

czwartek, 7 grudnia 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)

118,9 USD

114,26 (close) USD

New York

169092,85 USD

Rekomendacje analityków

Średnia cena docelowa* **122,74 USD**

Średni potencjał zmiany **3,23%**

Kupno 15

Trzymaj 11

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 8

BLACKROCK 6,18

STATE STREET CORP 4,44

WELLINGTON MANAGEME 2,03

BANK OF AMERICA CORP 1,94

NORTHERN TRUST CORPO 1,46

JPMORGAN CHASE & CO 1,41

BNY MELLON 1,18

FRANKLIN RESOURCES 1,12

GEODE CAPITAL MANAGE 1,08

Konsensus wyników

mln USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	63 056,0	62 799,0	63 424,05	65 604,47	67 579,92
EBITDA	10 769,0	12 153,0	13 158,0	13 861,40	14 527,55
marża EBITDA	17%	19%	21%	21%	21%
EPS	4,57	4,85	5,22	5,60	5,97
DPS	2,76	2,96	3,16	3,38	3,64
EV/EBITDA	15,3	15,0	14,5	13,7	13,1
EV/EBIT	19,0	18,5	17,6	16,7	15,9
P/E	26,1	24,8	22,8	21,2	19,9
P/B	12,8	12,8	12,8	12,8	12,8
DYield	2,6	2,5	2,7	2,8	3,1

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Notowania Pepsico wczoraj wybiły opór 118,52 i osiągnęły nowe historyczne maksimum, kończąc ostatecznie sesję na wysokości 118,9. Niedowartościowanie względem konsensusu fundamentalnego mocno się zawężyło aktualnie wynosi 3,3%. Wskaźniki techniczne, również sugerują wzmożoną ostrożność. RSI w ujęciu dziennym właśnie osiągnęło najwyższy pułap od początku czerwca, jednocześnie znajduje się w strefie wykupienia, co sugeruje potencjalne zwolnienie tempa aprecjacji. Spread pomiędzy kursem PEP i KO powrócił do wcześniejszych wartości i obecnie wynosi 72.45. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki należy podnieść poziom SL do wysokości 114.26 USD(close), w celu ochrony dotychczasowego zysku.



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.