

ADVANCED MICRO DEVICES

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť Advanced Micro Devices (AMD), založená v roku 1969, je globálna polovodičová spoločnosť, ktorá vyrába mikroprocesory x86 (CPU) a grafické procesory (GPU) ako samostatné zariadenia alebo ako súčasť akcelerovaných procesorov (APU), čipových súprav, dátových centier a profesionálnych GPU, vstavané procesory, poloprevádzkové produkty typu System-on-Chip (SoC), služby a technológie vývoja mikroprocesorov a SoC, jednotky na spracovanie dát (DPU), poloprogramovateľné hradlové polia (FPGA), systémy na moduloch (SOM), karty inteligentného sieťového rozhrania (SmartNIC), akcelerátory umelej inteligencie a adaptívne produkty SoC. Produkty spoločnosti sa predávajú napríklad pod značkami AMD Ryzen, AMD Ryzen PRO, AMD Athlon, AMD PRO A-Series a AMD Radeon graphics. Väčšina príjmov spoločnosti AMD pochádza od medzinárodných zákazníkov.

Analýza:

Koncom júla spoločnosť AMD oznámila zisk za druhý štvrťrok 2024, ktorý prekonal odhady vďaka viacerým faktorom vrátane rekordných príjmov v segmente dátových centier. Tržby spoločnosti AMD za druhý štvrťrok dosiahli 5,84 miliardy USD, čím prekonal odhady približne o 120 miliónov USD, a non-GAAP zisk vo výške 0,69 USD na akciu bol mierne lepší ako odhad 0,68 USD. Rast tržieb dátového centra bol približne o 115 % vyšší ako v rovnakom štvrťroku pred rokom. Príjmy dátového centra za druhý štvrťrok dosiahli rekordnú hodnotu 2,8 miliardy USD. Okrem toho príjmy spoločnosti AMD v segmente klientov dosiahli 1,5 miliardy USD, čo predstavovalo 50-percentný medziročný nárast. Nie každý segment bol rovnako silný. Napríklad herný segment spoločnosti AMD zaznamenal medziročný pokles o 59 % na 648 miliónov USD. Okrem toho segment Embedded spoločnosti AMD realizoval tržby vo výške 861 miliónov USD, čo predstavuje pokles o 41 percent. AMD očakáva, že v treťom štvrťroku dosiahne celkové tržby vo výške 6,7 miliardy USD, čo je viac, ako sú odhady analytikov vo výške približne 6,6 miliardy USD. Existuje niekoľko dôvodov, prečo očakávať, že spoločnosť AMD zostane konkurencieschopná aj v nasledujúcich rokoch. Hlavnou konkurenciou AMD je spoločnosť Intel nad ktorou spoločnosť AMD získala značný náskok minimálne od polovice roka 2020, keď bol Intel nútený oznámiť oneskorenie svojho 7 nm produktu kvôli chybe v procese. V tom čase už spoločnosť AMD uviedla na trh 7nm produkt a aj 4nm produkt. Napriek tomu, že predtým vo všeobecnosti zaostával za Intelom, dokázal tohto konkurenta dobehnúť a nakoniec aj prekonať. Teraz je AMD pravdepodobne druhým koňom v pretekoch o čipy A.I., kde si Nvidia (NVDA) udržiava značný náskok v oblasti technológií aj trhového podielu. Je možné, že jedného dňa doženie spoločnosť NVDA alebo aspoň ziska značný podiel na trhu tým, že ponúkne primerane konkurencieschopné produkty za nižšiu cenu. Čipy AMD sú primerane konkurencieschopné aj v oblasti ťažby kryptomien, kde ich najnovšia verzia Ryzen 9 často patrí medzi výkonnejšie voľby vo svojej cenovej kategórii na riešenie súvisiacich algoritmov.

Cena:

Cieľová cena 186,26 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 46,098 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 1,155 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,061.

Cieľová cena v USD: 186,26 \$
Horizont: Dlhodobý
Cena (k 21.08.2024): 156,40 \$

ÚDAJE O AKCII:

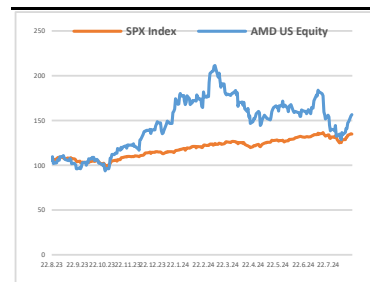
Burza: NASDAQ GS
Bloomberg: AMD US Equity
Trh. kapitalizácia: 253,13 mld. \$
Priemer. denný objem: 8,55 mld. \$
P/E: 176,44
Návratnosť kapitálu: 2,42%
Zisk na akciu (kľzavý): 1,39 \$
Dividenda: 0,00 \$
Medziročný rast tržieb: -3,90%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
31.10.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 227,30 \$
52 týždňové minimum 93,12 \$



VYPRACOVAL

David Matulay, 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.

ADVANCED MICRO DEVICES

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	147 324 314	9,10	30.06.2024
2	BlackRock Inc	124 945 206	7,72	31.12.2023
3	State Street Corp	68 590 236	4,24	30.06.2024
4	JPMorgan Chase & Co	40 164 121	2,48	30.06.2024
5	Geode Capital Manage	33 801 919	2,09	30.06.2024
6	FMR LLC	32 616 243	2,02	30.06.2024
7	Morgan Stanley	28 899 805	1,79	30.06.2024
8	UBS AG	26 705 226	1,65	30.06.2024
9	Fisher Asset Managem	23 151 197	1,43	30.06.2024
10	Norges Bank	22 460 478	1,39	30.06.2024