

wtorek, 27 lutego 2018

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

UNITED PARCEL SERVICE-CL B

Bloomberg: UPS US Equity, ISIN: US9113121068

Profil spółki

United Parcel Service, Inc. (UPS) dostarcza paczki i dokumenty w całych Stanach Zjednoczonych oraz 200 innych krajach. Firma świadczy również globalne usługi w zakresie łańcucha dostaw i transportu mniejszego niż ciężarówki, głównie w USA. Działalność UPS obejmuje zintegrowaną sieć odbioru i dostawy przesyłek lotniczych i naziemnych. UPS jest największą spółką tego typu na świecie, zatrudnia przeszło 430 tysięcy pracowników.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	60 906,0	65 872,0	70 122,35	74 006,0	77 130,14
EBITDA	7 691,0	9 811,0	11 177,56	11 928,33	12 506,60
marża EBITDA	13%	15%	16%	16%	16%
EPS	5,75	6,01	7,26	7,86	8,38
DPS	3,12	3,32	3,53	3,77	4,0
EV/EBITDA	10,8	10,7	10,1	9,5	9,1
EV/EBIT	13,7	13,5	13,0	12,1	11,6
P/E	18,6	18,0	14,9	13,7	12,9
P/B	92,8	92,8	92,8	92,8	92,8
DYield	3,1	3,1	3,3	3,5	3,7

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

108,07 USD
100,12(Close) USD
 New York
 93114,71 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (średnia)* **125,39 USD**

Średni potencjał zmiany **16,03%**

Kupno 9

Trzymaj 18

Sprzedaj 0

Struktura akcjonariatu

	%
VANGUARD GROUP	7,25
BLACKROCK	6,42
WELLINGTON MANAGEMEN	4,22
STATE STREET CORP	4,06
SUN LIFE FINANCIAL I	2,76
BANK OF AMERICA CORP	1,64
T ROWE PRICE GROUP I	1,54
FMR LLC	1,48
NORTHERN TRUST CORPO	1,35
WELLS FARGO & COMPAN	1,24

Komentarz Techniczny

Kurs UPS w wyniku ostatnich spadków dotarł do ważnej strefy wsparcia. Obszar ten został zbudowany na bazie trzech konsolidacji, zniesienia Fibonacciego 61,8% oraz wysokich wolumenów, jakie pojawiły się na przełomie stycznia i lutego 2017. Wczorajsza aprecjacja doprowadziła do wybitia zeszłotygodniowych maksimów. Wskaźniki techniczne sugerują wyczerpującą się presję podaży. RSI wybił się ze swojej strefy wyprzedania, a histogram MACD zbliża się do wartości granicznej. Najbliższe opory mieszczą się na wysokości 114,34 USD, kolejne pułapy to 121 USD i 126 USD. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie 125,39. Zlecenie SL można ustawić pod 2 centy poniżej świecy wolumenowej z 01.02.2017 (100,12).


 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.