

VISA INC-CLASS A SHARES

Profil:

Spoločnosť Visa Inc. prevádzkuje maloobchodnú sieť elektronických platieb a spravuje globálne finančné služby. Spoločnosť tiež ponúka globálny obchod prostredníctvom prenosu hodnoty a informácií medzi finančnými inštitúciami, obchodníkmi, spotrebiteľmi, podnikmi a vládnymi subjektmi. Visa prevádzkuje najväčší globálny spotrebiteľský platobný systém na svete pred konkurentmi ako sú MasterCard a American Express a môže sa pochváliť viac ako 3,4 miliardami kreditných a iných platobných kariet v obehú vo viac ako 200 krajinách. V rámci svojej činnosti spoločnosť licencuje názov Visa členským inštitúciami, ktoré vydávajú a uvádzajú na trh vlastné produkty Visa a zúčastňujú sa na platobnom systéme VisaNet, ktorý poskytuje služby autorizácie, spracovania a vyrovnania. Spoločnosť ponúka aj debetné karty, internetové platobné systémy, inteligentné karty s ukladaním hodnôt a cestovné šeky. Sieť Visa spája tisíce finančných inštitúcií na celom svete.

Analýza:

Spoločnosť Visa má trhovú kapitalizáciu na úrovni 499,164 miliárd amerických dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 45,48, pričom by mala do konca roka FY 2021 klesnúť na úroveň 39,07, čo spraví akciu ešte viac zaujímavú a zároveň lacnejšiu pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 31,58 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 110,29. Tržby spoločnosti rástli za posledné štyri roky priemerne o 10,15 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 10,1 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o -7,1%, čo bolo spôsobené pandémiou, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 5,0 %. Očakávaný rast čistého zisku je v tomto roku na úrovni 52,7 % a v roku 2022 54 %. Rentabilita aktív (ROA) 13,53 % a je vysoko nad priemerom sektora, ktorého priemerná hodnota je 4,43 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 33,49 % tak isto výrazne prekonáva priemer v sektore 18,37 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na celkom nízkej úrovni, iba 25,40 % oproti priemeru v sektore kde je hodnota na úrovni 29,22 %. Quick ratio = 1,50, čo znamená, že spoločnosť dokáže bez problémov splácať svoje krátkodobé záväzky. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb spoločnosť pravidelne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 281,10 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 23,9 % oproti aktuálnej cene. 36 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 0 predaj akcie. Viceprezident pre nové obchody v platobnom gigante Visa, odhalil zámery spoločnosti integrovať krypto aktíva na svoju platformu pre platby aj ako uchovávateľa hodnoty vrátane vedúcej kryptomeny Bitcoin. Zatiaľ sa neurčil presný dátum realizácie tejto myšlienky ale očakáva sa to v najbližších mesiacoch a táto skutočnosť by mohla viesť spoločnosť k potencialnému rastu.

Cena:

Cieľová cena 259,76 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 33,44, a vyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 7,83 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,062. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	259,76 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 09.06.2021):	230,20 \$

ÚDAJE O AKCII:

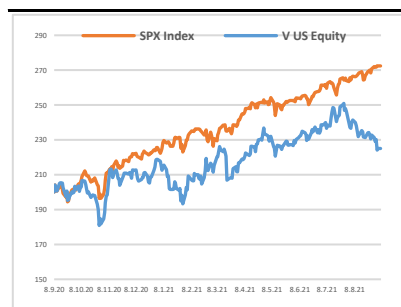
Burza:	New York
Bloomberg:	V US Equity
Trh. kapitalizácia:	505,12 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,76 mld. \$
P/E:	46,06
Návratnosť kapitálu:	33,49%
Zisk na akciu (kľavý):	11,49 \$
Dividenda:	N.A.
Medziročný rast tržieb:	-4,92%
Medziročný rast zisku:	-10,05%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	28.10.2021
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	252,67 \$
52 týždňové minimum	179,23 \$



VYPRACOVAL

Michal Bernát, 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.

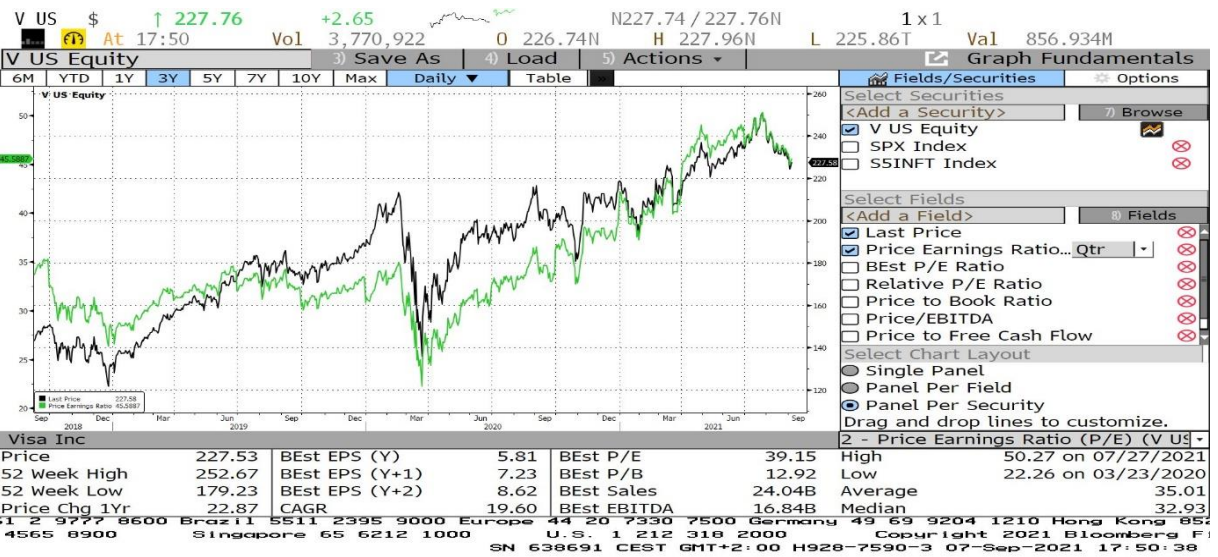
VISA INC-CLASS A SHARES

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

V US \$ ↑ 227.84 +2.73 T227.83 / 227.85T 2 x 2
At 17:51 Vol 3,776,255 0 226.74N H 227.96N L 225.86T Val 858.149M

V US Equity 25) Export Settings Security Ownership
VISA INC-CLASS A SHARES CUSIP 92826C83
1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 2) Save Search 2) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 1,687.6M % Out 101.47 Float/Shrs Out 99.32 SI % Out 1.61

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File
1. Vanguard Group Inc/The	ULT-AGG	All		143,191,304	8.48	64,677	06/30/
2. BlackRock Inc	ULT-AGG	All		122,550,556	7.26	-2,272,340	07/31/
3. T Rowe Price Group Inc	ULT-AGG	All		82,655,676	4.90	-1,527,275	06/30/
4. State Street Corp	ULT-AGG	All		73,583,494	4.36	663,800	06/30/
5. FMR LLC	ULT-AGG	All		67,027,472	3.97	769,673	09/03/
6. Morgan Stanley	ULT-AGG	All		42,087,738	2.49	792,538	06/30/
7. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	13F		28,151,985	1.67	-3,751,643	06/30/
8. Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL M...	13F		28,005,159	1.66	1,200,144	06/30/
9. Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	13F	Y	27,522,486	1.63	339,008	06/30/
10. Massachusetts Financial Servic...	MASSACHUSETTS ...	13F		24,257,046	1.44	435,238	06/30/
11. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET MA...	13F		23,646,481	1.40	786,166	06/30/
12. AllianceBernstein LP	ULT-AGG	All		20,743,603	1.23	2,009,038	06/30/
13. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST...	13F		19,572,909	1.16	-264,815	06/30/
14. UBS AG	ULT-AGG	All		17,965,980	1.06	309,070	06/30/
15. BANK OF NEW YORK MELLON CO...	ULT-AGG	All		16,003,242	0.95	522,519	06/30/
16. Edgewood Management LLC	EDGEWOOD MANAG...	13F		15,803,383	0.94	-98,952	06/30/
17. Norges Bank	NORGES BANK	13F		15,111,543	0.90	-2,469,422	12/31/
18. Teachers Insurance & Annuity ...	ULT-AGG	All		15,028,354	0.89	-358,192	09/03/
19. Government Pension Fund Glob	Multiple Portfolios	13F		14,651,771	0.87	14,651,771	12/31/

Copyright 2021 Bloomberg F I
SN 638691 CEST GMT+2:00 H928-7590-3 07-Sep-2021 17:51:26