mBank Dom Maklerski

mBank.pl

piątek, 21 lipca 2017

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

COACH INC

Bloomberg: COH US Equity, ISIN: US1897541041

Profil spółki

Coach jest wiodącym nowojorskim domem projektowym specjalizującym się w produkcji nowoczesnych akcesoriów luksusowych oraz kolekcji lifestyle dla kobiet i mężczyzn. Spółka projektuje, produkuje i sprzedaje przede wszystkim wyroby ze skóry. Portfolio firmy obejmuje torebki, etui biznesowe, akcesoria dla mężczyzn i kobiet, torby i akcesoria podróżne oraz skórzaną odzież i rękawiczki. Coach zatrudnia 17 tys. pracowników oraz posiada sieć przeszło 1 tys. sklepów na całym świecie.

Cena bieżąca	48,08 USD
Poziom Stop-Loss	**44,11 (close) USD**
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	13516,66 USD

Rekomendacje analityków	**%**
Średnia cena docelowa	**51,28 USD**
Średni potencjał zmiany	**6,65%**
Kupno	25
Trzymaj	10
Sprzedaj	1

Konsensus wyników

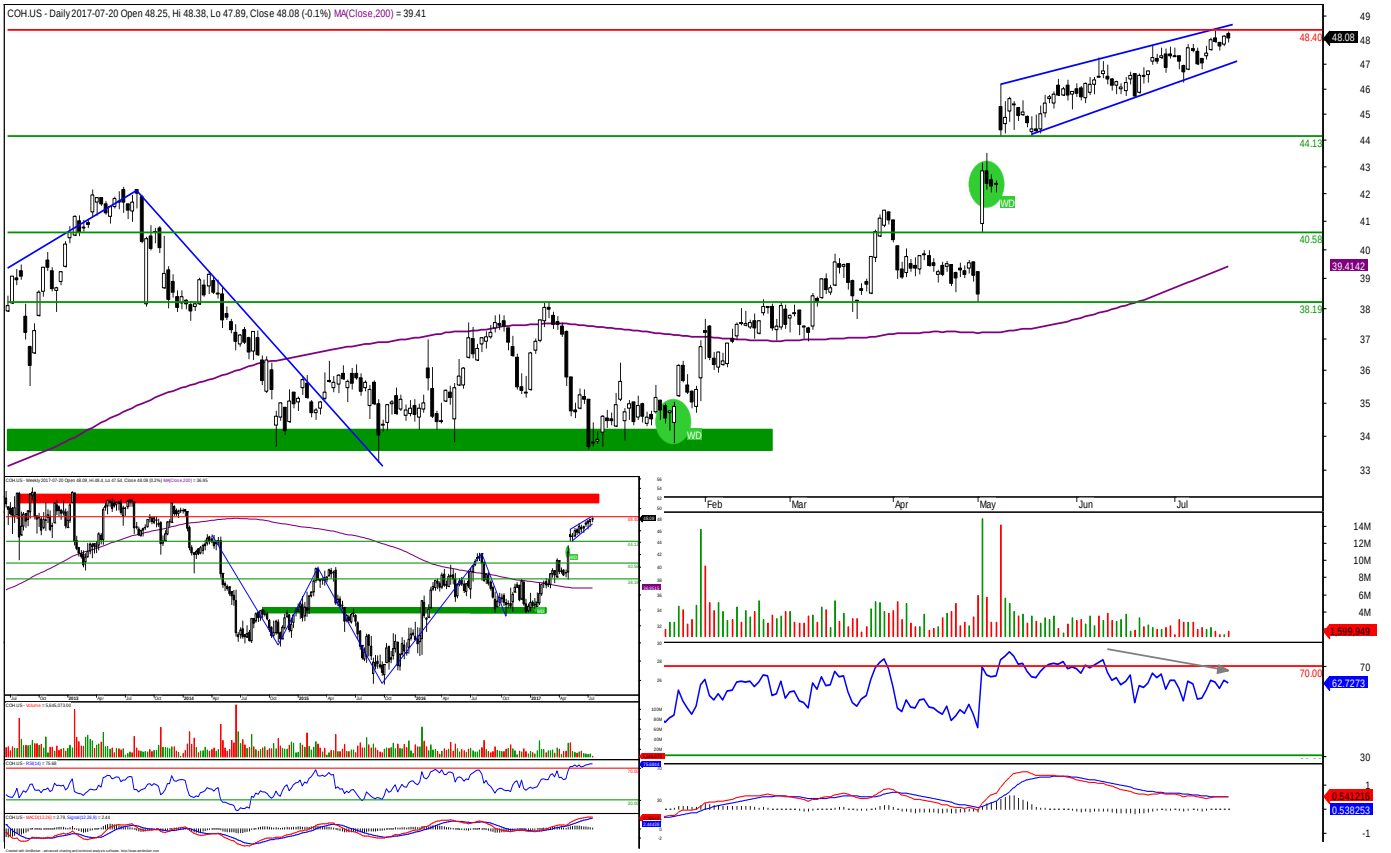
mln USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	4 191,60	4 491,80	4 504,90	4 869,15	5 211,06
EBITDA	809,80	864,10	1 035,04	1 152,32	1 280,33
marża EBITDA	19%	19%	23%	24%	25%
EPS	1,92	1,98	2,15	2,39	2,67
DPS	1,35	1,35	1,35	1,29	1,29
EV/EBITDA	12,6	12,3	11,8	10,6	9,5
EV/EBIT	16,1	15,8	14,7	12,9	11,6
P/E	25,3	25,0	22,4	20,1	18,0
P/B	4,7	4,7	4,7	4,7	4,7
DYield	2,8	2,8	2,8	2,7	2,7

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Struktura akcjonariatu	**%**
T ROWE PRICE GROUP I	10,14
VANGUARD GROUP	10,11
BLACKROCK	6,29
CREDIT AGRICOLE GROU	5,93
DODGE & COX	5,38
STATE STREET CORP	4,31
FMR LLC	4,29
AMERIPRISE FIN GRP	3,24
VOYA INVESTMENT MANA	2,23
INVESCO LTD	1,93

Komentarz Techniczny

Na przestrzeni ostatnich 2,5 miesiąca notowania COH poruszają się w ramach struktury przypominającej klin. RSI wskazuje na potrójną negatywną dywergencję, a same wzrosty odbyły się na malejącym wolumenie. W związku z powyższym zwiększyło się prawdopodobieństwo głębszej korekty. Potencjalny zasięg spadku znajduje się w okolicy podstawy klina, czyli 44,13 USD. Konsensus fundamentalny zakłada przeszło 6% przestrzeń do wzrostu, a cena docelowy zbiega się z średnioterminową strefą oporową. Zatem właściwym rozwiązaniem będzie podniesienie dotychczasowego poziomu SL do wysokości 44,11 w cenach zamknięcia, co pozwoli uczestniczyć w trwającym trendzie i jednocześnie zabezpieczyć znaczą część zysku.



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.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 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 jakiejkolwiek 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.