

MICROSOFT Corp.

Nový Windows 7 láme rekordy

Analýza:

Spoločnosť oznámila 23. októbra 2009 hospodárske výsledky za tretí kvartál 2009. Čistý zisk dosiahol 3.57 miliárd dolárov a zisk na akciu vo výške 0.4 dolára prekonal očakávania analytikov až o 25 percent, na čo akcie spoločnosti okamžite reagovali rastom o 8 percent. Tržby spoločnosti medziročne síce klesli o 14 percent na 12.92 miliárd dolárov, avšak boli o 4 percentá lepšie ako konsenzus trhu. Spoločnosť oznámila, že prepustí ďalších 800 zamestnancov, čím sa celkové číslo prepustených zamestnancov zvýši na 5800. Spoločnosť by do konca fiškálneho roku, t.j. do 30.6.2010 mala znížiť náklady až o 26 miliárd dolárov. Redukcia nákladov zefektívni fungovanie spoločnosti a zvýši ziskovosť Microsoftu.

Microsoft začal 22. októbra 2009 predávať Windows 7. Manažment spoločnosti sa vyjadril, že predaj nového operačného systému spĺňa očakávania, keď prekonal tržby z predaja všetkých predchádzajúcich operačných systémov realizovaných počas prvých 10 dní. Podľa manažmentu Microsoftu, by objem predaja osobných počítačov v Číne mal v tomto roku vzrásť o 13 percent, a to aj vďaka stimulačnému programu Pekingu. S poklesom predaja počítačov v USA a rastom predaja v Číne, sa Čína do roku 2011 stane najväčším počítačovým trhom na svete. Prezident Microsoftu v Japonsku povedal, že objednávky na Windows 7 za posledný mesiac dosiahli rovnakú hodnotu ako predaj Visty za prvé tri mesiace. O vysokom záujme o nový operačný systém svedčí aj rekordne vysoký počet rezervačných objednávok klientov spoločnosti Amazon.com.

Profil:

Spoločnosť Microsoft vyvíja, vyrába, licencuje, predáva a vytvára podporu pre softwarové produkty. Spoločnosť ponúka operačné systémy, software pre serverové aplikácie, obchodné a spotrebiteľské aplikácie, vývojové nástroje a internetový a intranetový software. Microsoft tiež vyvíja konzoly pre video hry a digitálne hudobné zariadenia. Spoločnosť Microsoft bola založená v roku 1975 a je riadená vedením v Redmonde, štát Washington.

Cena:

Cieľová cena 32.88 dolárov, bola určená násobkom priemerného P/E za posledných 5 rokov 18.39, a priemerného odhadovaného EPS FY 06/10 1.788 dolára. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho oživenia globálnej ekonomiky. Výrazné spomalenie rastu alebo recesia vo svete a rapidný pokles záujmu o nový operačný systém by výrazne znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií spoločnosti.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **32.88 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (06.11.2009, 09:00): **28.47USD**
Zmena odporúčania z 11.02.2008

ÚDAJE O AKCII:

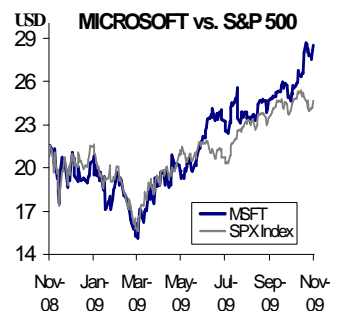
Burza:	NASDAQ
Bloomberg:	MSFT.US
Trhová kapitalizácia:	253 mld. USD
Priemer. denný objem:	1.4 mld.USD
Free-float:	87.31%
P/E:	17.47
Návratnosť kapitálu:	38.42%
Zisk na akciu (kľzavý):	1.63 USD
Dividenda:	0.52 USD
Rast tržieb:	-3.28%
Rast zisku:	-17.6%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

16. novembra 2009 dividenda

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 29.35 USD
52 týždňové minimum 14.87 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík
Predseda predstavenstva
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Ul. 39. augusta 36, 811 09 Bratislava
e-mail: info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.