

wtorek, 19 grudnia 2017

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

SCHLUMBERGER LTD

Bloomberg: SLB US Equity, ISIN: AN8068571086

Profil spółki

Schlumberger jest największym na świecie dostawcą usług dla sektora naftowego. W skład oferty wchodzi między innymi, usługi związane z wydobywaniem, zarządzaniem projektami, czy zaawansowanym przetwarzaniem danych. W 2016 roku spółka wydała ponad 1 mld USD na badania i rozwój. Aktualnie spółka jest obecna w 85 krajach, zatrudniając ponad 100 tysięcy pracowników.

Konsensus wyników

młn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	35 475,0	27 810,0	30 409,68	34 302,52	37 990,39
EBITDA	7 069,0	2 559,0	6 835,50	8 176,56	9 843,24
marża EBITDA	20%	9%	22%	24%	26%
EPS	3,37	1,14	1,47	2,18	3,12
DPS	2,0	2,0	1,91	1,98	2,12
EV/EBITDA	10,2	15,5	14,7	12,3	10,2
EV/EBIT	16,9	42,2	34,2	24,0	17,3
P/E	19,0	55,1	43,4	29,2	20,4
P/B	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
DYield	3,1	3,1	3,0	3,1	3,3

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Pierwsza próba zakupu akcji Schlumberger została podjęta w listopadzie ubiegłego roku. Początkowo kurs zachowywał się zgodnie z założeniami, jednak ostatecznie notowania aktywowały podwyższony poziom SL w okolicy ceny otwarcia. W kolejnych miesiącach kurs SLB spadał, finalnie powracając w rejon 60 USD. Pierwszym sygnałem mówiącym o potencjalnym zakończeniu spadków był UH wolumen, jaki pojawił się 20 października. Przez ostatnie tygodnie notowania konsolidowały się wzdłuż wolumenowej strefy wsparcia. Podczas wczorajszej sesji kurs wybił piątkowe maksima, a wszystko zostało wykonane przy istotnym wolumenie. Co prawda jak do tej pory nie nastąpiło wybiecie z klina, jednak biorąc po uwagę powyższe czynniki oraz 18% niedowartościowanie względem konsensusu analityków fundamentalnych, można pokusić się o postawienie koncepcji wzrostowej. Zwłaszcza, że przy umiejscowieniu poziomu SL na wysokości 60,54(close), potencjalna strata wynosi 4,81%.



Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca	63,6 USD
Poziom Stop-Loss	60,54 (close)
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	88102,64 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)	74,79 USD
Średni potencjał zmiany	17,59%
Kupno	27
Trzymaj	12
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	7,71
BLACKROCK	6,12
CAPITAL GROUP COMPAN	4,94
STATE STREET CORP	4,46
WELLINGTON MANAGEMEN	3,86
FMR LLC	2,23
BNY MELLON	2,12
MORGAN STANLEY	1,89
KNIGHT PHILIP H	1,68
NORTHERN TRUST CORPO	1,67

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 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.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.