

wtorek, 27 lutego 2018

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

AFFILIATED MANAGERS GROUP

Bloomberg: AMG US Equity, ISIN: US0082521081

Profil spółki

Affiliated Managers Group, Inc. jest globalną firmą zarządzającą aktywami, która inwestuje w butiki inwestycyjne, specjalistyczne fundusze private equity oraz hedge fund. Spółka pozostawia firmom, w których inwestuje pełną autonomię operacyjną, udzielając pomocy w sprawach strategicznych, marketingowych, dystrybucji, rozwoju produktów i operacji.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	2 194,60	2 305,0	2 497,71	2 652,0	2 578,0
EBITDA	835,0	912,40	1 194,14	1 342,0	1 316,0
marża EBITDA	38%	40%	48%	51%	51%
EPS	12,84	14,60	17,73	19,36	21,22
DPS	-	,80	1,14	1,56	2,50
EV/EBITDA	14,7	12,8	11,4	10,1	10,3
EV/EBIT	19,1	17,0	15,5	15,6	-
P/E	15,3	13,4	11,0	10,1	9,2
P/B	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
DYield	0,4	0,4	0,6	0,8	1,3

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

W połowie lutego notowania AMG dotarły do istotnej strefy wsparcia zbudowanej na bazie, dolnego ograniczenia kanału wzrostowego, dwustuesyjnej i dwustutygodniowej średniej oraz bardzo wysokich wolumenów, jakie pojawiły się 07.06.2016. RSI wybiło się ze strefy wyprzedania i aktualnie wskazuje poziom neutralny, a MACDd posiada aktywne sygnały kupna. Wczorajsza aprecjacja doprowadziła do najwyższego zamknięcia od 13 sesji. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie 231,5 USD, co przedkłada się na przeszło 18% przestrzeń do aprecjacji. Najbliższe opory to 196,68 USD oraz 216,65 USD.


 Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

 Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca	194,86 USD
Poziom Stop-Loss	
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	10619,13 USD

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	231,5 USD
Średni potencjał zmiany	18,80%

Kupno	7
Trzymaj	3
Sprzedaj	0

Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	10,29
MANULIFE FINANCIAL C	6,35
BLACKROCK	6,29
STATE STREET CORP	5,04
EATON VANCE CORP	3,89
EDGEPOINT INVESTMENT	3,51
BANK OF AMERICA CORP	3,36
WILLIAM BLAIR	3,33
WELLS FARGO & COMPAN	2,96
GOLDMAN SACHS GROUP	2,65

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.