

wtorek, 13 lutego 2018

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, [remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto: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), treści konsumenckie, sprzęt. Ponad to oferuje szerokiej gamy rozwiązania dla przedsiębiorstw.

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Cena bieżąca        | 1054,56 USD    |
| Poziom Stop-Loss    | 995(Close) USD |
| Miejsce notowania   | NASDAQ GS      |
| Kapitalizacja (mln) | 732254,85 USD  |

| Rekomendacje analityków | %           |
|-------------------------|-------------|
| Średnia cena docelowa*  | 1273,24 USD |
| Średni potencjał zmiany | 20,74%      |
| Kupno                   | 34          |
| Trzymaj                 | 7           |
| 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        |

### Konsensus wyników

| mln USD      | 12/16    | 12/17     | 12/18E     | 12/19E     | 12/20E     |
|--------------|----------|-----------|------------|------------|------------|
| Przychody    | 90 272,0 | 110 855,0 | 106 681,68 | 124 573,50 | 142 138,64 |
| EBITDA       | 29 860,0 | 33 061,0  | 51 746,44  | 60 492,12  | 70 848,0   |
| marża EBITDA | 33%      | 30%       | 49%        | 49%        | 50%        |
| EPS          | 28,11    | 35,90     | 49,98      | 60,33      | 68,26      |
| DPS          | -        | -         | -          | -          | -          |
| EV/EBITDA    | 17,5     | 14,4      | 12,3       | 10,5       | 9,0        |
| EV/EBIT      | 21,0     | 17,0      | 14,5       | 12,4       | 11,1       |
| P/E          | 30,5     | 24,6      | 21,1       | 17,5       | 15,4       |
| P/B          | 4,8      | 4,8       | 4,8        | 4,8        | 4,8        |
| DYield       | 0,0      | 0,0       | 0,0        | 0,0        | 0,0        |

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

### Komentarz Techniczny

Ostatnia przecena na szerokim rynku, nie pozostała bez wpływu na kurs GOOGL. Jeszcze na początku lutego notowania znajdowały się w okolicy górnego ograniczenia blisko dwuletniego kanału wzrostowego, a aktualnie kurs przebywa w obszarze dolnej bandy. Dodatkowym wzmocnieniem strefy wsparcia, przy której nastąpiło wyhamowanie deprecjacji, jest długoterminowa średnia (MA200d), lokalne ekstrema z czerwca, lipca i października oraz zniesienie Fibonacciego 38.8% ostatniej fali wzrostowej. Istotnym argumentem za zakończeniem korekty są pojawiające się obroty, wyprzedanie na RSI oraz formacje świecowe. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada przeszło 20% niedowartościowanie z cena docelową 1273 USD, co również pokazuje potencjał do aprecjacji. Podsumowując powyższe czynniki, można postawić koncepcję wzrostową z zleceniem SL na wysokości 995 w cenach zamknięcia.



Źródło: www.yahoo.com

**Dom Maklerski mBanku**

ul. Wspólna 47/49  
00-684 Warszawa  
[www.mbank.pl/mDM](http://www.mbank.pl/mDM)

**Zespół Prywatnego Maklera**

Kamil Szymański, CFA, dyrektor  
tel. +48 22 697 4706  
[kamil.szymanski@mbank.pl](mailto:kamil.szymanski@mbank.pl)

Jarosław Banasiak  
tel. +48 22 697 4870  
[jaroslaw.banasiak@mbank.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mbank.pl)

Joanna Gębal  
tel. +48 22 697 4762  
[joanna.gebal@mbank.pl](mailto:joanna.gebal@mbank.pl)

Rafał Włóka  
tel. +48 22 697 4809  
[rafal.wloka@mbank.pl](mailto:rafal.wloka@mbank.pl)

Marcin Bieguński  
tel. +48 22 697 4984  
[marcin.biegunski@mbank.pl](mailto:marcin.biegunski@mbank.pl)

Paweł Rudowski  
tel. +48 22 697 4852  
[pawel.rudowski@mbank.pl](mailto:pawel.rudowski@mbank.pl)

Dawid Szróder  
tel. +48 22 697 48 45  
[dawid.szroder@mbank.pl](mailto:dawid.szroder@mbank.pl)

**Zespół Wsparcia Sprzedaży**

Daniel Cegiełka  
tel. +48 22 697 4914  
[daniel.cegielka@mbank.pl](mailto:daniel.cegielka@mbank.pl)

Piotr Neidek, analiza techniczna  
tel. +48 22 697 4766  
[piotr.neidek@mbank.pl](mailto:piotr.neidek@mbank.pl)

Remigiusz Lemke  
tel. +48 22 697 4848  
[remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl)

**Departament Sprzedaży Instytucjonalnej**

Piotr Gawron, dyrektor  
tel. +48 22 697 4895  
[piotr.gawron@mbank.pl](mailto:piotr.gawron@mbank.pl)

**Departament Analiz**

Kamil Kliszcz, dyrektor  
tel. +48 22 438 2402  
[kamil.klischcz@mbank.pl](mailto:kamil.klischcz@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.