

ALPHABET INC-CL A

Profil:

Alphabet je holding spoločnosti Google, ktorá stojí za najväčším vyhľadávačom na svete, najpoužívanejším OS pre smartfóny (Android) a množstvom ďalších internetových služieb vrátane najväčšej svetovej stránky na zdieľanie videí (YouTube). Medzi ďalšie podiely spoločnosti Alphabet patria Chrome, Gmail, Disk Google, Mapy Google, Fotky Google, Google Play, Vyhľadávanie; a Ostatné podiely zahŕňajú vznikajúce podniky v rôznych štádiách vývoja, od tých, ktoré sú vo fáze výskumu a vývoja, až po tie, ktoré sú v počiatočnej fáze komercializácie.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 1724,48 miliardy dolárov a jedná sa tak o štvrtú najväčšiu spoločnosť na svete. Hodnota ukazovateľov P/E je na úrovni 25,41, pričom sa očakáva pokles na 23,87, čo spraví akciu lacnejšou a lákavejšou pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 4,56, a očakáva sa rast na 5,74 dolára. Rentabilita aktív (ROA) je 17,68 %, čo je na priemere sektora, ktorého hodnota je 3,13 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 25,33 %, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 6,60 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 7,42 %, oproti priemeru v sektore 23,55 %. Hodnota P/B je na úrovni 6,29 a P/S je 5,87, čo sú hodnoty v súlade s priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1,87 a Current Ratio = 2,04 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendy. Priemerná cieľová cena 62 analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 153,29 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 11,9 % oproti aktuálnej cene. 53 analytikov odporúča nákup, 9 držbu a žiadny predaj akcie. Za 3. kvartál, spoločnosť prekonala tržby o 12 % a čistý zisk prekonala o 46 %. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 12 % a čistého zisku o 63 % oproti rovnakému kvartálu predchádzajúceho roka. Rast tržieb a čistého zisku dosiahol sa posledných 5 rokov priemernú úroveň 21,8 %, respektíve 19 %. Integrácia generatívnych funkcií umelej inteligencie spoločnosti Alphabet s hlavným vyhľadávaním a príťažlivosť obsahu NFL na YouTube by mali naďalej pomáhať podielu spoločnosti na digitálnej reklame. Dopyt po generatívnych výpočtoch zameraných na umelú inteligenciu je medzitým dobrým znamením pre jej cloudový segment, a to aj napriek miernemu spomaleniu rastu za 3. štvrtrok. Nadchádzajúce spustenie multimodálneho veľkého jazykového modelu Gemini a integrácia chatbota Bard do rodiny aplikácií spoločnosti zmiernili krátkodobý konkurenčný tlak zo strany Bing-ChatGPT. Predaj webovej reklamy čelí tlaku v súvislosti s odstránením súborov cookie, hoci reklamy a predplatné YouTube pravdepodobne predĺžia dvojciferný rast až do roku 2024. Nepokoje v spoločnosti OpenAI pravdepodobne pomôžu spoločnosti Alphabet v konkurenčnom postavení v segmente AI.

Cena:

Cieľová cena 172,66 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 27,35, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 6,67 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,357. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	172,66 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 22.11.2023):	136,97 \$

ÚDAJE O AKCII:

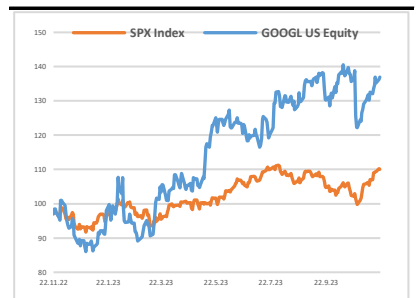
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	GOOGL US Equity
Trh. kapitalizácia:	1724,48 mld. \$
Priemer. denný objem:	3,67 mld. \$
P/E:	25,41
Návratnosť kapitálu:	25,33%
Zisk na akciu (klzavý):	7,38 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	9,78%
Medziročný rast zisku:	-21,12%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	02.02.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	141,22 \$
52 týždňové minimum	84,86 \$



VYPRACOVAL

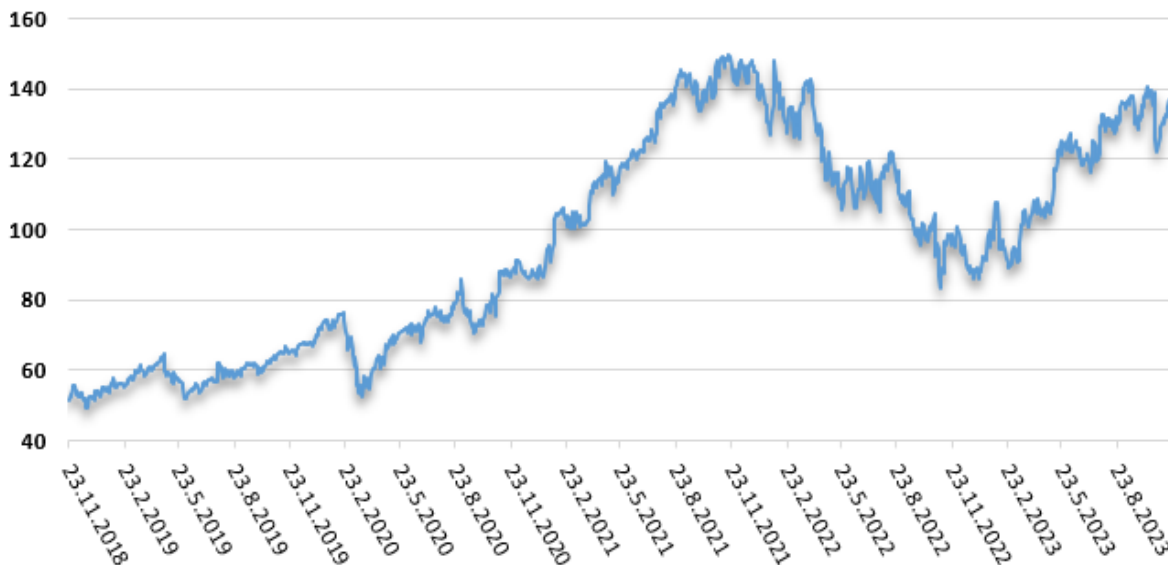
Adam Babinec, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

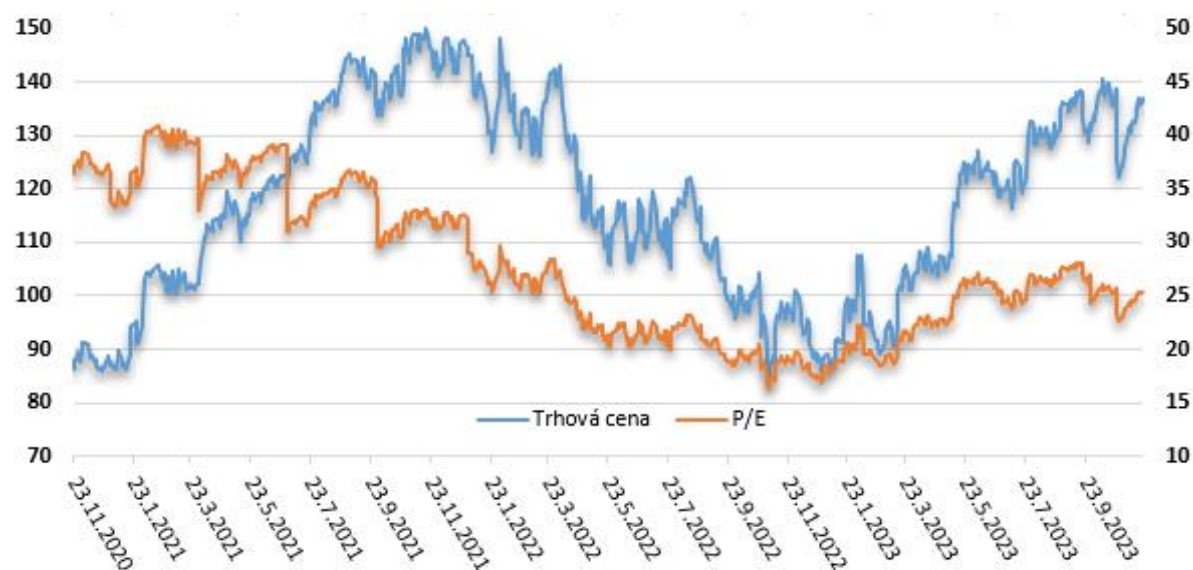
ALPHABET INC-CL A

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	Vanguard Group Inc/T	487 435 495	8,24	30.09.2023
2	BlackRock Inc	411 060 414	6,95	30.09.2023
3	FMR LLC	227 378 980	3,84	30.09.2023
4	State Street Corp	212 497 943	3,59	30.09.2023
5	T Rowe Price Group I	131 436 905	2,22	30.09.2023
6	Geode Capital Manage	123 403 812	2,09	30.09.2023
7	Capital Group Cos In	117 809 549	1,99	30.09.2023
8	Morgan Stanley	111 187 581	1,88	30.09.2023
9	Norges Bank	94 469 711	1,60	31.12.2022
10	Wellington Managemen	88 093 723	1,49	30.09.2023