

## KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN

### Profil:

Spoločnosť Keysight Technologies In. poskytuje elektronické meracie prístroje, osciloskopy, merače a sieťové analyzátory, softvéry na navrhovanie, testovanie a meranie, ktoré sa využívajú na výrobu elektronických zariadení. Taktiež ponúka aplikačné služby, služby určené na kalibráciu a opravu nástrojov, ako aj poradenské služby pre svoje produkty bez ohľadu na záručnú dobu týchto produktov. Keysight má viac ako 32 000 zákazníkov s veľkou základňou alokovanou po celom svete s účtami predovšetkým v komunikačnom, sieťovom a elektronickom priemysle. V roku 2014 bola spoločnosť oddelená od výrobcu testovacích zariadení, v tom čase známa pod názvom Hewlett-Packard

### Analýza:

Spoločnosť Keysight Technologies In. Operuje na trhu s trhovou kapitalizáciou 19,14 miliardy amerických dolárov. V rámci elektronického priemyselného sektora, v ktorom je spoločnosť alokovaná, výrazne prevyšuje priemernú trhovú sektorovú kapitalizáciu 9,53 miliardy dolárov. Hodnota P/E na úrovni 30,09 sa nachádza pod priemerom odvetvia, pričom priemerná hodnota tohto ukazovateľa za 5 rokov je na úrovni 37,04. Do konca októbra aktuálneho roka 2020 sa očakáva pokles P/E na úroveň 19,76. Značný pokles P/E značí zlacnenie tejto akcie a zároveň sa stáva atraktívnejšou a zaujímavejšou pre investorov. Tržby spoločnosti zaznamenávajú konštantný rast od roku 2016 a od roku 2017 ich rast sa pohybuje v dvojciferných percentuálnych hodnotách medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť rast v roku 2020 na úrovni 6%. Zisk na akciu kopíruje rast tržieb, nakoľko EPS konštantne medziročne rastie od roku 2017 a v roku 2019 si výrazne polepšilo až o 18% z predošlých 28% z roku 2018, a podľa odhadov má aj naďalej rásť. Čistý zisk spoločnosti rástol v minulom roku o 46%, čo oproti roku 2017 predstavuje navýšenie rastu o 36% a odhaduje sa rast v roku 2020 o 8%. Celková zadlženosť spoločnosti voči celkovým aktívam je vo výške 27%, čo nám hovorí o finančnej samostatnosti a dobrému hospodáreniu firmy. Spoločnosť medziročne vzrástla v počte zamestnancov o 5,4%. Retenčný ukazovateľ je na úrovni 100%. Rentabilita vlastného kapitálu je 23,72% oproti priemeru 14,01% v sektore, čo nám značí o podstatne lepšej ziskovosti vlastného kapitálu firmy oproti ostatným spoločnostiam v sektore. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, a to až 10 analytikov odporúča nákup akcie, 3 držbu a len 1 analytik odporúča predaj. Priemerná cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 115,85, s návratnosťou na úrovni 13,9%. od aktuálnej ceny. Potencionálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni 55%. Zisk na akciu na ročnej báze len jedenkrát neprekonal očakávania analytikov. Na druhú stranu rast tržieb na ročnej báze nesklamalo ani raz a prekonáva očakávania analytikov od svojho vzniku.

### Cena:

Cieľová cena 129,65 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 31,06 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 5,14 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,163, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2020. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	129,65 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 09.01.2020):	101,07 \$

### ÚDAJE O AKCII:

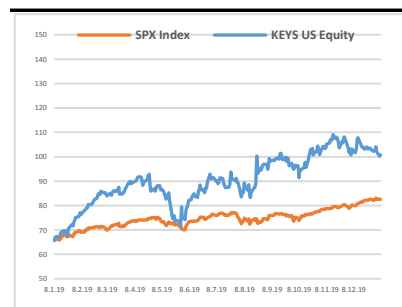
Burza:	New York
Bloomberg:	KEYS US Equity
Trh. kapitalizácia:	19,05 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,14 mld. \$
P/E:	29,95
Návratnosť kapitálu:	22,84%
Zisk na akciu (kľavý):	3,41 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	10,96%
Medziročný rast zisku:	276,36%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
20.2.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	110,00 \$
52 týždňové minimum	65,51 \$



### VYPRACOVAL

Bc. Erik Kašuba, analytik

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

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

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

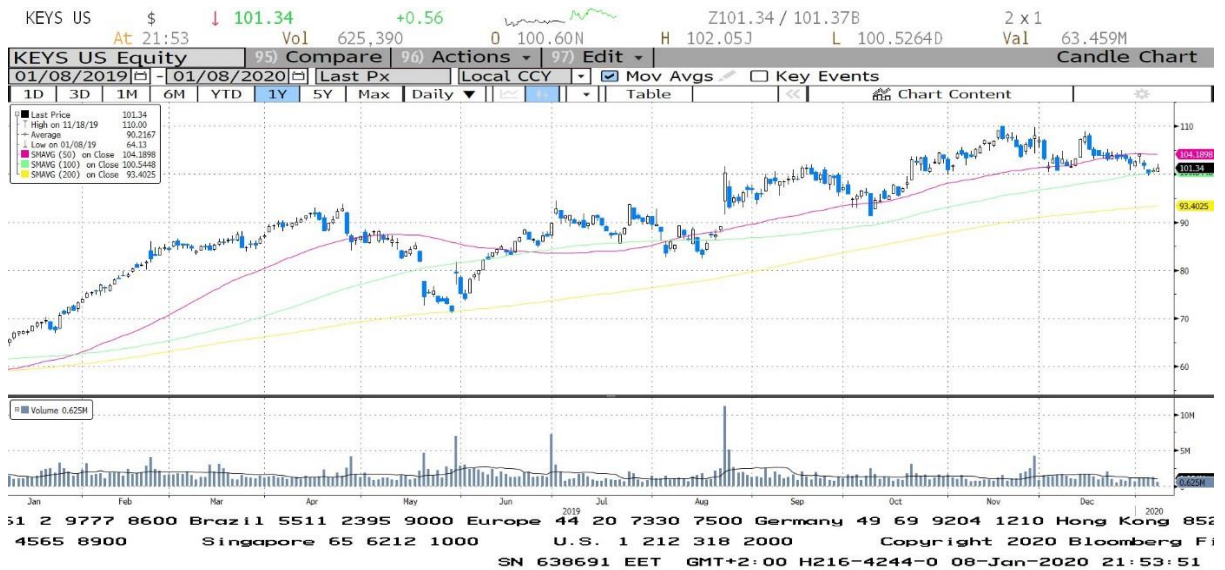
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

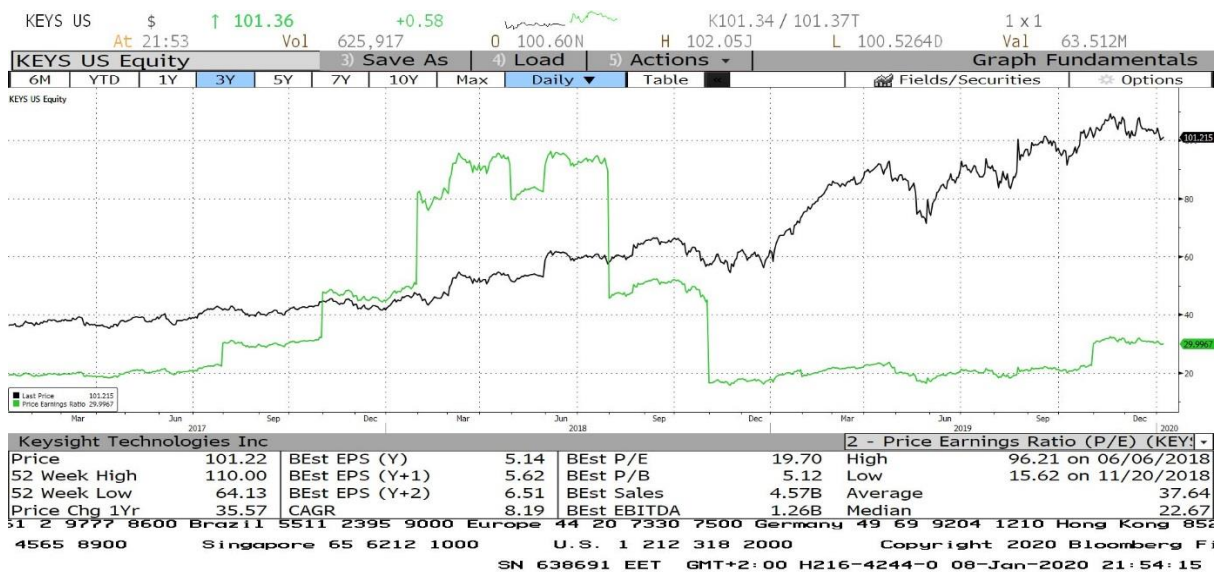
# KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC

Kúpiť

## Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



## Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



## Zoznam 19 najväčších vlastníkov

KEYS US \$ 101.32 +0.54 T101.30 / 101.33B 3 x 1 Val 63.377M

At 21:52 Vol 624,583 0 100.60N H 102.05J L 100.5264D

KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC 25 Export Settings Security Ownership

Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt CUSIP49338L10

Search Name All Holders, Sorted by Size 21 Save Search 22 Delete Search Refine Search

Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View

Color Legend Shrs Out 188.4M % Out 95.45 Float/Shrs Out 99.30 SI % Out 5.03

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group I...	ULT-AGG			21,406,361	11.36	906,714	09/30/19
2. BlackRock Inc	ULT-AGG			16,924,237	8.98	1,065,145	09/30/19
3. T Rowe Price Gro...	ULT-AGG			15,633,436	8.30	-7,822,405	09/30/19
4. State Street Corp	ULT-AGG			7,720,750	4.10	31,966	09/30/19
5. JPMorgan Chase ...	ULT-AGG			5,292,338	2.81	538,135	09/30/19
6. FMR LLC	ULT-AGG			4,862,683	2.58	966,209	09/30/19
7. BANK OF NEW YOR...	ULT-AGG			4,022,327	2.13	-1,053,551	09/30/19
8. American Century...	13F			3,988,482	2.12	438,638	09/30/19
9. Teachers Insuran...	ULT-AGG			3,538,215	1.88	938,181	09/30/19
10. Invesco Ltd	ULT-AGG			3,531,157	1.87	298,458	09/30/19
11. Goldman Sachs G...	ULT-AGG			3,252,779	1.73	-16,290	09/30/19
12. Geode Capital Ma...	13F			3,052,031	1.62	208,006	09/30/19
13. PRIMECAP MANag...	13F			2,965,170	1.57	-526,625	09/30/19
14. Northern Trust C...	13F			2,287,276	1.21	48,441	09/30/19
15. MARSHALL WACE	ULT-AGG			2,057,145	1.09	1,112,698	09/30/19
16. Wellington Manag...	13F			1,816,592	0.96	-4,273,987	09/30/19
17. Norges Bank	13F			1,755,024	0.93	0	12/31/18
18. Neuberger Berma...	13F			1,737,883	0.92	-274	09/30/19
19. Waddell & Reed F...	ULT-AGG			1,693,409	0.90	-290,711	09/30/19

51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg FI  
SN 638691 EET GMT+2:00 H216-4244-0 08-Jan-2020 21:52:42