

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 zariadení. 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. AMD slúži zákazníkom po celom svete.

Analýza:

Spoločnosť AMD operuje na trhu s trhovou kapitalizáciou viac ako 107 miliárd amerických dolár. Hodnota P/E je na úrovni 99,96. Tržby spoločnosti AMD sa v posledných dvoch rokoch výrazne zvýšili a vzrástli približne o 15%, pretože výrobcovia čoraz viac prijímajú novšie čipy. Čistý príjem za rok 2019 bol 6,7 miliárd dolárov, čo je nárast o 4% v porovnaní s čistým príjmom za rok 2018 o 6,5 miliárd dolárov. Čisté príjmy z výpočtovej a grafickej techniky vo výške 4,7 miliárd dolárov v roku 2019 sa zvýšili o 14% v porovnaní so 4,1 miliardami dolárov v roku 2018, a to predovšetkým v dôsledku 22% nárastu priemernej predajnej ceny a 4% nárastu jednotkových zásielok. USA a Čína (vrátane Hongkongu), ktoré tvoria viac ako 25% predaja, sú najväčšími geografickými tržmi AMD. Európa, Taiwan a Japonsko generujú viac ako 10% predaja spoločnosti AMD, zatiaľ čo Singapur predstavuje takmer 10%. 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 14,32% a rentabilita vlastného kapitálu je 29,09%, resp. 12,82% a 30,93% v porovnaní so sektorom. Aktíva spoločnosti za posledný rok vzrástli o 32,3% a počet zamestnancov vzrástol o 2,7%, v čom môžeme vidieť expanziu spoločnosti. Spoločnosť očakáva o pár dní kvartálne výsledky, ktoré majú byť podľa analytikov pozitívne v rámci tržieb aj čistého zisku, nakoľko pandémie Covid-19 ovplyvňuje sektor tejto spoločnosti minimálne. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, konkrétne 22 analytikov odporúča nákup akcie, 13 držbu a 5 predaj, pričom potenciálna 12-mesačná návratnosť je 75,2%.

Cena:

Cieľová cena 155,43 USD bola určená násobkom váženého 3-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 112,14, a najnižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 1,52 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,134. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	155,43 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 18.12.2019):	89,09 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	AMD US Equity
Trh. kapitalizácia:	107,19 mld. \$
Priemer. denný objem:	4,06 mld. \$
P/E:	99,96
Návratnosť kapitálu:	29,09%
Zisk na akciu (kľavý):	20,49 \$
Dividenda:	0,64 \$
Medziročný rast tržieb:	3,95%
Medziročný rast zisku:	1,19%

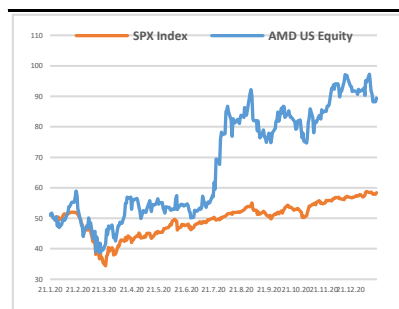
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

26.1.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	99,23 \$
52 týždňové minimum	36,75 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

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

Príbinova 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.

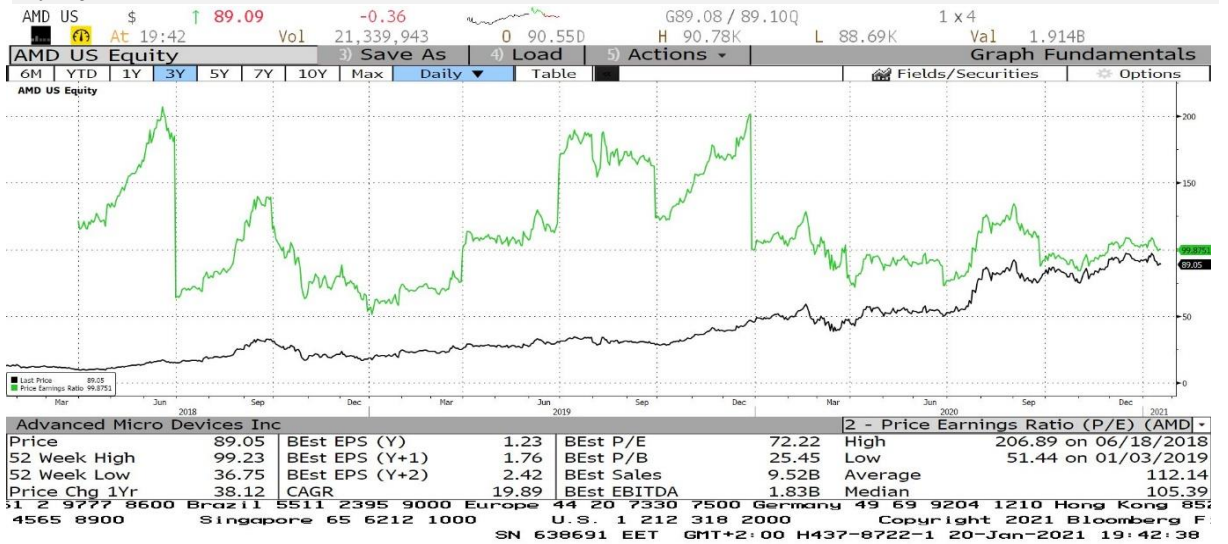
ADVANCED MICRO DEVICES

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

AMD US \$ ↓ 89.065 -0.385 K89.06 / 89.08F 7 x 3
At 19:42 Vol 21,344,574 0 90.55D H 90.78K L 88.69K Val 1.914B

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 2D Save Search 2D Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 1,202.7M % Out 77.79 Float/Shrs Out 99.39 SI % Out 5.05

Holder Name	Portfolio Na...	Source All	Opt A	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		95,830,991	7.97	-1,087,863	09/30/20
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		80,339,991	6.68	-1,079,421	09/30/20
3. FMR LLC		13G		58,575,491	4.87	0	12/31/19
4. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		55,763,167	4.64	9,974,510	09/30/20
5. Emirate of Abu Dhabi United Ar...		ULT-AGG		53,700,000	4.46	0	08/13/19
6. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portf...	13F		50,327,950	4.18	-704,379	09/30/20
7. State Street Corp		ULT-AGG		46,935,970	3.90	-559,497	09/30/20
8. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		37,942,282	3.15	5,055,701	01/19/21
9. Wellington Management Group L...	WELLINGTON ...	13F		23,158,829	1.93	986,145	09/30/20
10. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITA...	13F		17,441,993	1.45	84,153	09/30/20
11. BANK OF NEW YORK MELLON COR...		ULT-AGG		13,883,973	1.15	-788,834	09/30/20
12. Northern Trust Corp	NORTHERN TR...	13F		12,855,004	1.07	-35,797	09/30/20
13. DE Shaw & Co LP	D E SHAW & CO	13F	Y	12,805,107	1.06	4,096,415	09/30/20
14. Teachers Insurance & Annuity ...		ULT-AGG		12,565,374	1.04	1,024,791	09/30/20
15. Artisan Partners Ltd		ULT-AGG		12,013,617	1.00	523,135	09/30/20
16. Government Pension Investme...	Multiple Portf...	MF-AGG		9,799,896	0.81	0	03/31/20
17. Norges Bank	NORGES BANK	13F		8,881,294	0.74	-2,431,341	12/31/19
18. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET...	13F		8,785,236	0.73	287,026	09/30/20
19. Invesco Ltd		ULT-AGG		8,695,298	0.72	-1,973,272	09/30/20

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 2021 Bloomberg F
SN 638691 EET GMT+2:00 H437-8722-1 20-Jan-2021 19:42:53