

piątek, 22 grudnia 2017

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

CONAGRA BRANDS INC

Bloomberg: CAG Equity, ISIN: US2058871029

Profil spółki

Conagra Brands, Inc. produkuje i sprzedaje pakowane jedzenie dla supermarketów, restauracji i instytucji. Do najważniejszych marek należy zaliczyć Healthy Choice, Hunt's, Slim Jim, Reddi-wip, Alexia, Blake's, Frontera, Bertolli, P.F. Chang's and Marie Callender's. Spółka osiąga blisko 8 miliardów dolarów przychodu oraz zatrudnia przeszło 13 tys. Pracowników.

Konsensus wyników

mIn USD	5/16	5/17	5/18E	5/19E	5/20E
Przychody	8 664,10	7 826,90	7 810,62	7 889,0	7 873,57
EBITDA	683,10	1 193,0	1 506,91	1 548,27	1 592,50
marża EBITDA	8%	15%	19%	20%	20%
EPS	2,08	1,74	1,89	2,06	2,17
DPS	1,0	,90	,84	,90	,95
EV/EBITDA	9,8	12,7	12,5	12,2	11,9
EV/EBIT	12,2	15,5	15,4	14,9	14,4
P/E	18,2	22,1	20,0	18,4	17,4
P/B	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
DYield	2,2	2,4	2,2	2,4	2,5

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Wczoraj Conagra ogłosiła lepsze od oczekiwań wyniki za drugi kwartał. Konsensus został pobity zarówno pod względem przychodów, jak i zysków. Pierwsza reakcja kursu była bardzo optymistyczna. Handel rozpoczął się w okolicy poziomu 39 USD, jednak dalszy przebieg notowań nie miał już tak korzystnego wydźwięku. Ostatecznie CAG zamknął się na wysokości 37,85. Okazała czarna świeca w połączeniu z negatywną dywergencją pomiędzy ceną i dziennym RSI sprawia, że znacząco wzrosło ryzyko lokalnej korekty. Najbliższe wsparcie mieści się na wysokości 36,87, kolejne to poziom 36,07. Konsensus fundamentalny wzrósł od ostatniej publikacji z 39,5 do 41,36. W szerszym tle również od strony technicznej istnieje potencjał do dalszej aprecjacji, jednak z uwagi na ryzyko lokalnej korekty, dotychczasowy poziom SL powinien zostać podniesiony do wysokości 34,7 w cenach zamknięcia.



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

37,85 USD

34,70 (close) USD

New York

15461,65 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa(Średnia)* **41,36 USD**

Średni potencjał zmiany **9,27%**

Kupno 10

Trzymaj 6

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 11,43

BLACKROCK 6,62

STATE STREET CORP 4,29

AMERICAN CENTURY COM 2,92

TIAA-CREF 2,27

GOLDMAN SACHS GROUP 1,94

BNY MELLON 1,92

MILLENNIUM MANAGEMEN 1,87

NEUBERGER BERMAN GRO 1,82

T ROWE PRICE GROUP I 1,73

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 jakiegokolwiek 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.