

INFINEON TECHNOLOGIES AG

Profil:

So sídlom v Nemecku je firma Infineon Technologies svetovým lídrom v oblasti polovodičových riešení. Vyrába polovodiče, mikrokontroléry, senzory, spínače a ďalšie zariadenia, ktoré riadia napájanie, energiu, bezpečnosť a ďalšie funkcie v automobiloch, telefónoch, spotrebičoch a strojoch. Produkty spoločnosti sú jednotkou na trhoch pre automobilový priemysel, priemyselné riadenie napájania, napájacie a senzorové systémy a aplikácie prepojených bezpečných systémov. Automobilový priemysel je najväčším trhom spoločnosti Infineon a predstavuje približne 45 % tržieb, ktorý je zodpovedný za obchod s polovodičmi pre automobilovú elektroniku a za aktivity s produktmi s pamäťovými technológiami. Medzi zákazníkov patria Bosch, Bombardier, Brother a Osram. Z geografického hľadiska predstavuje Čína viac ako 35 % tržieb nemeckej spoločnosti.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 37,414 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 22,84 pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 16,24, čo spraví akciu lacnejšou a ešte viac lákavejšou pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 41,99 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 18,89. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 10,26 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 16,6 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 198,6 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 99,8 % a v roku 2023 rast na úrovni 5,5 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 21,6 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 8,1 %. PEG Ratio má hodnotu 0,85. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na dobrej úrovni 26,31 % oproti priemeru v sektore, ktorý je na úrovni 17,20 %. Ročný dividendový výnos je na úrovni 0 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 40,12 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 40 % oproti aktuálnej cene. 25 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 1 predaj akcie. Výkonové polovodiče a špecifické logické čipy Infineonu majú tendenciu mať dlhú životnosť v porovnaní s čipmi ostatnej spotrebnej elektroniky. Infineon zmenil svoju obchodnú politiku voči Rusku hneď po začiatku vojny na ukrajine: Všetky priame a nepriame zásilky do Ruska a príslušných Ruskom podporovaných regiónov na Ukrajine boli zastavené už vo februári – a to vrátane technickej podpory. Tieto opatrenia sa začiatkom marca rozšírili aj o Bielorusko. Týmto sa pridala k ďalším spoločnostiam, ktoré si na svojom morálnom rozhodnutí robia dobré meno a reklamu.

Cena:

Cieľová cena 41,20 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 41,99, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 1,58 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,178. Výslednú cieľovú cenu sme ešte znížili o 30 % z dôvodu viac realistických očakávaní. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Indikátor RSI je na úrovni 52,18.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	41,20 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 07.06.2022):	28,65 €

ÚDAJE O AKCII:

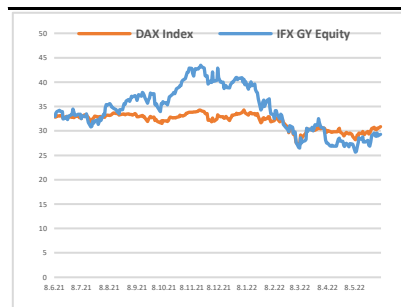
Burza:	Xetra
Bloomberg:	IFX GY Equity
Trh. kapitalizácia:	37,41 mld. €
Priemer. denný objem:	0,15 mld. €
P/E:	22,84
Návratnosť kapitálu:	15,96%
Zisk na akciu (kľavý):	0,36 €
Dividenda:	0,27 €
Medziročný rast tržieb:	29,10%
Medziročný rast zisku:	217,66%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	3.8.2022
---------------------------------	----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	43,46 €
52 týždňové minimum	25,24 €



VYPRACOVAL

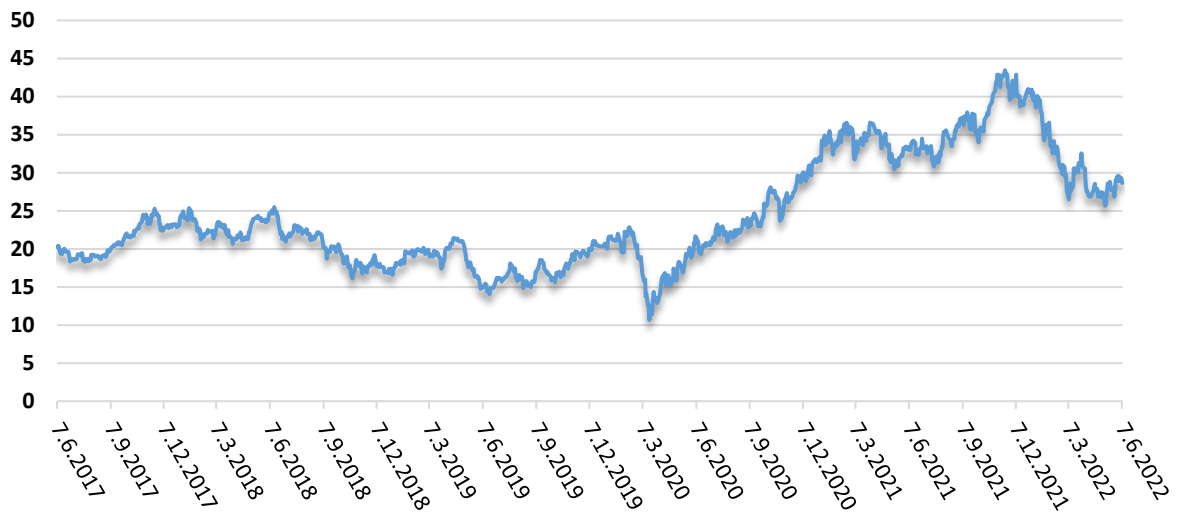
Timotej Lencz, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

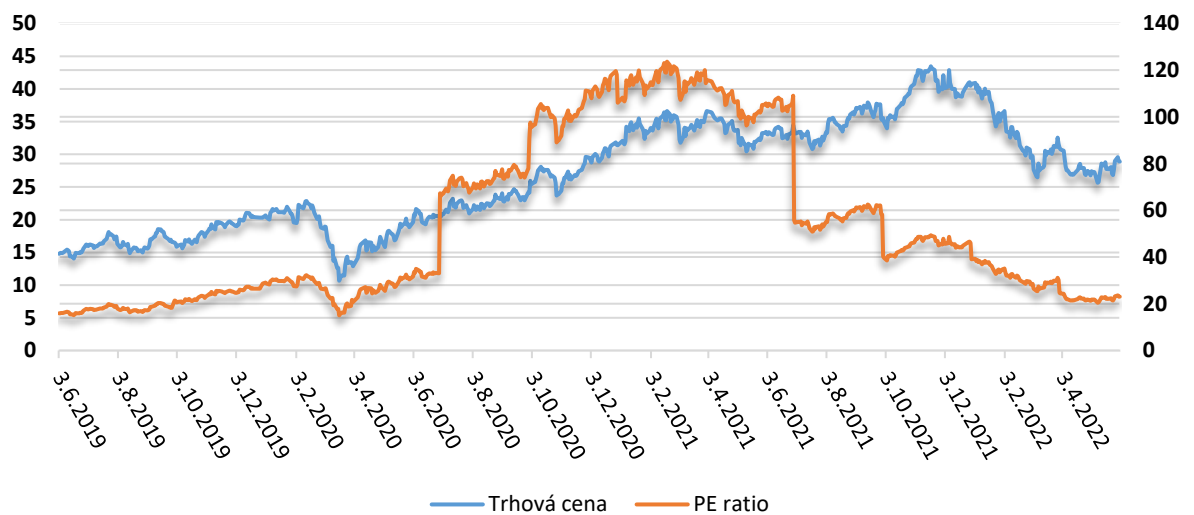
INFINEON TECHNOLOGIES AG

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	BlackRock Inc	90,717,075	6,95	18.03.2022
2	Allianz SE	62,945,399	4,80	30.09.2020
3	Vanguard Group Inc/The	39,341,915	3,01	30.04.2022
4	Deutsche Bank AG	39,192,527	3,00	14.02.2022
5	Norges Bank	38,986,051	2,99	07.10.2021
6	Harding Loevner LP	31,931,191	2,45	31.03.2022
7	Pictet Funds SA	22,113,109	1,69	31.05.2022
8	Credit Agricole Group	19,540,959	1,50	07.06.2022
9	FIL Ltd	15,643,127	1,20	06.06.2022
10	Nordea Bank Abp	13,343,958	1,02	31.03.2022
11	Swedbank AB	13,175,903	1,01	31.03.2022
12	Franklin Resources Inc	13,111,804	1,00	06.06.2022
13	DekaBank Deutsche Girozentrale	12,802,995	0,98	01.06.2022
14	Union Investment Luxembourg SA	11,560,500	0,89	31.03.2022
15	Teachers Insurance & Annuity Association of America	9,793,471	0,75	31.03.2022
16	Baillie Gifford & Co	9,059,357	0,69	31.03.2022
17	Government Pension Investment Fund Japan	8,682,888	0,66	31.03.2021
18	Invesco Ltd	8,330,330	0,64	06.06.2022
19	FMR LLC	8,004,391	0,61	06.06.2022
20	Natixis SA	7,893,106	0,60	31.03.2022