

## MASTERCARD INC - A

### Profil:

Mastercard je technologická spoločnosť pôsobiaca v oblasti globálnych platieb, ktorá spája spotrebiteľov, finančné inštitúcie, obchodníkov, vlády, podniky a ďalšie organizácie na celom svete a umožňuje im používať elektronické formy platieb. Spoločnosť poskytuje širokú škálu platobných riešení a služieb s využitím svojich známych značiek vrátane Mastercard, Maestro a Cirrus. Spoločnosť poskytuje svoje služby vo viac ako 210 krajinách a teritóriách vo viac ako 150 menách a jej značkové karty sú akceptované na miliónoch miest na celom svete. Spoločnosť Mastercard dosahuje približne 35 % svojich príjmov v Severnej Amerike. Viac ako 35 % príjmov Mastercard pochádza z poplatkov za činnosti spracovania transakcií, ktoré zahŕňajú autorizáciu, zúčtovanie a vyrovnanie. Marketing spoločnosti je založený na reklame, partnerstve a sponzorstve (so športovými, zábavnými a charitatívnymi organizáciami) a aktivite na sociálnych sieťach. Kampaň spoločnosti na budovanie značky „Priceless“ prebiehala vo viac ako 50 iazvkoch v približne 120 krajinách.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 275,620 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 28,92, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 26,95, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 42,30 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 26,00 % a v roku 2023 rast na úrovni 19,50 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 18,00 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 15,80 %. Rentabilita aktív (ROA) 27,27 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,02 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 153,79 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 34,82 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 39,97 % oproti priemeru v sektore 28,15 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,78. Current Ratio = 1,29. Ide o dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 424,37 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 49,50 % oproti aktuálnej cene. 37 analytikov odporúča nákup, 4 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q2 22 prekonalí očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 4,20 % a v oblasti čistého zisku spoločnosti o 7,69 %. Cezhraničný objem platieb by mohol spoločnosti Mastercard v tomto roku naďalej prinášať pozitívne výsledky po tom, čo sa v júli cestovný ruch oživil a vzrástol o 126 % v porovnaní s úrovňami v roku 2019 a spoločnosť zaznamenala v 2. štvrtroku 61 % nárast poplatkov na menovo neutrálnej báze. Hoci zvýšená inflácia môže mierne zvýšiť výnosy, vyššie náklady predstavujú riziko pre zisk, najmä preto, že vedenie očakáva približne 4 % rast nákladov z akvizícií. Výmenné kurzy by mohli ovplyvniť zisk, keďže vplyv silnejšieho dolára na príjmy, najmä voči euru, prevažuje nad vplyvom na náklady.

### Cena:

Cieľová cena 347,64 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 40,20 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 12,647 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,293. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Z pohľadu technickej analýzy sa akcie spoločnosti nachádzajú v okolí spodnej hranice ukazovateľa Bollinger bands. Ukazovateľ RSI má hodnotu 23,82.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	347,64 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 28.09.2022):	289,48 \$

### ÚDAJE O AKCII:

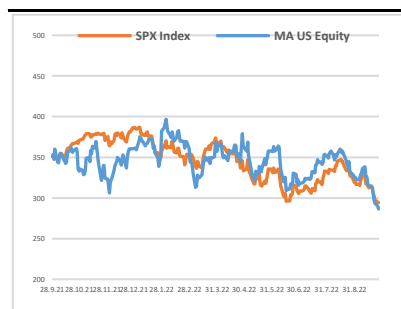
Burza:	New York
Bloomberg:	MA US Equity
Trh. kapitalizácia:	277,55 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,86 mld. \$
P/E:	29,12
Návratnosť kapitálu:	153,79%
Zisk na akciu (kľavý):	28,55 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	23,42%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	28.10.2022
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	399,92 \$
52 týždňové minimum	281,69 \$



### VYPRACOVAL

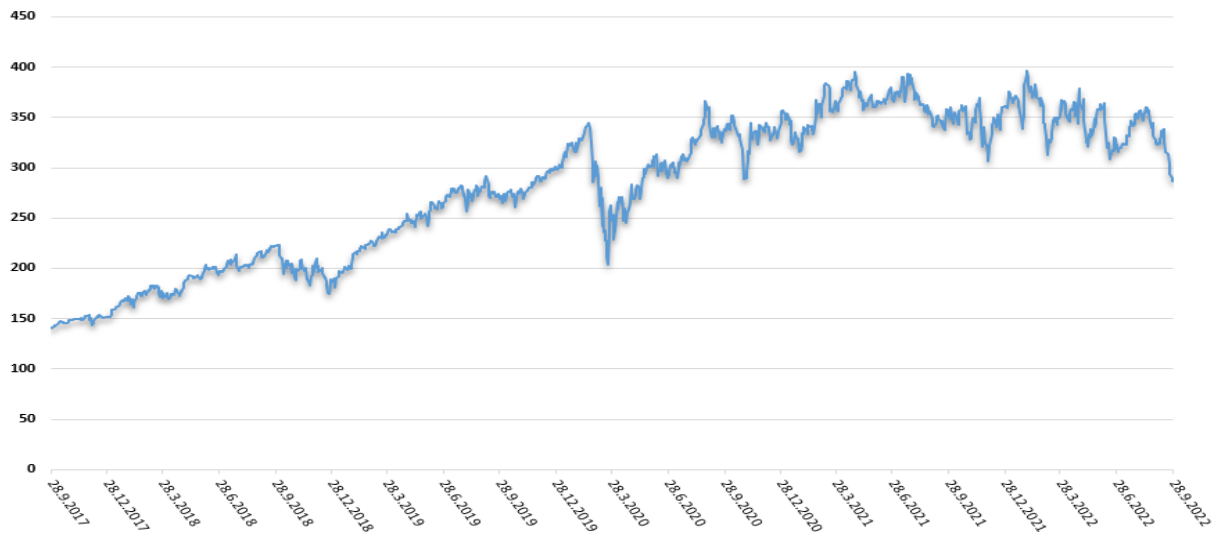
Tomáš Ferech, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

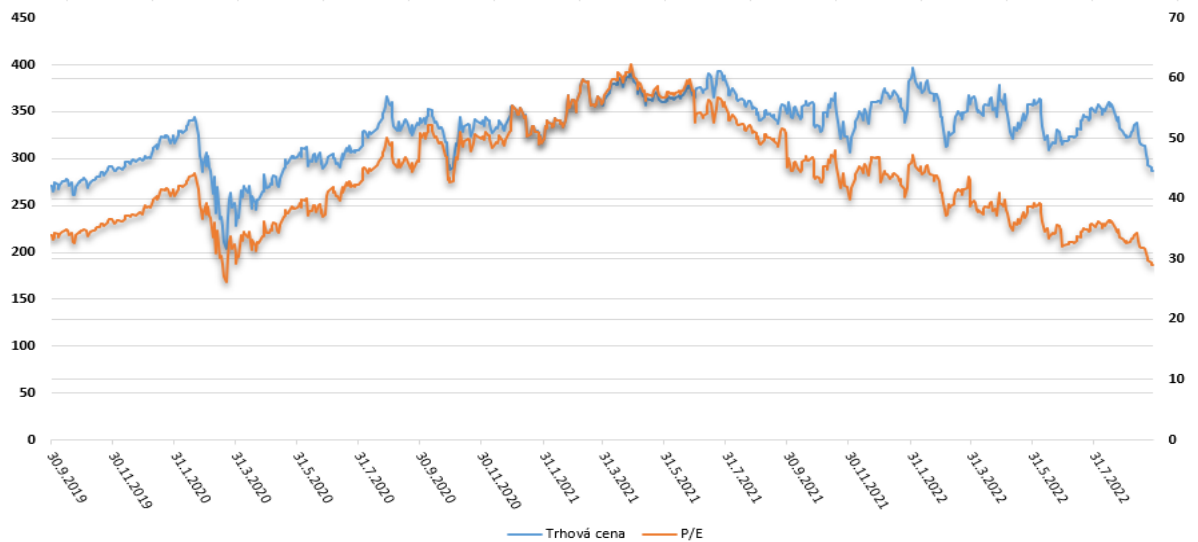
MASTERCARD INC - A

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	MasterCard Foundation/The	102,743,258	10,72	12.08.2022
2	Vanguard Group Inc/The	76,691,380	8,00	30.06.2022
3	BlackRock Inc	64,368,123	6,71	30.06.2022
4	State Street Corp	33,726,931	3,52	30.06.2022
5	Capital Group Cos Inc/The	31,266,521	3,26	30.06.2022
6	T Rowe Price Group Inc	26,969,102	2,81	30.06.2022
7	FMR LLC	24,120,870	2,52	30.06.2022
8	JPMorgan Chase & Co	16,941,535	1,77	30.06.2022
9	Geode Capital Management LLC	15,723,538	1,64	30.06.2022
10	Wellington Management Group LLP	15,584,686	1,63	30.06.2022
11	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	13,553,313	1,41	30.06.2022
12	Northern Trust Corp	10,155,167	1,06	30.06.2022
13	Janus Henderson Group PLC	10,149,916	1,06	30.06.2022
14	Morgan Stanley	9,788,791	1,02	30.06.2022
15	Teachers Insurance & Annuity Association of America	9,225,985	0,96	31.12.2021
16	Norges Bank	8,647,501	0,90	30.06.2022
17	Jennison Associates LLC	7,752,362	0,81	30.06.2022
18	Polen Capital Management LLC	7,642,344	0,80	30.06.2022
19	Massachusetts Financial Services Co	6,870,234	0,72	30.06.2022
20	Government Pension Investment Fund Japan	6,741,821	0,70	31.03.2022