

środa, 6 czerwca 2018

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

ALPHABET INC-CL A

Bloomberg: GOOGL US Equity, ISIN: US02079K3059

Profil spółki

Alphabet Inc. działa jako holding. Firma poprzez swoje spółki zależne, zapewnia usługi wyszukiwania treści w Internecie (Google), reklam, map, aplikacji, mobilne systemy operacyjne (Android), oferuje szerokiej gamy rozwiązania dla przedsiębiorstw, w tym usługę Cloud Computing. Ponadto spółka inwestuje środki w badania, a także rozwój nauk biologicznych. Alphabet jest 3 największą spółką pod względem kapitalizacji w USA, ustępując jedynie Apple i Amazon.com. W styczniu 2018 Alphabet przejął startup Redux, który specjalizował się w technologii umożliwiającej zmianę ekranu smartphona w głośnik.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	90 272,0	110 855,0	108 504,21	128 608,14	150 792,95
EBITDA	29 860,0	33 061,0	50 526,0	59 668,25	69 924,77
marża EBITDA	33%	30%	47%	46%	46%
EPS	28,11	35,90	51,23	57,65	69,80
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	19,2	15,8	13,8	11,7	10,0
EV/EBIT	23,1	18,7	17,5	14,4	13,0
P/E	33,3	26,7	22,5	20,0	16,5
P/B	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Komentarz Techniczny

Przez ostatnie miesiące kurs Alphabet kilkakrotnie testował okolice ważnej strefy wsparcia, wyznaczonej na bazie lokalnych ekstremów, zniesienia Fibonacciego 38,2% oraz psychologicznego pułapu \$1000. Jednak aktualnie notowania znacznie oddaliły się od tego obszaru i zmierzają w kierunku historycznych szczytów, które znajdują się na wysokości 1198. Dzielne RSI zbliżyło się do strefy wykupienia, z kolei histogram MACD zwiększa swoją wartość. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada cenę docelową na poziomie \$1245, co przekłada się na 8% przestrzeń do aprecjacji. Z uwagi na postępujące wzrosty, warto zabezpieczyć dotychczasową pozycję i podnieść zlecenie SL do wysokości \$1062.98 close.



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

Cena bieżąca	1151,02 USD
Poziom Stop-Loss	1062,98(Close) USD
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	795208,8 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	1245,88 USD
Średni potencjał zmiany	8,24%
Kupno	35
Trzymaj	5
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	7,11
BLACKROCK	6,19
FMR LLC	5,58
STATE STREET CORP	3,83
CAPITAL GROUP COMPAN	2,86
T ROWE PRICE GROUP I	2,13
NORTHERN TRUST CORPO	1,29
WELLINGTON MANAGEMEN	1,19
INVESCO LTD	1,17
BNY MELLON	1,16

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.bieganski@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

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. 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. 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. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.