

ADOBE INC

Profil:

Spoločnosť Adobe Inc. vyvíja, predáva a podporuje produkty a technológie počítačového softvéru. Produkty spoločnosti umožňujú používateľom vyjadrovať a používať informácie vo všetkých tlačných a elektronických médiách. Spoločnosť Adobe ponúka rad aplikačných softvérových produktov, typových produktov a obsahu na vytváranie, distribúciu a správu informácií. Najznámejšie značky Adobe sú Acrobat a Photoshop. Spoločnosť Adobe sídli v meste San Jose v USA a zamestnáva 22 496 zamestnancov.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 237,12 mld. dolárov. Ukazovateľ P/E je na úrovni 62,43, pričom sa očakáva jeho pokles na úroveň 49,63 do mája 2021, čo spraví akciu lacnejšou a ešte atraktívnejšou pre investorov. Priemerné P/E bolo za posledných 5 rokov na úrovni 55,14 a median P/E v sektore má hodnotu 62,47. Spoločnosť nevypláca dividendy. PEG Ratio je na úrovni 3,24 oproti priemeru v sektore 3,91, P/B má hodnotu 20,29 oproti sektoru 58,18, takže z tohto pohľadu je akcia relatívne lacnejšia. Spoločnosť zaznamenáva silný rast a hospodárske výsledky pravidelne prekonávajú očakávania analytikov. Tržby rástli za posledných 5 rokov v priemere o viac ako 22 %, pričom tento rok sa očakáva rast o 15 % a v roku 2021 o 16 %. Zisk na akciu rástol za posledných 5 rokov priemerne o vyše 44 %. Tento rok by mal vzrásť o 26 % a v roku 2021 o 12 %. Čistý zisk tak isto rástol dvojciferným ročným tempom s rovnakými očakávaniami na najbližšie roky. Tržby prekonávajú očakávania analytikov na kvartálnej báze o 1,35 %, EPS o 5,96 % a čistý zisk o 5,80 %. Návratnosť aktív je na úrovni 18,19 %, oproti sektoru 7,68 %. Návratnosť vlastného kapitálu = 35,18 % oproti sektoru 15,23 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 21,09 % oproti sektoru 24 %. Short Interest Ratio má hodnotu 1,84, čo znamená, že investori spoločnosti veria a objem krátkych pozícií nie je vysoký. Interest Coverage Ratio má hodnotu 38,18, čo znamená, že spoločnosť bez problémov dokáže splácať úrok z nesplateného dlhu. Quick Ratio = 1,28 vs. sektor = 1,71. Current Ratio = 1,44 vs. sektor = 1,93. Tieto ukazovatele naznačujú bezproblémové splácanie krátkodobých záväzkov. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 550,45 USD, čo predstavuje 11 % návratnosť v porovnaní s aktuálnou cenou. Silné portfólio kreatívnych a dokumentárnych produktov spoločnosti Adobe by mohlo viac ako vyrovnať slabosť jej jednotky digitálnych zážitkov, čo by malo vygenerovať dvojciferné zisky z predaja v nasledujúcich 12 mesiacoch aj napriek makroekonomickým problémom v ekonomike. Tempo digitálnej transformácie vo väčšine priemyselných odvetví sa zrýchľuje a vytvára nové príležitosti pre rast, pretože viac podnikov a spotrebiteľov prijíma elektronické dokumenty na uskutočňovanie transakcií. Značkové produkty Adobe, ako sú Photoshop a Acrobat, mu dodávajú silnú cenovú silu, ktorá v spojení s vysokou mierou zadržania a nižšími marketingovými nákladmi môže udržať prevádzkovú maržu podľa GAAP asi 45%.

Cena:

Cieľová cena 590,99 USD bola určená násobkom 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 55,14 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu v roku 2021 (EPS) 11,136 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,418. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	590,99 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 09.12.2020):	492,79 \$

ÚDAJE O AKCII:

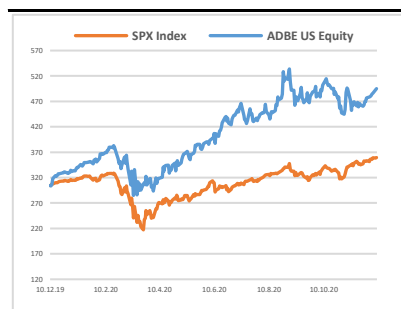
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	ADBE US Equity
Trh. kapitalizácia:	237,12 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,38 mld. \$
P/E:	62,43
Návratnosť kapitálu:	35,18%
Zisk na akciu (kľzavý):	18,92 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	23,71%
Medziročný rast zisku:	13,92%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
10.12.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	536,88 \$
52 týždňové minimum	255,13 \$



VYPRACOVAL

Bc. Mário Jičínský, analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

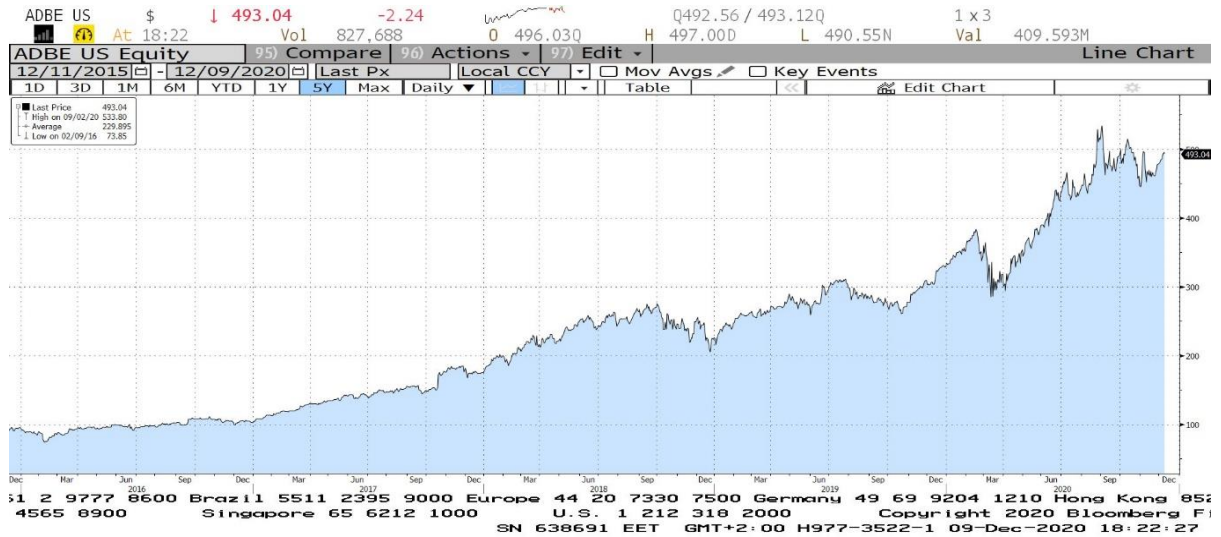
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

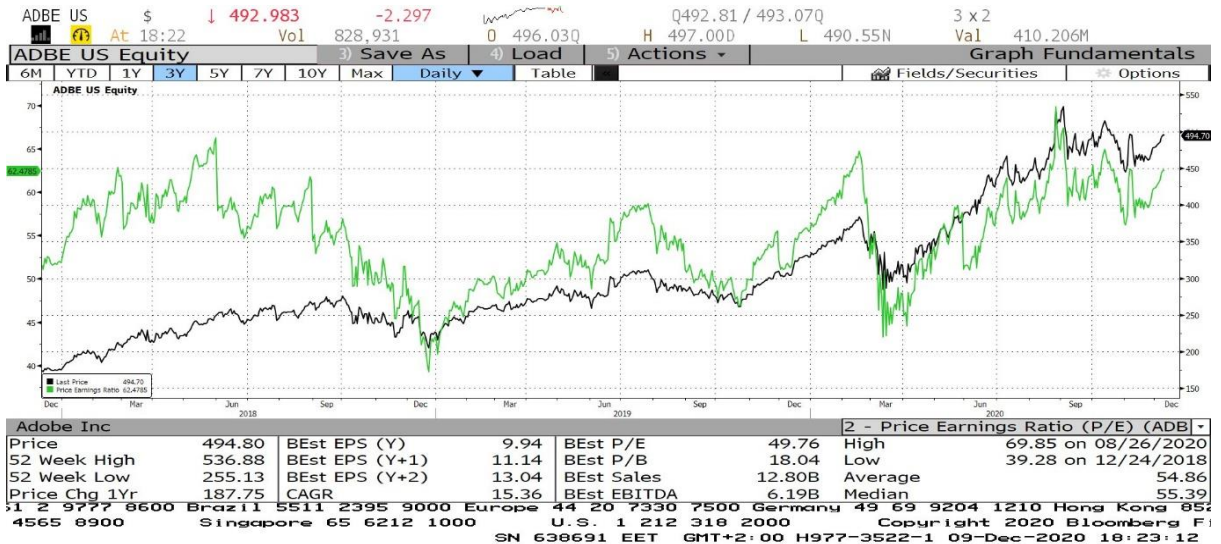
ADOBE INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

ADBE US \$ ↑ 492.85 -2.43 K492.51 / 492.93Q 1 x 3
Vol 833,662 0 496,03Q H 497.00D L 490.55N Val 412.538M

ADBE US Equity CUSIP 00724F10 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 479.7M % Out 91.09 Float/Shrs Out 99.71 SI % Out 1.01

Holder Name	Portfolio Na...	Source All	Opt A	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		38,849,222	8.10	-696,554	09/30/20
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		37,012,613	7.72	-1,056,923	09/30/20
3. FMR LLC		13G		36,182,771	7.54	0	12/31/19
4. State Street Corp		ULT-AGG		19,820,061	4.13	-287,276	09/30/20
5. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portf...	13F		9,587,806	2.00	-186,989	09/30/20
6. PRIMECAP Management Co	PRIMECAP MA...	13F		9,479,580	1.98	-1,522,708	09/30/20
7. BANK OF NEW YORK MELLON COR...		ULT-AGG		8,661,474	1.81	-38,073	10/30/20
8. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITA...	13F		7,887,198	1.64	-103,819	09/30/20
9. Jennison Associates LLC	JENNISON ASS...	13F		6,932,155	1.45	-62,051	09/30/20
10. UBS AG		ULT-AGG		6,830,986	1.42	11,685	10/31/20
11. Janus Henderson Group PLC	JANUS HENDE...	13F		6,755,875	1.41	-390,100	09/30/20
12. Sun Life Financial Inc		ULT-AGG		6,236,026	1.30	-861	10/30/20
13. Northern Trust Corp	NORTHERN TR...	13F		6,102,171	1.27	5,574	09/30/20
14. Morgan Stanley		ULT-AGG		6,086,149	1.27	926,460	09/30/20
15. Polen Capital Management LLC	POLEN CAPITA...	13F		5,724,906	1.19	152,870	09/30/20
16. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET...	13F		5,539,674	1.15	195,205	09/30/20
17. Government Pension Investme...	Multiple Portf...	MF-AGG		5,422,530	1.13	0	03/31/20
18. Bank of America Corp	BANK OF AME...	13F	Y	4,721,533	0.98	-151,414	09/30/20
19. Edgewood Management LLC/USA	EDGEWOOD MA...	13F		4,548,773	0.95	-445,513	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 H977-3522-1 09-Dec-2020 18:23:29