

## FOX CORP - CLASS A

### Profil:

Fox Corporation pôsobí ako mediálna spoločnosť. Spoločnosť vyrába a licencuje spravodajský, športový a zábavný obsah na distribúciu prostredníctvom systémov káblovej televízie, priamych satelitných operátorov, telekomunikačných spoločností a online distribútorov videa. Fox tiež spravuje vysielacie štúdiá, divadlá, strižne a ďalšie výrobné zariadenia. Jednoduchý biznis model robí spoločnosť mediálne jedinečnou medzi konkurenciou. Pravidelné spravodajstvo a športové zameranie poháňalo jeho stabilnú dominanciu v sledovanosti káblovej televízie, najmä s Fox News. Spoločnosť sa vyhýbala konkurenčným vojnám streamerských služieb a namiesto toho pokračovala v úsilí podporovanom reklamou s Tubi, od ktorej sa očakáva, že vygeneruje až 1 miliardu dolárov v potenciálnych príjmoch z reklamy. Okrem vysokej expozície spravodajstvu a NFL (národná futbalová liga) si Fox vybuďoval aktíva s vysokým rastom, ako je športové stávkovanie, ktoré môže priniesť ďalší rast.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 16 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 9,33 pričom sa očakáva pokles do polovice roka 2023 na úroveň 8,66, čo spraví akciu ešte lacnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Zisk na akciu je 3,25 %, pričom v budúcom roku 2023 sa očakáva rast na 3,50 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 8,3 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 7,0 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 3,06. Current Ratio = 3,60, čo sú dobré hodnoty. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 37,83 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 23,9 % oproti aktuálnej cene. 11 analytikov odporúča nákup, 11 držbu a 1 predaj akcie. Čistý zisk spoločnosti za tretí kvartál bol mierne pozitívnejší ako sa očakával, čo ukazuje na silný potenciál spoločnosti generovať zisk aj počas ekonomicky menej priaznivých období. Fox News, ktorá by podľa výpočtov mohla mať hodnotu približne 18,5 miliardy dolárov, je najcennejším aktívom jej materskej spoločnosti a tvorí 95 % podnikovej hodnoty Foxu s 65 % maržou Ebitda, ktorá je v tomto odvetví vedúcou, čo posilňuje tézu o výhodách jej živých správ a športové zameranie. S takmer 40 % svojich príjmov z reklamy Fox dosiahol 8 % nárast reklám v 1. štvrtroku vďaka sile v politických spotov, solídnym hodnoteniam Fox News a 30 % zisku Tubi z digitálnej reklamy. Príjmy pridružených spoločností ťažili z nového cyklu, ktorý podnietil rast o 3 %. Napriek celkovej ekonomickej neistote sa spravodajské a športové portfólio Foxu pripravuje na silný fiškálny rok 2023, a to vďaka Majstrovstvám sveta vo futbale, politickým reklamám, ako aj Super Bowlu vo februári. Manažment študuje, či rekombinovať Fox s News Corp., a hoci sa zatiaľ nedospelo k žiadnemu rozhodnutiu, investori sú skeptickí. Napriek tomu, 4 miliardy dolárov v autorizácii spätného odkúpenia akcií a 5 miliárd dolárov v hotovosti sú pozitíva.

### Cena:

Cieľová cena 40,25 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 10,87 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 3,62 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,254. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	40,25 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 28.12.2022):	30,21 \$

### ÚDAJE O AKCII:

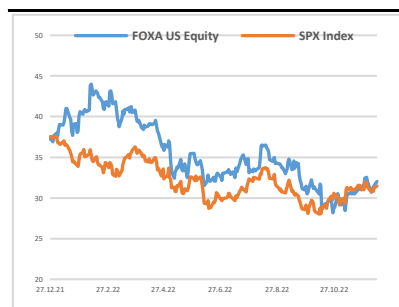
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	FOXA US Equity
Trh. kapitalizácia:	16,06 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,09 mld. \$
P/E:	9,37
Návratnosť kapitálu:	9,66%
Zisk na akciu (kľavý):	0,98 \$
Dividenda:	0,50 \$
Medziročný rast tržieb:	8,25%
Medziročný rast zisku:	-43,95%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	9.2.2023
---------------------------------	----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	44,95 \$
52 týždňové minimum	28,02 \$



### VYPRACOVAL

Timotej Lencz, 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.

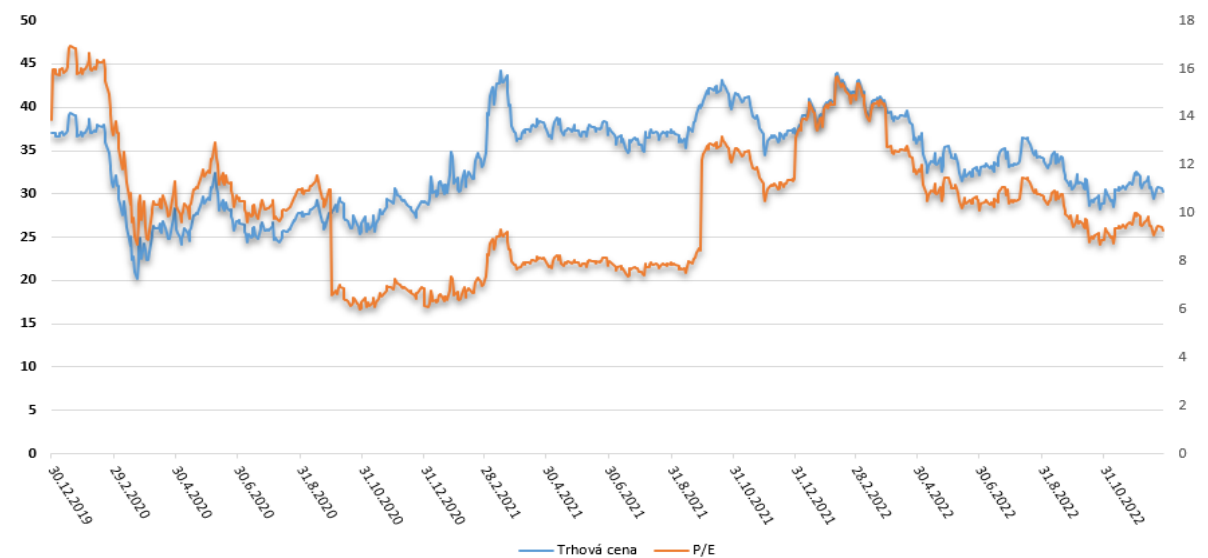
FOX CORP - CLASS A

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	BlackRock Inc	44,282,377	14.64	30.09.2022
2	Dodge & Cox	42,493,512	14.05	30.09.2022
3	Vanguard Group Inc/The	33,855,426	11.19	30.09.2022
4	Independent Franchise Partners LLP	19,381,694	6.41	30.09.2022
5	State Street Corp	13,728,695	4.54	30.09.2022
6	Ninety One UK Ltd	12,016,368	3.97	30.09.2022
7	LSV Asset Management	8,889,096	2.94	30.09.2022
8	Geode Capital Management LLC	6,835,270	2.26	30.09.2022
9	Citadel Advisors LLC	6,719,853	2.22	30.09.2022
10	Ameriprise Financial Inc	5,330,470	1.76	30.09.2022