

QUALCOMM INC

Profil:

Qualcomm Incorporated pôsobí ako nadnárodná spoločnosť vyrábajúca polovodiče a telekomunikačné zariadenia. Spoločnosť vyvíja a dodáva digitálne bezdrôtové komunikačné produkty a služby založené na digitálnej technológii CDMA. Spoločnosť je lídrom vo vývoji a komercializácii základných technológií pre bezdrôtový priemysel. Spoločnosť zohráva vedúcu úlohu vo vývoji vynálezov na systémovej úrovni, ktoré slúžia ako základy pre bezdrôtové technológie 3G, 4G a 5G. Spoločnosť taktiež vyvíja a komercializuje množstvo ďalších kľúčových technológií používaných v mobilných a iných bezdrôtových zariadeniach. QUALCOMM robí strategické investície a akvizície s cieľom otvárať nové príležitosti pre svoje technológie, podporovať dizajn a zavádzanie nových produktov a služieb, získať rozvojové zdroje a rozšíriť svoje patentové portfólio. Spoločnosť prevádzkuje výrobné závody v Nemecku, Číne a Singapure. Administratívne kancelárie a výskumné a vývojové centrá spoločnosť prevádzkuje prevažne v USA, Indii a Číne.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 143,953 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 13,20, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 10,27, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 18,76 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 32 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 104,9 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 82 % a v roku 2023 rast na úrovni 5,30 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 32,20 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 8,30 %. Rentabilita aktív (ROA) 27,39 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 18,26 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 107,54 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 40,78 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 35,39 % oproti priemeru v sektore 26,91 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,16. Current Ratio = 1,61. Ide o dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 193,23 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 50,30 % oproti aktuálnej cene. 27 analytikov odporúča nákup, 10 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q2 2022 prekonal očakávaná analytikov, čo sa týka tržieb o 5,07 %, v oblasti čistého zisku spoločnosť sklama očakávaná analytikov o 35,18 %, zisk na akciu prekonal očakávaná analytikov o 7,83 %. Používaniu čipov Qualcomm v prémiových telefónoch s Androidom naďalej pomáha silný cyklus 5G, ktorý napomáha priemerným predajným cenám čipov (ASP) spoločnosti. Internet vecí a automobilový priemysel, teraz tvorí 20 % z predaja čipov a pomáhajú diverzifikovať príjmy. Je nepravdepodobné, že by konkurencia zo strany Samsungu a MediaTeku poškodila tráciu Qualcommu prinajmenšom v blízkej budúcnosti. Sila 5G spoločnosti v oblasti agregácie operátorov a pásiem by jej mala pomôcť získať stále silnejší podiel na trhu.

Cena:

Cieľová cena 172,85 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 19,93, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 13,182 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,792. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcií spoločnosti sa nachádza pri spodnej hranici indikátora Bollinger bands. RSI má hodnotu 40,27.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	172,85 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 25.05.2022):	129,12 \$

ÚDAJE O AKCII:

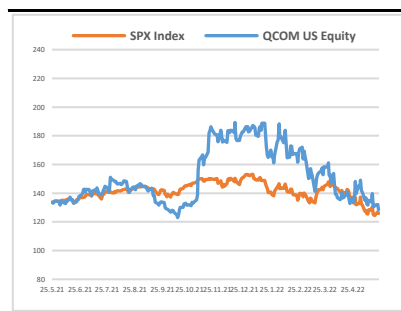
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	QCOM US Equity
Trh. kapitalizácia:	143,95 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,61 mld. \$
P/E:	13,25
Návratnosť kapitálu:	107,54%
Zisk na akciu (kľavý):	12,57 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	42,65%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
28.7.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	193,58 \$
52 týždňové minimum	122,17 \$



VYPRACOVAL

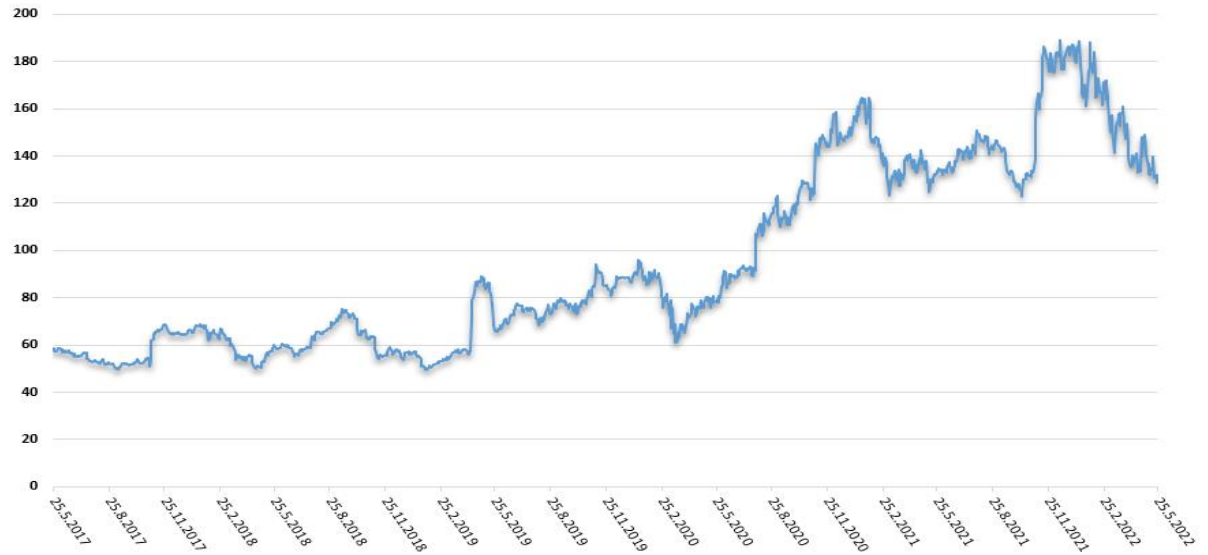
Tomáš Ferech, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

QUALCOMM INC

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	105,592,786	9,43	31.03.2022
2	BlackRock Inc	82,041,983	7,33	30.04.2022
3	State Street Corp	48,179,624	4,30	31.03.2022
4	FMR LLC	34,892,843	3,12	31.12.2021
5	T Rowe Price Group Inc	23,891,440	2,13	31.03.2022
6	AllianceBernstein LP	21,599,757	1,93	31.03.2022
7	Geode Capital Management LLC	18,997,899	1,70	31.03.2022
8	Morgan Stanley	15,508,487	1,38	31.03.2022
9	Invesco Ltd	14,536,097	1,30	24.05.2022
10	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	14,263,021	1,27	31.03.2022
11	Bank of America Corp	14,120,178	1,26	31.03.2022
12	Northern Trust Corp	13,315,623	1,19	31.03.2022
13	Norges Bank	12,396,364	1,11	31.12.2021
14	Ameriprise Financial Inc	12,370,904	1,10	31.03.2022
15	Credit Agricole Group	12,119,100	1,08	19.05.2022
16	Capital Group Cos Inc/The	9,965,552	0,89	31.03.2022
17	UBS AG	9,770,400	0,87	31.03.2022
18	Aristotle Capital Management LLC	9,482,124	0,85	31.03.2022
19	JPMorgan Chase & Co	8,933,369	0,80	31.03.2022
20	Legal & General Group PLC	8,343,221	0,74	31.03.2022