



ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: JPMorgan Chase & Co

Тикър(Борса)/Цена на акция: JPM (NYSE) / 43.49 USD/ After hours: 43.61 USD

Сектор: Финанси

Подсектор: Банкиране

Описание:

JPMorgan Chase & Co е финансов холдинг, който предоставя широк обхват на финансови услуги по цял свят и притежава активи на стойност над 2 трлн долара. Компанията оперира на 6 пазарни сегмента: Инвестиционно банкиране, Търговско банкиране, Трежъри и Търговия с финансови инструменти, Управление на активи, Банкиране на дребно и Картови услуги. JPMorgan Chase е една от най-старите и уважавани заради професионализма си банкови институции в САЩ. През 2008г. JPMorgan погълна Bear Stearns през април 2008г. финансова институция с голям обхват на финансови услуги и многогодишно присъствие на пазара.

Коментар:

- За третото тримесечие на 2009г. JPMorgan Chase оповести печалба от **82 цента на акция**, в сравнение с **9 цента** печалба за същият период предходната година, което е **ръст от 811%**! Анализаторите очакваха печалбата на финансовата институция да е 52 цента на акция, или реално ръстът над техните прогнози е **58%**!
- На 15 януари JPMorgan Chase ще обяви финансовите си резултати за четвъртото тримесечие на 2009г. и анализаторите очакват печалба от **62 цента**. Като се има предвид подобрената макроикономическа среда и свиването на безработицата от 10.2 на 10% през последните 2 месеца на годината, имаме основание да смятаме, че прогнозите са крайно консервативни и е вероятно компанията отново да изненада анализаторите.
- JPMorgan Chase е на първо място в глобалната класацията по приходи от управление на емисии на акции при първични публични предлагания (IPO) за 2009г, като в сравнение с предходната година е удвоила приходите си. Общо печалбата от комисионни възлиза на 2.2 млрд. долара. JPMorgan Chase е участвал като мениджър на емисии при **383 сделки на обща стойност 98.5 млрд. долара**, съобщават от Thomson Reuters.
- JPMorgan Chase е на едно от челните места по управление на емисии на облигации като държи 13.5% от всички сделки през годината, които възлизат общо на 1.24 трилиона долара. Банката е била мениджър на 508 трансакции на обща стойност **115.3 млрд. долара**, от които следва да получи комисионни, които ще увеличат печалбата ѝ.
- За четвъртото тримесечие на 2009г. JPMorgan Chase се очаква да обяви, че са заделили 2.4 млрд. долара за бъдещи загуби от различни дейности на банката. По същото време 2008г. предвидените резерви за били на стойност 4.1 млрд. долара, или сега са намалели почти наполовина, което е знак, че очакванията на банката са за значително подобряване на пазара като цяло.
- През юни 2009г. JPMorgan Chase изплати обратно 25-те млрд. долара правителствена помощ, заедно с лихвите, което показва финансовата стабилност на институцията.

Графика:

JPM – едногодишна графика



DJIA – едногодишна графика



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: 50 USD

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 тя да бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10%.

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:	171.38 млрд. USD	P/E (цена/печалба) TTM:	36.29
Beta:	1.11	P/S (цена/продажби): TTM	1.81
ROA (TTM)	0.36	P/B (цена/счетоводна стойност): MPQ	1.11
ROE (TTM)	3.19	Net Profit Margin средно за посл. 5г.	21.25

Основни конкуренти и свързани компании:

Bank of America (BAC)
Goldman Sachs (GS)

Wells Fargo (WFC)
Citigroup (C)

Последна промяна: 13.01.10г.

Източници на информация: www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.marketwatch.com, www.yahoo.com; www.bigcharts.com; <http://www.jpmorganchase.com/>

За Глобал Маркетс ООД изготвили: 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 инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.