

## Intel Corp.

### Profil:

Spoločnosť Intel Corporation navrhuje, vyrába a predáva počítačové komponenty a súvisiace produkty. Medzi hlavné produkty spoločnosti patria mikroprocesory, čipové sady, vstavané procesory a mikrokontroléry, pamäť flash, grafické, sieťové a komunikačné produkty, softvér na správu systémov, konferenčné a digitálne zobrazovacie produkty. Spoločnosť riadi svoje podnikanie prostredníctvom týchto prevádzkových segmentov: Skupina Client Computing (viac ako 50 %), Skupina Data Center (takmer 35 %), Skupina Internet of Things (približne 10 %), Skupina NonVolatile Memory Solutions (približne 5 %), Skupina Programmable Solutions (menej ako 5 %). Na troch najväčších zákazníkov spoločnosti Intel pripadá viac ako 40 % tržieb, na spoločnosť Dell Technologies viac ako 20 % tržieb, na skupinu Lenovo Group viac ako 10 % a na spoločnosť HP Inc. približne 10 %. Intel predáva svoje produkty predovšetkým poskytovateľom cloudových služieb, okrem toho sa produkty predávajú výrobcom priemyselných a komunikačných zariadení.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 116,98 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 14,91, pričom by mala do konca FY 2023 narásť na úroveň 15,74, čo spraví akciu drahšou. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 11,8 % ročne, pričom tento rok nastal pokles o 64 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 3 %. Očakávaný nárast tržieb je v roku 2024 na úrovni 6 %. Rentabilita aktív (ROA) 7,76 % je pod priemerom sektora. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 14 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 22,61 % čo je v súlade so sektorom 22,61 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,08. Current Ratio = 1,77. Čo sú hodnoty menšie ako je priemer v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 31,41 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 9,4 % oproti aktuálnej cene. 12 analytikov odporúča nákup, 26 držbu a 10 predaj akcie. Intelu sa v poslednej dobe nedarí čo je zapríčinené zvýšenými sadzbami americkej centrálnej banky, v budúcnosti vidím vysoký potenciál rastu z dôvodu vysokého podielu na trhu. Nachádza sa v nízko konkurenčnom prostredí, pretože za jediného vážneho konkurenta môžeme považovať AMD. Snaha spoločnosti Intel rozšíriť svoju výrobu v USA prostredníctvom návrhu na kúpu spoločnosti Tower Semiconductors a prípadne aj v Európe prostredníctvom fúzií a akvizícií, je zameraná na rozšírenie rozsahu a rozmanitosti výroby prostredníctvom vstupu do špecializovaných čipov nad rámec procesorov pre osobné počítače a servery. To by mohlo pomôcť spoločnosti vytvoriť spoluprácu s americkou armádou. Za pozitívne považujem, že Intel v 3. štvrtroku zaznamenal nárast klientov o 6 %. V rámci šetrenia sa vedenie rozhodlo znížiť prevádzkové náklady v budúcom roku o približne 3 miliardy USD. IPO spoločnosti Mobileye spoločnosťou Intel sa javí ako rozumná voľba, má silné vyhliadky na rast tržieb v automobilovom segmente vo všeobecne približne 38 %.

Cieľová cena 32,07 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 12,06 a najnižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 1,9 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,011. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	32,07 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 30.11.2022):	28,36 \$

### ÚDAJE O AKCII:

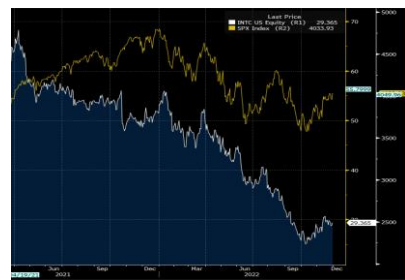
Burza:	NASDAQ
Bloomberg:	INTC US Equity
Trh. kapitalizácia:	116,98 mld. \$
Priemer. denný objem:	N/A
P/E:	14,91
Návratnosť kapitálu:	16,21%
Zisk na akciu (kľavý):	1,90 \$
Dividenda:	0,37 \$
Medziročný rast tržieb:	.7,4%
Medziročný rast zisku:	-59,30%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	26.1.2023
---------------------------------	-----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	56,28 \$
52 týždňové minimum	24,59 \$



### VYPRACOVAL

Samuel Zbončák, 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)

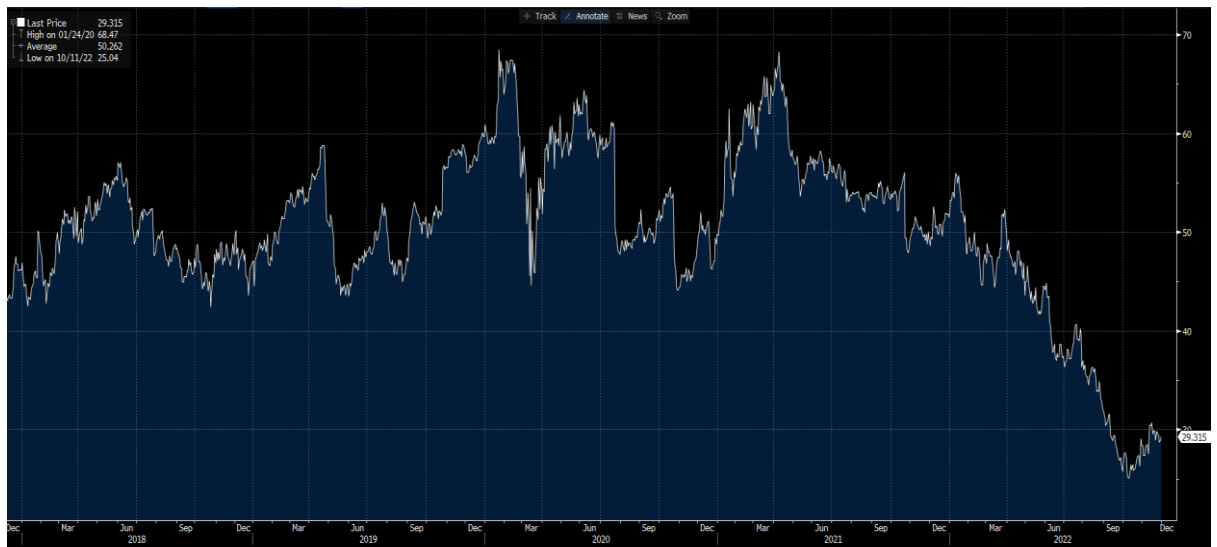
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

Intel Corp.

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 1 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	361,644,210	8.76	30.09.2022
2	BlackRock Inc	338,822,861	8.21	30.09.2022
3	State Street Corp	180,285,770	4.37	30.09.2022
4	Capital Group Cos Inc/The	93,329,273	2.26	30.09.2022
5	Geode Capital Management LLC	81,400,013	1.97	30.09.2022
6	PRIMECAP Management Co	52,117,226	1.26	30.09.2022
7	Northern Trust Corp	46,835,024	1.13	30.09.2022
8	UBS AG	46,744,001	1.13	30.09.2022
9	Norges Bank	40,393,163	0.98	31.12.2021
10	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	39,275,738	0.95	30.09.2022