

Alphabet

Technologický gigant Google

Analýza:

Alphabet zverejňoval 1. februára hospodárske výsledky za štvrtý kvartál 2015. Tržby boli vo výške 17.3 miliardy dolárov, pričom očakávania analytikov boli 16.8 miliardy dolárov. V percentuálnom vyjadrení ide o 19 percentný medziročný nárast. Ešte viac vzrástol ukazovateľ zisku na akciu, ktorého hodnota 8.67 výrazne prekonal konsenzus 8.078 a medziročne rastie o 26 percent. Po zverejnení výsledkov akcie prudko rástli a spoločnosť dosiahla trhovú kapitalizáciu 570 miliárd dolárov, čím prekonal Apple s hodnotou 533 mld. dolárov.

Zakladatelia spoločnosti Larry Page a Sergey Brin sa rozhodli vniest poriadok a vytvoriť prehľadnejšie prostredie pre investorov a jednoznačnejšiu štruktúru. Vytvorili preto holdingovú spoločnosť Alphabet, ktorá zastrešuje Google. Po zverejnení správy nasledovalo vyberanie ziskov, avšak akcie spoločnosti sa do mesiaca vrátili na predchádzajúce úrovne. Google naďalej dominuje ako internetový vyhľadávač číslo jedna, čo mu zabezpečuje vysoké príjmy z reklám. K tomu sa pridáva aj mimoriadne obľúbený portál YouTube a ďalšie internetové projekty spoločnosti. Nemalú zásluhu na ziskoch firmy má aj najpoužívanejší operačný systém pre smartphony Android. Pri zohľadnení konkurencie a jednotlivých segmentov pôsobenia môžeme tvrdiť, že portfólio Googleu je doširoka diverzifikované. Na poli internetových vyhľadávačov Google jasne dominuje predovšetkým pred Yahoo a Baidu. Čo sa týka pôsobenia na trhu internetovej reklamy, v tomto mierne zaostáva za sociálnou sieťou Facebook. Naproti tomu Android jasne dominuje mobilným softvérom a prevláda nad iOS či Windows Phone. Výraznou výhodou voči konkurencii je kapitálová štruktúra spoločnosti, ktorú tvorí z 99 percent vlastný akciový kapitál. Krátkodobý resp. dlhodobý dlh teda predstavuje len jedno percento. Ukazovatele ziskovosti taktiež hovoria v prospech spoločnosti: rentabilita aktív dosahuje 11.9 percent, rentabilita vlastného kapitálu je 14.2 percent. Aktuálne sa ukazovateľ pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) pohybuje okolo úrovne 29.94, pričom odhadované P/E klesá, čo by mohlo prilákať potenciálnych investorov vyhľadávajúcich klesajúce P/E do budúcnosti. Cena akcií zaznamenáva neustály rast, ktorý je podporený rastúcimi kľzavými priemerami. Súčasne rastie aj dlhodobé OBV indikujúce zdravý rast akcie.

Najväčšími akcionármi spoločnosti sú FMR LLC 6.26 percent akcií, druhý najväčší akcionársky podiel má spoločnosť Vanguard Group 5.96 percent a prvú trojicu uzatvára Blackrock taktiež s 5.96 percentami.

Profil:

Alphabet je americká holdingová spoločnosť vytvorená v roku 2015 ako materská spoločnosť známeho internetového vyhľadávača Google. Google sa špecializuje na internetové produkty a služby zahrňujúce najpoužívanejší webový vyhľadávač Google Search, internetový prehliadač Chrome, cloudové služby, sociálnu sieť Google+ a mnohé iné produkty a služby. Pod Google patrí napríklad najpoužívanejší mobilný operačný systém Android, ako aj známy internetový portál YouTube. Značka Alphabet, ktorá Google zastrešuje bola vytvorená pomerne nedávno, aby zvýšila transparentnosť mnohých aktivít a projektov Googlu. Google tak vo vzťahu k Alphabet vystupuje ako dcérska spoločnosť.

Cena:

Cieľová cena 781.08 USD bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/16 34.33 USD a 5 ročného priemeru P/E spoločnosti na hodnote 25.28. Následne bola cena znížená o 10 percent v dôsledku nejasného tempa zvyšovania sadzieb americkým Fedom a výsledkom novembrových prezidentských volieb v USA.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **781.08 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (16.02.2016, 22:00): **691.00 USD**

ÚDAJE O AKCII:

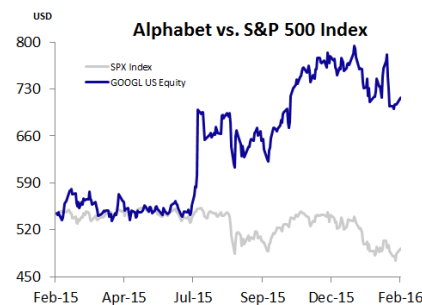
Burza: NASDAQ
 Bloomberg: GOOG US
 Trh. kapitalizácia: 483 mld. USD
 Priemer. denný objem: 1.97 mld. USD
 Free-float: 99.74 %
 P/E: 29.94
 Návratnosť kapitálu: 14.65 %
 Zisk na akciu (kľzavý): 23.23 USD
 Dividenda: 1.53 USD
 Rast tržieb (2015/2016): +13.61 %
 Rast zisku (2015/2016): +15.65 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

20.04.2016 Hospodárske výsledky za FY 2016

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 789.87 USD
 52 týždňové minimum 515.18 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Peter Rebo, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. 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. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.