

CISCO SYSTEMS INC

Profil:

Spoločnosť Cisco Systems, Inc. navrhuje, vyrába a predáva siete založené na internetovom protokole a ďalšie produkty súvisiace s odvetvím komunikačných a informačných technológií v Amerike, Európe, na Blízkom východe, v Afrike, Ázii a Tichomorí, Japonsku a Číne. Spoločnosť prepája verejné a súkromné drôtové a mobilné siete a poskytuje vysoko bezpečné a spoľahlivé pripojenie do areálov škôl, dátových centier a pobočkových sietí. Cisco Systems, Inc. poskytuje produkty Internet pre budúcnosť, ktoré pozostávajú zo smerovaných optických sietí, 5G, kremíkových a optických riešení a produkty pre spoluprácu. Spoločnosť predáva svoje produkty a služby priamo, ako aj prostredníctvom systémových integrátorov, poskytovateľov služieb, iných predajcov a distribútorov. Spoločnosť Cisco Systems, Inc. má strategické aliancie s inými spoločnosťami. Spoločnosť Cisco Systems, Inc. bola založená v roku 1984 a jej ústredie sa nachádza v San Jose v Kalifornii.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 182,756 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 15,94, pričom by mala do konca FY 2023 klesnúť na úroveň 12,61, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 4,20 %, v roku 2023 sa očakáva rast na úrovni 26,40 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 5,10 % a v roku 2024 sa očakáva rast o 4,10 %. Rentabilita aktív (ROA) 12,34 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 13,28 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 29,15 %, čo je nad priemerom v sektore, ktorý je 17,51 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 11,23 % oproti priemeru v sektore 30,33 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 1,16. Current Ratio = 1,43. Ide o dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 53,50 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 20,00 % oproti aktuálnej cene. 14 analytikov odporúča nákup, 15 držbu a 1 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q4 22 prekonalí očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 2,95 % a v oblasti čistého zisku spoločnosti o 0,62 %. Spoločnosť Cisco môže byť na dobrej ceste k návratu k výraznejšiemu rastu vo fiškálnom roku 2023 a dosiahnuť strednú až hornú hranicu svojho cieľa rastu 4-6 %, k čomu prispeje znižovanie prekážok v dodávateľskom reťazci. Domnievame sa, že dopyt po zariadeniach Cisco by mohol zostať silný aj napriek rastúcim ekonomickým obavám v súvislosti s potrebou modernizácie podnikových sietí a potrebou poskytovateľov telekomunikačných a cloudových služieb. Rozšírenie softvérového mixu spoločnosti Cisco by mohlo udržať vyšší rast, dopyt po produktoch spoločnosti by sa mohol počas nasledujúceho roku normalizovať.

Cena:

Cieľová cena 50,85 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 18,21 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 4,07 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,081. Naša cieľová cena je nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcií spoločnosti sa aktuálne nachádza v okolí 100 dňového kízavého priemeru.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	50,85 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 16.11.2022):	44,53 \$

ÚDAJE O AKCII:

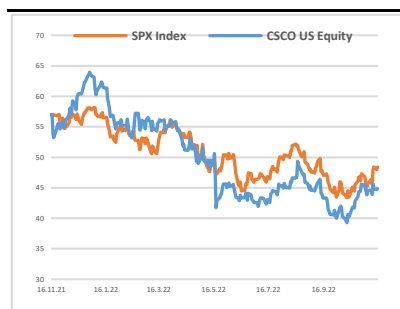
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	CSCO US Equity
Trh. kapitalizácia:	182,82 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,86 mld. \$
P/E:	15,95
Návratnosť kapitálu:	29,15%
Zisk na akciu (kízavý):	1,24 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	3,49%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
16.11.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	64,29 \$
52 týždňové minimum	38,61 \$



VYPRACOVAL

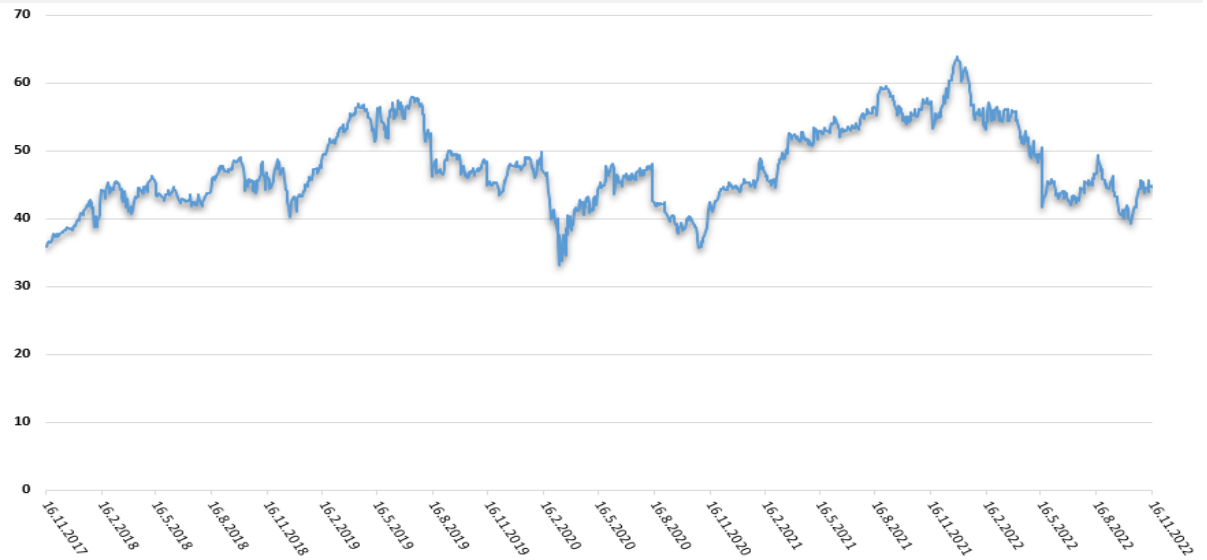
Tomáš Ferech, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

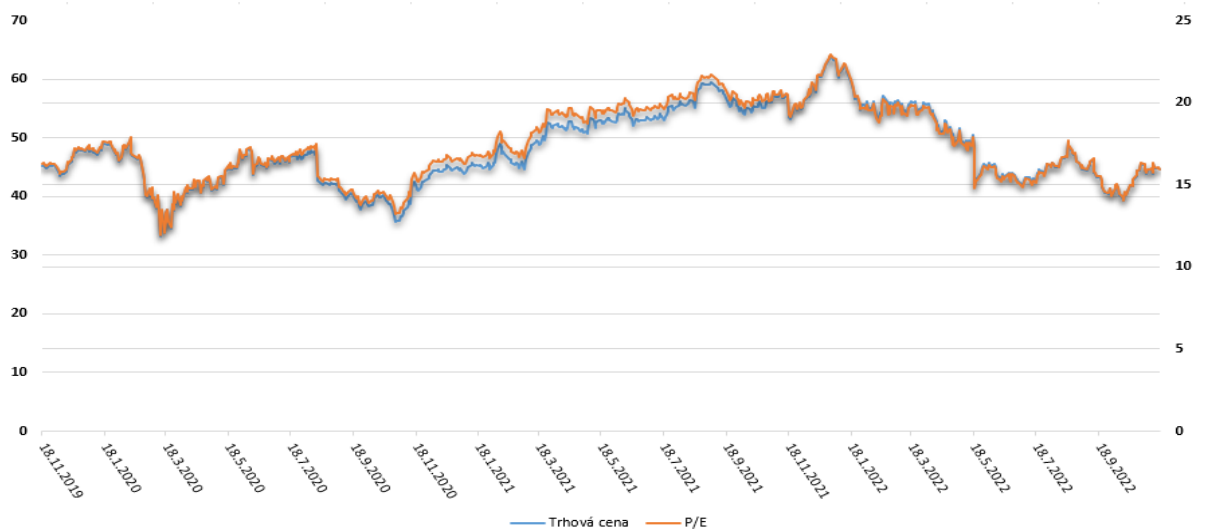
CISCO SYSTEMS INC

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	377,757,324	9,20	30.09.2022
2	BlackRock Inc	351,582,807	8,56	31.03.2022
3	State Street Corp	182,322,924	4,44	30.09.2022
4	Geode Capital Management LLC	75,986,737	1,85	30.09.2022
5	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	69,911,147	1,70	30.09.2022
6	Charles Schwab Corp/The	66,735,362	1,63	30.09.2022
7	Bank of America Corp	63,765,468	1,55	30.09.2022
8	Northern Trust Corp	52,691,148	1,28	30.09.2022
9	Wellington Management Group LLP	51,416,368	1,25	30.09.2022
10	UBS AG	50,800,936	1,24	30.09.2022
11	Wells Fargo & Co	48,434,218	1,18	30.09.2022
12	Dodge & Cox	46,304,027	1,13	30.09.2022
13	Ameriprise Financial Inc	43,550,495	1,06	30.09.2022
14	FMR LLC	43,142,335	1,05	30.09.2022
15	Norges Bank	39,331,388	0,96	31.12.2021
16	First Trust Advisors LP	37,024,729	0,90	15.11.2022
17	Goldman Sachs Group Inc/The	36,556,247	0,89	30.09.2022
18	Royal Bank of Canada	33,883,663	0,83	30.09.2022
19	Legal & General Group PLC	33,729,590	0,82	30.09.2022
20	Morgan Stanley	33,294,413	0,81	30.09.2022