

czwartek, 15 lutego 2018

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

ALLIANZ SE-REG

Bloomberg: ALV GR Equity, ISIN: DE0008404005

Profil spółki

Allianz SE, poprzez spółki zależne, oferuje usługi ubezpieczeniowe i finansowe. Spółka oferuje ubezpieczenia majątkowe i osobowe, na życie i zdrowie, kredyty samochodowe, ubezpieczenia komunikacyjne i podróżne, a także usługi zarządzania majątkiem.

Cena bieżąca	190,04 EUR
Poziom Stop-Loss	181,88(Close) EUR
Miejsce notowania	Xetra
Kapitalizacja (mln)	83665,04 EUR

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa*	213,38 EUR
Średni potencjał zmiany	12,28%
Kupno	15
Trzymaj	18
Sprzedaj	3
Struktura akcjonariatu	%
BLACKROCK	7,05
DEUTSCHE BANK AG	4,78
HARRIS ASSOCIATES LP	3,02
VANGUARD GROUP	2,62
NORGES BANK	1,95
ARTISAN PARTNERS LTD	1,49
DEKABANK DEUTSCHE GI	1,23
RATIO CAPITAL MANAGE	1,03
JPMORGAN CHASE & CO	0,81
GOVMT PENSION INVST	0,8

Konsensus wyników

mln USD	12/15	12/16	12/17E	12/18E	12/19E
Przychody	107 062,0	107 253,0	125 232,20	128 485,60	128 599,80
EBITDA					
marża EBITDA					
EPS	14,55	15,75	15,40	17,64	18,59
DPS	7,30	7,60	7,90	8,70	9,15
EV/EBITDA	-	-	-	-	-
EV/EBIT	-	9,6	9,4	9,0	8,8
P/E	12,9	12,7	12,3	10,8	10,2
P/B	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
DYield	-	3,9	4,2	4,6	4,8

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

5 lutego Allianz wraz z Apple Inc oraz Cisco System Inc podpisał umowę, która zakłada niższe koszty ubezpieczeń od cyber ataków dla przedsiębiorstw, które w przeważającej części korzystają z urządzeń obu firm. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada cenę docelową na poziomie 213,38 EUR, co oznacza 12% niedowartościowanie. Od strony technicznej również pojawiają się korzystne sygnały. Kurs ALV wyhamował spadki w strefie wsparcia, zbudowanej na bazie poprzednich ekstremów, zniesienia Fibonacciego 61,8% oraz długoterminowej średniej (MA200d). Zatrzymaniu towarzyszył znaczący wzrost wolumenów, co zwiększa istotność okolic 186 EUR. Wskaźniki impetu potwierdzają rosnące prawdopodobieństwo zakończenia korekty. RSI wygenerowało klasyczny sygnał kupna, a histogram MACD zaczął zwiększać swoją wartość. Poziom SL należy ustawić na wysokości 181,88 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

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 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.