американской бухгалтерии может не совпадать с календарным) увеличилась на 14% до $594 млн. против $522 млн. в аналогичный период прошлого года. Если пересчитать прибыль в расчёте на одну обыкновенную акцию, то рост будет ещё существеннее на 17% до $1,24 против $1,06 годом ранее, тогда как аналитики агентства Thomson Reuters прогнозировали акционерную прибыль в размере $1,16. При этом квартальная выручка спортивного экипировщика из Орегона (штаб-квартира компании располагается около городка Бевертон в штате Орегон) расширилась за год на аналогичные 14%, что свидетельствует об органическом росте бизнеса и достигла $5,77 млрд. Опережающим индикатором будущих доходов компании является повышение объёма новых заказов в портфеле Nike на 15% за год до $10,3 миллиардов.

“В фискальном 2011-ом году мы показали исключительные результаты в экстраординарные времена”, - сказал Марк Паркер (Mark Parker), президент и исполнительный директор Nike. “Наш бизнес нацелен на рост продаж во всех брендах, географиях и категориях выпускаемых товаров и нам приходится управляться в постоянно меняющемся макроэкономическом ландшафте”, - добавляет Паркер. Попутно глава Nike заметил: “Глобальный аппетит на товары спортивного назначения ещё никогда не был столь сильным”. Слова Паркера подтверждает рост сравнимых продаж спортивной одежды с фирменной птичкой на этикетке в магазинах открытых не менее года назад на 18% и на 31% через каналы электронной торговли. Если смотреть на географию продаж, то максимальный рост выручки на 21% зафиксирован в Северной Америке, на втором месте идут развивающиеся рынки с 19%-ым ростом, в Китае продажи выросли на 16%, а вот в Японии по понятным причинам выручка от реализации товаров под брендом Nike сократилась на 26%.

К числу негативных моментов в квартальном отчёте Nike можно отнести снижение общей рентабельности бизнеса до 44,3% в сравнении с 47,4% год назад. Правда, компания объясняет это объективными причинами повышения цен на сырьё, в частности хлопок и кожу, и роста стоимости фрахта для доставки продукции из-за подорожания топлива. За истекший год объём складских запасов готовой продукции повысился на 33% и оценивается сейчас в $2,7 млрд. Но и этому приводятся разумные объяснения насчёт необычно маленького уровня запасов в аналогичный период прошлого года, высокий спрос на продукцию этим летом и заблаговременную подготовку к осенне-зимнему сезону. На конец отчётного периода Nike располагал свободными наличными и краткосрочными инвестициями на общую сумму в $4,5 млрд., что впрочем, на 12% меньше, чем годом ранее. Но компания продолжает сейчас программу обратного выкупа собственных акций на открытом рынке, потратив на эти цели $607 млн. только в последнем квартале. Кроме того, спортивный спрут повысил на 15% размер дивидендов держателям акций.

По результатам отчёта рейтингово-аналитическое агентство Standard & Poor’s подтвердило ранее сделанные рекомендации по акциям NKE на уровне “покупать” и повысило ценовой ориентир для них до отметки в $99 за штуку. Инвесторы согласились с мнением авторитетного агентства и принялись лихорадочно приобретать бумаги спортивно-одёжного гуру, подняв их котировки более чем на 7% всего за пару часов. Я бы выждал сейчас какое-то время, пока котировки слегка остынут и затем уже искал бы подходящую точку входа.

Грамотных вам позиций,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление