

PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A

Profil:

Spoločnosť PagSeguro Digital Ltd. poskytuje služby v oblasti finančných technológií. Spoločnosť ponúka niekoľko riešení digitálnych platieb, osobné platby prostredníctvom predajných miest a služby predplatených kariet. Pagseguro Digital slúži klientom v Brazílii a Spojených štátoch. Trhová kapitalizácia tejto spoločnosti sa nachádza na úrovni 15,02 miliardy amerických dolárov. Spoločnosť sídlo v brazílskom meste Sao Paulo a zamestnáva približne 1 500 zamestnancov.

Analýza:

Spoločnosť PagSeguro Digital Ltd. má trhovú kapitalizáciu na úrovni 15,02 miliárd amerických dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 65,35, pričom by mala do konca roka 2021 klesnúť na úroveň 46,83 čo spraví akciu lacnejšou a ešte zaujímavejšou pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti sa nachádza na úrovni 65,09 a priemer v sektore je 103,33 čo znamená, že akcia je relatívne lacná. Tržby spoločnosti rástli za posledné tri roky priemerne o 40,6 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 42 %. Zisk na akciu v posledných rokoch buď prudko rástol alebo stagnoval, v tomto roku sa očakáva rast na úrovni 26 %. Očakávaný rast čistého zisku je v tomto roku na úrovni 28 % a v roku 2022 49 %. Rentabilita aktív (ROA) 7 % je vysoko nad priemerom sektora 3,96 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) na úrovni 14,93 % výrazne prekonáva priemer v sektore 9,63 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 0 %, čo znamená, že spoločnosť nemá žiadne dlhy. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 64,42 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 40,4 % oproti aktuálnej cene. 18 analytikov odporúča nákup, 2 držbu a 1 predaj akcie. Z technického hľadiska sa spoločnosť nachádza na silnej supportnej úrovni. PagSeguro sa pridáva k prvenstvu v oblasti spracovania platieb medzi brazílskymi mikroobchodníkmi, zatiaľ čo investuje do spoločnosti PagBank, aby ich podporila a poskytla zákazníkom s nízkou cenou lacný digitálny model. Po počiatočnom spomalení bol koronavírus prínosom pre spoločnosť PagSeguro, ktorá podporila prijatie digitálnych platieb a nových obchodných zákazníkov, pretože rastúca nezamestnanosť v Brazílii vytvára viac podnikateľov.

Cena:

Cieľová cena 56,44 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 42,60, a vyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2021 (EPS) 1,232 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,128. Cieľovú cenu sme navýšili o 20 % z dôvodu dobrých fundamentálnych ukazovateľov. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	56,44 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 16.04.2021):	46,05 \$

ÚDAJE O AKCII:

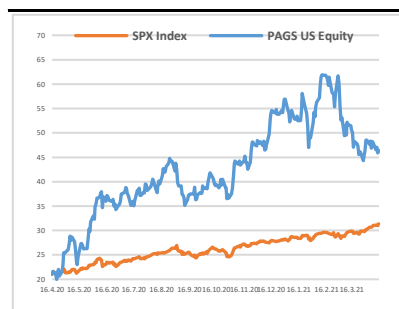
Burza:	New York
Bloomberg:	PAGS US Equity
Trh. kapitalizácia:	15,13 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,11 mld. \$
P/E:	63,25
Návratnosť kapitálu:	14,93%
Zisk na akciu (kľavý):	1,81 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	19,40%
Medziročný rast zisku:	-5,41%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
28.5.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	62,83 \$
52 týždňové minimum	21,92 \$



VYPRACOVAL

Tomáš Ferech, 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.

PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	13F	All	55,340,289	30.90	83,095	12/31/20
2. Artisan Partners Ltd		ULT-AGG		15,411,674	8.61	0	12/31/20
3. Sylebra Capital Ltd		13G		11,406,517	6.37	0	12/31/20
4. Invesco Ltd		13G		11,367,291	6.35	-7,379,419	12/31/20
5. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		8,174,548	4.56	-1,703,021	12/31/20
6. Samlyn Capital LLC	SAMLYN CAPITAL LLC	13F		5,512,653	3.08	-1,016,151	12/31/20
7. Sands Capital Management LLC	SANDS CAPITAL MANA...	13F		5,326,227	2.97	380,824	12/31/20
8. BlackRock Inc		ULT-AGG		5,310,182	2.97	1,589,317	12/31/20
9. Morgan Stanley		ULT-AGG		5,237,314	2.92	941,531	12/31/20
10. Schroders PLC		ULT-AGG		4,864,562	2.72	1,132,271	12/31/20
11. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		3,982,476	2.22	306,403	12/31/20
12. Federated Hermes Inc	FEDERATED HERMES I...	13F		3,981,028	2.22	-1,721	12/31/20
13. Melvin Capital Management LP	MELVIN CAPITAL MAN...	13F		3,500,000	1.95	3,500,000	12/31/20
14. Ameriprise Financial Inc		13G		3,091,540	1.73	-7,186,134	12/31/19
15. FMR LLC		13G		3,017,356	1.68	-6,638,884	12/31/20
16. Wellington Management Group ...	WELLINGTON MANAGE...	13F		2,606,971	1.46	575,541	12/31/20
17. Baron Capital Inc		ULT-AGG		2,488,221	1.39	-134,476	12/31/20
18. Menora Mivtachim Holdings Ltd	MENORA MIVTACHIM ...	13F		2,420,005	1.35	-6,000	12/31/20
19. SET Investments Co		ULT-AGG		2,357,871	1.32	68,539	03/31/21