piątek, 18 maja 2018

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

MOSAIC

Bloomberg: MOS US Equity, ISIN: US61945C1036

Profil spółki

Firma Mosaic powstała 2004 z połączenia IMC Global i oddziału zajmującego się produkcją nawozów Cargill. MOS produkuje i dystrybuuje składniki odżywcze dla roślin uprawnych w Ameryce Północnej i 40 innych krajach na całym świecie. Spółka zatrudnia 15 tysięcy pracowników. Głównymi produktami spółki są skoncentrowane fosforany i potaż w produkcji, których zajmuje pozycje lidera sprzedaży w USA. W 2018 roku zakończyło się przejęcie Vale Fertilizantes, dzięki czemu spółka zyskała silna ekspozycję w Brazylii.

Cena bieżąca	28,02 USD
Poziom Stop-Loss	**25,06(close) USD**
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	10799,37 USD

Rekomendacje analityków	**%**
Cena docelowa*	**29,18 USD**
Średni potencjał zmiany	**4,13%**
Kupno	6
Trzymaj	10
Sprzedaj	2

Konsensus wyników

mln USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	7 162,80	7 409,40	9 305,67	9 666,33	10 063,29
EBITDA	1 030,20	1 131,20	1 740,63	1 923,56	2 107,63
marża EBITDA	14%	15%	19%	20%	21%
EPS	,88	1,09	1,42	1,80	2,26
DPS	1,10	,35	,10	,11	,24
EV/EBITDA	12,4	11,1	8,9	8,1	7,4
EV/EBIT	38,8	26,9	17,3	14,6	11,5
P/E	37,2	24,2	19,8	15,6	12,4
P/B	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
DYield	2,4	2,4	0,4	0,4	0,8

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

Struktura akcjonariatu	**%**
VANGUARD GROUP	9,64
VALE SA	8,87
BLACKROCK	6,14
STATE STREET CORP	5,21
ADAGE CAPITAL MANAGE	4,62
FIL LIMITED	2,67
INVESCO LTD	2,19
NORGES BANK	1,99
FMR LLC	1,71
NORTHERN TRUST CORPO	1,59

Komentarz Techniczny

7 maja Mosaic opublikował wyniki za pierwszy kwartał. Spółka poprawiła zarówno przychody, które wyniosły $1,93mld vs. $1,58mld w ubiegłym roku, jaki zyski $42,3mln vs strata -$0,9mln. Od strony technicznej długoterminowa sytuacja nie uległa zmianie, która nastąpi po wybiciu strefy oporowej $29-$30. Natomiast w krótkim terminie kupujący potwierdzili swoją przewagę ustanawiające nowe dwumiesięczne maksima. Wskaźniki techniczne nie wykazują jeszcze istnego wykupienia, a konsensus fundamentalny wynosi 29,18, co pozwala pozostać optymistycznie nastawionym do dalszej przyszłości waloru. Tym nie mniej jednak warto zabezpieczyć dotychczasowy zysk poprzez podniesienie poziomu SL do wysokości 25.06 w cenach zamknięcia .



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 Szröder
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.kliszcz@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 jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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.