

środa, 14 lutego 2018

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

ORACLE CORP

Bloomberg: ORCL US Equity, ISIN: US68389X1054

Profil spółki

Oracle Corporation dostarcza oprogramowanie do zarządzania informacjami w przedsiębiorstwach. Firma oferuje bazy danych, serwery relacyjne, narzędzia do tworzenia aplikacji i wspomagania decyzji oraz korporacyjne aplikacje biznesowe. Oprogramowanie Oracle działa na komputerach sieciowych, osobistych asystentach cyfrowych, urządzeniach typu set-top, komputerach PC, stacjach roboczych, minikomputerach oraz tak zwanych klastrach komputerowych.

Konsensus wyników

mIn USD	5/16	5/17	5/18E	5/19E	5/20E
Przychody	37 047,0	37 728,0	39 842,16	41 286,77	43 150,95
EBITDA	15 113,0	15 161,0	18 846,80	19 913,90	21 354,88
marża EBITDA	41%	40%	47%	48%	49%
EPS	2,14	2,30	2,94	3,19	3,46
DPS	,60	,64	,72	,74	,78
EV/EBITDA	11,4	11,4	10,1	9,6	8,9
EV/EBIT	12,0	12,1	10,8	10,2	9,7
P/E	18,5	18,4	16,5	15,2	14,0
P/B	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6
DYield	1,5	1,3	1,5	1,5	1,6

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca	48,49 USD
Poziom Stop-Loss	45,90(Close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	200729,3 USD

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa*	56,56 USD
Średni potencjał zmiany	16,65%
Kupno	27
Trzymaj	10
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
ELLISON LAWRENCE JOS	27,33
VANGUARD GROUP	5,15
BLACKROCK	5,13
STATE STREET CORP	2,8
CAPITAL GROUP COMPAN	2,14
BNY MELLON	1,12
HARRIS ASSOCIATES LP	1,1
NORTHERN TRUST CORPO	1,05
FIRST EAGLE INVESTME	0,98
EAGLE CAPITAL MANAGE	0,88

Komentarz Techniczny

Notowania Oracle od ponad pół roku poruszają się w ramach konsolidacji. Dolne ograniczenie wyżej wymienionej struktury pokrywa się z szczytem prostokąta z pierwszego kwartału 2017. Ostatnia przecena sprawiła, że kurs ponownie przetestował okolice 46 USD. Biały popytowy młot na zwiększonych obrotach oraz zamknięcie powyżej długoterminowej średniej (MA200d) sprawiają, że rośnie prawdopodobieństwo ruchu w kierunku 52 USD. Najbliższy opór mieści się w okolicy 49,85. Konsensus analityków fundamentalnych znajduje się na wysokości 56,56, co pozostawia przeszło 16,5% przestrzeń do aprecjacji. Poziom SL powinien zostać umieszczony na wysokości 45,90 USD w cenach zamknięcia.



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

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
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.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 jakiejkolwiek 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.