

piątek, 1 września 2017

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

BORGWARNER INC

Bloomberg: BWA US Equity, ISIN: US0997241064

Profil spółki

Firma BorgWarner, Inc. dostarcza systemy i elementy inżynierii głównie do zastosowań w układach napędowych. Produkty firmy są wytwarzane i sprzedawane na całym świecie, przede wszystkim dla producentów oryginalnego sprzętu wykorzystywanego w samochodach osobowych, pojazdach użytkowych i lekkich ciężarówkach. Firma BorgWarner prowadzi zakłady produkcyjne w Ameryce Północnej, Europie i Azji, w których pracuje przeszło 27 tys. pracowników.

Cena bieżąca

46,41 USD

Poziom Stop-Loss

43,65c USD

Miejsce notowania

New York

Kapitalizacja (mln)

9795,41 USD

Rekomendacje analityków

%

Cena docelowa (średnia)

46,82 USD

Średni potencjał zmiany

0,89%

Kupno

10

Trzymaj

9

Sprzedaj

3

Struktura akcjonariatu

%

VANGUARD GROUP

9,7

CAPITAL GROUP COMPAN

7,13

BLACKROCK

6,18

GIC PRIVATE LIMITED

5,34

BOSTON PARTNERS

5,12

STATE STREET CORP

4,24

DIAMOND HILL CAPITAL

4,02

HARRIS ASSOCIATES LP

3,14

ALECTA PENSIONSFORSA

2,6

JPMORGAN CHASE & CO

2,35

Konsensus wyników

mln USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	8 023,20	9 071,0	9 363,58	9 872,74	10 517,46
EBITDA	1 259,90	617,30	1 587,28	1 681,61	1 783,78
marża EBITDA	16%	7%	17%	17%	17%
EPS	3,02	3,27	3,70	3,98	4,25
DPS	,52	,53	,56	,60	,63
EV/EBITDA	8,7	7,8	7,4	7,0	6,6
EV/EBIT	11,5	10,2	9,8	9,1	8,5
P/E	15,6	14,2	12,6	11,7	10,9
P/B	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
DYield	1,2	1,1	1,2	1,3	1,4

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

BWA kontynuuje aprecjację w ramach kanału wzrostowego. Pod koniec lipca notowania dotarły do 200 tygodniowej średniej, w wyniku czego walor wykonał korektę. Ruch spadkowy wyhamowała w okolicy wsparcia 44 USD, zbudowanego na bazie ostatnich ekstremów. Aktualnie kurs ponownie zmierza w kierunku oporu 47,88. MACD wygenerował sygnał kupna, a RSI nie dotarł jeszcze do strefy wykupienia, w związku z powyższym wskaźniki sugerują kontynuację aprecjacji. Do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć wskazania analityków fundamentalnych, których konsensus sygnalizuje brak potencjału do dalszego wzrostu. Dotychczasowy poziom SL warto podnieść do wysokości 43,65 w cenach zamknięcia.



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

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@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, analiza techniczna
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.kluszcz@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 jakiegokolwiek 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.