

środa, 22 listopada 2017

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

MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD

Bloomberg: MRVL US Equity, ISIN: BMG5876H1051

Profil spółki

Marvell Technology Group Ltd. projektuje, rozwija i sprzedaje układy scalone dla rynków związanych z komunikacją oraz składaniem danych. Produkty firmy zapewniają interfejs między sygnałami analogowymi a informacjami cyfrowymi stosowanymi w komputerach i samochodowych systemach komunikacyjnych. Spółka posiada ponad 9 tys. patentów oraz zatrudnia 5 tys. pracowników.

Cena bieżąca	23,28 USD
Poziom Stop-Loss	19,73 USD(Close)
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	11433,77 USD

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa	23,66 USD
Średni potencjał zmiany	1,63%
Kupno	16
Trzymaj	7
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
SUTARDJA SEHAT	10,28
T ROWE PRICE GROUP I	9,6
STARBOARD VALUE LP	6,87
VANGUARD GROUP	6,61
BLACKROCK	4,69
SUTARDJA PANTAS	3,6
BOSTON PARTNERS	2,49
FMR LLC	1,99
JPMORGAN CHASE & CO	1,96
CONTOUR ASSET MANAGE	1,91

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	2 649,22	2 317,67	2 387,64	2 482,14	2 609,82
EBITDA	-662,6	218,49	677,20	699,67	718,60
marża EBITDA	-25%	9%	28%	28%	28%
EPS	-,6	,22	1,14	1,26	1,38
DPS	,24	,24	,24	,25	,25
EV/EBITDA	33,7	24,6	14,6	14,1	13,7
EV/EBIT	47,4	33,4	16,7	15,5	14,8
P/E	58,5	40,3	20,4	18,5	16,9
P/B	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
DYield	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Informacje o potencjalnym przejęciu Cavium pojawiły się 6 listopada, w rezultacie kurs zdrożał o 9%. W poniedziałek zarząd potwierdził przejęcie za 6 miliardów dolarów, dzięki czemu MRVL uzyska większą dywersyfikację swojego portfolio. Po tych wiadomościach notowania wystrzeliły. Wczorajsze wzrosty doprowadziły do wybicia górnego ograniczenia dwuletniego kanału wzrostowego, co z technicznego punktu widzenia otwiera drogę do dalszej aprecjacji. Jednocześnie jest to najwyższy pułap od 2006 roku. Dużym ryzykiem jest skrajne wykupienie, RSI w interwale dziennym osiągnęło poziom 91, a w ujęciu tygodniowym 82. Najbliższy opór mieści się na wysokości 23,83. Konsensus fundamentalny zakłada 1,6% niedowartościowania, jednak jak do tej pory tylko część analityków zaktualizowała swoje wyceny. Z uwagi na podwyższoną zmienność dotychczasowy poziom SL warto podnieść do wysokości 19,73 w cenach zamknięcia.



Created with Amibroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>
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

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