

AMAZON.COM INC

Profil:

Amazon, Inc. sa zaoberá maloobchodným predajom spotrebného tovaru v Severnej Amerike a na medzinárodnej úrovni. Predáva tovar a obsah zakúpený na ďalší predaj od tretích strán prostredníctvom fyzických a internetových obchodov. Spoločnosť tiež vyrába a predáva elektronické zariadenia vrátane Kindle, Fire tablet, Fire TV, Rings a Echo a ďalšie iné. Poskytuje Kindle Direct Publishing, online služba, ktorá umožňuje nezávislým autorom a vydavateľom sprístupniť ich knihy v Kindle Store. Okrem toho ponúka programy, ktoré predajcom umožňujú predávať svoje výrobky na svojich webových stránkach, ako aj v obchodoch, a programy, ktoré umožňujú autorom, hudobníkom, filmovým tvorcom, vývojárom aplikácií a ďalším publikovať a predávať svoj obsah. Spoločnosť je tiež dominantným poskytovateľom cloudových služieb (prostredníctvom Amazon Web Services) v oblasti výpočtov, ukladania, databáz a ďalších informačných služieb.

Analýza:

Spoločnosť Amazon Inc. má trhovú kapitalizáciu viac ako 1,18 bilióna amerických dolárov, ktorá je v rámci cyklického sektora nad priemernou trhovou kapitalizáciou, ktorej hodnota je 310,19 miliárd dolárov. Hodnota P/E na úrovni 102,43 sa nachádza vysoko nad priemerom odvetvia, ktorý je 64,64. Do konca tohto roka sa očakáva pokles P/E na úroveň 86,05, čím bude akcia atraktívnejšia pre investorov. Tržby spoločnosti vzrástli v štvrtom štvrťroku o 21% na 87,4 miliárd dolárov, v porovnaní so 72,4 miliárd dolárov v štvrtom štvrťroku 2018. Čistý zisk sa v štvrtom štvrťroku zvýšil na 3,3 miliárd dolárov, čo predstavuje 6,47 dolárov na akciu v porovnaní s čistým výnosom 3,0 miliárd dolárov alebo 6,04 dolárov na akciu. Zisky Amazonu sa v 4. kvartály zvýšili o 7%, čím po poklese o 26% v treťom štvrťroku vzdoroval predpokladom na ďalší medziročný pokles. Na konci fiškálneho roka, 31.12.2019, tržby Amazonu sa celkovo zvýšili o 20% na 280,52 miliárd dolárov a čistý zisk vzrástol o 17% na 11,59 miliárd dolárov. Podnikanie v oblasti cloud computing, Amazon Web Services, zaznamenalo nárast výnosov o 34% na 9,95 miliárd dolárov, čo prekonávalo očakávania. AWS je vysoká marža v porovnaní so silne konkurenčným elektronickým obchodom. Počet tovaru dodávaných zákazníkom do USA s jednodňovým dodaním spoločnosti Prime, v porovnaní s minulým rokom, viac ako štvornásobne vzrástol. Očakáva sa, že v prvom štvrťroku 2020 sa budú tržby pohybovať medzi 69,0 miliárd a 73,0 miliárd dolárov, alebo sa v porovnaní s prvým štvrťrokom 2019 zvýšia o niečo medzi 16% a 22%. Spoločnosti sa počas koronavírusovej krízy relatívne darí, nakoľko krajiny odstavujú väčšinu fyzických maloobchodníkov a zákazníci tiež zostávajú v pozore pred zavretím obchodov s potravinami. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne a to až 51 analytikov odporúča nákup akcie, 4 držbu a len 1 analytik odporúča jej predaj. Priemerná cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 2519,33 s potenciálnou návratnosťou na úrovni 7,4% od aktuálnej ceny. Potenciálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni 21,1%.

Cena:

Cieľová cena 2545,47 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 313,48 a mediánu očakávaného zisku na akciu (EPS) 8,12 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1,535. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	2545,47 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.04.2020):	2372,71 \$

ÚDAJE O AKCII:

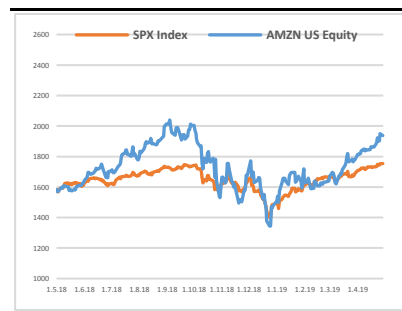
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	AMZN US Equity
Trh. kapitalizácia:	1182,86 mld. \$
Priemer. denný objem:	12,64 mld. \$
P/E:	103,12
Návratnosť kapitálu:	21,95%
Zisk na akciu (kľzavý):	545,96 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	20,45%
Medziročný rast zisku:	15,04%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
30. 4. 2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	2461,00 \$
52 týždňové minimum	1626,03 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

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.

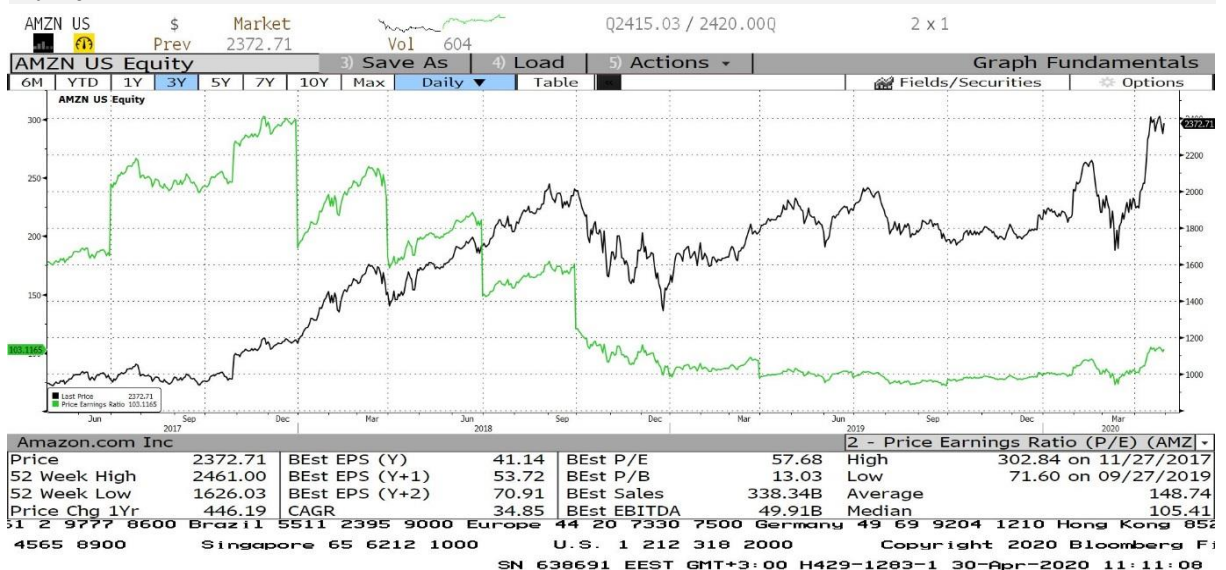
AMAZON.COM INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

AMZN US \$ C 2372.71 +58.63 Q2369.65 / 2372.80Q 30 x 1

AMZN.COM INC CUSIP 02313510

On 29 Apr Vol 4,591,593 0 2330.01K H 2391.89Q L 2310.00D Val 10.844B

AMZN US Equity Export Settings Security Ownership

Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size Save Search Delete Search Refine Search

Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View

Color Legend Shrs Out 498.5M % Out 74.68 Float/Shrs Out 84.73 SI % Out 0.99

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Bezos Jeffrey P	Form 4			55,495,676	11.13	-52,967	04/03/20
2. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG			32,064,108	6.43	0	12/31/19
3. BlackRock Inc	13G			26,707,477	5.36	0	12/31/19
4. Bezos Mackenzie	News			19,786,240	3.97	19,786,240	08/01/19
5. State Street Corp	ULT-AGG			16,906,057	3.39	200,105	12/31/19
6. FMR LLC	ULT-AGG			15,654,807	3.14	-1,049,575	12/31/19
7. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG			15,009,874	3.01	-638,411	12/31/19
8. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfoli...	13F		12,147,611	2.44	-124,590	12/31/19
9. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		5,901,043	1.18	188,730	12/31/19
10. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		4,842,269	0.97	-10,515	12/31/19
11. Morgan Stanley	ULT-AGG			4,673,422	0.94	180,384	12/31/19
12. Baillie Gifford & Co	BAILLIE GIFFOR...	13F		4,493,110	0.90	56,178	12/31/19
13. Norges Bank	NORGES BANK	13F		4,367,787	0.88	20,211	12/31/19
14. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG			3,941,510	0.79	-112,870	12/31/19
15. BANK OF NEW YORK MELLON ...	ULT-AGG			3,731,941	0.75	-46,410	03/31/20
16. Bank of America Corp	BANK OF AMERI...	13F	Y	3,711,801	0.74	158,125	12/31/19
17. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		3,662,820	0.73	0	03/31/19
18. Teachers Insurance & Annui...	ULT-AGG			3,643,912	0.73	64,303	12/31/19
19. UBS AG	ULT-AGG			3,619,334	0.73	187,220	03/31/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F SN 638691 EEST GMT+3:00 H429-1283-0 30-Apr-2020 10:57:07