

NVIDIA CORP

Profil:

NVIDIA Corporation navrhuje, vyvíja a predáva trojrozmerné grafické procesory a súvisiaci softvér. Spoločnosť ponúka produkty, ktoré poskytujú interaktívnu 3D grafiku pre bežný trh osobných počítačov. NVIDIA je priekopníkom zrýchleného výpočtového systému, ktorý pomáha riešiť najnáročnejšie výpočtové problémy. Jednotky grafického spracovania (GPU) spoločnosti so sídlom v Santa Clare v Kalifornii sa pôvodne používali na simuláciu ľudskej predstavivosti, čo umožnilo vytvoriť virtuálne svety videohier a filmov. Tiež simuluje ľudskú inteligenciu, čo umožňuje hlbšie pochopenie fyzického sveta. A čo viac, jeho GPU fungujú dobre v aplikáciách pre autonómne vozidlá a odvetvie umelej inteligencie. GPU značky NVIDIA sú GeForce pre hry, Quadro/NVIDIA RTX GPU pre podnikovú grafiku pracovných staníc a DGX pre vedcov a výskumníkov. Spoločnosť generuje najväčšie príjmy na Taiwane.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 625,250 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 75,3, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 57,45, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 66,56 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 49,85. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne až o 29,44 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 41,3 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 87,1 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 114,9 % a v roku 2023 rast na úrovni 20,2 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 60,0 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 18,8 %. Rentabilita aktív (ROA) 24,31 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 18,92 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 41,95 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 39,78 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 29,11 % oproti priemeru v sektore 26,40 %. Spoločnosť vypláca dividendy na úrovni 0,06 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb, spoločnosť stabilne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 345,25 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 38 % oproti aktuálnej cene. 39 analytikov odporúča nákup, 7 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky spoločnosti za Q1 22 prekonali očakávania analytikov v oblasti zisku na akciu, tržieb aj čistého zisku spoločnosti. Používanie GPU serverov a čipov od spoločnosti Nvidia sa v dátových centrách neustále rozširuje, pretože umelá inteligencia sa stáva bežnou pre mnohé podniky. Spoločnosť využila svoje softvérové platformy Triton Inference a CUDA na udržanie odlišnosti od konkurenčného AMD. Rozšírenie partnerstiev s veľkými tvorcami softvéru, ako sú Microsoft a VMware, by mohlo zvýšiť tržby v segmente dátových centier na približne 12 miliárd USD, čo predstavuje nárast o viac ako 50 % ročne.

Cena:

Cieľová cena 324,75 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 66,56 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 5,19 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,311. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza mierne pod EMA 200 a indikátor RSI má hodnotu 46,95.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	324,75 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 19.01.2022):	250,23 \$

ÚDAJE O AKCII:

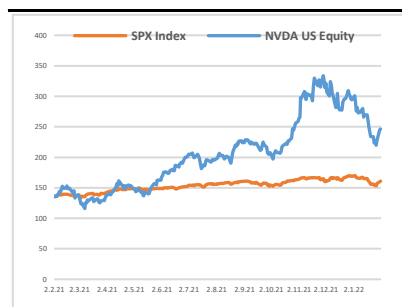
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	NVDA US Equity
Trh. kapitalizácia:	625,40 mld. \$
Priemer. denný objem:	14,89 mld. \$
P/E:	75,41
Návratnosť kapitálu:	41,95%
Zisk na akciu (kľavý):	8,30 \$
Dividenda:	0,16 \$
Medziročný rast tržieb:	52,73%
Medziročný rast zisku:	54,94%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
16.2.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	346,47 \$
52 týždňové minimum	115,67 \$



VYPRACOVAL

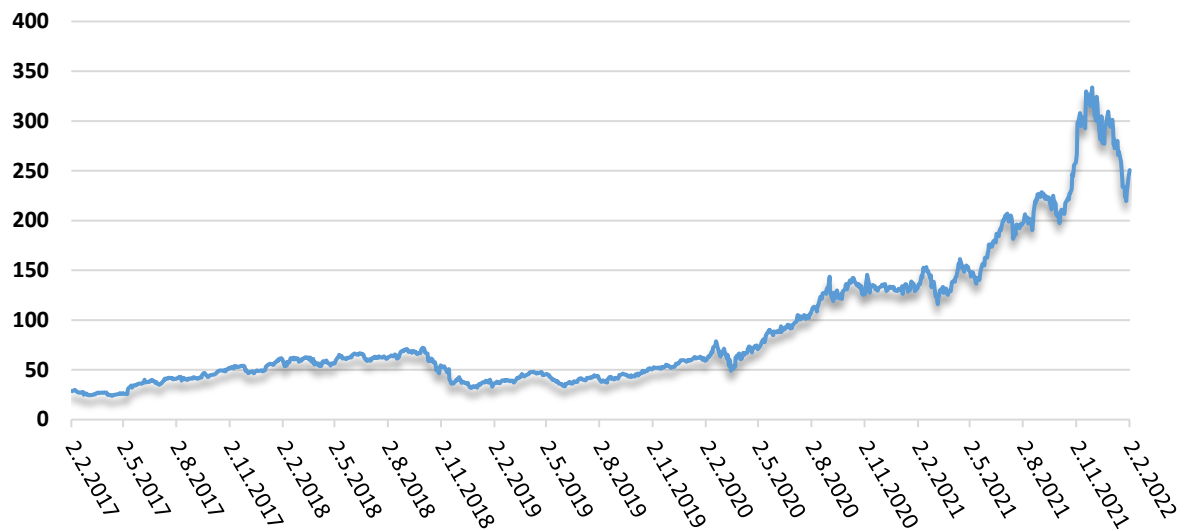
Michal Bernát, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

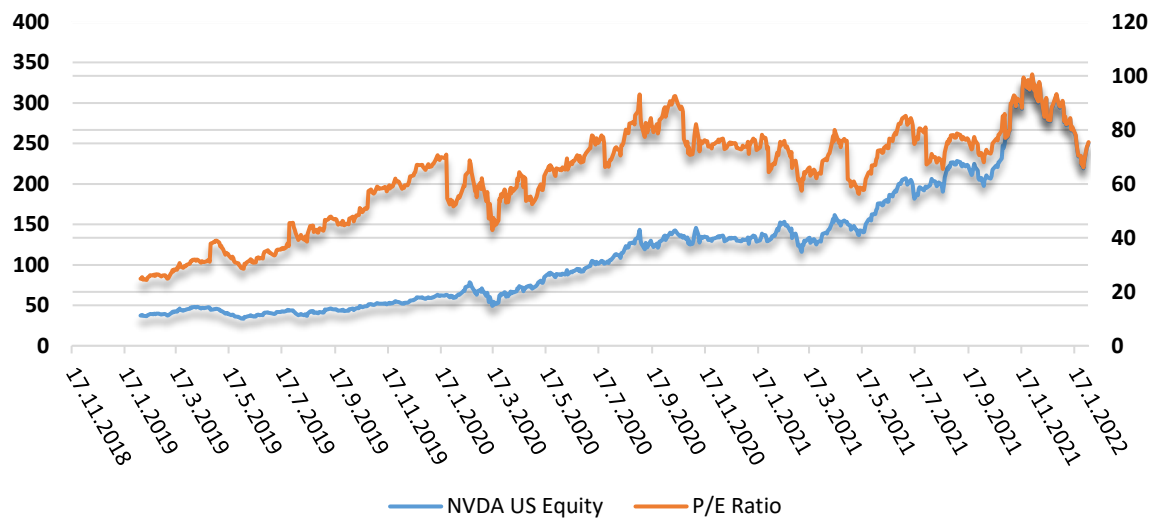
NVIDIA CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/The	194,847,654	7,79	30.9.2021
2	BlackRock Inc	177,858,484	7,11	31.12.2021
3	FMR LLC	173,672,894	6,95	22.11.2021
4	State Street Corp	97,804,617	3,91	30.9.2021
5	Huang Jen-Hsun	84,649,495	3,39	3.1.2022
6	Geode Capital Management LLC	40,382,672	1,62	31.12.2021
7	Jennison Associates LLC	29,672,423	1,19	30.9.2021
8	Northern Trust Corp	28,276,579	1,13	30.9.2021
9	T Rowe Price Group Inc	26,671,594	1,07	31.12.2021
10	Bank of America Corp	25,190,393	1,01	30.9.2021
11	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	24,650,890	0,99	31.12.2020
12	Norges Bank	23,563,600	0,94	26.11.2021
13	UBS AG	20,843,917	0,83	30.9.2021
14	Loomis Sayles & Co LP	20,335,060	0,81	30.9.2021
15	Morgan Stanley	18,498,790	0,74	30.9.2021
16	Teachers Insurance & Annuity Association of America	18,378,488	0,74	31.12.2021
17	Baillie Gifford & Co	18,259,244	0,73	31.3.2021
18	Government Pension Investment Fund Japan	17,902,844	0,72	31.3.2021
19	Janus Henderson Group PLC	17,832,017	0,71	30.9.2021
20	JPMorgan Chase & Co	17,110,287	0,68	30.9.2021