



Google není Facebook...

4. 6. 2012

Stojaté vody akciových trhů v posledních týdnech rozhýbalo IPO sociální sítě Facebook, jehož akcie ale v následujících dnech propadly z upisovací ceny 38 USD až na cenu okolo 28 USD. Aktuální „Hledáček“ zamířil na lídra technologického segmentu, společnost Google, a to nejen díky odpovědi na následující otázku: „Co by Vám vadilo více? Konec činnosti největšího internetového vyhledávače nebo sociální sítě?“.

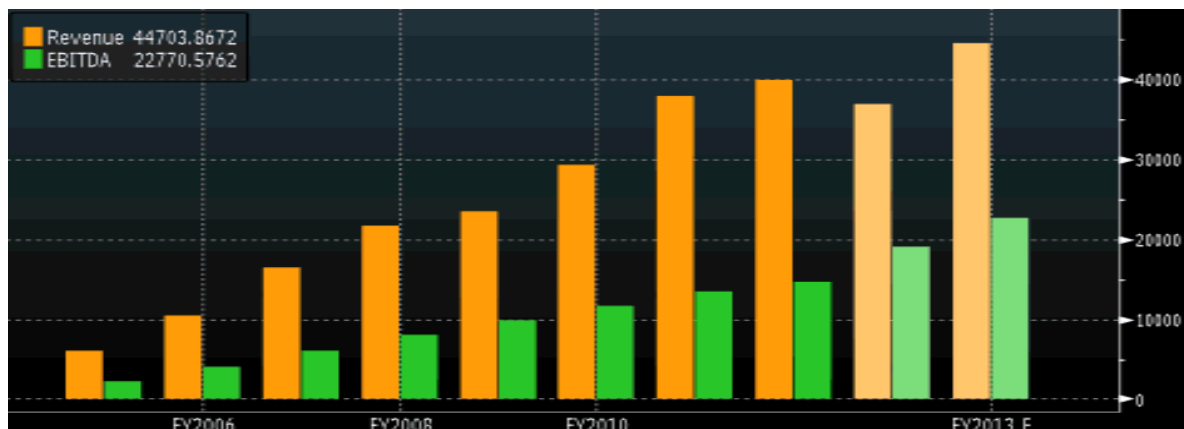
Americká společnost Google, která sídlí v kalifornském Silicon Valley vznikla v září 1998, v současnosti **provozuje nejnavštěvovanější internetový vyhledávač na světě**, jehož služeb denně využije více než 2 mld. lidí a podle některých údajů na něm probíhá téměř polovina všech vyhledávání.

Společnost v posledních letech svoje aktivity značně rozšiřovala, když nejnověji provozuje vlastní sociální síť Google+, ale i další služby jako je například YouTube, velmi rozšířený email Gmail nebo portál pro správu obrázků a fotografií Picasa. **Google svoje aktivity v rámci technologického sektoru vhodně diverzifikuje**, když se zaměřuje hned na několik růstových segmentů, jako je například oblast mobilních telefonů, která rychle dohání tradiční vyhledávání. Zajímavý je i samotný název Google, který vznikl z matematického termínu „Googol“, což je matematický termín pro číslo 1 se 100 nulami a má odrážet snahu společnosti o uspořádání obrovského, zdánlivě nekonečného množství informací dostupných na webu.

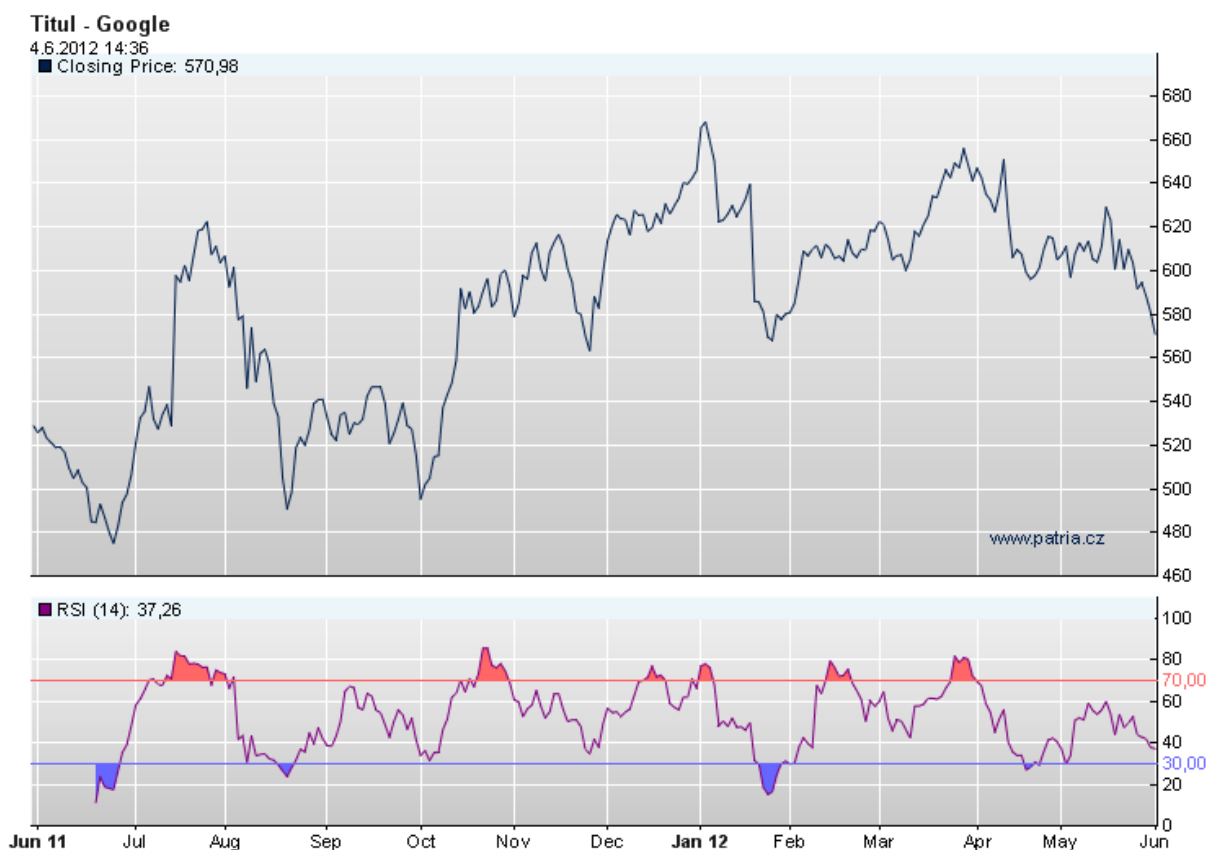
Google v posledních týdnech zviditelnily především soudní spory se společností Oracle týkající se patentových práv k operačnímu systému Android, který byl vyvinut programátory Google. Sporným bodem je využití jazyka Java, který naopak společně s firmou Sun Microsystems získal právě Oracle. **Rozhodnutí soudu v tomto případě padlo** v minulém týdnu, a to **ve prospěch společnosti Google**, která podle soudu neporušila patentovou ochranu. Podobných sporů ale existuje celá řada a týkají se především patentových práv, které společnost získala spolu mobilní divizí Motorola, jejíž nákup byl úřady schválen na počátku roku. Jako zajímavost je možné uvést, že si Google zajistil licenční práva na systém, který umožní poskytovat reklamu na základě počasí, a to díky senzorům, kterými by byl osazen mobilní telefon.

Zveřejněné výsledky společnosti za první čtvrtletí mírně překonaly očekávání analytiků, když zisk na akcii dosáhl 10,08 USD a předčil očekávání o téměř 5 %. **Tržby společnosti se meziročně zvýšily dokonce o 24 % na 8,14 mld. USD**, což je ale především následek urovnání sporu ohledně reklam s ministerstvem spravedlnosti ve výši 500 mil. USD. Jako problematické se může jevit pouze klesající profitabilita hlavní kontextové reklamy, na druhou stranu počet placených kliků roste, i když se jeho průměrná cena snižuje. To je dáno vyšším zaměřením na levnější mobilní reklamu, která

ale v sobě skrývá poměrně značný potenciál. **Výsledky za druhé čtvrtletí by společnost měla oznámit 12. června, když analytici očekávají zisk na akcii ve výši 10,2 USD.**



Výše uvedený graf znázorňuje vývoj tržeb společnosti (Revenue) včetně zisku před úroky, daněmi a odpisy (EBITDA), ze kterého je zřejmé, že oba ukazatele v posledních letech zaznamenaly poměrně výrazný růst a stejný trend je analytiky očekáván i v příštím roce.



Akcie společnosti se aktuálně pohybují pod „psychologickou“ hranicí 600 USD, pod kterou se v letošním roce dostaly pouze ke konci ledna a velmi krátce v průběhu dubna. Důvodem pro pokles z posledních týdnů není otázkou fundamentu, ale jde především všeobecný propad globálních akciových trhů v důsledku obav z dalšího vývoje v Evropě.

Společnost, jejíž tržní kapitalizace dosahuje téměř 200 mld. USD **je atraktivní i z pohledu analytiků, když podle agentury Bloomberg celých 86 % z nich doporučuje titul k nákupu.** Průměrná cílová cena dosahuje téměř 750 USD, když někteří analytici, jako například ti z Nomury, vidí potenciál až na úrovni 800 USD za akcii.

Aktuální cena	570,98 USD
Cílová cena	746,88 USD
Potenciál	30,81%
P/E	17,31
ISIN	US38259P5089
RIC	GOOG.O

Dividenda 2011	N/A
Dividenda 2012*	N/A
Dividendový výnos	N/A
Vývoj od 1.1.2012	-11,60%
52 T max. (4.1.2012)	670,25 USD
52 T min. (24.6.2011)	473,02 USD

Zdroj: Bloomberg, závěrečná cena 1.6.2012

V případě, že investor preferuje investici denominovanou v eurech, je možné akcie nakoupit na německé burze, kde lze titul najít pomocí RICu GOOGa.DE.

Všechny důležité zprávy i vývoj cen akcií společnosti Google můžete sledovat na stránkách www.patria-direct.cz, a to po přidání mezi oblíbené akcie.

Peers: Yahoo! (YHOO.O), Amazon.com (AMZN.O), Baidu (BIDU.O), Apple (AAPL.O), Netflix (NFLX.O)

Pozn.: Pro nákup amerických akcií českými investory je vyžadován podepsaný formulář W-8BEN, který potvrzuje daňovou rezidenturu. Formulář naleznete [ZDE](#).

Kontakt:

Patria Direct, a.s.

Tel.: +420 221 424 142

E-mail: info@patria-direct.cz

Upozornění pro investory:

Tato zpráva nepředstavuje nabídku k nákupu či prodeji investičních nástrojů. Investiční nástroje nebo strategie zde zmíněné nemusí být vhodné pro každého investora. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci a osobní poměry jednotlivých investorů, jejich finanční situaci, znalosti, zkušenosti, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní investiční nástroje nebo strategie konkrétním investorům.

Investoři jsou povinni se o výhodnosti investic do jakýchkoliv investičních nástrojů zde uvedených rozhodovat samostatně, a to na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.

Pro další informace viz: <https://www.patria.cz/disclaimer.html>