

COMCAST CORP-CLASS A

Profil:

Comcast Corporation poskytuje služby mediálneho a televízneho vysielania. Spoločnosť ponúka služby v oblasti streamovania videa, televízneho obsahu, vysokorýchlostného internetu, káblovej televízie a komunikačných služieb. Comcast pôsobí na celom svete. Comcast je globálna mediálna a technologická spoločnosť s tromi hlavnými činnosťami: Comcast Cable, NBCUniversal a Sky. Po obsahovej stránke spoločnosť vlastní NBCUniversal vrátane televíznej siete NBC a filmových štúdií Universal Pictures a DreamWorks Animation. Káblové kanály CNBC, MSNBC a USA Network sú tiež pod vlastníctvom spoločnosti. Káblový biznis, ktorý predstavuje približne 55 % tržieb, ponúka vysokorýchlostný internet, video, hlasové, bezdrôtové a bezpečnostné a automatizačné služby v USA pod značkou Xfinity. Tieto a ďalšie služby poskytuje aj firemným zákazníkom a predáva reklamu. Z geografického hľadiska pochádza 78 % tržieb z USA. Spoločnosť sídli v meste Plymouth Meeting v USA a zamestnáva 168 000 ľudí.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 250,85 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 21,21, pričom by malo do konca FY 2021 klesnúť na úroveň 17,67, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 16,59 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 26,22. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 9,2 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 19 %. Zisk na akciu v minulom roku poklesol o 17 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 19 % a v roku 2022 rast na úrovni 21 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 11 % a v roku 2022 6 %. Rentabilita aktív (ROA) 4,59 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,01 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 13,96 %, mierne pod priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 15,22 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 37,45 % oproti priemeru v sektore 55,84 %. Ročný dividendový výnos spoločnosti je na úrovni 1,83 %. 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 66,56 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 21,8 % oproti aktuálnej cene. 28 analytikov odporúča nákup, 7 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky prekonal očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 5,03 % a zisku na akciu až 26,70 %. Na spoločnosť mal Covid-19 pozitívne aj negatívne vplyvy, napriek tomu zaznamenala rýchlejší návrat, než sa očakávalo, hlavne čo sa týka staníc NBC a Sky v roku 2021. 70 % ziskov z káblového vysielania v USA spoločnosť Comcast zarobila na náraste dopytu po širokopásmovom pripojení, čím sa zvýšila Ebitda a marže. Kúpa európskeho prevádzkovateľa platenej televízie Sky pomohla pri zámorskej diverzifikácii a globálnych ambíciách streamovania.

Cena:

Cieľová cena 61,98 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,59, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 3,732 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch -0,004. Naša cieľová cena je niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	61,98 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 20.10.2021):	54,74 \$

ÚDAJE O AKCII:

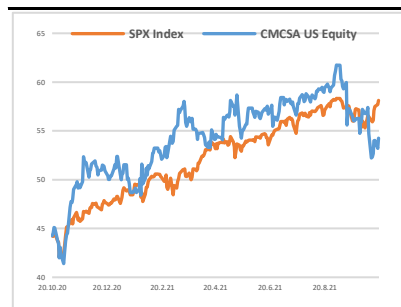
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	MCSA US Equity
Trh. kapitalizácia:	250,67 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,90 mld. \$
P/E:	21,20
Návratnosť kapitálu:	13,96%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,41 \$
Dividenda:	1,00 \$
Medziročný rast tržieb:	-4,94%
Medziročný rast zisku:	-19,32%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
28.10.2021

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	61,80 \$
52 týždňové minimum	40,97 \$



VYPRACOVAL

Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

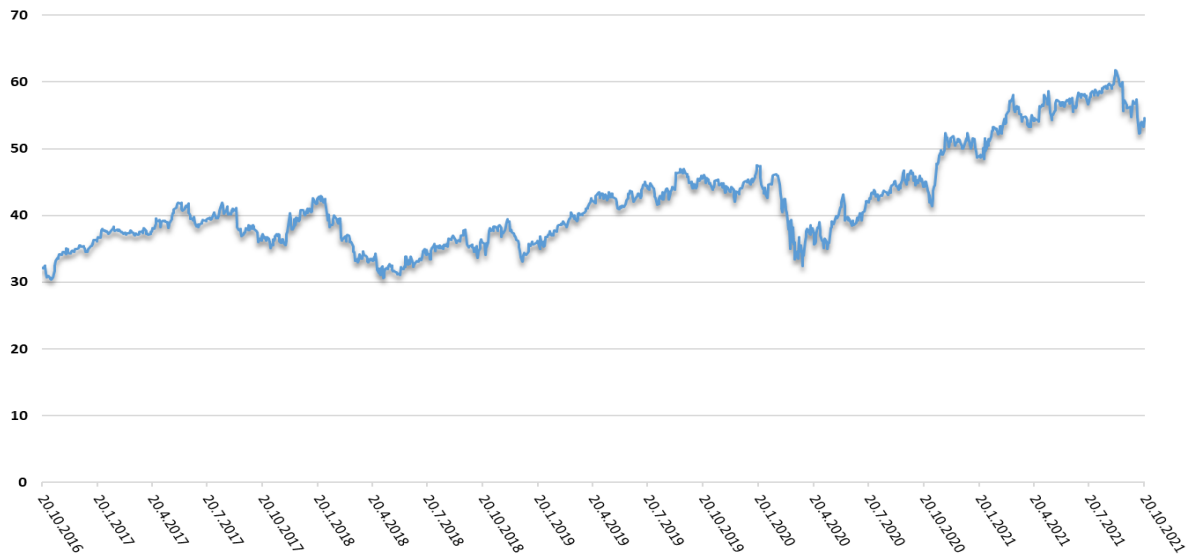
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

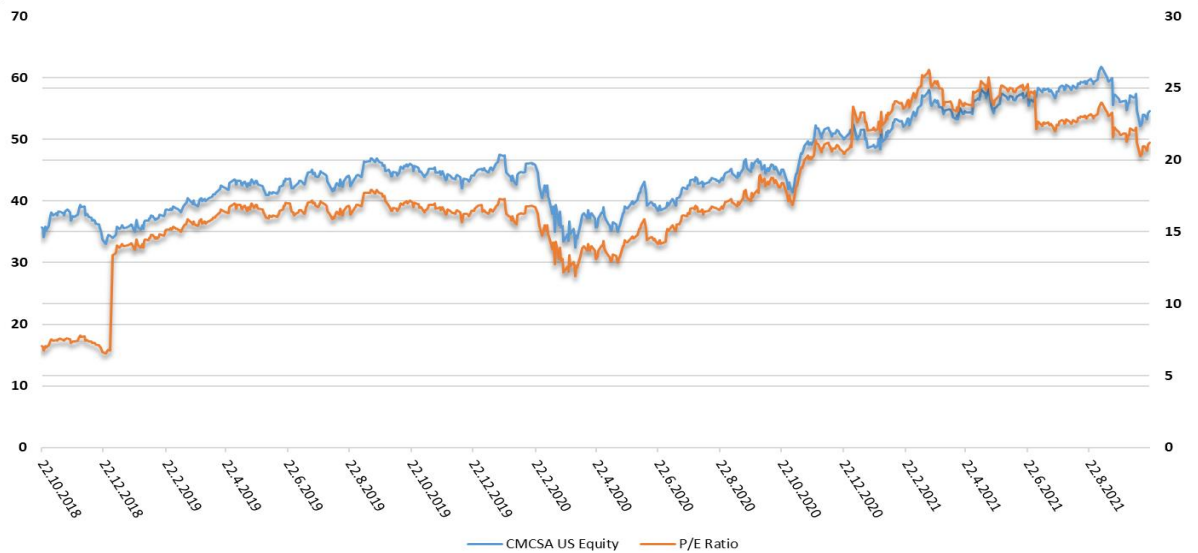
COMCAST CORP-CLASS A

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Portfolio Name	Position	Latest Chg	Filing Date	Source	% Out
1	- Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfolios	481 455 409	12 889 317	30.6.2021	13F	10,51
2	+ Vanguard Group Inc/The	--	391 480 518	3 978 161	30.6.2021	ULT-AGG	8,55
3	+ BlackRock Inc	--	313 764 687	-187 739	31.8.2021	ULT-AGG	6,85
4	+ Capital Research Global Investors	Multiple Portfolios	192 059 181	12 454 915	30.9.2021	MF-AGG	4,19
5	+ State Street Corp	--	171 062 278	3 795 202	30.6.2021	ULT-AGG	3,73
6	+ Capital World Investors	Multiple Portfolios	167 245 154	-8 871 173	30.9.2021	MF-AGG	3,65
7	+ Capital Research and Management Co	Multiple Portfolios	135 221 534	7 399 068	30.9.2021	Multi	2,95
8	+ Massachusetts Financial Services C	MASSACHUSETTS FINANCIAL SERVICES	115 730 837	-9 768 681	30.6.2021	13F	2,53
9	+ FMR LLC	--	112 683 895	12 049 708	30.6.2021	ULT-AGG	2,46
10	+ Wellington Management Group LLP	WELLINGTON MANAGEMENT GROUP LLP	97 881 104	-4 428 150	30.6.2021	13F	2,14
11	+ Dodge & Cox	DODGE & COX	83 984 497	-1 216 246	30.6.2021	13F	1,83
12	+ JPMorgan Chase & Co	--	75 356 880	4 221 395	17.8.2021	ULT-AGG	1,65
13	+ Geode Capital Management LLC	GEODE CAPITAL MANAGEMENT LLC	75 017 749	2 228 592	30.6.2021	13F	1,64
14	+ INVESCO POWERSHARES CAP MGMT LLC	Multiple Portfolios	64 445 362	366 358	19.10.2021	Multi	1,41
15	Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	62 303 123	-5 589 919	30.6.2021	13F	1,36
16	INVESCO POWERSHARES CAP MGMT LLC	Invesco QQQ Trust Series 1	60 306 924	358 131	19.10.2021	ETF	1,32
17	+ T Rowe Price Group Inc	--	54 047 581	1 153 455	30.6.2021	ULT-AGG	1,18
18	+ Norges Bank	NORGES BANK	51 781 679	4 190 058	31.12.2020	13F	1,13
19	+ Northern Trust Corp	NORTHERN TRUST CORPORATION	51 276 285	-484 089	30.6.2021	13F	1,12
20	+ Ameriprise Financial Inc	--	49 642 323	-2 078 695	30.6.2021	ULT-AGG	1,08