

ADVANCED MICRO DEVICES

Profil:

Advanced Micro Devices vyrába rad mikroprocesorov, ktoré napájajú širokú škálu zariadení, od počítačov po priemyselné stroje. Spoločnosť vyrába mikroprocesory, ktoré napájajú počítače, servery a herné konzoly a zabudované procesory, ktoré riadia funkcie strojov používaných v priemyselnej kontrole a automatizácii, ako aj lekárske zobrazovacie, telekomunikačné a avionické zariadenia. Okrem procesorov AMD vyrába grafické karty a systémy na čipe. V posledných rokoch sa spoločnosť vyzbrojila novými produktovými radami: Radeon pre grafiku a Ryzen pre výpočtovú techniku, aby posilnila svoju pozíciu voči dlhoročnému konkurenčnému a vedúcemu trhu Intelu. Približne 80% predaja AMD pochádza od zahraničných zákazníkov.

Analýza:

Spoločnosť AMD operuje na trhu s trhovou kapitalizáciou viac ako 61,99 miliárd amerických dolárov. Hodnota P/E na úrovni 89,33, pričom sa očakáva jeho pokles koncom júla aktuálneho roka na hodnotu 51,44. Tento pokles naznačuje zlacnenie danej akcie a stáva sa tak atraktívnejšou a zaujímavejšou pre investorov. V roku 2019 dosiahli tržby 6,73 miliárd dolárov, čo predstavuje nárast o 4% od roku 2018. Tržbám spoločnosti AMD neuškodila ani šíriaca sa pandémia COVID-19, nakoľko posledný kvartál vykázala nárast o 41% a taktiež sa očakáva ich nárast o 27 i v nasledujúcom kvartáli. Záujem o služby a produkty spoločnosti vidíme na posledných dvoch kvartálnych nárastoch čistého zisku, ktoré sú 340% a 258% a majú rast podľa očakávaní aj naďalej v nasledujúcom kvartáli o 112%. Zisk na akciu neotálal za tržbami a čistým ziskom a za posledné dva kvartály vzrástol o 300% a 200% a očakáva sa jeho rast o 60% za rok 2020. Aj keď je akcia relatívne drahá, spoločnosť má veľký potenciál vzhľadom na jej nadchádzajúce produktové cykly a zameranie, ktoré pokračuje v napredovaní smerom k skutočne zrýchlenej počítačovej spoločnosti každým ďalším štvrťrokom. Celková zadlženosť spoločnosti je 25,8%, čo značí nízku rizikovosť bankrotu spoločnosti. Rentabilita aktív je na úrovni 17,8% a rentabilita vlastného kapitálu je 29,1%. Aktíva spoločnosti za posledný rok vzrástli o 32,3% a počet zamestnancov vzrástol o 2,7%, v čom môžeme vidieť expanziu spoločnosti. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, konkrétne 18 analytikov odporúča nákup akcie, 19 držbu a 4 predaj, pričom potenciálna 12-mesačná návratnosť je 65,2 %.

Cena:

Cieľová cena 78,80 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 138,24, a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 0,59 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,2. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	78,80 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 18.12.2019):	52,42 \$

ÚDAJE O AKCII:

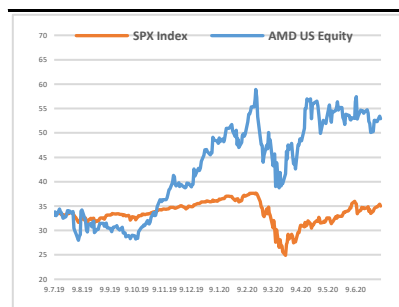
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	AMD US Equity
Trh. kapitalizácia:	61,40 mld. \$
Priemer. denný objem:	3,31 mld. \$
P/E:	88,48
Návratnosť kapitálu:	20,19%
Zisk na akciu (kľavý):	20,49 \$
Dividenda:	0,64 \$
Medziročný rast tržieb:	3,95%
Medziročný rast zisku:	1,19%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
30.7.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	59,27 \$
52 týždňové minimum	27,43 \$



VYPRACOVAL

Erik Kašuba, 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.

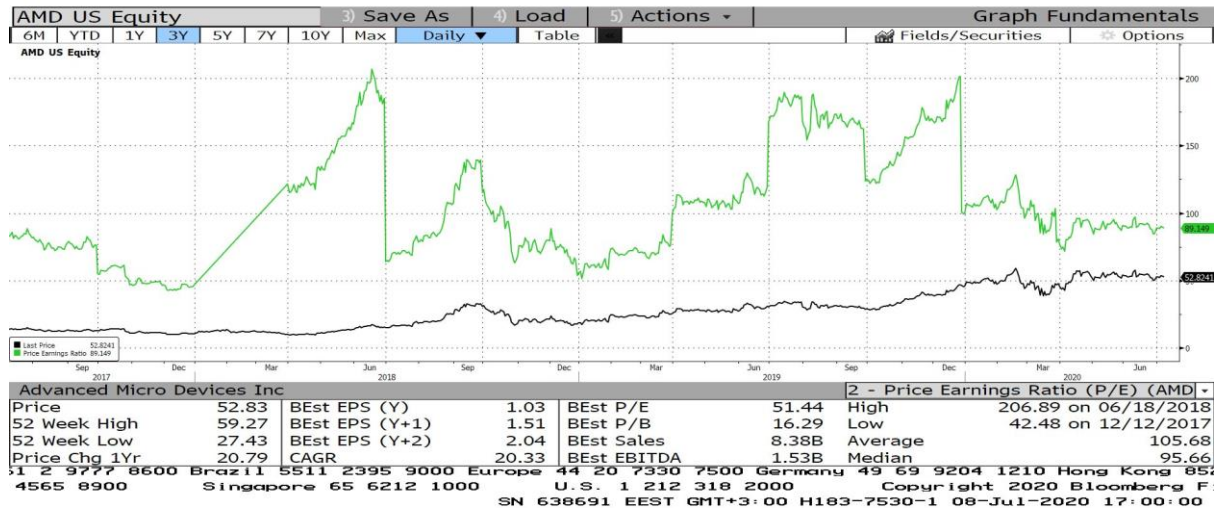
ADVANCED MICRO DEVICES

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

AMD US Equity 25) Export Settings Security Ownership
ADVANCED MICRO DEVICES CUSIP 00790310

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt
Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 1,171.2M % Out 81.13 Float/Shrs Out 99.37 SI % Out 4.89

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		112,023,973	9.56	3,896,788	03/31/20
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		82,635,343	7.06	3,778,717	03/31/20
3. FMR LLC		13G		58,575,491	5.00	0	12/31/19
4. Emirate of Abu Dhabi United...		ULT-AGG		53,700,000	4.59	0	08/13/19
5. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfoli...	13F		52,749,130	4.50	24,248,159	03/31/20
6. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		45,917,948	3.92	-244,354	03/31/20
7. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		45,550,158	3.89	-266,121	03/31/20
8. State Street Corp		ULT-AGG		45,357,547	3.87	1,744,659	03/31/20
9. Wellington Management Gro...	WELLINGTON MA...	13F		27,936,608	2.39	-3,592,695	03/31/20
10. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL M...	13F		19,489,112	1.66	1,680,707	03/31/20
11. Artisan Partners Ltd		ULT-AGG		17,498,782	1.49	-2,202,869	03/31/20
12. Invesco Ltd		ULT-AGG		14,110,394	1.20	-6,451,191	03/31/20
13. BANK OF NEW YORK MELLON ...		ULT-AGG		13,623,012	1.16	523,492	05/29/20
14. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		12,270,732	1.05	581,422	03/31/20
15. Teachers Insurance & Annui...		ULT-AGG		10,725,407	0.92	689,702	03/31/20
16. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		10,030,202	0.86	0	03/31/19
17. Norges Bank	NORGES BANK	13F		8,881,294	0.76	-4,792,861	12/31/19
18. DE Shaw & Co LP	D E SHAW & CO	13F	Y	7,134,568	0.61	1,063,704	03/31/20
19. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET M...	13F		7,132,669	0.61	7,132,669	03/31/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F
SN 638691 EEST GMT+3:00 H183-7530-1 08-Jul-2020 17:00:28