

## VISA INC-CLASS A SHARES

## Kúpiť

### Profil:

Spoločnosť Visa je jedným zo svetových lídrov v oblasti digitálnych platieb (ďaleko pred konkurenčnými spoločnosťami MasterCard a American Express) a môže sa pochváliť takmer 3,9 miliardami kreditných a iných platobných kariet v obehú vo viac ako 200 krajinách. Spoločnosť sa zameriava na rozširovanie, zdokonaľovanie a investovanie do svojej vlastnej siete VisaNet, aby ponúkla jediný bod pripojenia na uľahčenie platobných transakcií na viacerých koncových bodoch prostredníctvom rôznych formálnych faktorov. Spoločnosť ponúka aj debetné karty, ako aj predplatené karty. Prostredníctvom inovatívnych technológií uľahčuje obchodovanie a pohyb peňazí medzi globálnym súborom spotrebiteľov, obchodníkov, finančných inštitúcií a vládných subjektov. Väčšina jej tržieb bola dosiahnutá mimo USA. Spoločnosť pôsobí v jednom segmente, ktorým sú platobné služby. Globálny gigant v oblasti platobných technológií Visa spája spotrebiteľov, podniky, finančné inštitúcie a vlády na celom svete. Visa prevádzkuje jednu z najväčších sietí elektronických platieb na svete? VisaNet? ,

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 569,18 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -28,11, pričom sa očakáva pokles na 26,68, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 9,92, a očakáva sa pokles na 9,42. Rentabilita aktív (ROA) je 21,2%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,94%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 50,61% (RV)čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 32,71%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 22,63%, oproti priemeru v sektore 27,55%. Hodnota P/B je na úrovni 12,65 a P/S je 12,43, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,85 a Current Ratio = 1,37, sú v súlade s priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 0,79% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 307,54, čo predstavuje potenciálny rast o 10,8% oproti aktuálnej cene. 39 analytikov odporúča nákup, 9 držbu a 0 predaj akcie. Za 2 kvartál 2024 neprekonal spoločnosť tržby o ,64% a čistý zisk prekonal o 0,02%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast/pokles tržieb o 6,83% a rast čistého zisku o 6,05%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 59,84% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 76,43%. Expozícia spoločnosti Visa voči elektronickému obchodu a cezhraničným tokom by mohla zmierniť vplyv inflácie na príjmy zo spotrebiteľských výdavkov vo fiškálnom roku 2024 po tom, ako spoločnosť prekonal odhady zisku za 2. štvrťrok. Digitalizácia hotovosti a značné portfólio debetných kariet so ziskom trhového podielu v nových tokoch vrátane obchodných služieb a služieb s pridanou hodnotou môžu pomôcť odraziť ekonomické hrozby. Existuje potenciál pre nízko dvojciferný rast tržieb v konštantnej mene na základe rozsiahlych obnovení partnerstiev a nových zmlúv na celom svete spolu s pozitívnou prevádzkovou pákou. Regulačné riziká pretrvávajú po tom, čo bolo zamietnuté vyrovnanie kreditných výmenných sadzieb za swipe. Spotrebiteľské platby spoločnosti Visa, ktoré tvoria približne dve tretiny jej príjmov, sú podporované cezhraničnými výdavkami, postupnou digitalizáciou hotovosti a tokov medzi podnikmi a rastúcim zavádzaním elektronického obchodu. Spoločnosť Visa môže v najbližšom období zvyšovať svoj hlavný segment spotrebiteľských platieb vysoko jednociferným tempom, a to aj napriek bezprostrednej hrozbe zo strany spoločnosti UnionPay, ktorá má vedúce postavenie v objeme globálnej kartovej

### Cena:

Cieľová cena 86,26 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,56 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 3,91 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,087. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	392,99 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 24.07.2024):	264,79 \$

### ÚDAJE O AKCII:

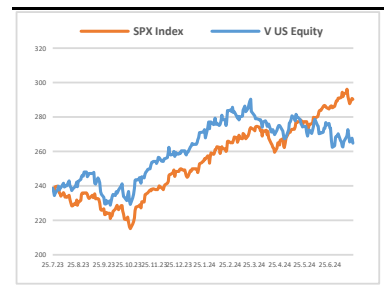
Burza:	New York
Bloomberg:	V US Equity
Trh. kapitalizácia:	569,12 mld. \$
Priemer. denný objem:	2,19 mld. \$
P/E:	28,11
Návratnosť kapitálu:	50,61%
Zisk na akciu (kĺzavý):	24,94 \$
Dividenda:	2,08 \$
Medziročný rast tržieb:	11,41%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	24.10.2024
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	290,96 \$
52 týždňové minimum	227,68 \$



### VYPRACOVAL

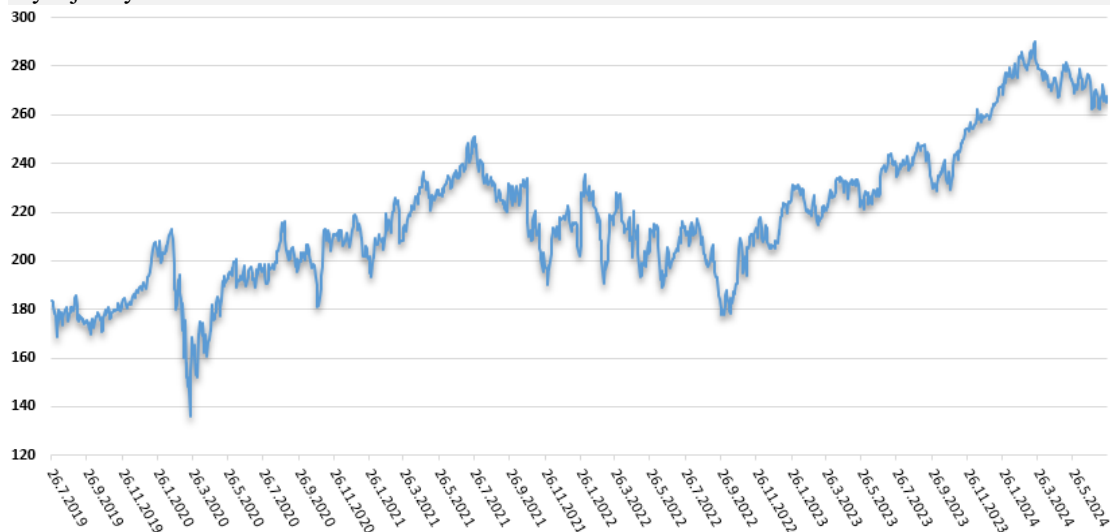
Adam Cíák, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

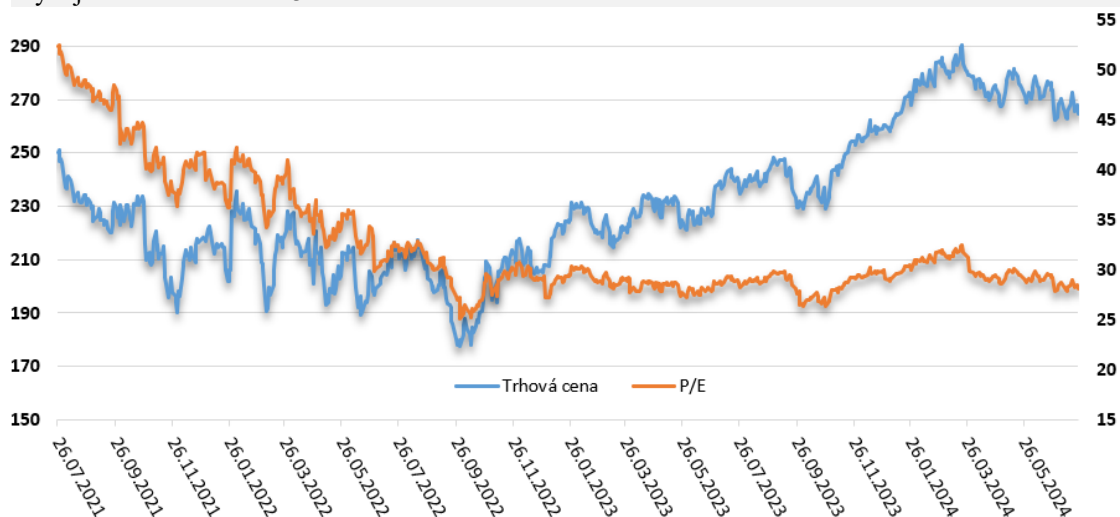
VISA INC-CLASS A SHARES

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	142 202 830	8,51	31.03.2024
2	BlackRock Inc	127 329 265	7,62	31.03.2024
3	State Street Corp	73 541 287	4,40	31.03.2024
4	FMR LLC	53 073 343	3,18	31.03.2024
5	Morgan Stanley	50 415 253	3,02	31.03.2024
6	T Rowe Price Group I	48 247 442	2,89	31.03.2024
7	Capital Group Cos In	45 868 240	2,75	31.03.2024
8	Geode Capital Manage	34 875 152	2,09	31.03.2024
9	AllianceBernstein Ho	24 902 711	1,49	30.06.2024
10	Bank of America Corp	24 513 199	1,47	31.03.2024