

## MICROSOFT CORP

### Profil:

Spoločnosť Microsoft Corporation pôsobí ako softvérová spoločnosť. Ponúka aplikácie, extra cloudové úložisko a pokročilé bezpečnostné riešenia. Spoločnosť poskytuje služby zákazníkom na celom svete. Spoločnosť Microsoft je jednou z popredných svetových technologických spoločností s produktmi, ktoré zahŕňajú operačný systém Windows, aplikácie na zvýšenie produktivity Office a cloudové služby Azure. Spoločnosť ponúka licencie a podporu pre svoje široké portfólio softvérových produktov; navrhuje, predáva a dodáva zariadenia a online reklamu pre celosvetové publikum. LinkedIn, jej sociálnu sieť orientovanú na podnikanie, používajú milióny ľudí na nadväzovanie kontaktov. Mimo kancelárie je herný systém Xbox od spoločnosti Microsoft na druhom mieste za systémom PlayStation od spoločnosti Sony. Zákazníci Microsoftu siahajú od spotrebiteľov a malých podnikov až po najväčšie svetové spoločnosti a vládne agentúry. Spoločnosť Microsoft bola založená v roku 1975.

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 1844,95 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 27,06 pričom sa očakáva do konca roka 2023 pokles na úroveň 26,56. Zisk na akciu v predminulom roku vzrástol o 36,6 %, v roku 2022 vzrástol o 15,7 % a v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 1,7 %. V roku 2024 znova rast o 15,4 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 5,8 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 11,1 %. Rentabilita aktív (ROA) je 19,14 % čo je vysoko nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 3,64 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) 39,31 % je taktiež nad úroveň priemeru sektora 13,75 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 21,39 % oproti priemeru v sektore 33,05 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,66. Current Ratio = 9,93. Čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 290,46 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 17,4 % oproti aktuálnej cene. 51 analytikov odporúča nákup, 5 držbu a 1 predaj akcie. Vylepšenia služby Bing od spoločnosti Microsoft a veľký záujem zákazníkov pravdepodobne prinesú určitý nárast podielu na trhu s vyhľadávaním, ale predpokladáme, že väčšina z nich pôjde na úkor menších konkurentov, ako je Yahoo, a menej na úkor spoločnosti Google. Spoločnosť Microsoft môže nakoniec získať podiel aj v iných kategóriách vďaka nasadeniu umelej inteligencie (AI) do systémov Dynamics, Office a GitHub. Produkty Microsoft Office, ktoré tvoria zhruba 23 % celkových tržieb, budú v nasledujúcich 12 až 18 mesiacoch pravdepodobne rásť dvojciferným tempom, čo vykompenzuje potenciálne oslabenie v segmente Windows. Naša dôvera pramení z viacerých rastových faktorov spoločnosti, ako je väčšie prijatie medzi pracovníkmi v prvej línii, upgrade na vyšší stupeň úžitkovej jednotky a pravdepodobnosť získania väčšieho trhového podielu v oblasti video chatu a telefónu.

### Cena:

Cieľová cena 280,07 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 30,56 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 9,318 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,154. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI má hodnotu 43,75 bodov. Ukazovateľ MACD má hodnotu 0,4113 bodov.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	280,07 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 1.3.2023):	246,94 \$

### ÚDAJE O AKCII:

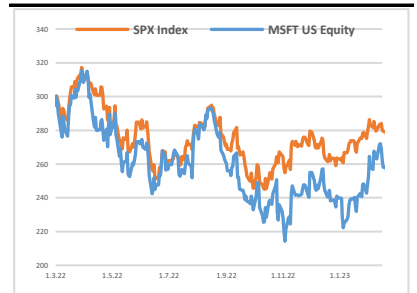
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	MSFT US Equity
Trh. kapitalizácia:	1837,95 mld. \$
Priemer. denný objem:	7,79 mld. \$
P/E:	26,95
Návratnosť kapitálu:	39,31%
Zisk na akciu (klzávy):	22,62 \$
Dividenda:	0,01 \$
Medziročný rast tržieb:	17,96%
Medziročný rast zisku:	18,72%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
26.4.2023

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	315,95 \$
52 týždňové minimum	213,43 \$



### VYPRACOVAL

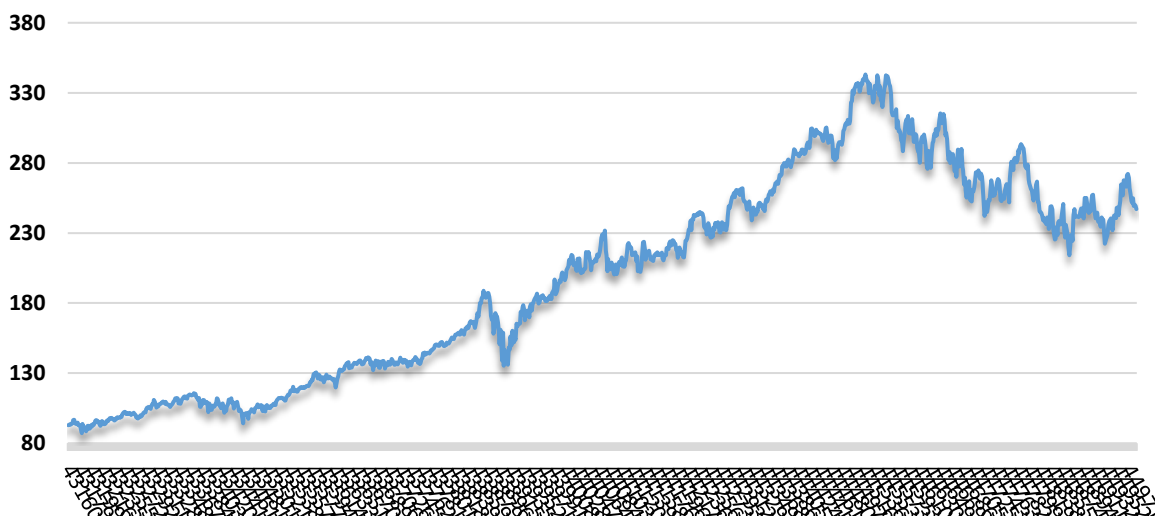
Adam Cicák, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Pribinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

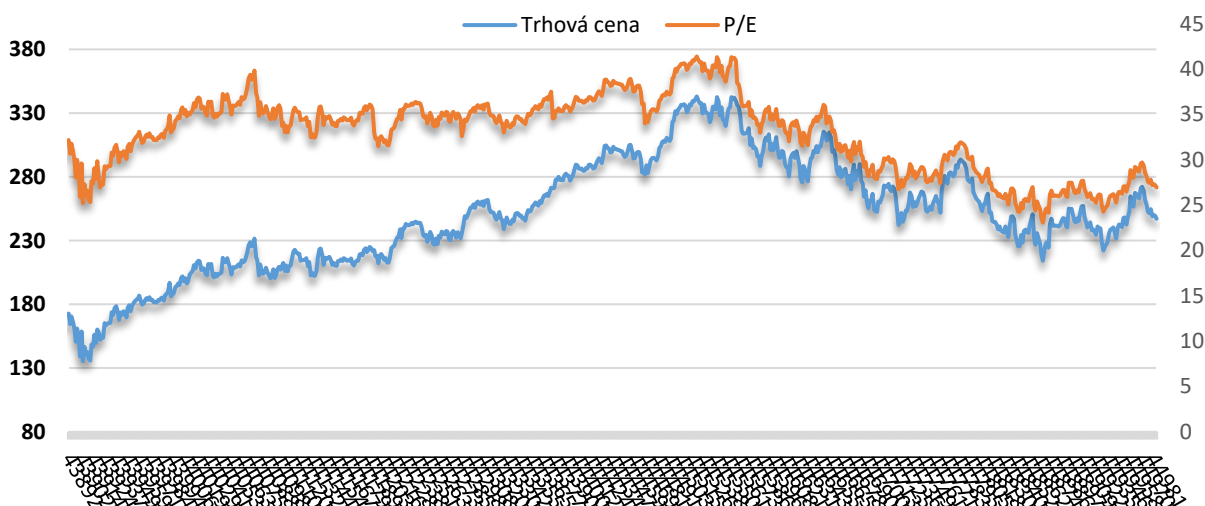
MICROSOFT CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	642,664,898	8.63	12/31/22
2	BlackRock Inc	532,084,843	7.15	12/31/22
3	State Street Corp	294,587,335	3.96	12/31/22
4	Capital Group Cos Inc/The	256,139,913	3.44	12/31/22
5	FMR LLC	199,219,276	2.68	12/31/22
6	T Rowe Price Group Inc	184,443,193	2.48	12/31/22
7	Geode Capital Management LLC	142,731,177	1.92	12/31/22
8	JPMorgan Chase & Co	93,053,182	1.25	12/31/22
9	Norges Bank	86,316,926	1.16	12/31/22
10	Northern Trust Corp	83,199,212	1.12	12/31/22