

## VISA INC-CLASS A SHARES

### Profil:

Visa je jedným zo svetových lídrov v oblasti digitálnych platieb a môže sa pochváliť približne 3,7 miliardami kreditných a iných platobných kariet v obehú vo viac ako 200 krajinách. Uľahčuje globálny obchod a pohyb peňazí v rámci globálnej siete spotrebiteľov, obchodníkov, finančných inštitúcií, podnikov, strategických partnerov a vládnych subjektov prostredníctvom inovatívnych technológií. Pokročilá sieť na spracovanie transakcií, VisaNet, umožňuje autorizáciu, zúčtovanie a vyrovnanie platobných transakcií a umožňuje spoločnosti ponúkať produkty a riešenia, ktoré uľahčujú bezpečný, spoľahlivý a efektívny pohyb peňazí pre všetkých účastníkov ekosystému. Sieť Visa spája tisíce finančných inštitúcií po celom svete. USA tvoria približne 45 % tržieb. Medzi tri strategické oblasti, na ktoré sa spoločnosť Visa zameriava, patrí rozširovanie platieb prostredníctvom kariet, zrýchľovanie jej úsilia v oblasti nekartových, cezhraničných platieb a digitalizácia domácich procesov záväzkov a pohľadávok.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 423,967 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 31,01, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 26,84, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 16 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 15,70 % a v roku 2023 rast na úrovni 13,40 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 20,70 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 11,60 %. Rentabilita aktív (ROA) 17,37 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,02 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 43,40 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 34,82 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 27,86 % oproti priemeru v sektore 28,15 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,30. Current Ratio = 1,80. Ide o dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 260,54 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 31,10 % oproti aktuálnej cene. 36 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q3 22 prekonalí očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 2,66 % a v oblasti čistého zisku spoločnosti o 12,75 %. Dobré hospodárske výsledky spoločnosti by mali zmierniť obavy z klesajúcich spotrebiteľských výdavkov a inflácie. Spoločnosť Visa, ktorá prevádzkuje najväčšie siete elektronických platieb na svete, oznámila augustové výsledky, ktoré ukázali malý vplyv poklesu spotrebiteľských výdavkov. Visa uviedla, že objem jej platieb v USA vzrástol v auguste medziročne o 11 % a globálne spracované transakcie vzrástli o 12 % v porovnaní s rovnakým obdobím v roku 2021. Tržby spoločnosti Visa môžu získať pokračujúcu podporu z globálneho oživenia cestovania, najmä pre cestovanie do USA a Ázie, ktoré zostávajú pod úrovňou pred pandémie.

### Cena:

Cieľová cena 224,49 USD bola určená násobkom váženého 3-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 37,05 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 8,87 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,214. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	224,49 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 07.09.2022):	199,49 \$

### ÚDAJE O AKCII:

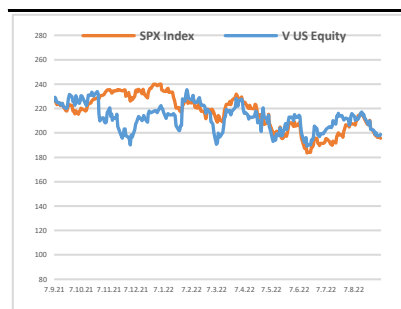
Burza:	New York
Bloomberg:	V US Equity
Trh. kapitalizácia:	423,94 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,21 mld. \$
P/E:	31,01
Návratnosť kapitálu:	43,40%
Zisk na akciu (kľavý):	12,77 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	10,34%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	26.10.2022
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	236,96 \$
52 týždňové minimum	185,91 \$



### VYPRACOVAL

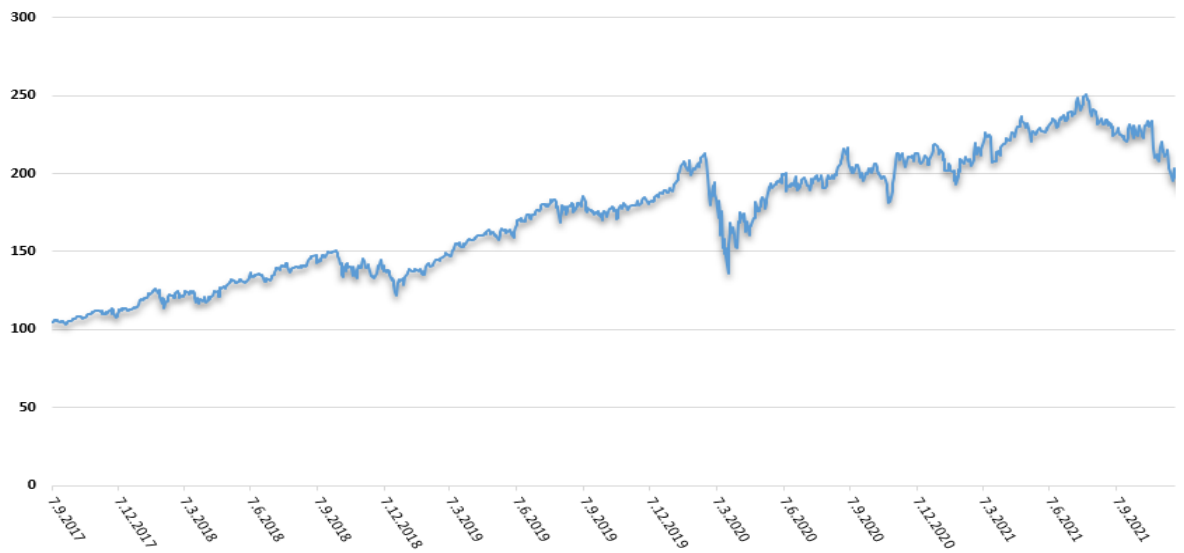
Tomáš Ferech, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

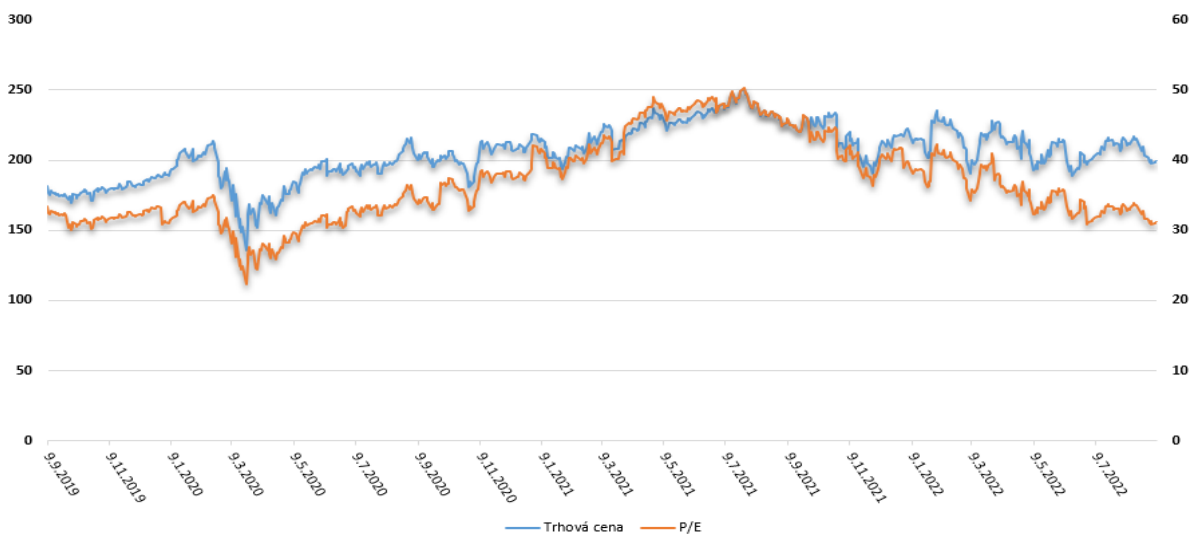
VISA INC-CLASS A SHARES

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	144,324,365	8,83	30.06.2022
2	BlackRock Inc	124,194,472	7,60	30.06.2022
3	State Street Corp	70,758,020	4,33	30.06.2022
4	T Rowe Price Group Inc	51,322,260	3,14	30.06.2022
5	FMR LLC	48,602,869	2,97	30.06.2022
6	Morgan Stanley	36,891,281	2,26	30.06.2022
7	Geode Capital Management LLC	31,080,706	1,90	30.06.2022
8	Bank of America Corp	26,407,848	1,62	30.06.2022
9	AllianceBernstein LP	25,356,105	1,55	30.06.2022
10	Massachusetts Financial Services Co	24,411,806	1,49	30.06.2022
11	Capital Group Cos Inc/The	23,482,904	1,44	30.06.2022
12	Wellington Management Group LLP	23,365,127	1,43	30.06.2022
13	TCI Fund Management Ltd	19,924,121	1,22	30.06.2022
14	MUFG Securities EMEA PLC	19,454,177	1,19	30.06.2022
15	Northern Trust Corp	18,775,676	1,15	30.06.2022
16	UBS AG	17,353,481	1,06	29.07.2022
17	Teachers Insurance & Annuity Association of America	14,252,444	0,87	30.06.2022
18	Fisher Asset Management LLC	13,632,880	0,83	30.06.2022
19	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	13,572,895	0,81	30.06.2022
20	ClearBridge LLC	13,200,244	0,81	30.06.2022