

ASML HOLDING NV

Profil:

ASML Holding N.V. vyvíja, vyrába a predáva zariadenia na výrobu polovodičov, konkrétne stroje na výrobu čipov prostredníctvom litografie. Spoločnosť poskytuje služby klientom po celom svete. ASML Holding je jedným z najväčších svetových výrobcov zariadení na výrobu polovodičov, ktorý sa špecializuje na fotolitografické systémy používané na vytlačenie vzorov a obvodov na kremikové doštičky. Produkty ASML zahŕňajú EUV litografické systémy, DUV litografické systémy, renovované systémy a metrologické a kontrolné systémy. Spoločnosť ASML sídli vo Veldhovene v Holandsku a má pod sebou približne 60 kancelárií vo viac ako 15 krajinách. Viac ako 70 % príjmov spoločnosti pochádza od výrobcov čipov v Ázii a medzi jeho zákazníkov patria najväčší svetoví výrobcovia čipov. Spoločnosť bola založená v roku 1984 a verzie svojich vlajkových systémov TWINSCAN vyrába od roku 2001.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 284,164 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 51,94, pričom by mala do konca FY 2021 klesnúť na úroveň 50,44, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 37,26 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 32,83. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 29,68 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 29,8 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 43,3 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 54,4 % a v roku 2022 rast na úrovni 24 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 34,2 % a v roku 2022 sa očakáva rast o 17,3 %. Rentabilita aktív (ROA) 20,70 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 17,20 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 43,26 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 36,32 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 15,04 %, čo nám hovorí o tom, že spoločnosť je v dobrej kondícii a je schopná splácať svoje záväzky a v porovnaní oproti priemeru v sektore je na výbornej úrovni, pretože priemer v sektore je 23,42 %. Ukazovateľ Quick Ratio je na úrovni 0,98 a Current Ratio je na úrovni 1,71. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Ročný dividendový výnos je na úrovni 0,52 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 772,42 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 12,6 % oproti aktuálnej cene. 29 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 3 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q3 mierne sklamlali očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o -0,47 %. Zisk na akciu však prekonal očakávania o 7,02 %. Domnievame sa, že tržby a zisk spoločnosti ASML by mohli v najbližších rokoch vzrásť kvôli silnému dopytu zo strany zákazníkov spoločností, ako sú TSMC a Samsung.

Cena:

Cieľová cena 792,02 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 38,62, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 21,96 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1,452. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza na podpornej úrovni v okolí EMA 100. Indikátor RSI je na úrovni 50,21.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	792,02 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 22.12.2021):	697,40 €

ÚDAJE O AKCII:

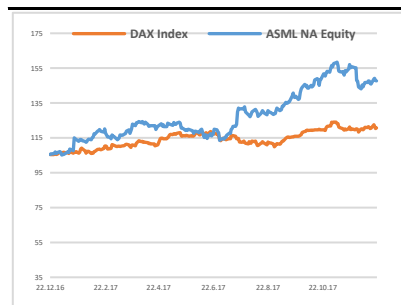
Burza:	EN Amsterdam
Bloomberg:	ASML NA Equity
Trh. kapitalizácia:	288,26 mld. €
Priemer. denný objem:	0,59 mld. €
P/E:	52,69
Návratnosť kapitálu:	43,26%
Zisk na akciu (kľavý):	92,31 €
Dividenda:	3,60 €
Medziročný rast tržieb:	18,26%
Medziročný rast zisku:	42,61%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
19.1.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	777,50 €
52 týždňové minimum	383,40 €



VYPRACOVAL

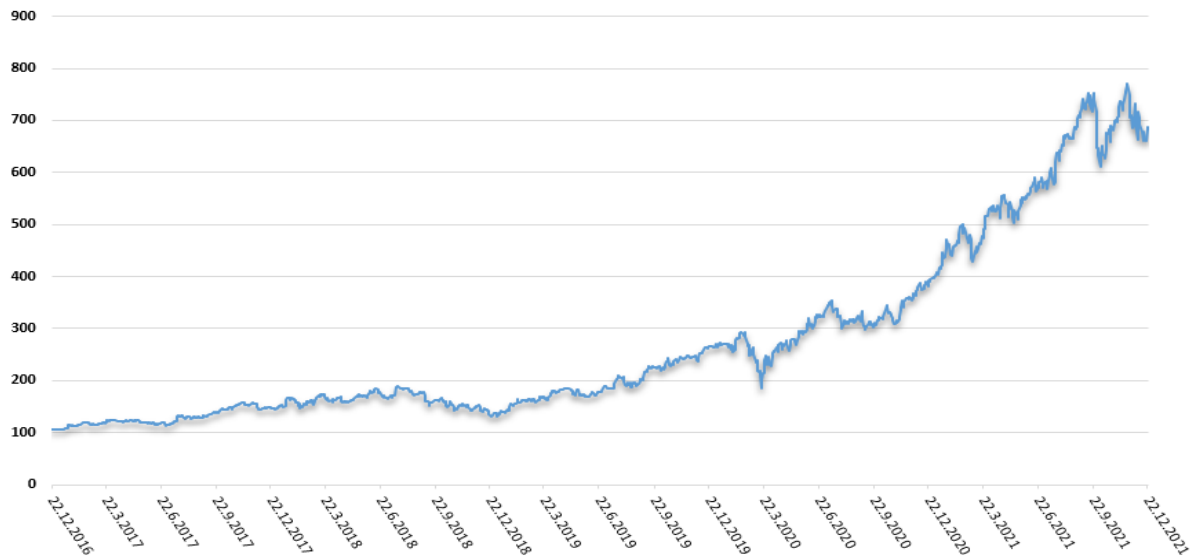
Tomáš Ferech, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

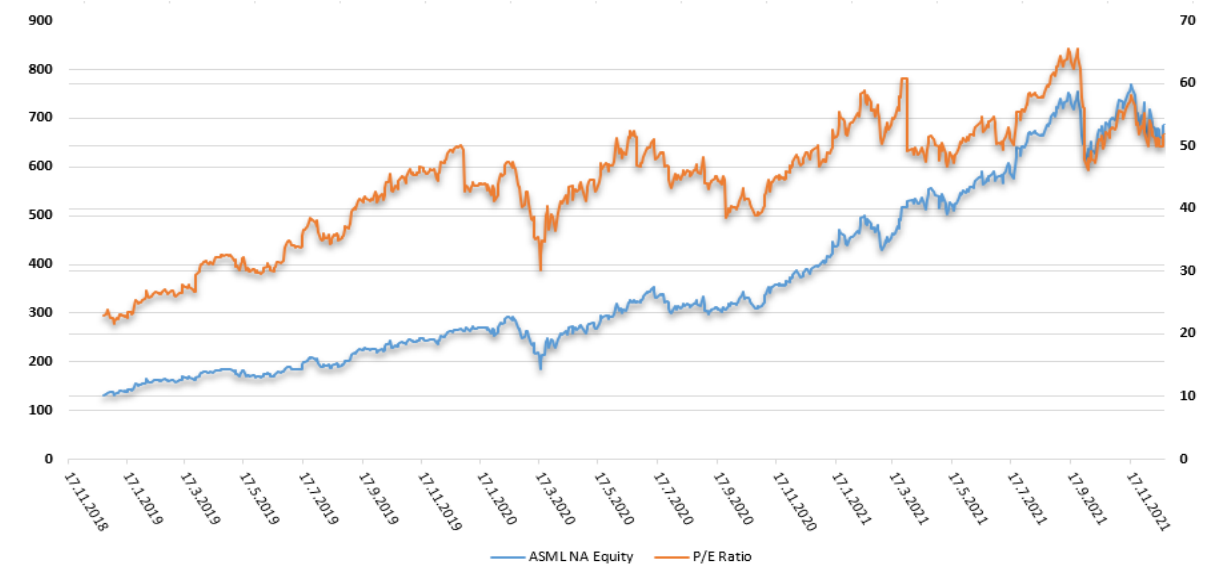
ASML HOLDING NV

Kúpiť

Vývoj ceny v 5-ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3-ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Capital Group Cos Inc/The	28,215,610	6,83	31.12.2020
2	BlackRock Inc	21,554,002	5,21	10.5.2021
3	Baillie Gifford & Co	18,262,995	4,42	31.1.2021
4	Vanguard Group Inc/The	12,981,166	3,14	30.11.2021
5	Norges Bank	9,824,732	2,38	31.12.2020
6	Samsung Electronics Co Ltd	6,297,787	1,52	31.3.2020
7	FMR LLC	6,202,541	1,50	17.12.2021
8	T Rowe Price Group Inc	5,526,161	1,34	13.11.2019
9	Government Pension Investment Fund Japan	3,633,598	0,88	31.3.2021
10	Deutsche Bank AG	3,414,657	0,83	22.12.2021
11	Allianz SE	2,917,505	0,71	17.12.2021
12	Credit Agricole Group	2,044,772	0,49	22.12.2021
13	Goldman Sachs Group Inc/The	1,964,394	0,48	21.12.2021
14	JPMorgan Chase & Co	1,931,511	0,47	21.12.2021
15	Teachers Insurance & Annuity Association of America	1,788,288	0,43	21.12.2021
16	BNP Paribas SA	1,584,566	0,38	29.10.2021
17	Comgest SA	1,544,590	0,37	31.8.2021
18	Janus Henderson Group PLC	1,516,780	0,37	31.10.2021
19	State Street Corp	1,467,473	0,36	21.12.2021
20	FIL Ltd	1,390,910	0,34	21.12.2021