

## ADVANCED MICRO DEVICES

### Profil:

Spoločnosť Advanced Micro Devices (AMD) vyrába celý rad mikroprocesorov, ktoré napájajú širokú škálu zariadení, od počítačov po priemyselné stroje. Spoločnosť vyrába mikroprocesory, ktoré napájajú počítače, servery a herné konzoly a vstavané procesory, ktoré riadia funkcie v strojoch používaných v priemysle a automatizácii, ako aj v lekárskom zobrazovaní a telekomunikáciách. Počítačové a grafické produkty, ktoré tvoria takmer 60 % tržieb, zahŕňajú procesory a čipsety pre stolné počítače a notebooky, samostatné a integrované grafické procesory (GPU), dátové centrá a profesionálne GPU a vývojové služby. USA a Čína (vrátane Hongkongu), ktoré predstavujú približne 25 % tržieb, sú najväčšími geografickými tržmi AMD. Japonsko a Taiwan predstavujú viac ako 10 %, zatiaľ čo Európa, Singapur a ďalšie krajiny predstavujú menej ako 10 %. Sídlo spoločnosti AMD je v Santa Clara v Kalifornii.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 104,930 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 25,24, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 14,90, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 116 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 56 % a v roku 2023 rast na úrovni 11 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 60 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 11 %. Rentabilita aktív (ROA) 8,01 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 19,27 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 10,06 %, tiež pod priemerom v sektore, ktorý je 40,59 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 5,80 % oproti priemeru v sektore 62,75 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,82. Current Ratio = 2,44. Ide o veľmi dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 115,43 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 78,60 % oproti aktuálnej cene. 32 analytikov odporúča nákup, 14 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q2 22 prekonal očakávaná analytikov, čo sa týka tržieb o 0,38 % a v oblasti čistého zisku spoločnosti o 1,37 %. Spoločnosť zameriava svoje výskumné a vývojové aktivity na zlepšovanie výkonnosti výrobkov a zdokonaľovanie ich dizajnu. Plán spoločnosti Advanced Micro Devices pre novú generáciu CPU a GPU, ktorý predstavila na svojom investorskom dni, môže rozšíriť jej dosah a podiel na trhu a podporiť 60 % rast predaja v roku 2022 a 20 % v roku 2023. Hrubá marža spoločnosti AMD môže naďalej rásť, aj keď pomalším tempom vzhľadom na makroekonomické vplyvy. Preorientovanie spoločnosti na výkonné čipy by malo tento vplyv čiastočne znížiť. Domnievame sa, že problémy spoločnosti Intel s najnovšími procesnými uzlami by mali spoločnosti AMD umožniť rozšíriť jej podiel na trhu serverových procesorov.

### Cena:

Cieľová cena 107,37 USD bola určená násobkom váženého 1-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 43,22 a najnižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 3,92 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,371. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Z pohľadu technickej analýzy sa cena akcií spoločnosti nachádza v okolí spodnej hranice ukazovateľa Bollinger bands. Ukazovateľ RSI má hodnotu 34,32.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	107,37 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 05.10.2022):	66,74 \$

### ÚDAJE O AKCII:

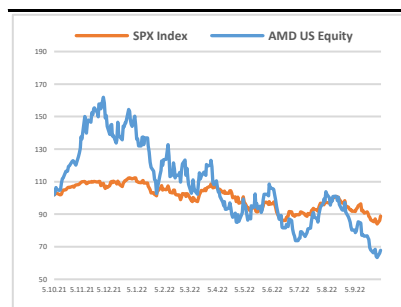
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	AMD US Equity
Trh. kapitalizácia:	104,93 mld. \$
Priemer. denný objem:	6,81 mld. \$
P/E:	25,34
Návratnosť kapitálu:	10,06%
Zisk na akciu (kľavý):	1,71 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	68,33%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
26.10.2022

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	164,46 \$
52 týždňové minimum	62,83 \$



### VYPRACOVAL

Tomáš Ferech, 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.

ADVANCED MICRO DEVICES

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	133,645,149	8,28	30.06.2022
2	BlackRock Inc	116,375,416	7,21	30.06.2022
3	State Street Corp	65,120,159	4,03	30.06.2022
4	T Rowe Price Group Inc	53,670,328	3,32	30.06.2022
5	FMR LLC	49,380,330	3,06	30.06.2022
6	JPMorgan Chase & Co	36,827,392	2,28	30.06.2022
7	Geode Capital Management LLC	28,305,180	1,75	30.06.2022
8	Fisher Asset Management LLC	25,143,103	1,56	30.06.2022
9	Northern Trust Corp	16,507,842	1,02	30.06.2022
10	UBS AG	15,849,373	0,98	29.07.2022
11	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	14,617,793	0,91	30.06.2022
12	AllianceBernstein LP	13,646,800	0,85	30.06.2022
13	Artisan Partners Ltd	13,038,483	0,81	30.06.2022
14	Teachers Insurance & Annuity Association of America	12,365,432	0,77	30.06.2022
15	Invesco Ltd	12,236,554	0,76	04.10.2022
16	Legal & General Group PLC	12,152,174	0,75	30.06.2022
17	Wellington Management Group LLP	11,889,497	0,74	30.06.2022
18	American Century Cos Inc	10,992,048	0,68	30.06.2022
19	Bank of America Corp	10,832,262	0,67	30.06.2022
20	Government Pension Investment Fund Japan	10,580,219	0,66	31.03.2022