

APPLE INC

Profil:

Spoločnosť Apple Inc. navrhuje, vyrába a predáva osobné počítače a osobné a mobilné komunikačné zariadenia spolu s rôznymi súvisiacimi softvérmi, službami, zariadeniami a sieťovými riešeniami. Spoločnosť Apple predáva svoje produkty po celom svete prostredníctvom svojich online obchodov, svojich maloobchodných predajní, veľkoobchodov tretích strán a ďalších predajcov. Spoločnosť Apple sa trvale umiestňuje na vysokej priečke v zisku, výnosoch, kapitalizácii trhu a bola prvá, ktorá dosiahla trhový strop v hodnote 2 biliónov dolárov.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 2,165 biliónov dolárov. Ukazovateľ P/E je na úrovni 39,13, pričom sa očakáva jeho pokles na úroveň 32,27 do septembra 2021, čo spraví akciu lacnejšou a ešte atraktívnejšou pre investorov. Spoločnosť vypláca dividendy a to 0,205 dolárov na akciu. P/B má hodnotu 33,10 oproti sektoru 11,85. Spoločnosť zaznamenáva silný rast a hospodárske výsledky pravidelne prekonávajú očakávania analytikov. Celkové tržby sa v priebehu roku 2020 zvýšili o 6% alebo 14,3 miliárd dolárov v porovnaní s rokom 2019, a to predovšetkým vďaka vyššiemu čistému predaju služieb a výrobkov a príslušenstva. Čistý príjem spoločnosti sa zvýšil o 2,2 miliardy dolárov na 57,4 milióna dolárov v roku 2020. Nárast bol spôsobený vyššími tržbami a nižšou rezervou na dane z príjmu. Tržby prekonávajú očakávania analytikov na kvartálnej báze o 3,83%, EPS o 8,00% a čistý zisk o 7,76%. Návratnosť aktív je na úrovni 17,3%, oproti sektoru 3,38%. Návratnosť vlastného kapitálu je 73,69% oproti sektoru 20,26%. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 37,8% oproti sektoru 14,53%. Cieľová cena analytikov do konca roka je na úrovni 127,66 USD, čo predstavuje 0,1% návratnosť v porovnaní s aktuálnou cenou a návratnosť v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 83,9%. Spoločnosť Apple nedávno oznámila zvýšenie produkcie smartfónov iPhone, nakoľko zaznamenala zvýšený dopyt po produkte v Číne. Apple má naplánované hospodárske výsledky 28.1.2021 a odhady analytikov sú pozitívne, nakoľko tržby majú vzrásť o 11% a čistý zisk o 7%. K tomu majú prispieť predaje nových smartfónov iPhone 12, resp. ich variácie. Spoločnosť naďalej verí, že sústredené investície do výskumu a vývoja sú rozhodujúce pre jej budúci rast a konkurenčné postavenie na trhu a pre vývoj nových a aktualizovaných produktov a služieb, ktoré sú ústredným bodom hlavnej obchodnej stratégie spoločnosti. Spoločnosť Apple používa čipy Qualcomm a bude v tom pokračovať šesť rokov, podľa dohody s Qualcomm z roku 2019. To by malo dať spoločnosti Apple čas na vývoj vlastných čipov a v súčasnosti je na dobrej ceste, aby sa v blízkej budúcnosti dokázala odpojiť od tejto dohody a vyrábať tak svoje vlastné čipy. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, 30 analytikov odporúča nákup akcie, 11 držbu a 3 analytici odporúčajú jej predaj.

Cena:

Cieľová cena 590,99 USD bola určená násobkom 6-mesačného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 34,05 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu v roku 2021 (EPS) 5,07 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,318. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	161,81 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 16.12.2020):	128,20 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	AAPL US Equity
Trh. kapitalizácia:	2178,11 mld. \$
Priemer. denný objem:	14,64 mld. \$
P/E:	39,34
Návratnosť kapitálu:	73,69%
Zisk na akciu (kľavý):	4,17 \$
Dividenda:	0,82 \$
Medziročný rast tržieb:	5,51%
Medziročný rast zisku:	3,90%

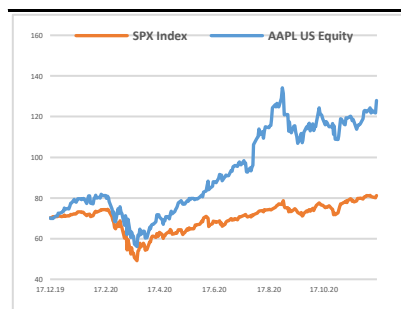
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

28.1.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	137,98 \$
52 týždňové minimum	53,15 \$



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.

APPLE INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

AAPL US \$ ↓ 127.34 -0.54 K127.33 / 127.35N 10 x 8
At 21:16 Vol 60,211,735 0 127.41Z H 128.02Q L 126.56G Val 7.6638
AAPL US Equity 25 Export Settings Security Ownership
AAPL INC CUSIP 03783310
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 23 Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
24 Color Legend Shrs Out 17,001.8M % Out 61.49 Float/Shrs Out 88.10 SI % Out 0.53

Holder Name	Portfolio Na...	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG	A	1,280,669,129	7.53	-35,291,871	09/30/20
2. BlackRock Inc		13F		1,069,771,045	6.29	0	09/30/20
3. Berkshire Hathaway Inc		ULT-AGG		964,771,145	5.67	-2,424,693	09/30/20
4. State Street Corp		ULT-AGG		672,696,951	3.96	-36,642,516	09/30/20
5. FMR LLC		ULT-AGG		353,832,780	2.08	-37,499,717	12/15/20
6. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITA...	13F		247,838,449	1.46	-3,856,967	09/30/20
7. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		229,003,266	1.35	-4,215,190	09/30/20
8. Northern Trust Corp	NORTHERN TR...	13F		210,830,547	1.24	-3,313,545	09/30/20
9. Norges Bank	NORGES BANK	13F		187,425,092	1.10	-2,010,168	12/31/19
10. BANK OF NEW YORK MELLON COR...		ULT-AGG		166,786,553	0.98	-5,184,242	10/30/20
11. Government Pension Investme...	Multiple Portf...	MF-AGG		157,236,056	0.92	0	03/31/20
12. Bank of America Corp	BANK OF AME...	13F	Y	149,847,176	0.88	-7,770,760	09/30/20
13. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		124,694,732	0.73	-4,506,808	09/30/20
14. Morgan Stanley		ULT-AGG		124,614,549	0.73	-5,437,466	09/30/20
15. UBS AG		ULT-AGG		112,802,711	0.66	-3,605,834	10/30/20
16. Wellington Management Group L...	WELLINGTON ...	13F		110,053,340	0.65	-19,756,348	09/30/20
17. Teachers Insurance & Annuity ...		ULT-AGG		109,244,463	0.64	-8,938,584	09/30/20
18. Legal & General Group PLC	LEGAL & GENE...	13F		101,593,476	0.60	-4,450,432	09/30/20
19. Wells Fargo & Co		ULT-AGG		81,909,994	0.48	-4,414,865	09/30/20

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 EET GMT+2:00 H261-6878-1 16-Dec-2020 21:16:02