mBank Dom Maklerski

mBank.pl

czwartek, 14 grudnia 2017

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

HASBRO INC

Bloomberg: HAS US Equity, ISIN: US4180561072

Profil spółki

Hasbro Inc. zajmuje się projektowaniem, produkcją i sprzedażą zabawek, gier wideo, oprogramowania interaktywnego, puzzli i produktów dziecięcych. Spółka jest liderem pod względem przychodów ze sprzedaży zabawek na świecie. Produkty firmy obejmują różnorodne gry, w tym tradycyjne karty, gry karciane, gry fabularne i DVD, a także elektroniczne pomoce naukowe i puzzle. Najbardziej znane produkty, to „Monopoly", „Battleship", czy postaci z filmów „Star Wars", „Pokemon" oraz „Transformers".

Cena bieżąca	95,45 USD
Poziom Stop-Loss	**87,90(Close) USD**
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	11888,83 USD

Rekomendacje analityków	**%**
Średnia cena docelowa*	**106,6 USD**
Średni potencjał zmiany	**11,68%**
Kupno	7
Trzymaj	8
Sprzedaj	0

Konsensus wyników

mln USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	4 447,51	5 019,82	5 355,0	5 510,10	5 799,63
EBITDA	847,26	942,52	1 060,82	1 106,46	1 178,50
marża EBITDA	19%	19%	20%	20%	20%
EPS	3,51	4,46	4,99	5,24	5,61
DPS	1,84	2,04	2,28	2,44	2,66
EV/EBITDA	14,9	13,1	11,8	11,3	10,6
EV/EBIT	18,4	16,1	14,6	13,7	12,9
P/E	27,9	23,3	19,1	18,2	17,0
P/B	6,1	6,1	6,1	6,1	6,1
DYield	2,3	2,1	2,4	2,6	2,8

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Struktura akcjonariatu	**%**
VANGUARD GROUP	10,34
BLACKROCK	8,64
HASSENFELD ALAN GEOF	6,65
CAPITAL GROUP COMPAN	4,96
STATE STREET CORP	3,86
BANK OF AMERICA CORP	3,52
MANAGED ACCOUNT ADVI	3,37
WELLS FARGO & COMPAN	2,27
PRINCIPAL FINANCIAL	1,86
NORTHERN TRUST CORPO	1,63

Komentarz Techniczny

Punktem wyjścia do analizy wykresu Hasbro są wysokie wolumeny, jakie pojawiły się na początku lutego. W kolejnych miesiącach spółka wykonała mocny impuls wzrostowy, po czym rozpoczął się okres korekcyjny. Drugim ważnym momentem jest sesja z 23 października, kiedy to notowania zamknęły się poniżej minimów z lutego, co zgodnie z klasyczną AT oznacza silny sygnał sprzedaży. Wolumeny na tej sesji ponownie wyróżniały się na tle wcześniejszych dni, jednak były wyraźnie mniejsze niż miało to miejsce w lutym. Kurs nie kontynuował deprecjacji, a wręcz przeciwnie nastąpiło odbicie. W związku z powyższym można traktować tę sytuację jako test wcześniejszych wysokich wolumenów, a spoglądając w szerszym ujęciu jako re-akumulację i przygotowanie do dalszej aprecjacji. Jednocześnie wczorajsze wzrosty wolno odbierać jako próbę wykończenia prawego ramienia struktury przypominającej rozbudowaną głowę z ramionami. MACD wygenerował sygnał kupna, z kolei RSI powoli zbliża się do strefy wykupienia. Najbliższe istotne opory znajdują się w strefie 98-99 USD. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada przeszło 11% niedowartościowanie. Podsumowując powyższe czynniki można postawić koncepcję wzrostową, z poziomem SL na wysokości 87,90 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

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.