mBank Dom Maklerski

mBank.pl

piątek, 6 października 2017

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

ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC

Bloomberg: ZBH Equity, ISIN: US98956P1021

Profil spółki

Zimmer Biomet Holdings, Inc. projektuje, produkuje i sprzedaje sprzęt medyczny. Spółka oferuje ortopedyczne i stomatologiczne implanty rekonstrukcyjne, implanty kręgosłupa oraz związane z nimi produkty chirurgiczne. Zimmer Biomet Holdings zatrudnia ponad 17 tys. pracowników oraz obsługuje klientów na całym świecie.

Cena bieżąca	119,16 USD
Poziom Stop-Loss	**112,63 (close) USD**
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	26740,01 USD

Rekomendacje analityków	**%**
Średnia cena docelowa*	**137 USD**
Średni potencjał zmiany	**14,97%**
Kupno	19
Trzymaj	9
Sprzedaj	2

Konsensus wyników

mln USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	5 997,80	7 683,90	7 830,50	8 063,19	8 319,53
EBITDA	1 179,70	1 865,20	3 020,93	3 160,63	3 336,69
marża EBITDA	20%	24%	39%	39%	40%
EPS	6,90	7,96	8,24	8,78	9,49
DPS	,88	,96	,96	1,07	1,15
EV/EBITDA	14,8	11,3	11,4	10,9	10,3
EV/EBIT	17,8	13,9	13,7	13,4	12,5
P/E	17,4	15,0	14,5	13,6	12,6
P/B	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
DYield	0,8	-	0,8	0,9	1,0

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Struktura akcjonariatu	**%**
SUN LIFE FINANCIAL I	9,36
BLACKROCK	8,62
VANGUARD GROUP	6,62
STATE STREET CORP	4,06
LONGVIEW PARTNERS (G	3,15
NORDEA BANK AB	2,84
NORTHERN TRUST CORPO	1,98
FMR LLC	1,97
AMERIPRISE FIN GRP	1,95
AMERICAN CENTURY COM	1,91

Komentarz Techniczny

Od ostatniej publikacji nastąpiły duże zmiany w sytuacji technicznej ZBH. Kupujący nie byli wstanie poradzić sobie ze strefą oporową. W rezultacie kurs spółki wykonał głęboką korektę. Ruch spadkowy doprowadził do zamknięcia pozycji długiej. Obecnie notowania ponownie wykazują tendencję wzrostową, o czym świadczy zamknięcie powyżej dziennej dwusetki oraz odbicie od dolnego ograniczenia kanału wzrostowego. Pewnym ryzykiem jest stosunkowo wysoki poziom RSId, jednak w ujęciu długoterminowym sytuacja prezentuje się znacznie lepiej. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada przeszło 15% przestrzeń do wzrostów. Poziom SL umiejscowiony jest na wysokości 112.63 w cenach zamknięcia.



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
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 Szröder
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.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.