

## MICROSOFT CORP

### Profil:

Microsoft Corporation vyvíja, vyrába, licencuje, predáva a podporuje softvérové produkty. Spoločnosť ponúka softvér operačného systému, softvér pre serverové aplikácie, softvér pre obchodné a spotrebiteľské aplikácie, nástroje na vývoj softvéru a softvér pre internet a intranet. Microsoft tiež vyvíja videoherné konzoly a zariadenia na digitálnu hudobnú zábavu. Microsoft je jednou z popredných svetových technologických spoločností s produktmi, ktoré zahŕňajú operačný systém Windows, aplikácie Office na zvýšenie produktivity a cloudové služby Azure. LinkedIn, jeho obchodne orientovanú sociálnu sieť, využívajú milióny ľudí na vytváranie spojení. Mimo kancelárie je herný systém Xbox od Microsoftu na druhom mieste po PlayStation od Sony. Zákazníci spoločnosti Microsoft siahajú od spotrebiteľov a malých podnikov až po najväčšie svetové spoločnosti a vládne agentúry. Z geografického hľadiska sú príjmy spoločnosti Microsoft rovnomerne rozdelené medzi USA a ostatné krajiny. Microsoft bol založený v roku 1975.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 2 333,8 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 37,59, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 33,31, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 30,49 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 81,61. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne až o 31,42 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 35,6 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 35,1 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 19 % a v roku 2023 rast na úrovni 12,7 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 16,8 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 14,3 %. Rentabilita aktív (ROA) 21,33 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,08 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 49,30 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 4,82 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 23,53 % oproti priemeru v sektore 35,88 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,9. Current Ratio = 2,1. Ide veľmi dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že by spoločnosť nemala mať problémy so splácaním krátkodobých záväzkov. Spoločnosť vypláca dividendy na úrovni 0,81 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb, spoločnosť stabilne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 371,12 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 19 % oproti aktuálnej cene. 46 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky spoločnosti za Q1 22 prekonali očakávania analytikov v oblasti zisku na akciu, tržieb aj čistého zisku spoločnosti. Rozsiahla infraštruktúra a produktívne softvérové aplikácie od spoločnosti Microsoft z nej robia jedného z hlavných príjemcov rastúceho digitálneho posunu. Dominancia v lokálnej a verejnej cloudovej infraštruktúre by mohla zo spoločnosti Microsoft urobiť poprednú hybridnú cloudovú spoločnosť.

### Cena:

Cieľová cena 339,54 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 30,49 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 11,56 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,424. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza v okolí úrovne EMA 100 a indikátor RSI má hodnotu 37,91.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	339,54 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 19.01.2022):	307,35 \$

### ÚDAJE O AKCII:

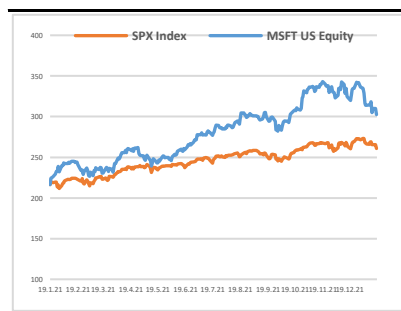
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	MSFT US Equity
Trh. kapitalizácia:	2328,98 mld. \$
Priemer. denný objem:	9,24 mld. \$
P/E:	37,51
Návratnosť kapitálu:	49,30%
Zisk na akciu (kľavý):	25,42 \$
Dividenda:	2,46 \$
Medziročný rast tržieb:	17,53%
Medziročný rast zisku:	38,37%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
25.1.2022

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	349,67 \$
52 týždňové minimum	212,63 \$



### VYPRACOVAL

Tomáš Ferech, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://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.

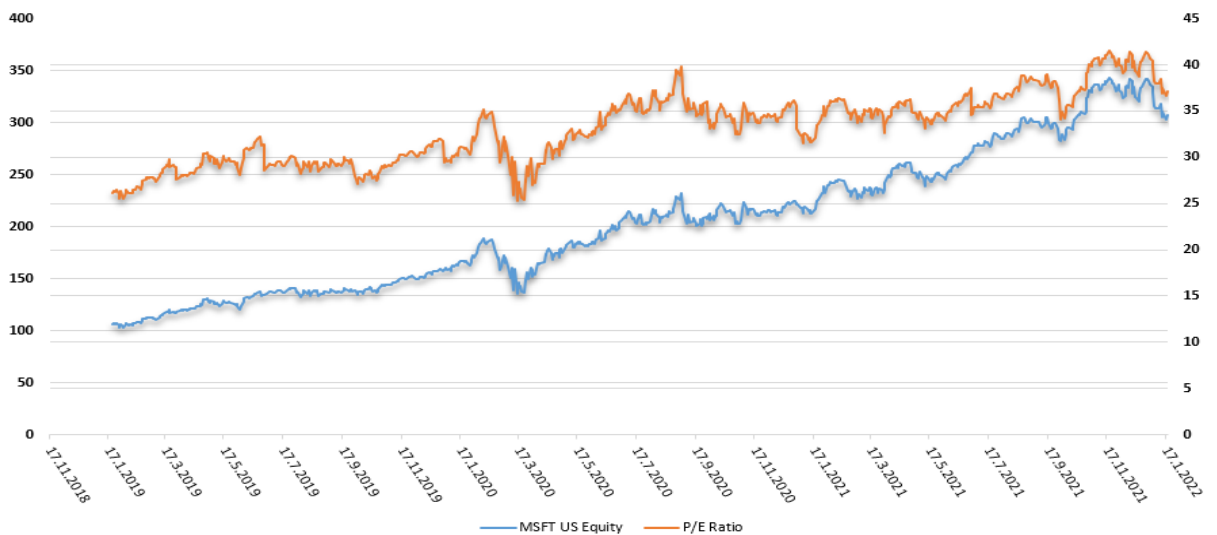
MICROSOFT CORP

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	Vanguard Group Inc/The	613,781,686	8,18	30.9.2021
2	BlackRock Inc	501,219,332	6,68	31.12.2021
3	Capital Group Cos Inc/The	299,372,071	3,99	30.9.2021
4	State Street Corp	294,878,790	3,93	30.9.2021
5	FMR LLC	215,965,138	2,88	22.11.2021
6	T Rowe Price Group Inc	197,900,286	2,64	31.12.2021
7	Geode Capital Management LLC	126,079,812	1,68	30.9.2021
8	Northern Trust Corp	89,592,127	1,19	30.9.2021
9	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	82,318,492	1,10	30.11.2021
10	Norges Bank	79,570,166	1,06	31.12.2020
11	JPMorgan Chase & Co	77,316,175	1,03	30.9.2021
12	UBS AG	75,116,626	1,00	30.11.2021
13	Bank of America Corp	72,817,432	0,97	30.9.2021
14	Morgan Stanley	68,177,836	0,91	30.9.2021
15	Wellington Management Group LLP	63,218,448	0,84	30.9.2021
16	Government Pension Investment Fund Japan	54,511,254	0,73	31.3.2021
17	Teachers Insurance & Annuity Association of America	54,509,094	0,73	30.9.2021
18	Legal & General Group PLC	51,930,168	0,69	30.9.2021
19	Wells Fargo & Co	49,368,302	0,66	30.9.2021
20	AllianceBernstein LP	46,913,212	0,62	30.9.2021