

wtorek, 13 marca 2018

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

TESLA INC

Bloomberg: TSLA Equity, ISIN: US88160R1014

Profil spółki

Tesla Inc. projektuje, produkuje i sprzedaje wysokiej klasy pojazdy elektryczne oraz podzespoły i części układów napędowego dla innych producentów samochodów. Spółka posiada własną sieć sprzedaży oraz serwisów napraw. 28 lipca 2017 spółka wydała pierwsze egzemplarze modelu 3. W 2018 roku planowana produkcja ma osiągnąć 500.000 sztuk.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	7 000,13	11 758,75	19 354,83	27 422,72	34 921,95
EBITDA	279,76	3,92	1 358,77	3 435,57	5 366,23
marża EBITDA	4%	0%	7%	13%	15%
EPS	-5,2	-11,5	-6,6	2,36	9,68
DPS	-	-	-	-	-
EV/EBITDA	95,1	135,6	49,0	19,4	12,4
EV/EBIT	-	-	-	123,3	33,6
P/E	-	-	-	146,4	35,7
P/B	13,8	13,8	13,8	13,8	13,8
DYield	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Cena bieżąca	345,51 USD
Poziom Stop-Loss	
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	58363,53 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)	329,52 USD
Średni potencjał zmiany	-4,63%
Kupno	11
Trzymaj	10
Sprzedaż	10
Struktura akcjonariatu	%
MUSK ELON REEVE	19,91
FMR LLC	9,96
BAILLIE GIFFORD AND	7,64
T ROWE PRICE GROUP I	6,39
TENCENT HOLDINGS LTD	4,94
VANGUARD GROUP	4,11
BLACKROCK	3,33
BANK OF MONTREAL	2,01
JENNISON ASSOCIATES	2
CAPITAL GROUP COMPAN	1,79

Komentarz Techniczny

Notowania spółki od blisko roku przebywają w konsolidacji, której dolne ograniczenie znajduje się w okolicy 290 USD, a górne w obszarze 380-390. Wczorajsza przeszłość 5% aprecjacja sprawiła, że kurs ponownie znalazł się powyżej długoterminowej średniej (MA200d), co w klasycznym ujęciu powinno wspierać dalszą aprecjację. RSI przebywa w strefie neutralnej, natomiast MACD jest bliskie wygenerowania sygnału kupna. Najbliższy opór mieści się na wysokości 360.5, a kolejne to historyczne szczyty. Z kolei za wsparcie można uznać ostatnie lokalne minima 321.74, a także wcześniej wspomniane okolice 290. Ta ważna strefa została zbudowana na bazie ekstremów jakie wykształciły się na przestrzeni 2014-2017 oraz zniesienia Fibonacciego 38,2%. Konsensus fundamentalny wynosi 329.52 USD, co oznacza przeszło -4,5% przewartościowanie kursu względem wycen analityków.



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.