



G L O B A L M A R K E T S

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Goldman Sachs Group

Тикър(Борса)/Цена на анция: GS (NYSE)/141.87 USD

Сектор: Финанси

Подсектор: 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:

- ❖ За първото тримесечие финансовите резултати на Goldman Sachs позитивно изненадаха анализаторите, които дадоха прогноза за \$1.5 печалба на акция, а печалбата беше \$3.39 на акция или общо \$1.814 млрд чиста печалба. На 14.07.09г. инвестиционната банка ще оповести резултатите си за второто тримесечие, като сега анализаторите дават завишени прогнози в диапазона \$3.20-\$3.60 печалба на акция или близо \$2.2 млрд. чиста печалба. От началото на кризата досега Goldman Sachs е най-добре финансово представящата се американска банка.
- ❖ Завишените прогнози за печалбата на банката идват от основната дейност - търговията с ценни книжа, която се е подобрила значително, след като ФЕД помогна за размразяването на кредитните пазари от една страна и отралито на борсата от март досега от друга.
- ❖ 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.
- ❖ Goldman Sachs върна \$10 млрд. от помощта от ФЕД, което е свидетелство, че банката генерира печалби.
- ❖ На 07.07.09г. Goldman Sachs получи подобрен рейтинг „купи“ за акциите си, не от кой да е, а от Bank of America Merrill Lynch, друга голяма банка-конкурент.

Графика:



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: \$ 152-155

**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 под \$137.70, 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) 80 875 122
e-mail: frontoffice@globalmarkets.bg;
website: www.globalmarkets.bg



G L O B A L M A R K E T S

Основни фундаментални показатели:

| | | | |
|----------------------------|-------------|---------------------------------------|--------|
| Пазарна капитализация: | 71.42 млрд. | P/E (цена/печалба) (ttm): | 31.71 |
| Beta: | 1.42 | P/B (цена/счетоводна стойност) (ttm): | 1.41 |
| EPS (MRQ) vs. Qtr 1yr Ago: | 4.84 | P/S (цена/продажби) (ttm): | 3.21 |
| ROA: | 0.23 | ROE: | 4.33 |
| Operating Margin (ttm) | 52.49 | Profit margin (ttm): | 10.45% |

Основни конкуренти и свързани компании:

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

Изготвен на: 13.07.09г.

Източници на информация: <http://www2.goldmansachs.com/>, www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.nyse.com, www.yahoo.com, www.bigcharts.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 Ваши 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.