

## NVIDIA CORP

### Profil:

Spoločnosť NVIDIA Corporation navrhuje, vyvíja a predáva trojrozmerné (3D) grafické procesory a súvisiaci softvér. Spoločnosť ponúka produkty, ktoré poskytujú interaktívnu 3D grafiku pre bežný trh osobných počítačov. Grafické spracovateľské jednotky (GPU) spoločnosti v Kalifornii sa používajú na generovanie obrazov počítačových hier na mnohých počítačoch a herných konzolách na trhu s hrami. Navyše jej GPU dobre fungujú v aplikáciách pre autonómne vozidlá a vzdelávanie v oblasti umelej inteligencie. Značky GPU NVIDIA sú GeForce pre hry, Quadro pre dizajnérov a digitálnych umelcov a Tesla a DGX pre vedcov a výskumníkov. V roku 2019 sa spoločnosť NVIDIA dohodla na kúpe čipu Mellanox za 6,9 miliárd dolárov. Viac ako 70% predaja spoločnosti NVIDIA je určených pre zákazníkov v Ázii. Zákazníci na Taiwane generujú takmer 30% príjmov spoločnosti NVIDIA, po ktorých nasledujú zákazníci v Číne s približne 25% a ďalšie krajiny Ázie / Tichomorja približne 20%. Americký trh predstavuje zhruba 15% predaja spoločnosti NVIDIA.

### Analýza:

Spoločnosť NVIDIA operuje na trhu s trhovou kapitalizáciou viac ako 233,60 miliárd amerických dolár. Hodnota P/E na úrovni 70,45 sa nachádza nad priemernou úrovňou v technologickom sektore, ktorá je 40,86. Koncom januára roku 2021 sa očakáva pokles P/E na 46,24. Tento pokles naznačuje zlacnenie danej akcie a stáva sa tak atraktívnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Za posledných päť rokov vzrástol predaj spoločnosti o 150% a zisk sa zvýšil o 555%, čo bolo spôsobené predajom čipov pre umelú inteligenciu, dátové centrá a komplexnejšie herné aplikácie. V roku 2019 dosiahli tržby 11,7 miliárd dolárov, čo predstavuje nárast o 2 miliardy USD od roku 2018. 52% nárast predaja dátových centier, stimulovaný produktmi Tesla, GRID a DGX, viedol cestu pomocou 18% zlepšenia predaja produktov GPU GeForce pre hry. Vyšší predaj v kombinácii so zmesou produktov s vyššou maržou zvýšil čistý zisk na 4,1 miliardy dolárov v roku 2019 v porovnaní s 3 miliardami dolárov v roku 2018. Pri ďalších hospodárskych výsledkoch spoločnosti NVIDIA, približne v polovici augusta, analytici očakávajú, že Q2 EPS vyskočí o 57% na 1,95 dolárov, pretože tržby podľa prieskumu Zacks Investment Research vzrastú o 42% na 3,65 miliárd dolárov. 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 49,37%, pričom sa nachádza na rovnakej úrovni ako priemerná zadlženosť v sektore. Rentabilita aktív je na úrovni 17,8% a rentabilita vlastného kapitálu je 29,1%. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, konkrétne až 34 analytikov odporúča nákup akcie, 6 držbu a 3 predaj, pričom priemerná cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 385,26 USD s návratnosťou na úrovni 1,4% a potenciálnou 12-mesačnou návratnosťou 129,3%. Zisk na akciu na ročnej báze nesklamal očakávania analytikov ani raz a prekonáva jeho odhady od vzniku spoločnosti.

### Cena:

Cieľová cena 149,73 USD bola určená násobkom váženého 3 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 45,12 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 9,37 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,515. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	399,54 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 18.12.2019):	382,09 \$

### ÚDAJE O AKCII:

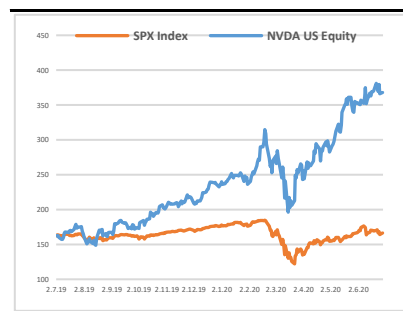
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	NVDA US Equity
Trh. kapitalizácia:	233,64 mld. \$
Priemer. denný objem:	4,41 mld. \$
P/E:	70,45
Návratnosť kapitálu:	29,10%
Zisk na akciu (kľzavý):	20,49 \$
Dividenda:	0,64 \$
Medziročný rast tržieb:	-6,81%
Medziročný rast zisku:	-32,48%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
16.8.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	385,70 \$
52 týždňové minimum	147,39 \$



### VYPRACOVAL

Peter Sumer, 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.

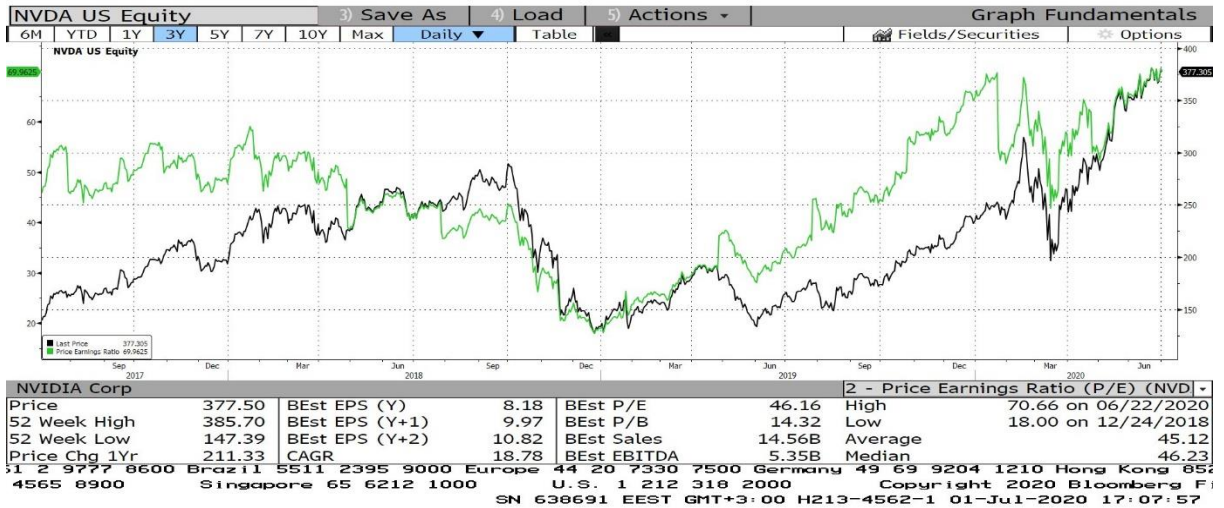
NVIDIA CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

NVDA US Equity | 25) Export | Settings | Security Ownership  
NVIDIA CORP | CUSIP 67066G10  
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

Holder Name	Portfolio Name	Source Alt	Opt Alt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		48,539,176	7.89	1,296,027	03/31/20
2. FMR LLC		13G		44,789,216	7.28	0	12/31/19
3. BlackRock Inc		ULT-AGG		42,753,245	6.95	2,439,025	03/31/20
4. State Street Corp		ULT-AGG		25,005,560	4.07	15,885	03/31/20
5. Huang Jensen		Form 4		21,585,428	3.51	-5,309	06/17/20
6. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		10,923,724	1.78	3,593,700	03/31/20
7. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		9,400,154	1.53	743,155	03/31/20
8. Jennison Associates LLC	JENNISON ASSOC...	13F		8,756,756	1.42	505,125	03/31/20
9. Baillie Gifford & Co	BAILLIE GIFFOR...	13F		7,459,432	1.21	-251,915	03/31/20
10. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		7,138,917	1.16	523,515	03/31/20
11. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		6,952,113	1.13	-13,842	03/31/20
12. Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	13F	Y	6,321,639	1.03	-235,030	03/31/20
13. BANK OF NEW YORK MELLON ...		ULT-AGG		6,212,411	1.01	899,521	05/29/20
14. Edgewood Management LLC/...	EDGEWOOD MANA...	13F		5,791,635	0.94	-1,050,315	03/31/20
15. Teachers Insurance & Annui...		ULT-AGG		5,783,829	0.94	363,715	06/30/20
16. Norges Bank	NORGES BANK	13F		5,685,136	0.92	162,807	12/31/19
17. Loomis Sayles & Co LP	LOOMIS SAYLES ...	13F		5,504,739	0.90	-323,076	03/31/20
18. Janus Henderson Group PLC	JANUS HENDERS...	13F		5,043,345	0.82	441,918	03/31/20
19. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		4,998,870	0.81	0	03/31/19

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 H213-4562-1 01-Jul-2020 17:08:15