

## COMCAST CORP-CLASS A

## Kúpiť

### Profil:

Comcast Corporation je globálna mediálna a technologická spoločnosť s tromi hlavnými činnosťami: Comcast Cable, NBCUniversal a Sky. Ponúka širokopásmové služby prostredníctvom svojej hybridnej optickej a koaxiálnej káblovej siete (HFC) takmer 30 miliónom zákazníkov. Jej ďalšie obchodné záujmy pozostávajú najmä z činnosti spoločnosti Comcast Spectacor, ktorá vlastní hokejový klub Philadelphia Flyers a arénu Wells Fargo Center vo Filadelfii v Pensylvánii, a z ďalších obchodných iniciatív. Okrem toho poskytuje služby miliónom zákazníkov v oblasti video, hlasových a bezdrôtových služieb. Spoločnosť dosahuje väčšinu svojich príjmov na domácom trhu. Spoločnosť prezentuje svoju činnosť v piatich vykazovaných obchodných segmentoch: Média (takmer 20 %) pozostávajú predovšetkým z televíznych a streamovacích platforiem spoločnosti NBCUniversal vrátane národných, regionálnych a medzinárodných káblových sietí; vysielacích sietí NBC a Telemundo, miestnych televíznych staníc vo vlastníctve NBC a Telemundo.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 149,5 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -10, pričom sa očakáva pokles na 9,08, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 3,81, a očakáva sa rast na 4,20. Rentabilita aktív (ROA) je 5,89%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,09%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 18,68%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 17,92%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 36,64%, oproti priemeru v sektore 46,11%. Hodnota P/B je na úrovni 1,82 a P/S je 1,27 čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,49 a Current Ratio = 0,59 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 3,1 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 48,66, čo predstavuje potenciálny rast o 27,7% oproti aktuálnej cene. 18 analytikov odporúča nákup, 14 držbu a 0 predaj akcie. Za 4 kvartál 2023 prekonal spoločnosť tržby o 0,75% a čistý zisk neprekonal o 0,71%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 0,64% a rast čistého zisku o 13,04%. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 17,74% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 52,13%. Rast spoločnosti Comcast - najväčšieho poskytovateľa širokopásmového pripojenia v USA s 32 miliónmi domácnosťami - sa zastavil, hoci modernizácia siete by jej mala pomôcť obhájiť si svoje postavenie v dlhodobom horizonte. Spoločnosť dosahuje 80 % zisku z káblovej televízie, kde širokopásmovému pripojeniu aj po pandemickom náraste dopytu škodí tvrdá konkurencia. Video je pod tlakom znižovania počtu káblov, a hoci Peacock získava na sile, jeho straty sú hlboké, ale zmierňujú sa. Dopyt po tematických parkoch je však silný, čo by v kombinácii s hviezdny m riadením nákladov malo v roku 2024 priniesť jednociferný nárast zisku na akciu. Vlastníctvo európskeho prevádzkovateľa platenej televízie Sky pomáha pri diverzifikácii. Aj keď sa rast počtu predplatiteľov širokopásmového pripojenia spoločnosti Comcast zastavil, čo viedlo k nedostatočnému 2-percentnému rastu tržieb, konglomerát by mal v roku 2024 dosiahnuť 10-percentný zisk na akciu. Hviezdne riadenie nákladov zvyšuje marže, zatiaľ čo rekordný zisk spoločnosti NBCUniversal v zábavnom parku a nižšie straty v streamovacej platforme Peacock budú kľúčovými faktormi zvyšovania zisku.

### Cena:

Cieľová cena 67,51 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 15,71 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 4,495 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,218. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	67,51 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 17.04.2024):	38,11 \$

### ÚDAJE O AKCII:

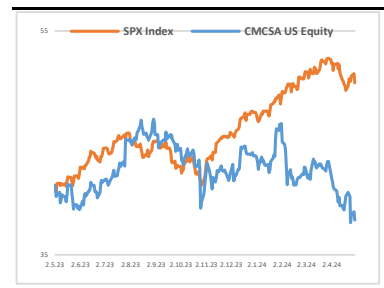
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	:MCSA US Equity
Trh. kapitalizácia:	149,53 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,91 mld. \$
P/E:	10,00
Návratnosť kapitálu:	18,68%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,45 \$
Dividenda:	1,24 \$
Medziročný rast tržieb:	0,12%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	26.07.2024
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	47,46 \$
52 týždňové minimum	36,43 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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.

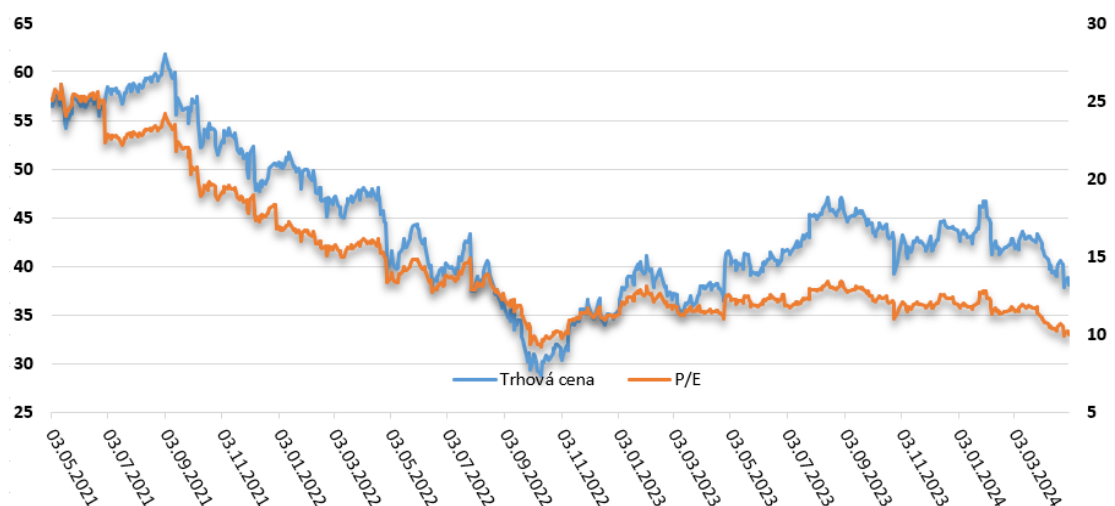
# COMCAST CORP-CLASS A

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	378 006 832	9,66	31.12.2023
2	BlackRock Inc	298 220 847	7,62	31.12.2023
3	Capital Group Cos In	295 604 561	7,55	31.12.2023
4	State Street Corp	161 645 693	4,13	31.12.2023
5	FMR LLC	112 426 998	2,87	31.12.2023
6	JPMorgan Chase & Co	98 265 952	2,51	31.12.2023
7	Massachusetts Financ	91 882 669	2,35	31.12.2023
8	Geode Capital Manage	81 466 458	2,08	31.12.2023
9	Bank of America Corp	74 871 591	1,91	31.12.2023
10	Dodge & Cox	74 602 208	1,91	31.12.2023