

czwartek, 6 grudnia 2018

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

COCA-COLA CO/THE

Bloomberg: KO US Equity, ISIN: US1912161007

Profil spółki

Coca-Cola Company jest jednym z największych na świecie producentów, dystrybutorów i sprzedawców napojów bezalkoholowych. Do grona jej flagowych produktów można zaliczyć napoje Coca-Cola, Fanta i Sprite. Spółka inwestuje również szeroką gamę napojów izotonicznych oraz o obniżonej zawartości cukru. Jest jednym z głównych sponsorów Mistrzostw Świata w piłce nożnej. Spółka zajmuje 4 miejsce pod względem kapitalizacji w sektorze Consumer Goods oraz 38 w indeksie S&P500, Coca-Cola zatrudnia przeszło 61 tys. pracowników. Za największego konkurenta uważa się spółkę PepsiCo.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	41 863,0	35 410,0	31 857,39	33 119,13	34 829,38
EBITDA	10 413,0	8 761,0	11 235,53	12 052,41	12 911,75
marża EBITDA	25%	25%	35%	36%	37%
EPS	1,91	1,91	2,08	2,22	2,40
DPS	1,40	1,48	1,56	1,66	1,75
EV/EBITDA	20,4	21,6	21,3	19,8	18,5
EV/EBIT	24,1	25,1	23,6	21,7	20,7
P/E	25,9	26,0	23,8	22,3	20,6
P/B	11,6	11,6	11,6	11,6	11,6
DYield	3,1	3,0	3,1	3,3	3,5

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

Mimo ciężkiego okresu na S&P500, akcje KO radzą sobie bardzo dobrze. Od maja spółka zyskała blisko 20%, jednak ostatnio na wykresie pojawiły się sygnały ostrzegawcze. Powrotowi w obszar objęcia bessy towarzyszył zdecydowany wzrost obrotów, a we wtorek na wykresie pojawiła się formacja spadającej gwiazdy, spadkowo zachowują się również wskaźniki. Zarówno na MACD, jak i RSI dostrzec można klasyczne sygnały sprzedaży. Od ostatniej publikacji konsensus fundamentalny został nieznacznie podniesiony i obecnie wynosi \$51,57, jednak przestrzeń do potencjalnego wzrostu znacznie zmalała, z 12% do zaledwie 4%. W związku z powyższym warto podnieść poziom SL do wysokości \$48,54 w cenach zamknięcia.



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

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.