

środa, 11 października 2017

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

PEPSICO INC

Bloomberg: PEP Equity, ISIN: US7134481081

Profil spółki

Firma PepsiCo, Inc. jest jednym z największych na świecie producentów napojów bezalkoholowych oraz produktów spożywczych. Spółka sprzedaje swoje produkty w przeszło 200 krajach oraz zatrudnia około 270 tys. pracowników. Do najważniejszych marek należy zaliczyć napoje takie jak Pepsi, Lipton oraz chipsy Lay's.

Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

110,78 USD

106,17 (close) USD

New York

157545,04 USD

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa* **122,6 USD**

Średni potencjał zmiany **10,67%**

Kupno 15

Trzymaj 11

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 7,88

BLACKROCK 6,15

STATE STREET CORP 4,34

WELLINGTON MANAGEME 2,07

BANK OF AMERICA CORP 1,72

JPMORGAN CHASE & CO 1,59

NORTHERN TRUST CORPO 1,41

T ROWE PRICE GROUP I 1,22

FRANKLIN RESOURCES 1,13

BNY MELLON 1,1

Konsensus wyników

mln USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	63 056,0	62 799,0	63 433,20	65 637,45	67 723,54
EBITDA	10 769,0	12 153,0	13 163,44	13 885,19	14 538,64
marża EBITDA	17%	19%	21%	21%	21%
EPS	4,57	4,85	5,23	5,60	5,98
DPS	2,76	2,96	3,16	3,38	3,64
EV/EBITDA	14,3	14,1	13,6	12,9	12,3
EV/EBIT	17,8	17,4	16,6	15,7	14,9
P/E	24,3	23,1	21,2	19,8	18,5
P/B	11,9	11,9	11,9	11,9	11,9
DYield	2,8	2,7	2,9	3,1	3,3

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

W ostatnich tygodniach kurs PEP wykonał głęboką korektę. Deprecjacja wyhamowała w istotnej strefie wsparcia, która składa się z wielu czynników. Do najważniejszych elementów należy zaliczyć wsparcie wynikające z poprzednich ekstremów, zasięg korekty 1 do 1 oraz 50% zniesienie ostatniej fali wzrostowej. Wskaźniki techniczne również przedstawiają się obiecująco. Dzienny RSI wygenerował klasyczny sygnał kupna, a MACD jest już bliski przecięcia swojej wartości granicznej. Ważnym elementem jest również znaczący wzrost obrotów, który sugeruje pojawienie dużych inwestorów. PEP wypada okazjnie na tle swojego głównego konkurenta. Spread pomiędzy kursem PepsiCo a Coca-Cola znacząco się zawęził, z przeszło 72 USD do nieco ponad 64 USD. PEP również od strony fundamentalnej prezentuje się korzystnie, o czym świadczy niedowartościowanie względem konsensusu analityków. W przypadku PepsiCo wynosi ono przeszło 10% (122.6), natomiast dla Coca-Cola wynosi zaledwie 2,7%. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki można postawić koncepcję wzrostową z poziomem SL na wysokości 106.17 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 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.