

środa, 29 marca 2017

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

AFFILIATED MANAGERS GROUP

Bloomberg: AMG US Equity, ISIN: US0082521081

Profil spółki

Affiliated Managers Group, Inc. jest globalną firmą zajmującą się zarządzaniem aktywami, która lokuje swoje środki w niezależnych butikach inwestycyjnych. Spółka pozwala przedsiębiorstwom, w których inwestuje na autonomię operacyjną, zapewniając jednocześnie pomoc w sprawach strategicznych, marketingu, dystrybucji, rozwoju produktu i działalności.

Konsensus wyników

	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	2 484,50	2 194,60	2 343,29	2 527,29	2 755,0
EBITDA	969,20	835,0	1 082,56	1 179,38	1 237,0
marża EBITDA	39%	38%	46%	47%	45%
EPS	12,55	12,84	14,76	16,49	17,98
DPS	-	-	,80	,97	1,40
EV/EBITDA	12,9	13,5	11,5	10,5	10,1
EV/EBIT	15,3	17,5	15,5	13,7	-
P/E	13,1	12,8	11,1	9,9	9,1
P/B	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6
DYield	0,0	0,0	0,5	0,6	0,9

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca

163,7 USD

Poziom Stop-Loss

154,46

Miejsce notowania

NYSE

Kapitalizacja (mln)

9282,29 USD

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa 195 USD

Średni potencjał zmiany 19,12%

Kupno 9

Trzymaj 1

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

	%
VANGUARD GROUP	8,92
BLACKROCK	5,77
STATE STREET CORP	4,2
WILLIAM BLAIR	4,16
MANULIFE FINANCIAL C	3,44
EATON VANCE CORP	3,4
GOLDMAN SACHS GROUP	3,22
BANK OF AMERICA CORP	2,7
JPMORGAN CHASE & CO	2,67
WELLS FARGO & COMPAN	2,61

Komentarz Techniczny

Kurs AMG od przeszło roku porusza się w ramach szerokiej konsolidacji. Z uwagi na jej kształt oraz rozkład wolumenów, można wysnuć wniosek, że ma miejsce re-akumulacja. Spadki z ostatnich tygodni wyhamowały w okolicy zniesienia Fibonacciego 38,2%, a wczorajsza aprecjacja doprowadziła do zanegowania sekwencji tygodniowych czarnych świec. Analizując sytuację na wskaźnikach, również można dostrzec optymizm. Histogram MACD zbliża się do swojej wartości granicznej, natomiast na wykresie RSI doszło do gwałtownego zwrotu. Pierwsze istotne opory mieszczą się w okolicy strefy 172-176, w przypadku jej pokonania kolejnych obszarów wzmożonej podaży należy oczekiwać na wysokości 190 USD oraz 227 USD. Poziom SI warto umieścić pod ostatnimi miniami, czyli na wysokości 154.46 w cenach zamknięcia.



Źródło: www.yahoo.com

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak, wicedyrektor
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. mBank S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.