

czwartek, 30 marca 2017

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

QORVO INC

Bloomberg: QORVO US Equity, ISIN: US74736K1016

Profil spółki

Firma Qorvo Inc. projektuje, rozwija, produkuje i sprzedaje wysokiej klasy układy analogowe i układy scalone sygnałów mieszanych dla rynku komunikacyjnego. Produkty firmy są wykorzystywane w sieciach bezprzewodowych, takich jak sieci komórkowe i PCS, telefonii bezprzewodowej, bezprzewodowej sieci LAN, radiotelefonach przemysłowych, bezpieczeństwa bezprzewodowego oraz zdalnego odczytu liczników.

Konsensus wyników

	Sprzedaj 1				
mln USD	3/15	3/16	3/17E	3/18E	3/19E
Przychody	1 710,97	2 610,73	3 023,68	3 271,23	3 558,18
EBITDA	339,45	686,92	1 013,78	1 148,30	1 353,60
marża EBITDA	20%	26%	34%	35%	38%
EPS	4,75	-0	4,49	5,73	6,74
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	11,5	10,5	8,9	7,9	6,7
EV/EBIT	14,9	13,2	13,0	11,5	8,4
P/E	19,6	15,9	15,1	11,8	10,1
P/B	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca

67,85 USD

Poziom Stop-Loss

64,16

Miejsce notowania

NASDAQ GS

Kapitalizacja (mln)

8579,81 USD

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa	65,82 USD
Średni potencjał zmiany	-2,99%
Kupno	10
Trzymaj	11
Sprzedaż	1

Struktura akcjonariatu

	%
CAPITAL GROUP COMPAN	14,49
FMR LLC	13,09
VANGUARD GROUP	9,37
BLACKROCK	6,42
AMERIPRISE FIN GRP	4,88
VULCAN VALUE PARTNER	4,59
STATE STREET CORP	4,29
BOSTON PARTNERS	3,81
FRONTIER CAPITAL MAN	2,2
ALLIANCE BERNSTEIN	1,8

Komentarz Techniczny

Od ostatniej analizy kurs QORVO wykonał solidny ruch wzrostowy. Zasięgi docelowe wynikające z wybicia kanału spadkowego oraz konsolidacji zostały wykonane, a tempo aprecjacji zdecydowanie wyhamowało w ostatnich tygodniach. Dodatkowym czynnikiem skłaniającym do skupienia się na obronie dotychczasowego zysku jest fakt, że aktualny kurs przekracza konsensus analityków fundamentalnych. W związku z powyższym, warto rozważyć zaktualizowanie poziomu SL do wysokości 64.16 w cenach zamknięcia. Takie posunięcie pozwoli na uczestniczenie w trendzie wzrostowym w przypadku jego kontynuowania, z drugiej zaś strony umożliwi ochronę znacznej części profitu.



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.