

środa, 10 kwietnia 2019

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

LOWE'S COS INC

Bloomberg: LOW US Equity, ISIN: US5486611073

Profil spółki

Lowe's Companies, Inc. jest amerykańską siecią hipermarketów specjalizującą się w materiałach budowlanych oraz narzędziach do domu i ogrodu. Spółka została założona w 1946 r. Aktualnie sieć posiada przeszło 2300 lokalizacji w USA, Kanadzie i Meksyku, w których zatrudnia ponad 310 tys. pracowników. Jej największym konkurentem jest sieć Home Depot, która jednocześnie jest największą na świecie spółką tego typu. Lowe's w 2018 r. zajęła 40 miejsce w rankingu Fortune500 zrzeszającym korporacje o najwyższych przychodach.

Konsensus wyników

mIn USD	1/18	1/19	1/20E	1/21E	1/22E
Przychody	68 619,0	71 309,0	72 509,58	74 974,96	77 488,63
EBITDA	8 126,0	5 625,0	8 311,47	8 918,43	9 521,0
marża EBITDA	12%	8%	11%	12%	12%
EPS	4,39	5,13	6,06	7,0	8,14
DPS	1,58	1,85	2,06	2,37	2,63
EV/EBITDA	12,9	13,9	12,7	11,8	11,1
EV/EBIT	15,6	17,3	15,3	14,0	17,0
P/E	25,1	22,1	18,7	16,2	13,9
P/B	24,9	24,9	24,9	24,9	24,9
DYield	1,6	1,6	1,8	2,1	2,3

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Od lutego, kiedy kurs przetestował linię szyi rozbudowanej formacji oRGR, notowania Lowe's wykonywały solidną falę wzrostową. Aktualnie kurs dotarł do historycznych szczytów, gdzie pojawiła się okazała czarna świeca. W połączeniu z klasycznym sygnałem sprzedaży generowanym przez RSI oraz przełamaną sekwencją wzrostową na histogramie MACD, skłania do podniesienia zlecenia SL do wysokości \$105,82. Relacja ceny do średnio i długoterminowej średniej w dalszym ciągu wskazują na przewagę kupujących. Konsensus fundamentalny wzrósł z \$110,79 do \$117,17, co przy obecnej cenie przekłada się na 3,5% potencjał do wzrostu.



Cena bieżąca

Poziom Stop-Loss

Miejsce notowania

Kapitalizacja (mln)

113,14 USD

105,82 (close) USD

New York

90055,13 USD

Rekomendacje analityków

Cena docelowa (średnia)* 117,17 USD

Średni potencjał zmiany 3,56%

Kupno 23

Trzymaj 9

Sprzedaj 1

Struktura akcjonariatu

Vanguard Group Inc/T 8,07

BlackRock Inc 6,66

Capital Group Cos In 4,84

State Street Corp 4,28

FMR LLC 2,72

Magellan Asset Manag 2,04

Barrow Hanley Mewhin 1,74

Wellington Managemen 1,7

Bank of America Corp 1,64

Northern Trust Corp 1,29

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

Zespół Wsparcia

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

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018 poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. 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. 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. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.