

czwartek, 7 września 2017

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

TESLA INC

Bloomberg: TSLA Equity, ISIN: US88160R1014

Profil spółki

Tesla Inc. projektuje, produkuje i sprzedaje wysokiej klasy pojazdy elektryczne oraz podzespoły i części układów napędowego dla innych producentów samochodów. Spółka posiada własną sieć sprzedaży oraz serwisów napraw. 28 lipca 2017 spółka wydała pierwsze egzemplarze modelu 3. W 2018 roku planowana produkcja ma osiągnąć 500.000 sztuk.

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	4 046,03	7 000,13	11 893,24	20 591,0	28 797,53
EBITDA	-294,0	279,76	871,08	2 495,85	4 398,82
marża EBITDA	-7%	4%	7%	12%	15%
EPS	-6,9	-5,2	-6,2	-4	7,05
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	219,6	92,3	74,2	25,9	14,7
EV/EBIT	-	-	-	-	72,8
P/E	-	-	-	-	49,6
P/B	11,4	11,4	11,4	11,4	11,4
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Na przestrzeni ostatnich dwóch miesięcy kurs Tesla Motors znacząco wyhamował tempo aprecjacji. Ruch korekcyjny przyjął kształt formacji trójkąta, co w zależności od kierunku wybicia będzie oznaczać powrót do dotychczasowej tendencji wzrostowej (zamknięcie powyżej 358.44), bądź zachętę do głębszej korekty (zejście poniżej 330 USD). Od strony wolumenowej na pierwszy plan wysuwają się okolice 303-315, gdzie doszło do bardzo znaczącej wymiany w akcjonariacie. Przy obecnym stanie wykresu obszar ten można traktować jako wolumenową strefę wsparcia. Wskaźniki techniczne zachowują się neutralnie, natomiast konsensus analityków fundamentalnych sugeruje nieznaczne przewartościowanie.



Created with AmbBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.ambroker.com>
Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca	344,53 USD
Poziom Stop-Loss	
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	58342,03 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)	334,29 USD
Średni potencjał zmiany	-2,97%
Kupno	9
Trzymaj	10
Sprzedaj	6
Struktura akcjonariatu	%
MUSK ELON REEVE	20,15
FMR LLC	12,79
BAILLIE GIFFORD AND	8,04
TENCENT HOLDINGS LTD	4,89
VANGUARD GROUP	3,73
T ROWE PRICE GROUP I	3,33
BLACKROCK	3,18
CAPITAL GROUP COMPAN	2,18
BANK OF MONTREAL	2
JENNISON ASSOCIATES	1,8

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.