

środa, 3 października 2018

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

NEWMONT MINING CORP

Bloomberg: NEM US Equity, ISIN: US6516391066

Profil spółki

Newmont Mining Corporation została założona w 1921 roku. Obecnie jest to największy producent złota pod względem kapitalizacji na świecie i jedyny przedstawiciel tego sektora w indeksie S&P500, oprócz złota NEM wydobywa także srebro i miedź. Spółka zatrudnia około 25 tys., w kopalniach zlokalizowanych w Nevadzie, Australii, Ghanie, Peru oraz Republice Surinamu.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	6 711,0	7 348,0	7 300,08	7 539,08	7 231,33
EBITDA	1 210,0	2 528,0	2 381,83	2 629,50	2 571,40
marża EBITDA	18%	34%	33%	35%	36%
EPS	1,54	1,46	1,23	1,46	1,49
DPS	,13	,25	,56	,56	,56
EV/EBITDA	5,9	7,1	7,8	7,0	7,2
EV/EBIT	10,2	14,1	16,3	13,2	14,0
P/E	19,9	21,5	25,3	21,3	21,0
P/B	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
DYield	1,4	0,8	1,8	1,8	1,8

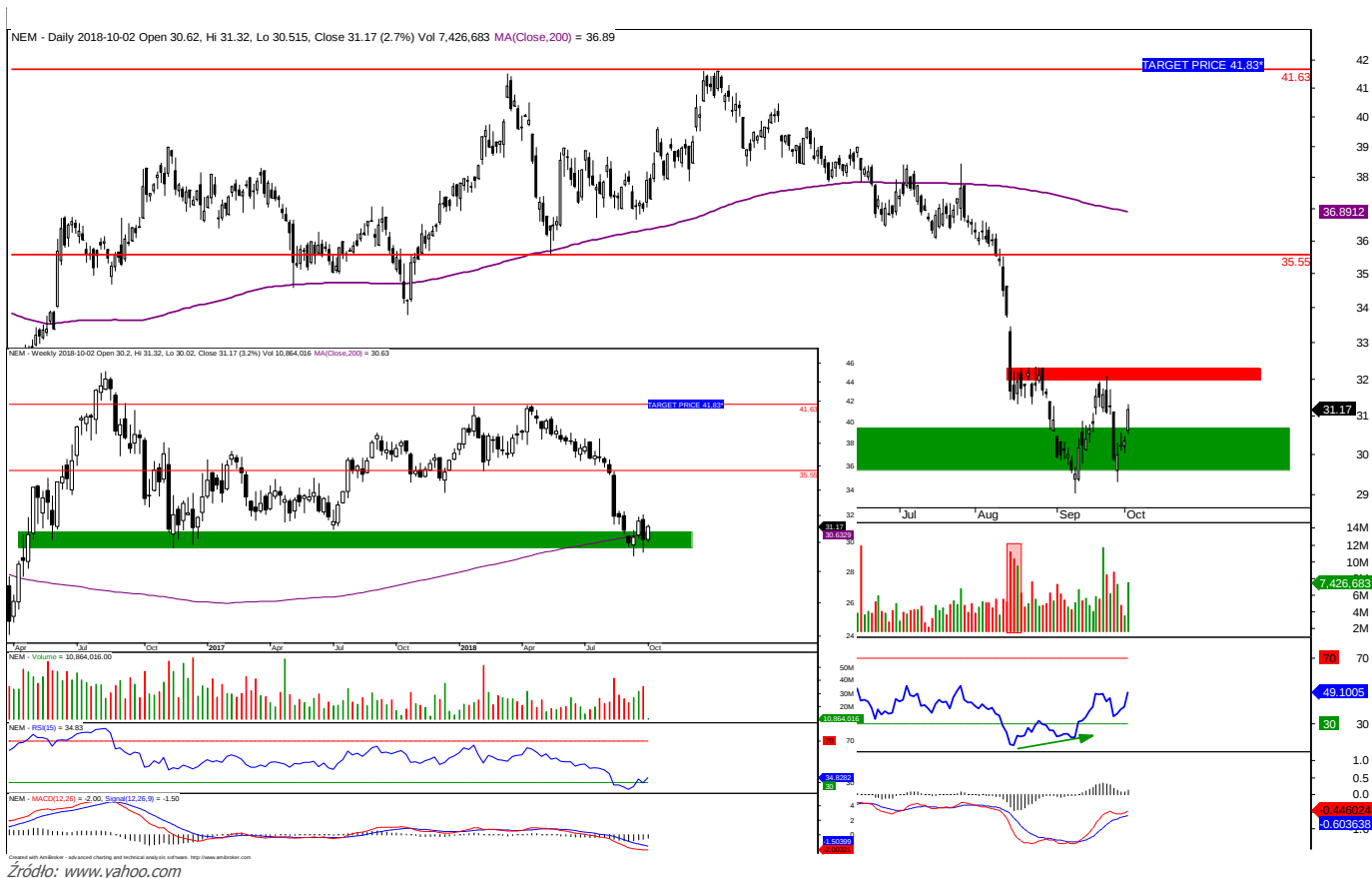
*Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.*

Komentarz Techniczny

Fala spadkowa, która została zapoczątkowana w kwietniu tego roku wyhamowała swoje tempo w okolicy \$30. W obszarze tym przebiega strefa wsparcia wyznaczona na bazie ekstremów z 2016 i 2017 roku. Samo zatrzymanie przyjęło kształt przypominający formację podwójnego dna, co prawda do pełnej realizacji brakuje potwierdzenia w postaci zamknięcia powyżej \$32,36. Jednak w celu skrócenia odległości pomiędzy kursem a poziomem SL(\$29), już przy obecnym stanie kresek można pokusić się o koncepcję wzrostową. W przypadku realizacji pozytywnego scenariusza, kolejnych pułapów oporowych można oczekiwać na wysokości \$35,55 oraz \$38,45. Konsensus fundamentalny zakłada cenę docelową na poziomie \$41,83, co przekłada się na przeszło 34% przestrzeń do potencjalnego odbicia.

Cena bieżąca	31,17 USD
Poziom Stop-Loss	29,00(close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	16626,04 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	41,81 USD
Średni potencjał zmiany	34,12%
Kupno	11
Trzymaj	7
Sprzedaj	2
Struktura akcjonariatu	%
BLACKROCK	13,36
VANGUARD GROUP	10,63
VAN ECK ASSOCIATES C	5,18
STATE STREET CORP	4,99
CARMIGNAC GESTION SA	2,35
FLOSSBACH VON STORCH	1,91
T ROWE PRICE GROUP I	1,89
FIRST EAGLE INVESTME	1,79
BANK OF NEW YORK MEL	1,67
NORTHERN TRUST CORPO	1,55



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

Zespół Wsparcia

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.