

środa, 23 maja 2018

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

TRANSOCEAN LTD

Bloomberg: RIG US Equity, ISIN: CH0048265513

Profil spółki

Transocean Ltd. powstała w wyniku połączenia Southern Natural Gas Company z wieloma małymi spółkami w 1973 roku. Obecnie jest to jedno z największych przedsiębiorstw na świecie, zajmujących się wierceniami na morzu. Spółka posiada swoje biura w 20 krajach, między innymi w Kanadzie, USA, Norwegii, Szkocji i Indonezji, aktualnie zatrudnia około 5 tys. pracowników. Transocean specjalizuje się w wierceniach głębinowych oraz trudnych warunkach. Zgodnie z kwartalnym raportem spółka posiada 47 platform wiertniczych w tym 27 ultra-deepwater.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	4 161,0	2 973,0	2 897,13	2 988,77	3 200,70
EBITDA	2 025,0	-1 672,0	1 099,14	1 167,89	1 190,50
marża EBITDA	49%	-56%	38%	39%	37%
EPS	0,54	-0,6	-0,8	0,24	0,28
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	5,4	7,3	7,6	7,6	7,0
EV/EBIT	11,7	20,6	29,3	28,5	24,9
P/E	13,5	-	13,5	13,5	13,5
P/B	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Wyliczona jako średnia z rekomendacji dostępnych w serwisie Bloomberg.

Komentarz Techniczny

Spółka pod koniec kwietnia podała gorsze wyniki kwartalne niż w ubiegłym roku. Reakcja rynku okazała się niewielka, co przełożyło się jedynie na lokalną korektę. W kolejnych tygodniach spółka kontynuowała wcześniejszą aprecjację. Aktualnie kurs dotarł do szczytów z lutego 2017 roku. Wyhamowanie wzrostów w połączeniu negatywną dywergencją, pomiędzy wykresem ceny i RSI oraz ujemnie nachylnym histogramem MACD świadczy o technicznym wykupieniu. Konsensus analityków fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$12,69, co oznacza przeszło 6% przewartościowanie. Jednak mimo tych niekorzystnych sygnałów spółka pozostaje w trendzie wzrostowym. W związku z powyższym warto pomyśleć o podniesieniu zlecenia zabezpieczającego do wysokości \$11,51 w cenach zamknięcia. Takie podejście pozwoli zabezpieczyć część dotychczasowego zysku, z drugiej strony umożliwi uczestnictwo w przypadku kontynuacji aprecjacji.



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

Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

13,55 USD

11,51 (close) USD

New York

6256,44 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (średnia)* 12,69 USD

Średni potencjał zmiany -6,37%

Kupno 15

Trzymaj 9

Sprzedaj 8

Struktura akcjonariatu

BLACKROCK 8,55

VANGUARD GROUP 8,17

PERESTROIKA AS 7,17

ASIA RESEARCH & CAPI 3,63

PRIMECAP MANAGEMENT 3,04

STATE STREET CORP 2,99

CONTRARIUS INVESTMEN 2,72

TWO SIGMA 2,46

DIMENSIONAL FUND ADV 2,39

VAN ECK ASSOCIATES C 1,71

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.