

czwartek, 10 maja 2018

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

BLACKROCK INC

Bloomberg: BLK US Equity, ISIN: US09247X1019

Profil spółki

BlackRock, Inc został założony w 1988 w Nowym Jorku. Początkowo spółka skupiała się na oferowaniu usług zarządzania ryzykiem oraz zarządzaniu papierami dłużnymi. Aktualnie jest to największa spółka na świecie zajmująca się zarządzaniem aktywami. Na koniec grudnia 2017 spółka posiadała aktywa przekraczające 6 bilionów dolarów. Firma obsługuje klientów z przeszło 100 krajach poprzez sieć 70 biur ulokowanych w 30 krajach. W 2009 roku BlackRock przejął część Barclays Global Investors, w tym iShares, który aktualnie jest największym emitentem ETF-ów na świecie.

Konsensus wyników

mln USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	11 155,0	12 491,0	14 965,20	16 199,0	17 285,40
EBITDA	4 888,0	5 673,0	6 081,30	6 658,60	7 235,20
marża EBITDA	44%	45%	41%	41%	42%
EPS	19,29	22,60	28,33	31,39	34,53
DPS	9,16	10,0	11,60	12,99	14,83
EV/EBITDA	17,6	15,6	13,9	12,7	11,7
EV/EBIT	18,3	16,2	14,2	12,8	11,0
P/E	27,7	23,7	18,8	16,9	15,4
P/B	-	-	-	-	-
DYield	2,0	1,9	2,2	2,4	2,8

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; *Wyliczona jako średnia z rekomendacji dostępnych w serwisie Bloomberg

Komentarz Techniczny

Notowania BlackRock poruszają się w ramach konsolidacji od grudnia ubiegłego roku. Dokładnie tydzień temu kurs ponownie testował dolne ograniczenie w.w. struktury, która dodatkowo wzmocniona jest przez zniesienie Fibonacciego 61,8% ostatniej fali wzrostowej oraz zniesienie 50%. Wczorajsze zamknięcie na wysokości \$531,35 sprawia, że spółka notowana jest najwyżej od przeszło trzech tygodni, co w połączeniu z sygnałami kupna generowanymi przez MACD oraz solidnymi obrotami, pozwala spojrzeć z optymizmem na kolejne dni. Najbliższy ważny opór mieści w okolicy \$560. Konsensus analityków fundamentalnych zakłada cenę docelową równą \$607,38, co przekłada się na blisko 14,31% przestrzeń do aprecjacji. W celu zabezpieczenia pozycji poziom SL powinien znaleźć się na wysokości \$496,14 w cenach zamknięcia.

BLK - Daily 2018-05-09 Open 522.58, HI 532.47, Lo 522.15, Close 531.35 (2.2%) Vol 475.172 MA(Close,200) = 492.68



Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca
Poziom Stop-Loss
Miejsce notowania
Kapitalizacja (mln)

531,35 USD
496,14(Close) USD
 New York
 85619,77 USD

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa*	607,38 USD
Średni potencjał zmiany	14,31%
Kupno	12
Trzymaj	4
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
PNC FINANCIAL SERVIC	21,5
VANGUARD GROUP	5,35
BLACKROCK	4,53
CAPITAL GROUP COMPAN	4,36
WELLINGTON MANAGEMEN	3,76
STATE STREET CORP	3,43
BANK OF AMERICA CORP	2,7
FMR LLC	2,33
MIZUHO FINANCIAL GRO	2,03
NORGES BANK	1,74

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.