

wtorek, 27 lutego 2018

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

GOODYEAR TIRE & RUBBER CO

Bloomberg: GT US Equity, ISIN: US3825501014

Profil spółki

Goodyear Tyre & Rubber Company to jeden z trzech największych producentów opon i gumy na świecie. Produkty spółki wykorzystywane są w przemyśle samochodowym, lotniczym oraz w przemyśle ciężki. Spółka oprócz opon i produktów gumowych wytwarza również chemikalia wykorzystywane w procesie produkcyjnym oraz świadczy usługi z zakresu naprawy samochodów.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	15 158,0	15 377,0	15 937,0	16 391,44	16 715,14
EBITDA	2 296,0	2 002,0	2 476,75	2 739,29	2 832,17
marża EBITDA	15%	13%	16%	17%	17%
EPS	4,0	3,12	3,67	4,42	5,14
DPS	,31	,44	,53	,60	,66
EV/EBITDA	4,7	5,6	4,9	4,4	4,3
EV/EBIT	6,6	8,6	7,3	6,4	6,3
P/E	7,6	10,2	8,1	6,8	5,8
P/B	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
DYield	1,5	1,5	1,8	2,0	2,2

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

29,82 USD

28,67(Close) USD

NASDAQ GS

7166,69 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (średnia)* 36,56 USD

Średni potencjał zmiany 22,59%

Kupno 6

Trzymaj 5

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

VANGUARD GROUP 10,38

BLACKROCK 8,17

STATE STREET CORP 4,71

LSV ASSET MANAGEMENT 4,45

ADAGE CAPITAL MANAGE 4,34

WELLINGTON MANAGEMEN 3,68

DIAMOND HILL CAPITAL 2,91

LYRICAL ASSET MANAGE 2,9

HOTCHKIS & WILEY CAP 2,83

DIMENSIONAL FUND ADV 2,29

Komentarz Techniczny

Od przeszło roku notowania Goodyear poruszają się w ramach szerokiej konsolidacji pomiędzy 29 USD a 36 USD. Ostatnie spadki spowodowały, że kurs ponownie dotarł do dolnego ograniczenia przedziału, który został dodatkowo wzmocniony przez dwustutygodniową średnią. Wyhamowanie spadków wraz z wybiciem ze strefy wyprzedzania RSI oraz rosnącym histogramem MACD sprawia, że pojawia się realna szansa na wzrostowe odreagowanie. Pewnym mankamentem psującym nieznacznie obraz techniczny, są stosunkowo niewielkie obroty w ostatnich dniach. Najbliższy opór znajduje się na wysokości 31 USD, kolejne mieszczą się na wysokości 32,30 USD oraz 33,88 USD. Konsensus fundamentalny wynosi 36,56 USD, co w porównaniu z obecną ceną przekłada się na przeszło 22% potencjał do aprecjacji. Poziom SL można ustawić pod ostatnim dołkami, czyli na wysokości 28,67 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 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.