

czwartek, 6 kwietnia 2017

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

CONSOLIDATED EDISON INC

Bloomberg: ED US Equity, ISIN: US2091151041

Profil spółki

Consolidated Edison, Inc. poprzez swoje spółki zależne oferuje wiele produktów i usług związanych z energią dla ponad 10 mln odbiorców, w tym klientów hurtowych. Spółka dostarcza energię elektryczną, gaz oraz świadczy usługi przesyłu w Nowym Jorku, części New Jersey i Pensylwanii

Konsensus wyników

mln USD	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

Komentarz Techniczny

Przez ostatnie miesiące notowania ED wykonały solidną aprecjację, w między czasie spółka wypłaciła również dywidendę, w związku z powyższym należy ponownie pochylić się nad sytuacją techniczną. Jak do tej pory nie ma przesłanek do zamknięcia dotychczasowej koncepcji wzrostowej. Trend jest nienaruszony, na wskaźnikach nie widać wykupienia. Istnieją jednak dwa mankamenty skłaniające do wzmożonej ostrożności. Pierwszym jest bliskość historycznych szczytów, które mogą posłużyć jako opór. Drugim natomiast jest fakt, że konsensus analityków fundamentalnych znajduje się już 7% poniżej aktualnej ceny. W związku z powyższym warto podnieść poziom SL 75.09 w cenach zamknięcia.



Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca	78,53 USD
Poziom Stop-Loss	75.05
Miejsce notowania	NYSE
Kapitalizacja (mln)	23973,21 USD

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa	73,03 USD
Średni potencjał zmiany	-7,00%
Kupno	1
Trzymaj	13
Sprzedaj	6
Struktura akcjonariatu	%
BLACKROCK	7,79
VANGUARD GROUP	6,74
STATE STREET CORP	6,51
INVESTCO LTD	1,89
JANUS CAPITAL MANAGE	1,54
NORTHERN TRUST CORPO	1,41
AQR CAPITAL MANAGEME	1,39
NORGES BANK	1,08
APG ASSET MANAGEMENT	1,01
FEDERATED INVESTORS	1

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.kliszcz@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 jakiegokolwiek 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 jakakolwiek 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.