

NVIDIA CORP

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť NVIDIA je priekopníkom v oblasti akcelerovaných výpočtov, ktoré pomáhajú riešiť najnáročnejšie výpočtové problémy. NVIDIA je teraz spoločnosťou s komplexnou výpočtovou infraštruktúrou s ponukami pre dátové centrá, ktoré menia podobu odvetvia. Využila svoju architektúru GPU na vytvorenie platformiem pre akcelerované výpočty, riešenia umelej inteligencie, vedecké výpočty, dátovú vedu, AV, robotiku, metaverse a 3D internetové aplikácie. Značky GPU spoločnosti NVIDIA sú napríklad GeForce pre grafické procesory, Quadro/NVIDIA RTX pre podnikové grafické stanice a DGX pre vedcov a výskumníkov. Spoločnosť dosahuje najväčšie príjmy v USA. Segment Compute & Networking, ktorý tvorí takmer 80 % tržieb spoločnosti, zahŕňa jej platformu pre zrýchlené výpočty v dátových centrách; siete; automobilovú umelú inteligenciu (AI), Cockpit, dohody o vývoji autonómneho riadenia a riešenia pre autonómne vozidlá; výpočtové platformy pre elektrické vozidlá; Jetson pre robotiku a ďalšie vstavané platformy.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 2,964 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -56,61, pričom sa očakáva pokles na 42,73, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 2,14, a očakáva sa rast na 2,83. Rentabilita aktív (ROA) je 78,66, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 13,89. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 123,77, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 24,89. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 11,75%, oproti priemeru v sektore 26,84%. Hodnota P/B je na úrovni 51,05 a P/S je 30,91, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 3,5 a Current Ratio = 4,27 sú nad priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 0,02 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 147,61, čo predstavuje potenciálny rast o 22,1 % oproti aktuálnej cene. 66 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 0 predaj akcie. Za 2 kvartál 2024 prekonala spoločnosť tržby o 4,24 % a čistý zisk prekonala o 6,36%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast/pokles tržieb o 9,96% a rast čistého zisku o 10,78%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 477,55% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 945,23%. Dlhodobý výhľad a konkurenčná pozícia spoločnosti Nvidia zostávajú nedotknuté vďaka ďalšiemu solidnému štvrťroku, ktorý sa spája s väčšou jasnosťou v súvislosti s nábehom GPU Blackwell od 4. fiškálneho štvrťroka. Vidíme, že robustná, aj keď mierne oneskorená výroba Blackwell bude podporovať rast najvyšších tržieb do roku 2025-26, čomu napomôže zvýšený dopyt po cloudových službách zo strany štátnych a podnikových klientov na celom svete. Tlak na hrubú maržu bude pravdepodobne pretrvávajúť, prinajmenšom v najbližšom období, napriek tomu by sa mala udržať nízka úroveň 70 %. Predajná dynamika spoločnosti Nvidia pravdepodobne zostane zachovaná po tom, čo výsledky za 2. štvrťrok poukázali na viaceré faktory: rastúci predaj softvéru (vo 4. štvrťroku sa očakáva približne 500 miliónov USD) a nárast trhového podielu v oblasti ethernetovej umelej inteligencie (očakáva sa 100 % medzročný rast), a to aj napriek tomu, že nábeh čipu Blackwell sa mierne oneskorí. Marže sa pravdepodobne vrátia na úroveň polovice 70. rokov a vo 4. štvrťroku by mohli klesnúť, ale očakávame, že nové produkty H200 a Blackwell budú v 2. polroku hnacím motorom ďalšieho rastu.

Cena:

Cieľová cena 190,17 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 70,05 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 2,82 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,105. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	190,17 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 25.09.2024):	131,60 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	NVDA US Equity
Trh. kapitalizácia:	3228,15 mld. \$
Priemer. denný objem:	38,30 mld. \$
P/E:	61,63
Návratnosť kapitálu:	123,77%
Zisk na akciu (kĺzavý):	2,81 \$
Dividenda:	0,04 \$
Medzročný rast tržieb:	125,85%

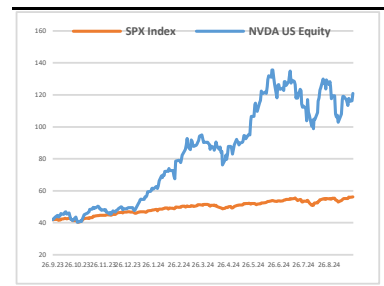
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

21.11.2024

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	140,76 \$
52 týždňové minimum	39,23 \$



VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

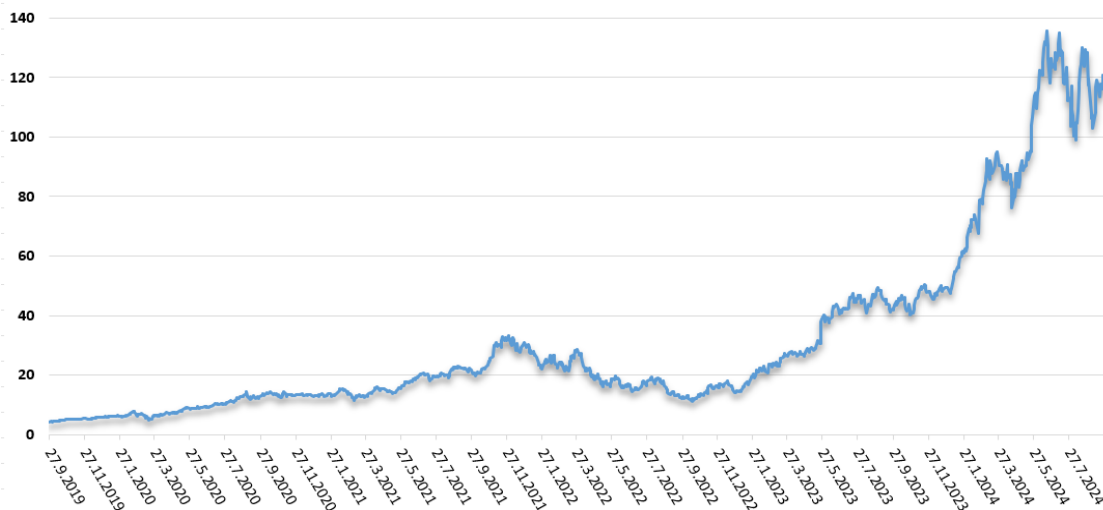
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

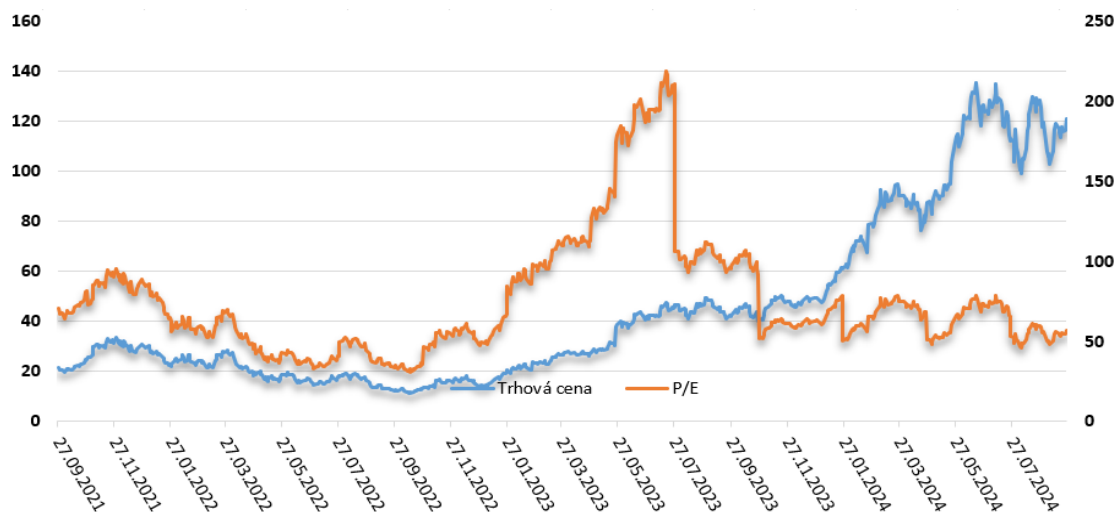
NVIDIA CORP

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	2 144 784 623	8,74	30.06.2024
2	BlackRock Inc	1 839 270 238	7,50	30.06.2024
3	FMR LLC	1 043 901 017	4,26	30.06.2024
4	State Street Corp	981 488 729	4,00	30.06.2024
5	Huang Jen-Hsun	859 387 366	3,50	20.09.2024
6	Geode Capital Manage	534 553 523	2,18	30.06.2024
7	T Rowe Price Group I	464 925 745	1,90	30.06.2024
8	JPMorgan Chase & Co	390 779 432	1,59	30.06.2024
9	Morgan Stanley	336 776 991	1,37	30.06.2024
10	Norges Bank	291 727 360	1,19	30.06.2024