

NVIDIA CORP

Profil:

Spoločnosť NVIDIA Corporation navrhuje, vyvíja a predáva trojrozmerné (3D) grafické procesory a súvisiaci softvér. Spoločnosť ponúka produkty, ktoré poskytujú interaktívnu 3D grafiku na bežnom trhu osobných počítačov. Spoločnosť NVIDIA je priekopníkom v oblasti akcelerovaných výpočtov, ktoré pomáhajú riešiť najnáročnejšie výpočtové problémy. Grafické procesory (GPU) spoločnosti so sídlom v Santa Clare v Kalifornii sa pôvodne používali na simuláciu ľudskej predstavivosti, čo umožnilo vytvoriť virtuálne svety videohier a filmov. Simuluje aj ľudskú inteligenciu, čím umožňuje hlbšie pochopenie fyzického sveta. Navyše jej GPU dobre fungujú v aplikáciách pre autonómne vozidlá a hlboké učenie, čo je odvetvie umelej inteligencie. Značky GPU spoločnosti NVIDIA sú GeForce pre hry, GPU Quadro/NVIDIA RTX pre podnikové pracovné stanice a DGX pre vedcov a výskumníkov. Spoločnosť generuje najväčšie príjmy na Taiwane.

Analýza:

NVIDIA sa v posledných týždňoch dostala medzi technologických gigantov ako Alphabet, Microsoft alebo Apple, vďaka tomu, že hodnota spoločnosti sa po prvýkrát v histórii dostala nad hranicu jedného bilióna USD. Cena akcií sa vyšplhala na historické maximum po tom, čo spoločnosť vyhlásila výsledky za predošlý kvartál, ktoré prekonal aj tie najoptimistickejšie očakávania. NVIDIA tak získala od začiatku roka až neuveriteľných 169 %, najviac spomedzi všetkých spoločností v indexe S&P 500. Spoločnosť sa obchoduje na úrovni 48-násobku pomeru ceny k zisku (mimo GAAP) na základe zisku na akciu v roku 2024, čo je výrazná prémia oproti jej konkurentom s veľkou kapitalizáciou a vysokým rastom, a to najmä vďaka zrýchlenému rastu tržieb, vedúcej hrubej marži v odvetví a dominantnému postaveniu na trhu GPU. Okrem toho spoločnosť uviedla, že zvyšuje produkciu čipov aby uspokojila rastúci dopyt, ktorý je výsledkom pokračujúcej adaptácie umelej inteligencie. Rast NVIDIA je predovšetkým poháňaný technologickým ošialom v podobe rapidného pokroku vo vývoji umelej inteligencie, ktorej vývoj sa nachádza stále v plienkach. NVIDIA patrí medzi lídrov v tomto sektore, ktorý pravdepodobne bude poháňať rast ziskovosti spoločnosti aj do budúcnosti. Z prieskumu spoločnosti McKinsey & Company vyplýva, že až 50 % z opýtaných spoločností plánuje v nasledujúcich rokoch adoptovať technológie umelej inteligencie, pričom v roku 2017 to bolo iba 20 %. NVIDIA ako dominantný hráč v tomto segmente má azda najväčší potenciál sa zviazať na rastúcom dopyte po technológiách umelej inteligencie v ktorom vývoji je suverénne najďalej a to aj napriek tomu, že mnoho veľkých spoločností plánuje vyvíjať vlastné čipy. Aj napriek tomu nebudú pravdepodobne tieto alternatívy postačujúce a NVIDIA si tak udrží dominantné postavenie na trhu grafických procesorov. Okrem toho firma ťažila aj z rastu dopytu po uchovávaní dát, ako aj z rastúceho dopytu po softvéroch. To zvyšuje hrubé marže spoločnosti, ktoré sa už predtým nachádzali na špičkových úrovniach a poprední analytici očakávajú, že marže budú naďalej rásť spolu s rozvojom nových produktov.

Cena:

Cieľová cena 434,85 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 60,56 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 7,663 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,483. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	434,85 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 07.06.2023):	386,54 \$

ÚDAJE O AKCII:

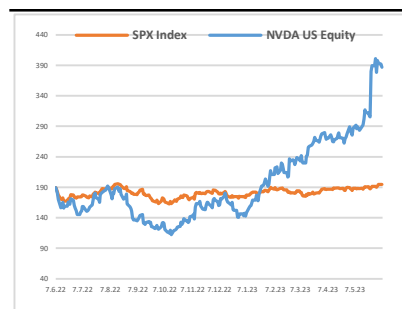
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	NVDA US Equity
Trh. kapitalizácia:	954,75 mld. \$
Priemer. denný objem:	13,90 mld. \$
P/E:	187,65
Návratnosť kapitálu:	n/a
Zisk na akciu (klzavý):	7,96 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	0,22%
Medziročný rast zisku:	-55,21%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
23.8.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	419,38 \$
52 týždňové minimum	108,13 \$



VYPRACOVAL

David Matulay, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

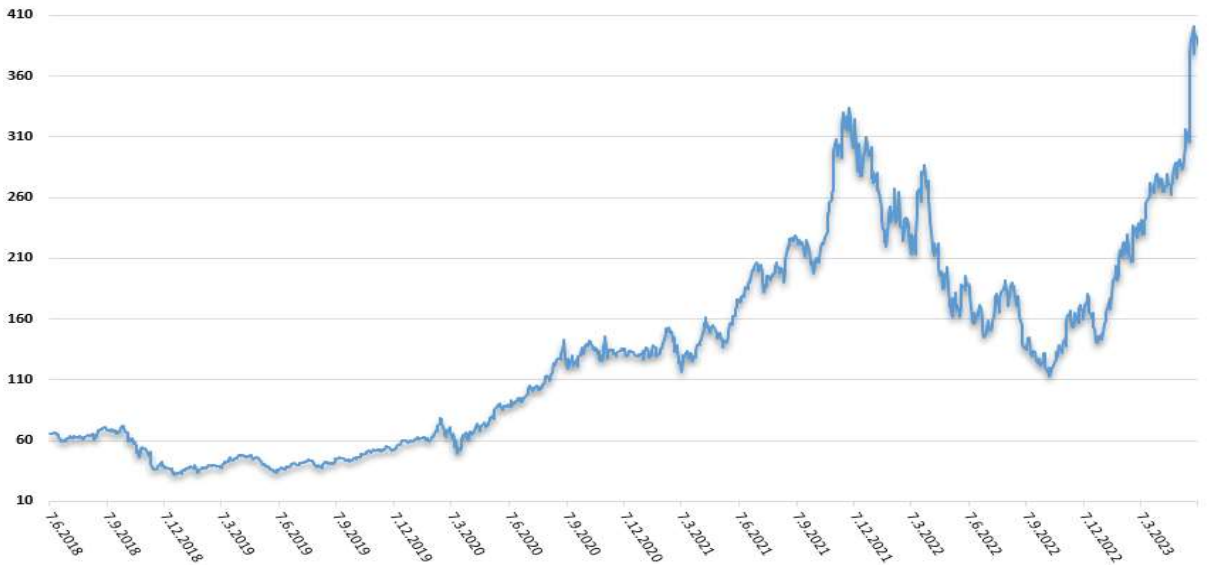
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

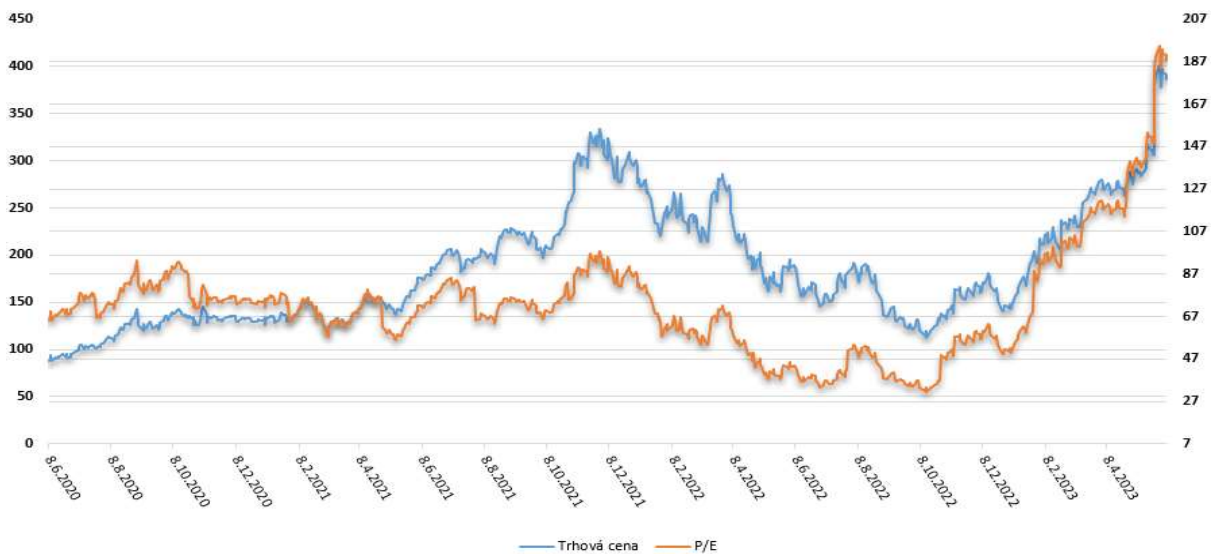
NVIDIA CORP

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	Vanguard Group Inc/The	205,657,169	8.33	31.03.2023
2	BlackRock Inc	183,699,582	7.44	31.03.2023
3	FMR LLC	136,636,600	5.53	30.04.2023
4	State Street Corp	91,544,514	3.71	31.03.2023
5	Huang Jen-Hsun	86,531,395	3.50	31.03.2023
6	T Rowe Price Group Inc	59,316,550	2.40	31.03.2023
7	Geode Capital Management LLC	46,056,013	1.86	31.03.2023
8	JPMorgan Chase & Co	30,096,006	1.22	31.03.2023
9	Bank of America Corp	27,871,101	1.13	31.03.2023
10	Morgan Stanley	27,071,725	1.10	31.03.2023