

## ADVANCED MICRO DEVICES

### Profil:

Spoločnosť Advanced Micro Devices (AMD) vyrába celý rad mikroprocesorov, ktoré napájajú širokú škálu zariadení, od počítačov po priemyselné stroje. Spoločnosť vyrába mikroprocesory, ktoré napájajú počítače, servery a herné konzoly a vstavané procesory, ktoré riadia funkcie v strojoch používaných v priemysle a automatizácii, ako aj v lekárskom zobrazovaní a telekomunikáciách. Okrem procesorov vyrába AMD grafické karty a systémy na čipe. V posledných rokoch sa spoločnosť vyzbrojila novými produktovými radmi: Radeon pre grafiku a Ryzen pre výpočty, aby si upevnila svoju pozíciu proti dlhoročnému rivalovi a lídrovi na trhu, spoločnosti Intel. Väčšina predaja spoločnosti AMD pochádza od medzinárodných zákazníkov.

### Analýza:

Spoločnosť AMD Inc. má trhovú kapitalizáciu na úrovni 88,96 miliárd amerických dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 54,09, čo je nižšia hodnota ako je priemer v danom sektore. To znamená, že cena akcií spoločnosti AMD je o niečo výhodnejšia ako cena niektorých jej rivalov. Tržby spoločnosti rástli za posledných päť rokov priemerne o 9,52 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 49,7 %. Zisk na akciu v posledných rokoch prudko rástol, v tomto roku sa očakáva rast na úrovni 107,4 %. Očakávaný rast čistého zisku je v tomto roku na úrovni 18,2 % a v roku 2022 19,6 %. Rentabilita aktív (ROA) 5,50 % je vysoko nad priemerom sektora 2,12 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) na úrovni 36,24 %, čo výrazne prekonáva priemer v sektore 10,69 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je dobrej úrovni iba 5,48, pričom priemerný celkový dlh voči celkovým aktívam spoločností v tomto sektore je na úrovni 30,25%. Quick ratio = 1,85, čo znamená, že spoločnosť dokáže bez problémov splácať svoje krátkodobé záväzky. Z technického hľadiska, podľa indikátora Bollinger sa cena akcie nachádza na supportnej úrovni, indikátor RSI je na úrovni 37,89, čo môže naznačovať, že akcie spoločnosti AMD prichádzajú do štádia prepredanosti. Zmodernizované serverové procesory a nové počítačové čipy od spoločnosti AMD zaznamenávajú v roku 2021 vysoký dopyt. Táto skutočnosť posúva v roku 2021 rast predaja produktov spoločnosti na vyššie úrovne v okolí 50 %. Skorším predpokladom, ktorý bol prekonaný je rast produktov na úrovni 37 %. Hrubé marže spoločnosti môžu rásť o niečo menej, nakoľko niektoré zisky plynú z predaja konzolových čipov, pri ktorých má spoločnosť nižšiu maržu. Nové produkty spoločnosti ukrajujú trhovú podiel konkurenčnej spoločnosti Intel. Pozitívnu správou je aj očakávaná fúzia AMD so spoločnosťou Xilinx Inc., čo pomôže k diverzifikácii portfólia spoločnosti AMD.

### Cena:

Priemerná cieľová cena na horizont najbližších 12 mesiacov určená 39 analytikmi, ktorý ju vypracovali pre Bloomberg sa nachádza na úrovni 100,33 USD. 22 analytikov odporúča nákup, 13 držbu a 4 predaj akcie. My sme túto cieľovú cenu navýšili o 10 %, z dôvodu našej dôvery v rast ceny akcií tejto spoločnosti. Naša cieľová cena sa teda nachádza na úrovni 110,36 USD.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	110,36 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 19.05.2021):	74,00 \$

### ÚDAJE O AKCII:

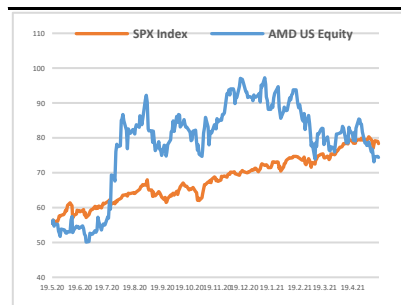
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	AMD US Equity
Trh. kapitalizácia:	88,96 mld. \$
Priemer. denný objem:	3,60 mld. \$
P/E:	54,09
Návratnosť kapitálu:	60,61%
Zisk na akciu (kľavý):	1,00 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	45,05%
Medziročný rast zisku:	630,21%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
28.7.2021

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	99,23 \$
52 týždňové minimum	48,42 \$



### VYPRACOVAL

Tomáš Ferech, 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.

ADVANCED MICRO DEVICES

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

AMD US \$ ↑ 74.2801 -0.16 Q74.28 / 74.29P 15 x 7  
At 17:23 Vol 18,079,574 0 73.16X H 74.355K L 72.76J Val 1.329B  
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 21) Save Search 22) Delete Search 23) Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
24) Color Legend Shrs Out 1,215.0M % Out 78.03 Float/Shrs Out 99.48 SI % Out 7.01

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG	424B	A	96,958,003	7.98	460,434	03/31/21
2. BlackRock Inc	424B			83,446,416	6.87	0	02/10/21
3. FMR LLC	ULT-AGG			56,095,394	4.62	-5,217,997	05/18/21
4. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	13F		55,261,208	4.55	2,461,708	03/31/21
5. Emirate of Abu Dhabi United Ara...	ULT-AGG			53,700,000	4.42	0	08/13/19
6. State Street Corp	ULT-AGG			45,863,415	3.77	-469,454	03/31/21
7. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG			43,227,245	3.56	-12,002,5...	03/31/21
8. JPMorgan Chase & Co	ULT-AGG			35,811,942	2.95	1,917,909	05/18/21
9. Wellington Management Group L...	WELLINGTON MANA...	13F		26,129,504	2.15	2,446,157	03/31/21
10. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL MA...	13F		18,338,945	1.51	394,061	03/31/21
11. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST ...	13F		12,663,661	1.04	-115,356	03/31/21
12. Artisan Partners Ltd	ULT-AGG			11,894,539	0.98	263,538	03/31/21
13. BANK OF NEW YORK MELLON COR...	ULT-AGG			11,417,947	0.94	-1,979,910	03/31/21
14. Norges Bank	NORGES BANK	13F		10,810,871	0.89	1,929,577	12/31/20
15. Invesco Ltd	ULT-AGG			10,267,805	0.85	957,323	05/18/21
16. Government Pension Investment...	Multiple Portfolios	MF-AGG		9,799,896	0.81	0	03/31/20
17. Morgan Stanley	ULT-AGG			9,616,575	0.79	6,087,939	03/31/21
18. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET MAN...	13F		9,526,397	0.78	342,693	03/31/21
19. Arrowstreet Capital LP	ARROWSTREET CAP...	13F		8,998,338	0.74	-1,295,993	03/31/21

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  
SN 638691 CEST GMT+2:00 G703-8739-1 19-May-2021 17:23:38