

Amazon ve 3Q překvapil nárůstem provozního zisku a provozní marže, výhled pro 4Q je dle očekávání

1.11.2024 - Michal, Bárta | Fio bank

Americký e-shop a poskytovatel cloudové infrastruktury Amazon vydal své hospodářské výsledky za 3Q 2024. Amazon předčil ve většině metrik analytické očekávání. Analytiky speciálně potěšil prudký nárůst provozního zisku a provozní marže. Společnost dodala výhled pro 4Q, který je dle očekávání trhu.

Výsledky společnosti Amazon (AMZN) za 3Q 2024

	3Q 2024 Konsensus		3Q 2024	3Q 2023
Tržby (mld. USD)	158,88	157,29		143,08
Čistý zisk (mld. USD)	15,33	--		9,88
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	1,43	1,16		0,94

Výsledky za 3Q

Tržby meziročně vzrostly o 11 %.

Vývoj tržeb Amazon

Segment Severní Ameriky meziročně rostl tempem 8,7 % a tržby dosáhly 95,54 mld. USD při očekávání analytiků 95,22 mld. USD

Zahraniční segment zaznamenal meziroční růst tržeb o 12 % na 35,89 mld USD při analytickém odhadu 34,55 mld. USD.

Tržby Amazonu ve 3Q dle segmentu (mld. USD)

Segment	Tržby	Konsenzus	Meziroční změna
Online prodej	61,41	59,64	+7,2 %
Poskytování služeb třetích stran	37,86	38,22	+10 %
Cloudové služby AWS	27,45	27,49	+19 %
Služby související s předplatným	11,28	11,17	+11 %
Kamenné obchody	5,23	5,17	+5,4 %

Provozní zisk meziročně vzrostl o 56 % na 17,41 mld. USD při očekávání 14,75 mld. USD.

Vývoj očištěného zisku na akcii společnosti Amazon

Provozní marže meziročně vzrostla o 3,2 p. b. na 11 %. Očekávala se marže ve výši 9,34 %. Provozní marže v segmentu Severní Amerika meziročně vzrostla o 1 p. b. na 5,9 % a provozní marže v

zahraničním segmentu meziročně vzrostla o 3,9 p. b. na 3,6 % při konsensu 1,23 %.

Vývoj segmentu cloudových služeb AWS, zdroj: Amazon

Výhled pro 4Q

Společnost očekává ve 4Q tržby ve výši 181,5 až 188,5 mld. USD. Očekávalo se 186,36 mld. USD a provozní zisk ve výši 16 až 20 mld. USD. Trh očekával 17,49 mld. USD.

Komentář CEO

„Vánoční sezónu jsme zahájili našimi největšími dny Prime v historii a uvedli jsme zcela novou řadu čtečky Kindle, která výrazně překonává naše očekávání,“ uvedl generální ředitel Andy Jassy.

Analytický komentář

Analytik Brian Nowak z **Morgan Stanley** uvedl, že Amazon pokračuje v snižování nákladů na provoz. Dodává, že maloobchodní marže v Severní Americe (bez reklam) jsou stále na úrovních z roku 2018, což ukazuje možnost růstu na domácím trhu v roce 2025.

Analytik Doug Anmuth z **JPMorgan** uvedl, že Amazon pokračuje ve velkých investicích do GenAI mezitím co AWS a zahraniční segment přináší velké zisky. Dodává, že je v pohodě se zvýšenými kapitálovými výdaji ve 3Q vzhledem k jasné cestě k monetizaci AI pomocí AWS.

Analytici ze **Citi** uvedli, že Amazon doručil lepší než očekávané výsledky ve 3Q napříč většiny metrik a výsledky naznačují, že Amazon dokáže investovat do růstu mezitím co doručuje lepší ziskovost.

Akcie Amazon

Vývoj akcie Amazon

Amazon.com Inc (AMZN) +6,7 % na 198,83 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	2090,7	P/E	41,2
Vývoj za letošní rok (%)	+30,9	Očekávané P/E	29,5
52týdenní minimum (USD)	133,7	Prům. cílová cena (USD)	228,3
52týdenní maximum (USD)	201,2	Dividendový výnos (%)	--

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/302651-amazon-ve-3q-prekvapil-narustem-provoznih-o-zisku-a-provozni-marze-vyhled-pro-4q-je-dle-ocekavani>