

wtorek, 5 czerwca 2018

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

GILEAD SCIENCES INC

Bloomberg: GILD US Equity, ISIN: US3755581036

Profil spółki

Gilead Science jest amerykańską firmą biotechnologiczną założoną w 1987 roku, przez Michael L. Riordan. Spółka zajmuje się badaniami, rozwojem oraz komercjalizacją leków. W swojej działalności skupia się przede wszystkim na lekach antywirusowych wykorzystywanych w leczeniu HIV, zapaleniu wątroby typu B i C oraz poważnych schorzeniach sercowo-naczyniowych. Aktualnie GILD jest druga co do wielkości spółka biotechnologiczną w USA, ustępując jedynie Amgen Inc. Do najbardziej znanych leków można zaliczyć Harvoni, Sovaldi i Eviplera.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	30 390,0	26 107,0	20 724,84	21 117,35	21 793,31
EBITDA	18 791,0	15 410,0	11 660,0	11 964,29	12 150,60
marża EBITDA	62%	59%	56%	57%	56%
EPS	11,09	7,92	6,20	6,50	6,93
DPS	1,84	2,08	2,26	2,43	2,57
EV/EBITDA	4,4	5,5	7,6	7,4	7,3
EV/EBIT	4,4	5,7	8,1	8,2	8,0
P/E	6,1	8,1	11,3	10,8	10,1
P/B	4,4	4,4	4,4	4,4	4,4
DYield	3,0	2,9	3,2	3,5	3,7

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa nie jest rekomendacją, została wyliczona jako średnia z rekomendacji dostępnych w serwisie Bloomberg.

Komentarz Techniczny

Gilead Science w ubiegłą środę poinformował o tym, że Chińska Agencja Leków dopuściła do użytku Epclusa, lek jest wykorzystywany w terapii wirusa HCV. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada cenę docelową na wysokości \$85.72, co przekłada się na przeszło 22% potencjał do aprecjacji. Od strony technicznej sytuacja waloru prezentuje się interesująco. Na początku lutego 2017, pojawiły się UH wolumeny, które zastopowały trwający od blisko dwóch lata trend spadkowy. W kolejnych miesiącach kurs kilkakrotnie testował okolice \$64. Na początku maja notowania ponownie znalazły się w tym obszarze, po czym nastąpiło odreagowanie. Wolumeny, które towarzyszyły temu wydarzeniu były znacznie niższe, niż przed rokiem, co zgodnie z VSA, znacznie poprawia prawdopodobieństwo trwałego odbicia. Po wczorajszych wzrostach GILD znalazł się na miesięcznych szczytach. RSI przebywa w strefie neutralnej, podobnie MACD nie wysyła negatywnych sygnałów. Najbliższy istotna strefa oporowa mieści się okolicy \$75. Poziom SL warto umiejscowić na wysokości \$66.68 w cenach zamknięcia.



Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca	70,21 USD
Poziom Stop-Loss	66,68(close) USD
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	91291,31 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	85,72 USD
Średni potencjał zmiany	22,09%
Kupno	18
Trzymaj	9
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
BLACKROCK	8,09
VANGUARD GROUP	7,31
CAPITAL GROUP COMPAN	5,46
STATE STREET CORP	4,15
BANK OF NEW YORK MEL	2,19
FMR LLC	1,9
PARNASSUS INVESTMENT	1,52
T ROWE PRICE GROUP I	1,34
GEODE CAPITAL MANAGE	1,31
NORTHERN TRUST CORPO	1,27

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

Tomasz Jakubiec
tel. +48 22 697 48 45
tomasz.jakubiec@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.kliszcz@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.