

## INTUITIVE SURGICAL INC

### Profil:

Spoločnosť Intuitive Surgical, Inc. navrhuje, vyrába a predáva chirurgické systémy. Ponúka endoskopy, endoskopické retraktory a disektory, nožnice, skalpely, kliešte, držiaky ihiel, ultrazvukové rezačky a príslušenstvo pri chirurgických zákrokoch. Spoločnosť je priekopníkom roboticky asistovanej chirurgie. Vytvára chirurgický systém da Vinci, (kombinácia softvéru, hardvéru a optiky) ktorý umožňuje lekárom vykonávať roboticky asistované operácie zo vzdialenosti. Systém sa Vinci reprodukuje pohyby rúk lekára, ktoré vykonávajú malé elektromechanické ramená. Spoločnosť vyrába svoje systémy a spolieha sa na zmluvných výrobcov, ktorí dodávajú nástroje a príslušenstvo používané so systémami. Spojené štáty tvoria približne 65 % príjmov spoločnosti. Predaj nástrojov a príslušenstva predstavuje približne 55 % celkových tržieb spoločnosti, zatiaľ čo predaj systémov da Vinci tvorí približne 30 % tržieb. Spoločnosť má sídlo v Sunnyvale v Kalifornii, kde má výskumné a výrobné zariadenia.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 78,93 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 54,65, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 48,10, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerná úroveň P/E za 5 rokov spoločnosti je na úrovni 67,09. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 27,72 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 27,2 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 81,2 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles na úrovni 2,9 % ale v roku 2023 zase rast na úrovni 17,2 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 4,49. Current Ratio = 5,36. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 250,63 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 13,0 % oproti aktuálnej cene. 15 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 0 predaj akcie. Cena akcie je od absolútnych maxím na veľmi nízkych úrovniach. Hodnota P/E je síce na vysokej úrovni ale v porovnaní so sektorom je nižšia a spoločnosť rastie veľkým tempom, takže ukazovateľ by sa mal do budúcnosti znižovať. Medziročný rast tržieb je v porovnaní so sektorom vyšší. Robot spoločnosti je u spotrebiteľov najpoužívanejší z pomedzi konkurencie, podľa prieskumov medzi lekármi je v porovnaní s konkurenciou najlepší. Spoločnosť Intuitive Surgical má vo svojom odbore dominantné postavenie a má veľký priestor na rast, pretože jej chirurgické systémy sa čoraz viac používajú a počet podporovaných zákrokov sa časom zvyšuje. Platí to najmä na mnohých medzinárodných trhoch, kde by zavádzanie roboticky asistovanej chirurgie mohlo byť dlhodobým katalyzátorom rastu tohto vynikajúceho podniku. Podľa prognóz viac ako 250000 ľudí ročne len v Spojených štátoch zomrie v dôsledku zlyhania ľudského faktora. Cena akcie sa podľa technickej analýzy obchoduje na historickej úrovni z roku 2018.

### Cena:

Cieľová cena 297,95 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 67,09, a strednej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 4,6 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,159. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. RSI má hodnotu 44,80.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	297,95 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 24.08.2022):	221,79 \$

### ÚDAJE O AKCII:

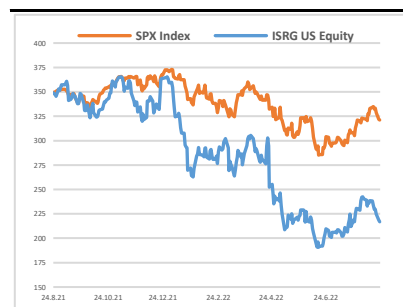
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	ISRG US Equity
Trh. kapitalizácia:	78,93 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,43 mld. \$
P/E:	54,65
Návratnosť kapitálu:	12,55%
Zisk na akciu (kľavý):	8,97 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	31,01%
Medziročný rast zisku:	60,72%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
19.10.2022

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	369,69 \$
52 týždňové minimum	186,83 \$



### VYPRACOVAL

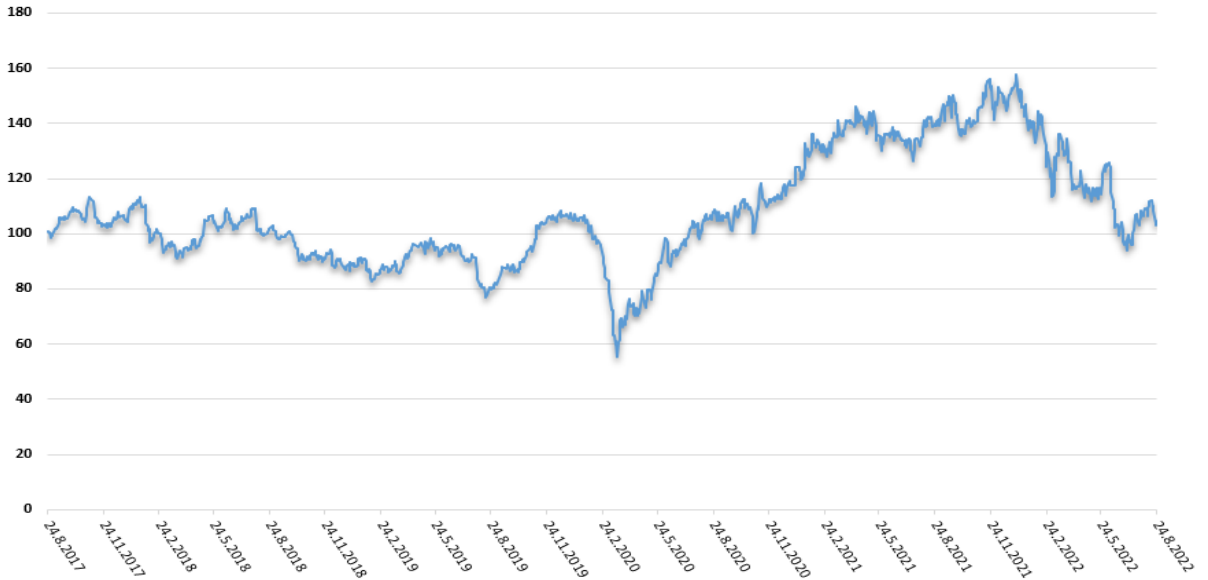
Patrik Bartoš, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

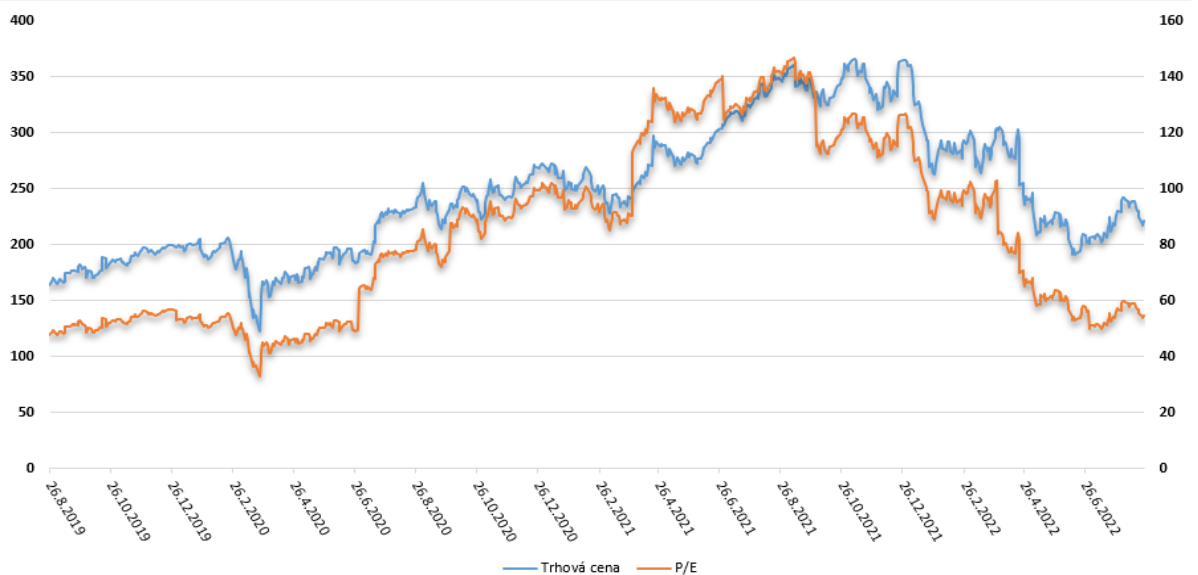
INTUITIVE SURGICAL INC

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	29,000,685	8,12	30.06.2022
2	BlackRock Inc	26,412,738	7,40	30.06.2022
3	T Rowe Price Group Inc	25,759,185	7,21	30.06.2022
4	State Street Corp	15,220,654	4,26	30.06.2022
5	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	8,575,155	2,40	30.06.2022
6	Edgewood Management LLC	8,310,072	2,33	30.06.2022
7	JPMorgan Chase & Co	8,259,517	2,31	30.06.2022
8	Capital Group Cos Inc/The	7,501,790	2,10	30.06.2022
9	AllianceBernstein LP	7,224,818	2,02	30.06.2022
10	FMR LLC	6,276,641	1,76	30.06.2022
11	Geode Capital Management	6,174,490	1,73	30.06.2022
12	Fisher Asset Management LLC	4,600,358	1,29	30.06.2022
13	Baillie Gifford & Co	4,192,216	1,17	30.06.2022
14	Northern Trust Corp	3,763,224	1,05	30.06.2022
15	Teachers Insurance & Annuity Association of America	3,470,170	0,97	30.06.2022
16	Polen Capital Management	3,438,398	0,96	30.06.2022
17	Government Pension Investment Fund Japan	3,397,140	0,95	31.03.2021
18	Franklin Resources Inc	3,366,462	0,94	23.08.2022
19	Jennison Associates LLC	3,215,740	0,90	30.06.2022
20	Morgan Stanley	3,122,852	0,87	30.06.2022