

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

Bloomberg: AAPL US Equity, ISIN: US0378331005

Profil spółki

Firma Apple opracowuje, produkuje i sprzedaje elektronikę użytkową w tym komputery osobiste, smartfony oraz inne urządzenia służące komunikacji. Swoim klientom oferuje rozmaite dodatkowe programy, usługi, urządzenia peryferyjne oraz rozwiązania sieciowe. Firma sprzedaje swoje produkty na całym świecie poprzez sklepy internetowe, sklepy detaliczne, pracowników sprzedaży bezpośredniej i hurtowników. Spółka zatrudnia przeszło 116 tysięcy pracowników na całym świecie.

Cena bieżąca	156,39 USD
Poziom Stop-Loss	147,28(close) USD
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	807790,01 USD

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa	172,59 USD
Średni potencjał zmiany	10,36%
Kupno	35
Trzymaj	10
	0

Konsensus wyników

mIn USD	9/15	9/16	9/17E	9/18E	9/19E
Przychody	233 715,0	215 639,0	223 666,81	259 782,56	263 267,53
EBITDA	82 487,0	70 529,0	70 630,75	81 898,92	83 812,17
marża EBITDA	35%	33%	32%	32%	32%
EPS	9,22	8,31	8,87	10,76	11,12
DPS	1,98	2,18	2,42	2,67	2,91
EV/EBITDA	8,0	9,3	9,3	8,0	7,8
EV/EBIT	9,3	10,9	10,8	9,1	9,0
P/E	17,1	18,9	17,6	14,5	14,1
P/B	6,1	6,1	6,1	6,1	6,1
DYield	1,5	1,4	1,5	1,7	1,9

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Sprzedaj	
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	6,66
BLACKROCK	6,06
STATE STREET CORP	4,26
FMR LLC	3,17
BERKSHIRE HATHAWAY I	2,61
CAPITAL GROUP COMPAN	1,51
T ROWE PRICE GROUP I	1,46
NORTHERN TRUST CORPO	1,28
GEODE CAPITAL MANAGE	1,06
BNY MELLON	1,03

Komentarz Techniczny

Apple w ubiegłą środę opublikował wyniki, które pozytywnie zaskoczyły inwestorów. Zarówno zysk przypadający na akcje, jak i przychody okazały się lepsze niż oczekiwano. EPS: \$1,67 (17,6% r/r) vs oczekiwane \$1,57, Przychody: \$45,41 mld 7,2% r/r vs oczekiwane \$44,89 mld. W rezultacie kurs ustanowił nowe historyczne maksima. Jednak kolejne dni zamiast kontynuacji wzrostów, przyniosły schłodzenie nastrojów. Choć trend wzrostowy jest nienaruszony, a konsensus fundamentalny w dalszym ciągu wskazuje na niedowartościowanie, to negatywna dywergencja pomiędzy wykresem ceny a RSI w interwale dziennym, tygodniowym oraz miesięcznym skłania do ostrożności. W związku z powyższym warto podnieść dotychczasowy poziom SL do wysokości 147,28 (close). Takie zachowanie z jednej strony zabezpieczy zysk, z drugiej zaś pozwoli uczestniczyć w trendzie wzrostowym w przypadku kontynuacji aprecjacji.



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
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

Dawid Szróder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@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.