

VISA INC-CLASS A SHARES

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť Visa, Inc. je spoločnosť zabezpečujúca elektronické platby, vydávanie platobných kariet a správu platieb medzi rôznymi finančnými inštitúciami, obchodníkmi, spotrebiteľmi, podnikmi a orgánmi štátnej správy. Všetko sa začalo v roku 1958, keď Bank of America v USA spustila prvý program kreditných kariet pre spotrebiteľov zo strednej triedy a malých a stredne veľkých obchodníkov. Netrvalo dlho, a spoločnosť sa rozrástla – v roku 1974 expandovala na medzinárodnú úroveň a v roku 1975 predstavila svoju prvú debetnú kartu. V roku 2001 spoločnosť dosiahla veľký míľnik: 1 miliardu vydaných kariet. V roku 2007 sa regionálne podniky na celom svete zlúčili do spoločnosti Visa Inc. a v roku 2008 sa spoločnosť stala verejne obchodovateľnou. V roku 2016 spoločnosť Visa realizovala akvizíciu spoločnosti Visa Európe. V súčasnosti spoločnosť Visa pôsobí vo viac ako 200 krajinách a územiach s produktmi a službami.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti Visa je 303 miliárd USD, čo je vysoko nad priemerom odvetvia, ktorý sa nachádza na úrovni 55,6 miliárd dolárov. Najväčšou konkurenciou spoločnosti na trhu je spoločnosť MasterCard, v trhovej kapitalizácii však Visa prekonáva svojho konkurenta o 65 miliárd USD. Čo sa týka zoznamu akcionárov, najväčšiu časť akcií má v držbe Vanguard Group Inc., ktorý vlastní 8,67% akcií, na druhom mieste je Blackrock s 7,34% a na treťom mieste FMR LLC s podielom 5,18%. Generálnym riaditeľom je Alfred Kelly. Spoločnosť Visa Inc. zamestnáva celosvetovo vyše 17 000 ľudí a plánuje prijatie ďalších zamestnancov. Keď sa pozrieme na ekonomické výsledky firmy za posledné roky, môžeme byť svedkami pravidelného nárastu. Tržby spoločnosti v roku 2019 predstavovali výšku 22,98 miliárd USD, na aktuálny rok sa očakávajú tržby aj napriek prípadnej recesie vo výške 24,75 miliárd USD, čo by predstavoval rast vo výške 8%. Tržby spoločnosti rástli v posledných piatich rokoch o 12,4%. Zisk spoločnosti má taktiež stabilnú rastúcu tendenciu, ten rástol v posledných rokoch v priemere o vyše 16%. V roku 2019 spoločnosť zaznamenala zisk vo výške 12,37 miliárd USD. Odhad analytikov na tohtoročný zisk je 13,43 miliárd USD. Ďalšou pozitívnou správou je, že spoločnosť v priemere prekonáva očakávania tržieb o 1,93%. Analytici hodnotia túto akciu veľmi pozitívne, až 36 analytikov odporučil kúpiť túto akciu, traja odporučili držbu a na predaj sme nezaznamenali ani jedno odporúčenie.

Cena:

Cieľová cena 271,13USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 31,50 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 8,61 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,123, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2020. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	271,13 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 27.03.2020):	163,36 \$

ÚDAJE O AKCII:

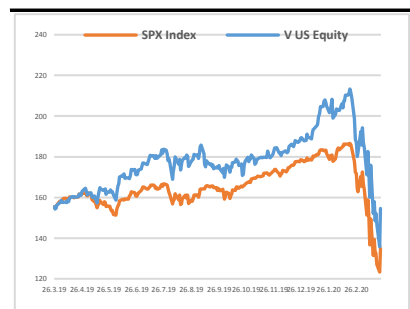
Burza:	New York
Bloomberg:	V US Equity
Trh. kapitalizácia:	320,60 mld. \$
Priemer. denný objem:	2,32 mld. \$
P/E:	29,64
Návratnosť kapitálu:	42,35%
Zisk na akciu (kľavý):	9,00 \$
Dividenda:	5,60 \$
Medziročný rast tržieb:	11,49%
Medziročný rast zisku:	17,27%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	24.04.2020
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	214,17 \$
52 týždňové minimum	133,93 \$



VYPRACOVAL

Adam Matyó, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

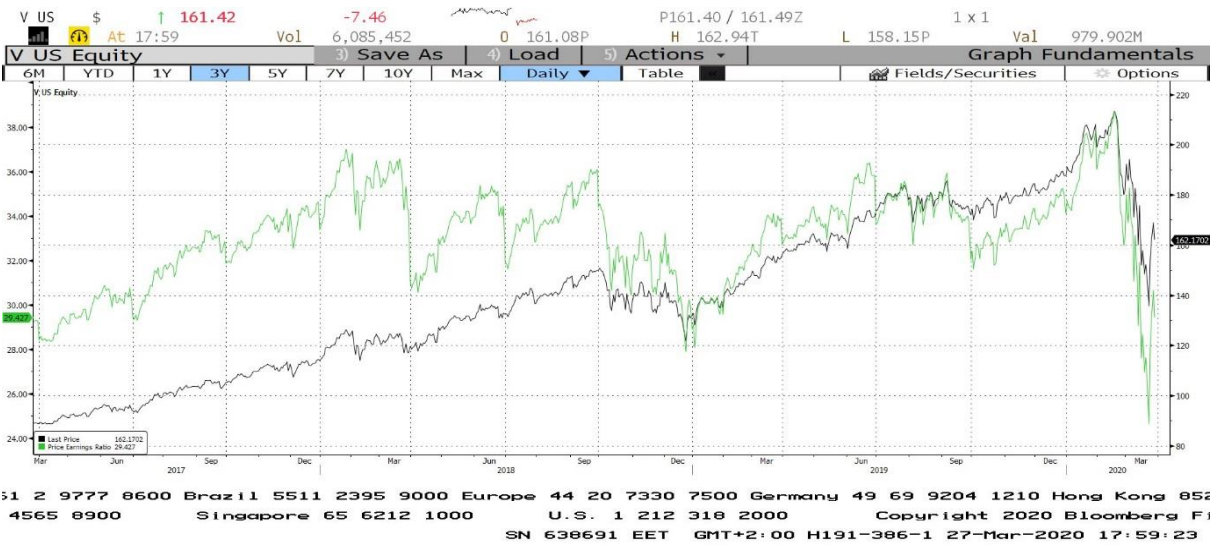
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

VISA INC-CLASS A SHARES

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

V US \$ ↓ 161.44 -7.44 N161.42 / 161.48T 4 x 1
At 18:08 Vol 6,309,887 0 161.08P H 162.94T L 158.15P Val 1,016B

V US Equity 25) Export Settings Security Ownership
CUSIP92826C83

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 1,706.0M % Out 101.08 Float/Shrs Out 99.31 SI % Out 1.76

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG	All	-	147,937,455	8.67	0	12/31/19
2. BlackRock Inc	13G	All	-	125,231,790	7.34	0	12/31/19
3. FMR LLC	13G	All	-	88,341,075	5.18	0	12/31/19
4. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG	All	-	83,731,017	4.91	3,629,013	12/31/19
5. State Street Corp	ULT-AGG	All	-	77,565,155	4.55	116,644	12/31/19
6. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfol...	13F	-	48,831,692	2.86	-1,285,918	12/31/19
7. Morgan Stanley	ULT-AGG	All	-	31,766,429	1.86	805,447	12/31/19
8. Geode Capital Management...	GEODE CAPITAL...	13F	-	27,228,424	1.60	733,712	12/31/19
9. Sun Life Financial Inc	ULT-AGG	All	-	26,486,388	1.55	-543,974	01/31/20
10. Bank of America Corp	BANK OF AMERI...	13F	Y	23,182,202	1.36	370,170	12/31/19
11. UBS AG	ULT-AGG	All	-	21,369,933	1.25	487,251	01/31/20
12. Northern Trust Corp	NORTHERN TRU...	13F	-	20,303,201	1.19	-476,436	12/31/19
13. Fisher Asset Management L...	FISHER ASSET ...	13F	-	20,202,815	1.18	2,081	12/31/19
14. Goldman Sachs Group Inc/...	ULT-AGG	All	-	18,850,176	1.10	2,819,737	12/31/19
15. Government Pension Inves...	Multiple Portfol...	MF-AGG	-	17,964,489	1.05	0	03/31/19
16. Norges Bank	NORGES BANK	13F	-	17,580,965	1.03	-167,501	12/31/19
17. BANK OF NEW YORK MELLON...	ULT-AGG	All	-	16,686,049	0.98	-775,654	12/31/19
18. Loomis Sayles & Co LP	LOOMIS SAYLES...	13F	-	16,638,866	0.98	767,660	12/31/19
19. AllianceBernstein LP	ULT-AGG	All	-	16,028,877	0.94	18,468	12/31/19

51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg FI
SN 638691 EET GMT+2:00 H191-386-1 27-Mar-2020 18:08:28