

środa, 27 grudnia 2017

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

CHEVRON CORP

Bloomberg: CVX US Equity, ISIN: US1667641005

Profil spółki

Chevron Corporation jest międzynarodową korporacją z branży energetycznej, działającą w 180 krajach na całym świecie. Jest głównymi dziedzinami jest wydobywanie oraz produkcja ropy, gazu, produktów rafineryjnych oraz chemikaliów. Spółka należy do szóstki największych korporacji paliwowych świata.

Konsensus wyników

mIn USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	131 118,0	107 567,0	140 640,50	154 222,88	158 554,0
EBITDA	25 879,0	17 498,0	31 449,54	37 013,62	39 675,38
marża EBITDA	20%	16%	22%	24%	25%
EPS	3,12	,97	4,18	5,43	6,0
DPS	4,28	4,29	4,33	4,45	4,59
EV/EBITDA	10,0	13,5	8,8	7,5	7,0
EV/EBIT	32,0	74,6	23,7	16,4	14,8
P/E	34,6	90,8	30,1	23,2	21,0
P/B	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
DYield	3,4	3,4	3,4	3,5	3,6

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Od ostatnie publikacji w lipcu kurs Chevron wykonał solidną przeszło 20% aprecjację. Aktualnie notowania zbliżają się do górnego ograniczenia kanału wzrostowego, co zdecydowanie ogranicza przestrzeń do dalszej aprecjacji. Złazszcza, jeżeli połączy się ten fakt z silnym wykupieniem wskazywanym przez RSI w interwale dziennym oraz tygodniowym. Konsensus analityków fundamentalnych został już niemal w całości wypełniony, obecnie cena docelowa wynosi 128,04, co ponownie znacząco ogranicza potencjał do wzrostów. W związku z powyższym należy podnieść dotychczasowy poziom SL pod denko świecy z 13 grudnia, czyli do wysokości 118,65 w cenach zamknięcia.



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

125,98 USD

118,65(close) USD

New York

239283,13 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (średnia) 128,04 USD

Średni potencjał zmiany 1,64%

Kupno 18

Trzymaj 10

Sprzedaj 1

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

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.