

## ALPHABET INC-CL A

### Profil:

Alphabet Inc. pôsobí ako holdingová spoločnosť. Spoločnosť prostredníctvom svojich dcérskych spoločností poskytuje vyhľadávanie na webe, reklamy, mapy, softvérové aplikácie, mobilné operačné systémy, spotrebiteľský obsah, podnikové riešenia, obchod a hardvérové produkty. Služby Google zahŕňajú produkty a služby, ako sú reklamy, Android, Chrome, hardvér, Mapy Google, Google Play, vyhľadávanie a YouTube. Služby Google generujú príjmy predovšetkým z reklamy (viac ako 80 % predaja); ďalej z predaja aplikácií, nákupov v aplikáciách, produktov s digitálnym obsahom a hardvéru; a poplatky za produkty založené na predplatnom, ako sú YouTube Premium a YouTube TV. Spoločnosť Alphabet so sídlom v Mountain View v Kalifornii má kancelárie, dátové centrá a výskumné a vývojové pracoviská v Severnej Amerike, Európe, Južnej Amerike a Ázii. Viac ako 45 % príjmov spoločnosti pochádza z USA. Región EMEA generuje približne 30 % tržieb a región Ázia/Pacifik má približne 20 %.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 1 438,30 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 20,89. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 22,30 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 29,20 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 93,20 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 11,60 % a v roku 2023 rast na úrovni 16,0 %. Očakávaný nárast tržieb je v roku 2023 na úrovni 5,7 %. Rentabilita aktív (ROA) 20,86 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je -1,00 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 29,22 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je -8,58 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 8,90 % oproti priemeru v sektore 25,24 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 2,62. Current Ratio = 2,81. Ide o dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 142,91 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 30,20 % oproti aktuálnej cene. 49 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q2 22 sklamali očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 2,24 % a nedosiahli na očakávania analytikov aj v oblasti čistého zisku spoločnosti o 14,15 %. Kombinované tržby YouTube z reklamy, televízie a prémiového predplatného by mohli už druhý rok po sebe prekročiť príjmy Netflixu. Napriek silnejšej konkurencii v oblasti streamovania videa a ďalším nepriaznivým faktorom by rozmanitosť obsahu vytváraného používateľmi a prémiového obsahu YouTube mohla pomôcť udržať rast tržieb, ktorý by bol lepší ako u konkurencie. Presun globálnych reklamných rozpočtov do médií a prepojenej televízie, ktorá je najrýchlejšie rastúcim segmentom viac ako 500-miliardového trhu s digitálnou reklamou, môže podporiť spoločnosti Alphabet, Amazon.com a Trade Desk viac ako spoločnosti pôsobiace v oblasti sociálnych médií.

### Cena:

Cieľová cena 132,14 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 29,71, a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 6,78 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,426. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	132,14 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 31.08.2022):	109,45 \$

### ÚDAJE O AKCII:

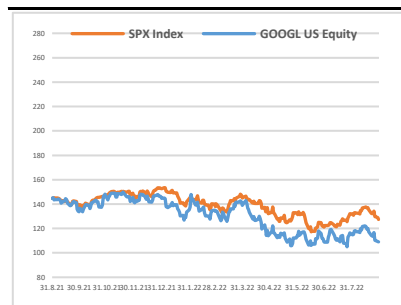
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	GOOGL US Equity
Trh. kapitalizácia:	1439,62 mld. \$
Priemer. denný objem:	3,73 mld. \$
P/E:	20,91
Návratnosť kapitálu:	29,22%
Zisk na akciu (kľavý):	5,75 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	41,15%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
26.10.2022

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	151,55 \$
52 týždňové minimum	101,89 \$



### 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.

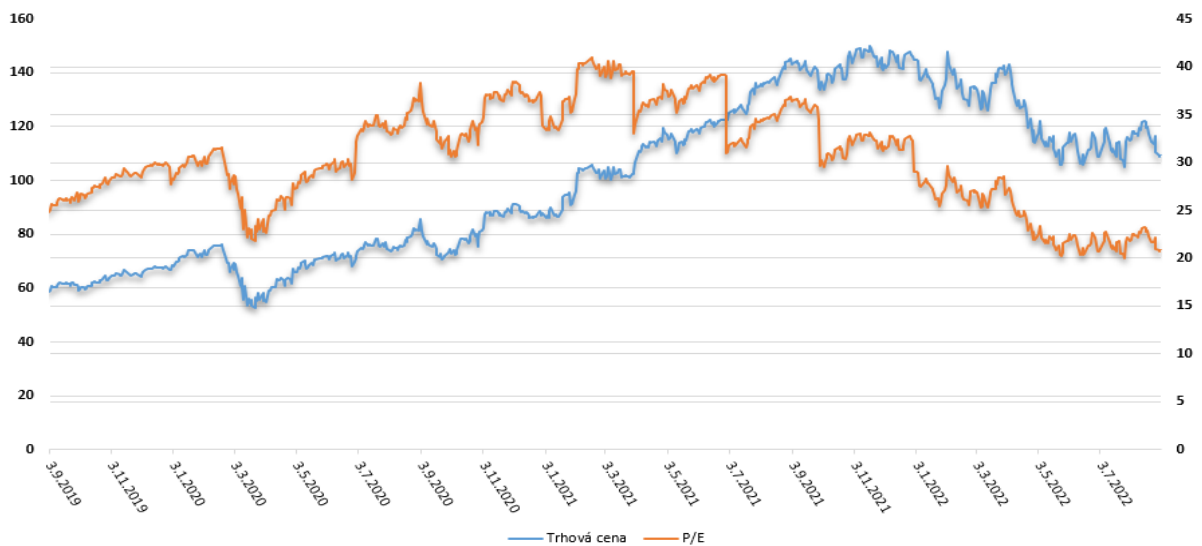
ALPHABET INC-CL A

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	472,450,260	7,88	30.06.2022
2	BlackRock Inc	415,739,043	6,93	30.06.2022
3	FMR LLC	239,632,120	4,00	30.06.2022
4	State Street Corp	217,093,974	3,62	30.06.2022
5	Capital Group Cos Inc/The	130,740,360	2,18	30.06.2022
6	T Rowe Price Group Inc	125,375,980	2,09	30.06.2022
7	Geode Capital Management LLC	113,169,600	1,89	30.06.2022
8	Norges Bank	99,947,960	1,67	31.12.2021
9	Bank of America Corp	77,508,480	1,29	30.06.2022
10	Health Employees Superannuation Trust Australia	73,945,760	1,23	31.12.2021
11	Wellington Management Group LLP	71,481,180	1,19	30.06.2022
12	Northern Trust Corp	69,834,040	1,16	30.06.2022
13	Morgan Stanley	68,373,020	1,14	30.06.2022
14	JPMorgan Chase & Co	65,860,553	1,10	30.06.2022
15	Massachusetts Financial Services Co	59,498,220	0,99	30.06.2022
16	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	58,154,193	0,97	30.06.2022
17	UBS AG	55,869,719	0,93	30.06.2022
18	Invesco Ltd	45,178,126	0,75	30.06.2022
19	Legal & General Group PLC	43,055,520	0,72	31.03.2022
20	Government Pension Investment Fund Japan	42,947,140	0,72	31.03.2021