



GLOBAL MARKETS
ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Goldman Sachs Group

Тикър(Борса)/Цена на анция: GS (NYSE)/167.79 USD

Сектор: Финанси

Подсектор: Банкова и инвестиционна дейност

Описание:

Goldman Sachs Group заедно с дъщерните си компании извършва разнообразни финансови услуги в това число инвестиционно банкиране, търговия с ценни книжа и инвестиционен мениджмънт за корпорации, финансови институции, правителства и отделни индивиди. Отделът Инвестиционно банкиране предлага инвестиционни консултации при сливания и поглъщания, реструктурирания, както и поемане на капиталови и дългови емисии. Отделът за търговия се занимава с търговия и инвестиции в различни финансови инструменти. Отделът Управление на активи предоставя различни услуги по управление на финансови активи, както и инвестиционно консултиране, финансово планиране, управление на фондове.

Коментар:

- ❖ Goldman Sachs е неуспорим пазарен лидер и обяви значително по-добри финансови резултати от очакванията на анализаторите. Чистата печалба на банката за четвъртото тримесечие на 2009г. е **4.95 млрд. долара или 8.20 долара на акция** и в сравнение с прогнозите от **5.20 долара**. За същото тримесечие 2008г. банката е оповестила загуба от 2.12 млрд. или 4.97 долара на акция. **За цялата 2009 година Goldman Sachs са направили чиста печалба от 13.39 млрд. долара** или 22.13 долара на акция, като за 2008 печалбата на акция е 4.47 долара или това е **ръст от 395%**!
- ❖ Goldman Sachs е е банката номер едно в САЩ по приходи от транзакции за 2009г. Приходите от сделки с инструменти с фиксиран доход, валута и стоки са на стойност 23.32 млрд. долара, а приходите от търговия с акции възлиза на 9.89 млрд. долара.
- ❖ Фалитите на конкурентите Lehman Brothers и Bear Stearns откри широки възможности пред банката и тя увеличи значително пазарния си дял, не само в САЩ, но и Азия. Доброто управление на риска предпазва банката от проблемите, които всички нейни конкуренти имат, свързани с токсичните активи.
- ❖ Goldman Sachs върна \$10 млрд. от помощта, получена от ФЕД още средата на годината, което показва скоростта, с която институцията е излезнала от финансовата криза. Освен това банката обяви, че ще намали предварително предвидената сума за бонуси на служители и така повече пари ще останат в Goldman Sachs. Институцията обяви дивидент от 35 цента на обикновена акция, който ще се изплати на 30.03.2010г. (ex-dividend date 02.03.2010).

Графика:



Краткосрочна индикативна цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: \$ 180

**Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията, препоръчваме продажба, за да се минимизира загубата до 5%.*

Глобал Маркетс ООД

София: 1618, ж.к. Манастирски ливади
Ул. Майстор Алекси Рилец №38

Тел: (02) 80 875 111;

факс: (02) 80 875 188

e-mail: frontdesk@globalmarkets.bg;

website: www.globalmarkets.bg



Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	86.257 млрд.	P/E (цена/печалба) (TTM):	35.93
Beta:	1.40	P/B (цена/счетоводна стойност) (MRQ):	1.47
P/S (цена/продажби) (TTM):	3.21	Profit margins (TTM):	10.45%
ROE γ:	22.5	ROI γ:	23%
Book Value	\$117.48		

Основни конкуренти и свързани компании:

Morgan Stanley	Citigroup
JPMorgan Chase & Co	Deutsche Bank AG
Bank of America	Credit Suisse Group AG

Изготвен на: 21.01.2010г.

Източници на информация: <http://www2.goldmansachs.com/>, www.businesswire.com, www.reuters.com, www.nyse.com, www.yahoo.com, www.bicharts.com

За Глобал Маркетс ООД изготвил: Константин Сираков, инвестиционен консултант

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваш интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструментите не е гаранция за бъдещи печалби.