

poniedziałek, 26 lutego 2018

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

HALLIBURTON CO

Bloomberg: HAL US Equity, ISIN: US4062161017

Profil spółki

Firma Halliburton jest drugim pod względem wielkości przedsiębiorstwem zajmującym się obsługą pól naftowych. Spółka świadczy usługi energetyczne, inżynieryjne i budowlane, a także wytwarza produkty dla przemysłu energetycznego. Firma oferuje usługi i produkty oraz zintegrowane rozwiązania dla klientów w zakresie poszukiwania, rozwoju i produkcji ropy naftowej i gazu ziemnego. Spółka zatrudnia przeszło 50 tys. pracowników w ponad 70 krajach.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	15 887,0	20 620,0	24 768,46	27 482,14	29 681,08
EBITDA	-5 275,0	2 918,0	5 052,55	6 162,53	6 893,33
marża EBITDA	-33%	14%	20%	22%	23%
EPS	-0	1,22	2,52	3,44	4,11
DPS	,72	,72	,73	,75	,83
EV/EBITDA	24,2	14,5	10,1	8,3	7,4
EV/EBIT	81,6	25,9	14,7	11,5	9,7
P/E	-	41,7	19,2	14,1	11,8
P/B	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1
DYield	1,5	1,5	1,5	1,6	1,7

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

48,45 USD

44,60 (close)

New York

42389,38 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (średnia) **63,21 USD**

Średni potencjał zmiany **30,47%**

Kupno 34

Trzymaj 4

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

CAPITAL GROUP COMPAN 9,14

BLACKROCK 7,3

VANGUARD GROUP 7,12

STATE STREET CORP 4,96

AMERIPRISE FIN GRP 1,79

MACQUARIE GROUP 1,73

WELLINGTON MANAGEMEN 1,66

FMR LLC 1,48

BNY MELLON 1,27

NORTHERN TRUST CORPO 1,17

Komentarz Techniczny

W ubiegłym tygodniu spółka zadeklarowała wypłatę dywidendy w pierwszym kwartale na poziomie 18 centów. Pod koniec stycznia notowania HAL dotarły do ważnego oporu wynikającego między innymi z szczytów 2017 roku. Od tego momentu notowania znalazły się pod silną presją sprzedających. Deprecjacja wyhamowała w okolicy strefy wsparcia 44,5-45,5, na którą składają się lokalne ekstrema, zniesienie Fibonacciego 61,8% oraz MA200d. Piątkowe wzrosty doprowadziły do najwyższego zamknięcia od dwóch tygodni, jak również do zamknięcia powyżej świecy z 9 lutego, kiedy doszło o dużej wymiany walorów. Histogram MACD od 10 dni zwiększa swoją wartość, RSId odbił się od strefy wyprzedzenia i aktualnie wskazuje poziom 46. Najbliższe opory znajdują się na wysokości 50 USD, kolejne pułapy podaży to 52 USD oraz 57 USD. Konsensus fundamentalny wynosi 63,21, co przekłada się na przeszło 30% niedowartościowanie. Reasumując powyższe argumenty, można postawić koncepcję wzrostową z poziomem SL na wysokości 44,60 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 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
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.